

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

De acuerdo con lo establecido en las "Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las instituciones de crédito"

30 de septiembre de 2012 y 2011

Cifras monetarias en pesos de poder adquisitivo constantes al 30 de septiembre de 2012

Generalidades

- 1 Actividades principales

Situación financiera

- 2 Principales políticas contables
- 3 Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos
- 4 Eventos subsecuentes
- 5 Cartera de crédito por tipo de crédito y moneda
- 6 Tasas de interés
- 7 Impuestos diferidos
- 8 Índice de capitalización
- 9 Capital neto
- 10 Tenencia accionaria en subsidiaria
- 11 Captación tradicional
- 12 Emisión de certificados bursátiles a largo plazo
- 13 Administración integral de riesgos

Resultados de operación

- 14 Resultado neto

Generalidades

1. Actividades principales

Volkswagen Bank, S.A. (Banco o Institución) es una institución de banca múltiple cuyas actividades principales se encuentran reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, así como por la Ley del Banco de México. Estas actividades consisten en la realización de transacciones bancarias bajo los términos que dichas leyes comprenden, siendo principalmente: la captación de recursos, el otorgamiento de créditos, la inversión en valores, entre otras.

Situación financiera

2. Principales políticas contables

A continuación se describen las políticas y prácticas contables seguidas por el Banco, las cuales afectan los principales rubros de los estados financieros.

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados y presentados de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), quien a través de la Circular Única y las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito" emitió los criterios de registro, presentación y divulgación de los mismos. Asimismo, se establece que en caso de no existir disposiciones normativas por parte de la CNBV, se aplicará lo dispuesto en las Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF); las normas internacionales de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como los principios contables estadounidenses emitidos por el Financial Accounting Standards Board (FASB), considerando el principio de supletoriedad.

b) Disponibilidades

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios, así como préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de "Call Money") y depósitos con el Banco Central. Todos estos conceptos se expresan a su valor nominal.

c) Cartera de crédito

Representa el importe del capital de los créditos otorgados más los intereses devengados no cobrados por los créditos vencidos a la fecha.

d) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas emitidas por la SHCP (Secretaría de Hacienda y Crédito Público) y la CNBV en forma mensual, por lo que el Banco debe de constituir provisiones preventivas para riesgos de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta disminuyendo los saldos de la cartera.

Para la calificación de la cartera de crédito consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, el Banco ha optado por conservar en su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

e) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago

Los bienes adjudicados se registran a su costo o su valor razonable deducido de los costos y gastos indispensables que se erogan en su adjudicación, el que sea menor.

Debido a que la rotación de dichos bienes adjudicados es menor a tres meses no se constituyen provisiones adicionales para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo. Las bajas de valor de bienes adjudicados se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio en el que se presentan.

f) Consolidación

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de la subsidiaria.

g) Inversiones permanentes en acciones

El Banco reconoce la inversión en subsidiarias mediante el método de participación, con base en el valor contable de la subsidiaria de acuerdo con los últimos estados financieros disponibles.

h) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

i) Instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados, se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración del Banco. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados en el rubro "Resultado por intermediación".

En el momento en que un derivado de cobertura deje de cumplir con las condiciones establecidas para la contabilidad de coberturas, se valúa a su valor razonable.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la administración los designe como coberturas de flujo de efectivo. Adicionalmente en el rubro "Resultado por intermediación" se reconoce el resultado de compra venta que se genera al momento de la enajenación de un derivado, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los derivados, así como el efecto por reversión.

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral dentro del

capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Los valores razonables de los derivados se determina con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

Los derivados califican con fines de cobertura cuando éstos son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen todos los requisitos de cobertura, es decir, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados, cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, y que la medición de la efectividad de la relación de cobertura sea efectiva durante toda la vigencia, características, reconocimiento contable y aplicables a esa operación.

