

## **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 2013 y 2012**

Cifras monetarias en pesos de poder adquisitivo constantes al 30 de septiembre de 2013

### Generalidades

- 1 Actividades principales

### Situación financiera

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

### Resultados de operación

- 15 Resultado neto

### Información adicional

- 16 Instrumentos financieros derivados

## **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 eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

Por aquellos bienes adjudicados, cuya rotación es mayor a tres meses se constituyen provisiones adicionales para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 132 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito. 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 notional, 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 notional 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.

## 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.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## 3. Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

Durante el tercer trimestre del año 2013, 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. Administración

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 19 de julio de 2013 se autorizó al Sr. Robert Klaus Peter Löffler dejar el cargo de Consejero propietario del Consejo de Administración, así como miembro del Consejo Ejecutivo de la Sociedad con efectos a partir del 31 de julio de 2013, por tal motivo a partir del 1 de agosto de 2013 el Sr. Jörg Michael Pape desempeña dichas funciones.

## 5. Eventos subsecuentes

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

## 6. Cartera de crédito por tipo de crédito y moneda

Cifras en millones de pesos mexicanos

<b>Cartera de crédito</b>	<b>3T 13</b>	<b>2T 13</b>
<u>Cartera de crédito vigente</u>		
Créditos al consumo	\$3,895.3	\$4,121.5
<u>Cartera de crédito vencida</u>		
Créditos al consumo	166.9	156.2
<u>Estimación preventiva</u>	(289.8)	(269.7)
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>\$3,772.4</b>	<b>\$4,008.0</b>



# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## 7. Tasas de interés anualizadas

Tasas de captación tradicional	3T 13	2T 13
Depósitos retirables previo aviso	3.01%	3.02%
Depósitos a plazo	3.99%	4.05%
<b>Tasa promedio captación total</b>	<b>3.85%</b>	<b>3.91%</b>

## 8. Impuestos diferidos

Cifras en millones de pesos mexicanos

Conceptos	3T 13	2T 13
Pérdida fiscal	\$ 1.1	\$ 1.1
Provisiones	6.5	12.8
Créditos diferidos	87.6	79.1
Provisiones de subsidiaria	17.7	17.2
Instrumentos financieros derivados	3.6	1.3
Comisiones pagadas por anticipado	(53.5)	(53.2)
<b>Total</b>	<b>\$ 63.0</b>	<b>\$ 58.3</b>

## 9. Índice de capitalización

Cifras en millones de pesos mexicanos

Índice de capitalización	3T 13	2T 13
<b>Requerimiento de capital totales</b>		
Requerimiento por riesgos de mercado	116.9	135.7
Requerimiento por riesgos de crédito	326.9	339.3
Requerimiento por riesgo operacional	46.3	43.0
<b>Requerimiento de capital total</b>	<b>490.1</b>	<b>518.0</b>
<b>Capital neto</b>	<b>1,092.8</b>	<b>1,089.9</b>
Activos por riesgos de mercado	1,461	1,697
Activos por riesgos de crédito	4,087	4,241
Activos por riesgo operacional	578	538
<b>Activos por riesgo total</b>	<b>6,126</b>	<b>6,476</b>

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

	<b>3T 13</b>	<b>2T 13</b>
<b>Índices de capitalización:</b>		
Sobre activos en riesgo de crédito	<b>26.74</b>	<b>25.70</b>
Sobre activos en riesgo totales	<b>17.84</b>	<b>16.74</b>

A partir del 1 de enero de 2013 se aplicó la nueva metodología para el cálculo del índice de capitalización (ICAP) de acuerdo con Basilea III.

## 10. Capital neto

Al 30 de septiembre de 2013, el capital social del Banco se encuentra totalmente suscrito y pagado y su integración se muestra a continuación.