La política de la Compañía es no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Las NIF establecen que las cuentas de margen deben presentarse en el mismo rubro de operaciones con derivados.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con instrumentos financieros derivados del Banco se registran como se indica a continuación:

Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nocional y

generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

j) Provisiones

Se reconocen cuando se tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado, por el cual existe la probabilidad de la salida de recursos económicos además de que fueron estimadas considerando bases o supuestos razonables.

k) Impuestos diferidos

El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se calcula de acuerdo a los lineamientos establecidos por la CNBV, y consiste en reconocer mediante el método de activos y pasivos con enfoque integral, un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en un futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones vigentes a la fecha de los estados financieros.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses provenientes de la cartera de crédito se reconocen diariamente de acuerdo a su devengamiento.

Los ingresos por intereses derivados de las inversiones diarias en otras instituciones financieras se reconocen conforme se realizan los mismos.

m) Instrumentos financieros con características de pasivo

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco, con características de pasivo, se registran desde su emisión como pasivo, dependiendo los componentes que los integran. Los costos iniciales incurridos por la emisión de dichos instrumentos se asignan al pasivo en la misma proporción que los montos de sus componentes. Las pérdidas y ganancias relacionadas con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos se registran en el costo integral de financiamiento.

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

n) No existen criterios o registros contables especiales que hayan sido aplicados en la preparación de la información financiera del Banco. Los estados financieros fueron preparados de acuerdo a los criterios y lineamientos contables emitidos por la CNBV.

3. Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

Durante el tercer trimestre del año 2012, el Banco no tuvo incrementos o decrementos en el capital social.

Adicionalmente se informa que el Banco no ha llevado a cabo ningún pago de dividendos a sus accionistas durante el presente periodo.

4. Eventos subsecuentes

No existieron eventos subsecuentes que modifiquen la información financiera y sus revelaciones a la fecha de emisión de los estados financieros.

5. Cartera de crédito por tipo de crédito y moneda

Cifras en millones de pesos mexicanos

Cartera de crédito	3T 12	2T 12
<u>Cartera de crédito vigente</u>		
Créditos al consumo	\$ 4,756.5	\$ 4,200.4
<u>Cartera de crédito vencida</u>		
Créditos al consumo	138.0	125.3
<u>Estimación preventiva</u>	-243.1	-213.1
Total cartera de crédito	\$ 4,651.4	\$ 4,112.6

6. Tasas de interés anualizadas

Tasas de captación tradicional	3T 12	2T 12
Depósitos retirables previo aviso	3.39 %	3.45 %
Depósitos a plazo	4.28 %	4.29 %
Tasa promedio captación total	4.18 %	4.21 %

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

7. Impuestos diferidos

Cifras en millones de pesos mexicanos

Conceptos	3T 12	2T 12
Pérdida fiscal	\$ 40.1	\$ 40.1
Provisiones	23.6	22.3
Créditos diferidos	45.4	28.1
Provisiones de subsidiaria	16.5	13.7
Instrumentos financieros derivados	-0.7	1.1
Comisiones pagadas por anticipado	-56.4	-45.5
Total	\$ 68.5	\$ 59.8

8. Índice de capitalización

Cifras en millones de pesos mexicanos

Índice de capitalización	3T 12	2T 12
Requerimiento de capital totales		
Requerimiento por riesgos de mercado	166.9	196.8
Requerimiento por riesgos de crédito	391.9	370.4
Requerimiento por riesgo operacional	33.9	30.2
Requerimiento de capital total	592.7	597.4
Capital neto	858.4	1,017.4
Activos por riesgos de mercado	2,087	2,460
Activos por riesgos de crédito	4,899	4,630
Activos por riesgo operacional	423	378
Activos por riesgo total	7,409	7,468
Índices de capitalización:		
Sobre activos en riesgo de crédito	17.52	21.9
Sobre activos en riesgo totales	11.58	13.62

9. Capital neto

Al 30 de septiembre de 2012, el capital social del Banco se encuentra totalmente suscrito y pagado y su integración se muestra en la siguiente página.

VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Nombre	No. de acciones	Importe (pesos)	% Participación
VW FS AG	1,081,138	\$ 1,081,138,000	99.9999%
Raymundo Carreño	1	1,000	0.0001%
Total	1,081,139	\$ 1,081,139,000	100%

10. Tenencia accionaria en subsidiarias

Nombre	No. de acciones Volkswagen Bank	No. de acciones otros accionistas	% Participación
Volkswagen Servicios, S. A. de C. V.	49	1	98%

11. Captación tradicional

Al 30 de septiembre de 2012 los pasivos provenientes de la captación se integran de la siguiente manera:

Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento

Cifras en millones de pesos mexicanos

Plazo	Capital	Interés	Total
De 1 a 31 días	\$ 776.7	\$ 0.2	\$ 776.9
De 32 a 92 días	208.1	1.1	209.2
De 93 a 184 días	117.3	1.1	118.4
De 185 a 365 días	14.9	0.3	15.2
Total	\$ 1,117.0	\$ 2.7	\$ 1,119.7

Depósitos retirables previo aviso

	Capital	Interés	Total
Depósitos retirables previo aviso	\$ 125.9	\$ 0.4	\$ 126.3

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Certificados bursátiles

	Capital	Interés	Total
Certificados bursátiles	\$ 2,000.0	\$ 6.0	\$ 2,006.0

Total Captación Tradicional	\$3,242.9	\$9.1	\$3,252.0
------------------------------------	------------------	--------------	------------------

Al 30 de junio de 2012 los pasivos provenientes de la captación se integran de la siguiente manera:

Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento

Cifras en millones de pesos mexicanos

Plazo	Capital	Interés	Total
De 1 a 31 días	\$1,103.2	\$0.5	\$1,103.7
De 32 a 92 días	193.2	0.9	194.1
De 93 a 184 días	114.5	1.2	115.7
De 185 a 365 días	15.8	0.3	16.1
Total	\$1,426.7	\$2.9	\$1,429.6

Depósitos retirables previo aviso

	Capital	Interés	Total
Depósitos retirables previo aviso	\$186.6	\$0.3	\$186.9

Certificados bursátiles

	Capital	Interés	Total
Certificados bursátiles	\$2,000.0	\$4.0	\$2,004.0

Total captación tradicional	\$3,613.3	\$7.2	\$3,620.5
------------------------------------	------------------	--------------	------------------

12. Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

Mediante Asamblea General de Accionistas, celebrada el 4 de septiembre de 2011, se ratificó el consentimiento y aprobación de la emisión de certificados bursátiles.

El 29 de noviembre de 2011 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) autorizó a la Institución un programa de certificados bursátiles hasta por un monto total de \$7,000

millones (nominales) con una vigencia de cinco años.

El 5 de diciembre de 2011 la Institución realizó una oferta pública de dichos certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$1,000 millones (nominales), representados por 10.0 millones de certificados con valor nominal de 100 pesos cada uno. La fecha de vencimiento es el 1 de diciembre de 2014 mediante un sólo pago. Los intereses son pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.50 puntos a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El 18 de junio de 2012 la Institución realizó una segunda oferta pública de dichos certificados a través de la BMV por un monto de \$1,000 millones (nominales), representados por 10.0 millones de certificados con valor nominal de 100 pesos cada uno. La fecha de vencimiento es el 13 de junio de 2016 mediante un sólo pago. Los intereses son pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.45 puntos a la TIIE.

Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora).

Los recursos obtenidos de estos certificados fueron destinados para distintos fines operativos, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

Los costos y gastos netos de colocación ascendieron a \$8.8 millones, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles. Al 30 de septiembre de 2012 se han reconocido en resultados \$2.7 millones.

Al 30 de septiembre de 2012, los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$55.4 millones.

Operaciones con instrumentos derivados

Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

posición activa como la pasiva se valúan a valor razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en resultados.

Al 30 de septiembre de 2012 los instrumentos financieros derivados contratados por el Banco con fines de cobertura son:

<u>Inicio</u>	Fecha de <u>Vencimiento</u>	Monto <u>nacional</u>	Tasa de interés		Valor <u>razonable</u>
			<u>fija</u>	<u>variable</u>	
(Millones de pesos)					
30/12/11	01/12/14	\$ 500	5.725%	TIIE + 0.50%	(\$ 2.2)
30/07/12	16/05/16	\$ 1,000	5.250%	TIIE + 0.45%	4.5

El riesgo a cubrir con esta cobertura es la variabilidad en los flujos de efectivo relacionados con los cambios en la valuación periódica de los certificados bursátiles bancarios emitidos al 30 de septiembre de 2012 por el Banco a tasa variable, que están asociados a la TIIE 28.