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

## 11. Tenencia accionaria en subsidiaria

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

## 12. Captación tradicional

Al 30 de septiembre de 2013 los pasivos provenientes de la captación se integran como se muestra en la siguiente página.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento

Cifras en millones de pesos mexicanos

Plazo	Capital	Interés	Total
De 1 a 31 días	\$ 502.1	\$ 0.3	\$ 502.4
De 32 a 92 días	183.3	1.0	184.3
De 93 a 184 días	230.5	2.9	233.4
De 185 a 365 días	14.1	0.3	14.4
<b>Total</b>	<b>\$ 930.0</b>	<b>\$ 4.5</b>	<b>\$ 934.5</b>

## Depósitos retirables previo aviso

	Capital	Interés	Total
Depósitos retirables previo aviso	\$ 215.6	\$ 0.8	\$ 216.4

## Certificados bursátiles

	Capital	Interés	Total
Certificados bursátiles	\$ 2,000.0	\$ 5.8	\$ 2,005.8

<b>Total Captación Tradicional</b>	<b>\$ 3,145.6</b>	<b>\$ 11.1</b>	<b>\$ 3,156.7</b>
------------------------------------	-------------------	----------------	-------------------

Al 30 de junio de 2013 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	\$ 339.6	\$ 0.5	\$ 340.1
De 32 a 92 días	202.1	1.0	203.1
De 93 a 184 días	210.2	1.9	212.1
De 185 a 365 días	12.0	0.2	12.2
<b>Total</b>	<b>\$ 763.9</b>	<b>\$ 3.6</b>	<b>\$ 767.5</b>

## Depósitos retirables previo aviso

	Capital	Interés	Total
Depósitos retirables previo aviso	\$ 164.8	\$ 0.5	\$ 165.3

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

## Certificados bursátiles

	<b>Capital</b>	<b>Interés</b>	<b>Total</b>
Certificados bursátiles	\$ 2,000.0	\$ 3.7	\$ 2,003.7

<b>Total Captación Tradicional</b>	<b>\$ 2,928.7</b>	<b>\$ 7.8</b>	<b>\$ 2,936.5</b>
------------------------------------	-------------------	---------------	-------------------

### 13. 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.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Los costos y gastos netos de colocación ascendieron a \$7.1 millones, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles. Al 30 de septiembre de 2013 se han reconocido en resultados \$3.2 millones.

Al 30 de septiembre de 2013, los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$75.0 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 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 2013 los instrumentos financieros derivados contratados por el Banco con fines de cobertura son:

<u>Fecha de Inicio</u>	<u>Monto Tasa de interés</u>	<u>Valor</u>			
<u>Vencimiento</u>	<u>nacional</u>	<u>fija</u>	<u>variable</u>	<u>razonable</u>	
	(Millones de pesos)				
30/12/11	01/12/14	\$ 500	5.725%	TIIE + 0.50%	(\$ 2.9)
30/07/12	16/05/16	\$ 1,000	5.250%	TIIE + 0.45%	____(9.1)
					(\$ 12.0)

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 2013 por el Banco a tasa variable, que están asociados a la TIIE 28.

Swap	30 de septiembre de 2013		
	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta
500 mio.	\$ 9.9	(\$ 12.8)	(\$ 2.9)
1,000 mio.	58.3	(67.4)	(9.1)
	\$ 68.2	(\$ 80.2)	(\$ 12.0)

Al 30 de septiembre de 2013 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 98.18% de efectividad. Por lo anterior se tuvo una afectación a resultados de \$54 mil pesos correspondientes al 1.82% 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 2013 contaba con un 98.09% de efectividad, por lo que tuvo una afectación a resultados de \$173 mil pesos correspondientes al 1.91% de ineffectividad.

Durante el tercer trimestre de 2013 no ha vencido o se ha 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 2013 dio lugar al reconocimiento de un pasivo 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 2013 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 2013 se presenta como parte del capital contable, \$11.8 millones.

## **14. 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 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 sólido estadístico de originación del crédito.
- Riesgo de crédito del portafolio: mediante un proceso de seguimiento del portafolio, monitoreo y estrategias de diversificación de portafolio 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%).

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

<b>Exposición promedio Millones de pesos 3er. trimestre 2013</b>	<b>Pérdida esperada Millones de pesos Septiembre 2013</b>	<b>Pérdida no esperada Millones de pesos Septiembre 2013</b>
\$ 4,062	\$ 290	\$ 307

## 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 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 95% 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.

<b>Exposición promedio Millones de pesos 3er. trimestre 2013</b>	<b>VaR paramétrico (Valor en riesgo) Miles de pesos Septiembre 2013</b>	<b>VaR histórico (Valor en riesgo) Miles de pesos Septiembre 2013</b>
\$ 479	\$ 0.96	\$ 0.29

## 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.

	<b>3T 13</b>	<b>2T 13</b>	<b>1T 13</b>
Descalce entre activos y pasivos promedio	10.3%	8.8%	10.0%

## **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 materialicen; asimismo, cuenta con un esquema de autoevaluación implementado en los procesos más relevantes del Banco que permiten 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 y 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 (a partir del 1 de enero de 2013 de acuerdo con Basilea III), en las cuales se establece el uso de un modelo básico, mismo que es determinado 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**

### **15. Resultado neto**

Los ingresos totales alcanzaron \$705.2 millones de pesos en el tercer trimestre de 2013, de los cuales \$487.1 millones corresponden a ingresos por intereses y \$218.1 millones provienen de otros productos (gastos) netos del periodo.

La utilidad neta al 30 de septiembre de 2013 ascendió a \$144.4 millones de pesos lo que representó un incremento significativo respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se tuvo una utilidad neta de \$42.4 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 2013, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$487.1 millones, mostrando un aumento del 5.75% en comparación con el mismo periodo de 2012, cuando representaron \$460.6 millones. Este aumento se originó principalmente a la consolidación de las operaciones de crédito del Banco durante los años anteriores. La Administración del Banco tomó la decisión de enfocar sus productos de crédito a las marcas Premium del Grupo, por lo que al 30 de septiembre de 2013 se tenían 45,640 contratos de crédito colocados, siendo un 5.92% menos que los celebrados al 30 de septiembre de 2012 (48,511 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 las emisiones de certificados bursátiles realizadas por el Banco. Al cierre del tercer trimestre de 2013, los gastos por intereses aumentaron a \$175.3 millones, 8.34% más respecto del mismo periodo de 2012 cuando representaron \$161.8 millones, lo anterior debido a que en 2013 el gasto por interés correspondiente a los títulos de crédito emitidos fue de \$75.0 millones y en el mismo periodo del año anterior fue de \$55.4 millones, así como los gastos provenientes de

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

operaciones de cobertura incrementaron \$3.6 millones respecto el mismo periodo del año anterior. Durante el ejercicio 2012 el Banco realizó el pago de \$1.0 millón por concepto de intereses por los préstamos que tenía con las instituciones financieras, sin embargo durante el 2013 no tuvo gastos por este concepto. Asimismo, durante 2013 incrementaron en \$7.1 millones las comisiones y tarifas pagadas a concesionarios, así como los intereses de los pagarés de rendimientos liquidables al vencimiento tuvieron una disminución de \$16.7 millones.

## *Margen financiero*

En cuanto al margen financiero neto, el resultado registrado al 30 de septiembre de 2013, fue de \$311.8 millones, cifra que es 4.35% superior a la obtenida al 30 de septiembre de 2012 de \$298.8 millones. El crecimiento en este rubro se debe principalmente al aumento en los ingresos por intereses como resultado de la consolidación de las operaciones del Banco en los años anteriores.

El margen financiero, como porcentaje anualizado de activos productivos promedio llegó a 9.32% al cierre del tercer trimestre de 2013, nivel superior al 4.22% obtenido en el mismo periodo de 2012.

## *Estimación preventiva para riesgos crediticios*

Al 30 de septiembre de 2013 se crearon \$47.8 millones en estimaciones preventivas para riesgos crediticios, un importe \$24.5 millones inferior al monto de las estimaciones preventivas creadas durante el mismo periodo de 2012, cuando se situaron en \$72.3 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 2013, el índice de morosidad de la Institución se ubicó en 4.11% con respecto a la cartera total, comparado con el índice registrado al 30 de septiembre de 2012 de 2.82%.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Las reservas de crédito al 30 de septiembre de 2013 y 2012 representaban 1.74 y 1.76 veces la cartera de crédito vencida, respectivamente.