Swap	30 de septiembre de 2012		
	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta
500 mio.	\$ 37.1	\$ 39.3	(\$ 2.2)
1,000 mio.	119.9	115.4	4.5
	\$ 157.0	\$ 154.7	\$ 2.3

Al 30 de septiembre de 2012 como resultado de las pruebas de efectividad de los swaps de tasa de interés contratados por el Banco se determinó que el swap de \$500 millones contaba con un 98.62% de efectividad. Por lo anterior se tuvo una afectación a resultados de \$30 mil pesos correspondientes al 1.38% de ineffectividad del instrumento financiero derivado a dicha fecha. Por lo que respecta al swap de \$1,000 millones se determinó que al 30 de septiembre de 2012 contaba con un 100.37% de efectividad.

Durante el tercer trimestre de 2012 no ha vencido o cerrado ningún instrumento financiero derivado.

El valor razonable del swap que mide los flujos netos de efectivo futuros del swap a valor presente, al 30 de septiembre de 2012 dio lugar al reconocimiento de un activo y un cargo a la utilidad integral. El monto incluido en la utilidad integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Al 30 de septiembre de 2012 la Administración de la Institución ha evaluado la efectividad de sus coberturas contables y ha considerado que son altamente efectivas, al encontrarse dentro del rango de efectividad (80% - 125%) establecido en la normatividad contable correspondiente.

El efecto por la valuación correspondiente a la porción efectiva de la cobertura al 30 de septiembre de 2012 se presenta como parte del capital contable, \$1.7 millones.

13. Informe de la Administración Integral de Riesgos

Administración de riesgos.

El Banco cuenta con un área dedicada a la evaluación y administración de riesgos, denominada Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) la cual posee el soporte necesario para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los diferentes tipos de riesgo a los cuales está sujeta la Institución.

La administración del riesgo consiste en evaluar y analizar un conjunto de actividades que tienen como fin último anticiparse a la ocurrencia de eventos adversos, ya sea mediante la creación de reservas y/o la generación de estrategias de prevención, mitigación y optimización del impacto de las pérdidas generadas, a través del establecimiento de los límites acordes con la aversión al riesgo de la Institución.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posible pérdida que enfrenta el Banco al momento de efectuar una operación de crédito. Al medir el riesgo de crédito se está estimando la pérdida asociada con la operación que puede ser originada por cambios en la calidad del

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

acreditado o bien por la posibilidad de que el acreditado no cumpla con sus obligaciones de pago y esto resulte en un incumplimiento.

El riesgo crediticio está definido por la salud crediticia de los clientes o contrapartes y por las garantías que estos otorguen para mitigar el riesgo de su operación. De igual forma se debe considerar que existen factores como los macroeconómicos o ideosincráticos que pueden impactar la salud crediticia de los acreditados, estos son los factores que son monitoreados para que la UAIR ejecute las medidas preventivas o estrategias de negocio que eviten la materialización de la pérdida o bien buscan minimizarla.

Para medir el riesgo de crédito, se debe considerar tanto el comportamiento de los créditos individualmente, como el de la cartera en su conjunto, tomando en cuenta las relaciones que existen entre la salud de los acreditados que la forman y el impacto de los factores externos en la calidad del portafolio. Este método atiende la regulación en materia de reservas crediticias; también bajo este esquema el Banco identifica, mide y toma acciones para mitigar el riesgo de crédito en sus dos enfoques:

- Riesgo de crédito individual: mediante un proceso estadístico de originación del crédito sólido.
- Riesgo de crédito del portafolio: mediante un proceso de seguimiento del portafolio, monitoreo y estrategias de diversificación del mismo y la medición de la pérdida esperada ($\text{Probabilidad de Default} \times \text{Severidad de la Pérdida} \times \text{Exposición}$) y pérdida no esperada (Tipo Basilea al 99.9%).