## *Margen financiero ajustado por riesgos crediticios*

Al 30 de septiembre de 2013, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$264.0 millones, siendo \$37.5 millones mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2012, el cual se ubicó en \$226.5 millones. Lo anterior como resultado de la consolidación de las operaciones de crédito del Banco, durante los últimos años.

## *Comisiones y tarifas- neto*

Comisiones y tarifas - neto, se integra por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas. Al 30 de septiembre de 2013 se registraron \$18.1 millones por concepto de comisiones y tarifas pagadas representando una disminución de \$30.5 millones respecto de las comisiones y tarifas pagadas en el mismo periodo de 2012, las cuales ascendieron a \$48.6 millones. Esta variación se debió principalmente a la disminución en las comisiones pagadas a concesionarios.

## *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 2013, los otros ingresos de operación disminuyeron respecto a lo registrado durante el mismo periodo de 2012, \$218.1 millones y \$249.8 millones, respectivamente. Lo anterior, como resultado de que en 2013 los ingresos cobrados a las compañías aseguradoras por concepto de uso de instalaciones disminuyeron \$30.0 millones comparando las cifras del tercer trimestre de 2013 con las del mismo periodo de 2012.

## *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 2013 ascienden a \$258.8 millones y en el mismo periodo de 2012 fueron \$357.8 millones, lo cual representa una disminución de \$99.0 millones. Esta disminución se debe principalmente a que en 2013 la Administración del Banco ha tenido un control más eficiente en los gastos.

### *Resultado de operación*

Al cierre del tercer trimestre de 2013, el Banco registró una utilidad operativa de \$205.2 millones, mostrando una disminución al compararla con la utilidad operativa de \$69.8 millones registrada durante el mismo periodo de 2012.

### *Impuestos causados y diferidos*

Los impuestos generados por el Banco en el tercer trimestre de 2013 ascendieron a \$60.8 millones, de los cuales \$56.8 millones corresponden a impuestos a la utilidad causados y \$4.0 millones a impuestos a la utilidad diferidos. La disminución en los impuestos diferidos de \$16.9 millones en relación al mismo periodo del año anterior se debe principalmente al efecto neto: i) el incremento del exceso de provisiones contables sobre el límite fiscal deducible, ii) la disminución de las provisiones y iii) la aplicación de las pérdidas fiscales.

### *Resultado neto*

La utilidad neta al 30 de septiembre de 2013 ascendió a \$144.4 millones de pesos lo que representó un incremento con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de \$42.4 millones, lo anterior como resultado principalmente del incremento en el margen de intermediación financiera, a la eficiente administración de los gastos, el crecimiento controlado de la estimación preventiva de riesgos crediticios derivado de una eficiente administración de riesgos y el 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. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”

Jörg Michael Pape  
Director General

Oliver Roes  
Director Ejecutivo / Gerente de  
Contabilidad y Fiscal

Rubén Carvajal Sánchez  
Encargado Comisionado de  
Auditoría Interna

## **Información adicional**

### **16. Instrumentos financieros derivados**

#### **Al Público Inversionista:**

Por medio del presente documento se da cumplimiento al requerimiento de información y documentación efectuado a esta Emisora, por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores / Dirección General de Supervisión de Mercados, en el cual se nos requieren proporcionar a los inversionistas información que les permita conocer e identificar plenamente la exposición de la Emisora a riesgos de mercado, de crédito y liquidez asociados a instrumentos financieros derivados, así como los principales riesgos de pérdida por cambios en las condiciones de mercado asociados a los instrumentos mencionados.

#### **Información cualitativa y cuantitativa**

***i) Discusión de la Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados con fines de cobertura o también con otros fines, tales como la negociación.***

Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple tiene por política el buscar disminuir los riesgos inherentes a las operaciones que realiza, y en virtud de lo anterior solo se encuentra autorizado por el Consejo de Administración y su casa matriz (Volkswagen Financial Services AG) el uso y contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

***"descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados: instrumentos utilizados; estrategias de cobertura o negociación implementadas; mercados de negociación...."***

La Emisora ha contratado con diversas instituciones de crédito swaps de tasa de interés; la finalidad que persiguen dichos contratos es proporcionar una cobertura fijando la tasa de interés ante la eventualidad de una alta volatilidad de las mismas, ya que para financiar la



# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

principal operación, la Emisora ha realizado la emisión de Títulos de Deuda a Largo Plazo a una tasa variable. La base de la cobertura son posiciones abiertas entre los activos y los pasivos, el mercado de negociación siempre es Over The Counter (OTC) y las contrapartes siempre deberán ser instituciones financieras aprobadas por su casa matriz.

***"procesos o niveles de autorización requeridos por operación (vg. cobertura simple, cobertura parcial, especulación) indicando si las operaciones con derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoria..."***

VW FS AG, al ser el principal accionista de Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, es quien otorga la autorización para trabajar con determinadas instituciones financieras en México, así como, sobre los productos bancarios y financieros que pueden ser utilizados, y las operaciones financieras que pueden ser realizadas. Como parte principal del proceso de autorización de VW FS AG relacionado con las operaciones financieras, existen comités que analizan los riesgos (liquidez, mercado, crédito, etc.) de cada una de las compañías financieras del Grupo Volkswagen a nivel mundial, lo que permite contar con un análisis global e integral, así mismo regional para tener una mejor comprensión de los riesgos a los que se enfrenta cada compañía y el Grupo en su conjunto.

***"procedimientos de control interno para administrar la exposición al riesgo de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros..."***

Dentro de las herramientas establecidas por VW FS AG a nivel mundial y utilizadas por la Emisora se encuentra un análisis denominado "Asset Liability Management – ALM" (Administración de activos y pasivos) el cual permite empatar los flujos de efectivo esperados en el tiempo, así como realizar pruebas de estrés específicamente por cambios en las tasas interés, lo anterior con la finalidad de tomar las medidas necesarias para mitigar en tiempo y forma cualquier riesgo de mercado o de liquidez, que pudiera presentarse. Para lo anterior, existe un Comité de Administración de Activos y Pasivos, que debe autorizar las operaciones basándose en el análisis de la efectividad que tendrá la cobertura. Por otro lado, todas las operaciones relacionadas con las contrataciones de créditos y de instrumentos financieros derivados, así como emisiones de deuda, que desee realizar la Tesorería de la Emisora deben ser autorizadas por VW FS AG.

Adicionalmente, la Emisora cuenta con diversos mecanismos que le permiten identificar de forma oportuna cualquier riesgo que pudiera impactar sus operaciones, tal es el caso de la definición y elaboración de manuales; políticas de crédito; sistemas de aprobación de solicitudes de crédito parametrizado (modelos de puntaje), así como de identificación y monitoreo de Riesgo Operacional. Los mecanismos mencionados anteriormente le permiten a la Emisora tener actualizados sus procesos operativos.

***ii) Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo a valor razonable en términos de la normatividad contable aplicable.***

De acuerdo con el Criterio Relativo al Esquema General de la Contabilidad para Instituciones de Crédito B-5 "Derivados y operaciones de cobertura", la Emisora cuenta con la documentación suficiente de la relación de cobertura de los instrumentos financieros derivados contratados (swaps), así como una designación formal de la misma. De igual forma mensualmente se realizan las pruebas de efectividad correspondientes, las cuales al 30 de septiembre de 2013 dieron resultados de alta efectividad de los instrumentos financieros derivados contratados.

La Emisora reconoció los instrumentos financieros derivados contratados como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponderá al precio pactado en la operación. En lo que respecta a los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado fueron reconocidos directamente en resultados.