Exposición promedio Millones de pesos 3er. Trimestre 2012	Pérdida esperada Millones de pesos Septiembre 2012	Pérdida no esperada Millones de pesos Septiembre 2012	VaR (Valor en riesgo) Millones de pesos Septiembre 2012
\$ 4,700	\$ 163	\$ 302	\$ 239

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina por las fluctuaciones de precios y niveles de mercado. Los principales factores que inciden en el riesgo de mercado son las tasas de interés, tipos de

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

cambio, inflación y precios. Los cambios en dichos factores originan la volatilidad de los precios de los instrumentos y operaciones vinculados a ellos.

Para medir, evaluar y dar seguimiento al riesgo ocasionado por los efectos de mercado, la UAIR utiliza un sistema de medición basado en las características de cada uno de los instrumentos, los factores de riesgo pertinentes a éstos y sus vencimientos. El Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) es la medida estadística-financiera con la que el Banco estima la pérdida máxima que podría registrar su portafolio en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de confianza. El Banco calcula diariamente el VaR mediante el método paramétrico y el método histórico, con los siguientes parámetros: un horizonte de tiempo de 1 día, un intervalo de confianza del 99% y 252 días de historia.

La información de los factores de riesgos es actualizada diariamente y reportada de acuerdo a la periodicidad establecida por las autoridades. De la misma manera se realizan pruebas de estrés y backtesting.

Exposición promedio Millones de pesos 3er. Trimestre 2012	VaR paramétrico (Valor en riesgo) Miles de pesos Septiembre 2012	VaR histórico (Valor en riesgo) Miles de pesos Septiembre 2012
\$ 570	\$ 0.7	\$ 0.4

Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El principal indicador para el análisis del riesgo de liquidez en el Banco, es el equilibrio entre los activos y pasivos que son sensibles a las tasas de interés. Adicionalmente, el análisis de brechas incluye la evaluación de los flujos de vencimiento de activos y pasivos. En este sentido, se cuenta con indicadores de calce por plazo y tasa.

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

	3T 12	2T 12	1T 12
Descalce entre activos y pasivos promedio	18.8%	26.7%	18.2%

Riesgo operacional

El riesgo operacional, es la pérdida resultante de la falla o de la inadecuada definición de los procesos internos, del personal, de los sistemas o por eventos externos. Este riesgo incluye el riesgo legal y tecnológico. La administración del riesgo operacional tiene como objetivo fundamental el identificar, comunicar y controlar los riesgos operativos a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control y prevención de riesgos.

Entre los objetivos específicos del Banco se tienen los siguientes:

- Permitir a la organización alcanzar sus objetivos institucionales apoyados en la prevención y administración de los riesgos operativos.
- Asegurar que los riesgos operativos existentes y los controles requeridos, estén debidamente identificados, evaluados y que éstos sean congruentes con la estrategia de riesgos de la organización.
- Asegurar que los riesgos operativos estén debidamente cuantificados.

Por la naturaleza y tipo de riesgos, resulta primordial la anticipación de los mismos y por tanto, la prevención de las pérdidas no esperadas.

Es por esto que el Banco se esfuerza en considerar la administración de este tipo de riesgo, como un proceso integral en el que participan todas las áreas funcionales y cuyo fin es evitar que se materialicen dichos riesgos y se incurra en eventos de pérdida.

Para lograrlo, cuenta con un sistema de control y medición en el cual se capturan los eventos reales que se materializan; asimismo, cuenta con un esquema de autoevaluación implementado en los procesos más relevantes del Banco, que permite identificar riesgos operativos potenciales. A partir de estos se forma una base estadística que permite

identificar, medir, controlar y predecir los impactos por dichos eventos, los cuales son clasificados por tipo de evento de acuerdo a las siguientes categorías:

- Tecnologías de información
- Infraestructura
- Errores no intencionados y actividades no autorizadas
- Recursos humanos
- Dirección
- Servicios internos e información
- Servicios externos y proveedores de outsourcing
- Actividades criminales externas
- Catástrofes
- Límites de regulación, legalidad

Para el cálculo de requerimiento de capital, se toman las reglas de capitalización establecidas por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, en las cuales se establece el uso de un modelo básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

La información en las bases de datos es procesada periódicamente a fin de reportar mensualmente al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración los riesgos detectados.

Para enfrentar el riesgo operacional provocado por eventos de alto impacto, el Banco cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) con estos, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de los principales procesos críticos de la Institución, en caso de presentarse un riesgo operativo relevante.

Resultados de operación

14. Resultado neto

Los ingresos totales alcanzaron \$710.4 millones de pesos en el tercer trimestre de 2012, de los cuales \$470.8 millones corresponden a ingresos por intereses y \$239.6 millones

proviene de otros productos (gastos) netos del periodo, representando un incremento del 93.46% en relación al mismo periodo del año anterior, principalmente como resultado de un crecimiento sostenido en la cartera de crédito y la consolidación de las operaciones del Banco.

La utilidad neta al 30 de septiembre de 2012 ascendió a \$42.4 millones de pesos lo que representó un incremento respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se tuvo una pérdida neta de \$45.4 millones.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Banco, se integran por los intereses generados sobre la cartera de crédito y por las disponibilidades de la Institución (que incluyen saldos en bancos del país, los depósitos de regulación monetaria y los provenientes de las operaciones de *call money*), así como por las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos. Al cierre del tercer trimestre de 2012, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$470.8 millones, mostrando un aumento del 52.92% en comparación con el mismo periodo de 2011, cuando representaron \$307.8 millones. Este aumento se originó principalmente a la consolidación de las operaciones de crédito del Banco. Al 30 de septiembre de 2012 se tenían 48,511 contratos de crédito colocados, siendo un 66.69% más que los celebrados al 30 de septiembre de 2011 (29,102 contratos).

Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran principalmente por los intereses pagados sobre los depósitos a plazo del público en general y por los créditos contratados por el Banco con diversas instituciones financieras. Al cierre del tercer trimestre de 2012, los gastos por intereses aumentaron a \$161.8 millones, 73.79% más respecto del mismo periodo de 2011 cuando representaron \$93.1 millones, lo anterior debido a que en 2012 el gasto por interés correspondiente a los títulos de crédito emitidos fue de \$55.4 millones, el cual representa el 34.25% del total de los gastos por intereses y en 2011 no se tenía este gasto.

Margen financiero

En cuanto al margen financiero neto, el resultado registrado al 30 de septiembre de 2012,

fue de \$309.0 millones, cifra que es 43.99% superior a la obtenida al 30 de septiembre de 2011 de \$214.6 millones. El incremento en este rubro se debe principalmente al aumento en los contratos de créditos colocados, lo que incrementó el importe de las comisiones y tarifas pagadas a los concesionarios en un 69.65% con respecto al mismo periodo del año anterior. El margen financiero, como porcentaje anualizado de activos productivos promedio llegó a 4.22% al cierre del tercer trimestre de 2012, nivel inferior al 8.16% obtenido en el mismo periodo de 2011.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 30 de septiembre de 2012 se crearon \$72.3 millones en estimaciones preventivas para riesgos crediticios, un importe 10.74% inferior al monto de las estimaciones preventivas creadas durante el mismo periodo de 2011, cuando se situaron en \$80.9 millones. El Banco utiliza la metodología para la calificación de la cartera de crédito, basada en el modelo de "pérdida esperada", mediante el cálculo de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, con el fin de permitir una identificación temprana de pérdidas al incorporar mayor información crediticia, eliminando el modelo de pérdida incurrida.

Al 30 de septiembre de 2012, el índice de morosidad de la Institución se ubicó en 2.82% con respecto a la cartera total, comparado con el índice registrado al 30 de septiembre de 2011 de 3.37%.

Las reservas de crédito al 30 de septiembre de 2012 y 2011 representaban 1.76 y 1.61 veces la cartera de crédito vencida, respectivamente.

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios

Al 30 de septiembre de 2012, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$236.7 millones, siendo 77.17% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2011, el cual se ubicó en \$133.6 millones. Lo anterior como resultado de la consolidación y crecimiento de operaciones de crédito del Banco.

Comisiones y tarifas- neto

Comisiones y tarifas - neto, se integra por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas. Al 30 de septiembre de 2012 se registraron \$48.6 millones por concepto de comisiones y tarifas pagadas representando un incremento del 205.66%, respecto de las comisiones y tarifas pagadas en el mismo periodo de 2011, las cuales ascendieron a \$15.9 millones. Este aumento se debió principalmente al crecimiento de las operaciones de crédito del Banco y al incremento en el número de contratos colocados a través de los concesionarios, por los cuales les fueron pagadas comisiones.

Otros ingresos (egresos) de operación

Los otros ingresos de operación se integran principalmente por: utilidades por servicios prestados a partes relacionadas, ingresos por la venta de autos recuperados, ingresos por comisiones por uso de instalaciones por las compañías aseguradoras, cancelación provisiones y acreedores diversos y uso de inmueble. Al cierre del tercer trimestre de 2012, los otros ingresos de operación incrementaron significativamente respecto a lo registrado durante el mismo periodo de 2011, \$239.6 millones y \$59.4 millones, respectivamente. Lo anterior, como resultado de que en 2012 se obtuvieron ingresos provenientes del cobro por concepto de uso de instalaciones a las compañías aseguradoras por \$81.5 millones de enero a septiembre 2012, asimismo a partir del ejercicio 2012, se realizó la reclasificación del costo por servicios de administración de personal, debido a que anteriormente se presentaba como parte de los otros egresos de operación y actualmente forma parte de los gastos de administración y promoción, siendo estas las variaciones más significativas en este rubro.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción incluyen: gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, remuneraciones al personal, depreciaciones y amortizaciones, honorarios, aportaciones al IPAB, rentas, gastos no deducibles, otros gastos de administración y promoción, y otros ingresos o gastos de la operación.

Los gastos de administración y promoción acumulados al 30 de septiembre de 2012 ascienden a \$357.9 millones y en el mismo periodo de 2011 fueron \$207.7 millones, lo cual

representa un incremento de 72.32%. Este crecimiento se debe principalmente a que en 2012 se incrementaron los gastos por concepto de honorarios por servicios profesionales. Además de que a partir del ejercicio 2012 se realizó la reclasificación del costo por servicios de administración de personal a los gastos de administración y promoción, debido a que anteriormente se presentaba como parte de los otros egresos de operación.

Resultado de operación

Al cierre del tercer trimestre de 2012, el Banco registró una utilidad operativa de \$69.4 millones, mostrando una significativa mejora al compararla con la pérdida operativa de \$30.5 millones registrada durante el mismo periodo de 2011.

Impuestos causados y diferidos

Los impuestos generados por el Banco en el tercer trimestre de 2012 ascendieron a \$27.4 millones, mostrando un incremento de \$12.5 millones en relación con el mismo periodo de 2011 en donde se mostró un impuesto de \$14.9 millones. Esta variación se debió principalmente al efecto neto: i) el incremento de las comisiones pagadas por anticipado y ii) la disminución de las provisiones y iii) la aplicación de las pérdidas fiscales.

Resultado neto

La utilidad neta al 30 de septiembre de 2012 ascendió a \$42.4 millones de pesos lo que representó un incremento con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una pérdida de \$45.4 millones, lo anterior como resultado principalmente del incremento en el margen de intermediación financiera, el crecimiento controlado de la estimación preventiva de riesgos crediticios derivado de una eficiente administración de riesgos, la consolidación y crecimiento de las operaciones de crédito del Banco.

* * * * *

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, contenida en el presente informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

Robert Klaus Peter Loeffler
Director General

Oliver Roes
Director Ejecutivo / Gerente de
Contabilidad y Fiscal

Rubén Carvajal Sánchez
Encargado Comisionado de
Auditoría Interna