El valor razonable o fair value de los contratos de intercambio de flujos de efectivo (swaps) es proporcionado mensualmente a la Emisora por Proveedora Integral de Precios, S. A. de C. V. quien es una empresa certificada y autorizada por las autoridades correspondientes (Secretaría de Hacienda y Crédito Público). Dicho valor es determinado a través de un análisis que consiste en traer a valor presente los flujos de efectivo de cada uno de los contratos descontándolos a una tasa cuya curva es determinada por la empresa valuadora. Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple ha recibido las pruebas de efectividad a través del tiempo para cada uno de los contratos, en donde se muestra que la cobertura

se encuentra dentro de los parámetros establecidos en el Criterio B-5 (80%-125%) al determinarse una efectividad del 100%. Por lo anterior todos los swaps que actualmente mantiene la Emisora están clasificados como instrumentos de cobertura y la variación en la valuación se refleja dentro del capital contable en la cuenta de utilidad integral por instrumentos financieros derivados.

Para probar la efectividad retrospectiva, la Emisora utiliza el método de compensaciones monetarias acumuladas o "Dollar Cumulative Offset". Bajo esta metodología, la Entidad obtendrá el valor razonable del swap de tasa de interés y del swap de tasa de interés hipotético, de conformidad con el modelo de valuación, expuesto, al final de cada mes.

Se considera que los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura han sido altamente efectivos en términos de mitigar el riesgo de la TIIE de 28 días.

***iii) Discusión de la Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.***

Dadas las características particulares de los swaps contratados, la Emisora está obligada a pagar a tasa fija y a cobrar a tasa variable, y no cuenta con líneas de crédito externas o internas para atender algún requerimiento por este caso en específico.

***iv) Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración, que puedan afectarla en futuros reportes.***

Actualmente y debido a la madurez de la cartera de la Emisora, así como a la situación financiera mundial y sus efectos en la economía, se están experimentando aumentos en la cartera vencida (>de 90 días). No obstante lo anterior y debido a una correcta administración del riesgo, desde la evaluación para aceptar la solicitud de crédito y continuando con un sistema de cobranza basado en categorización de medidas adecuadas a mayor o menor riesgo, el porcentaje de cartera vencida del crédito al consumo se mantiene en un nivel aceptable.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Al 30 de septiembre de 2013 no existen contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del notional, las variables de referencia, los instrumentos financieros derivados contratados o que implique una pérdida parcial o total de la cobertura y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de tal forma que pueda verse afectada su liquidez.

## v) Información cuantitativa

El valor absoluto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados por Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, no excede ninguno de los parámetros citados por la autoridad: el valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros o de la sumatoria en caso de presentarse en forma agregada represente cuando menos el 5% de activos, pasivos o capital total consolidado, o bien, el 3% de las ventas totales consolidadas del segundo trimestre.

Cifras en miles de pesos			
Rubro	Valor al 30 de septiembre de 2013	Valor razonable	%
Activos	\$ 4,929,169	(\$ 12,071)	(0.24%)
Pasivos	\$ 3,699,769	(\$ 12,071)	(0.33%)
Capital	\$ 1,229,400	(\$ 12,071)	(0.98%)
Ingresos	\$ 487,145	(\$ 12,071)	(2.48%)

A continuación se muestra la integración de los instrumentos financieros contratados al 30 de septiembre de 2013.

### Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2013

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura o negociación	Monto notional / Valor nominal	Fecha		Tasas de interés fija	Valor variable	Valor razonable		Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			Contratación	Vencimiento			Trimestre actual	Trimestre anterior	
Swap - tasa de interés	Cobertura	\$ 500,000	30/12/2011	01/12/2014	5.725%	TIIE + 0.50%	(\$ 2,974)	(\$ 2,589)	No aplica
Swap - tasa de interés	Cobertura	\$1,000,000	30/07/2012	16/05/2016	5.250%	TIIE + 0.45%	( 9,097)	( 1,929)	No aplica

Al 30 de septiembre de 2013 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 98.18% de efectividad. Por lo anterior se tuvo una afectación a resultados de \$54 mil pesos correspondientes al 1.82% 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 2013 contaba con un 98.09% de efectividad, por lo que tuvo una afectación a resultados de \$173 mil pesos correspondientes al 1.91% de ineffectividad.

Durante el tercer trimestre de 2013 no ha vencido o ha sido cerrado ningún instrumento financiero derivado.

De igual forma, durante dicho periodo y desde la fecha de contratación de los instrumentos financieros derivados no se ha realizado ninguna llamada de margen (entendiéndose por llamada de margen cuando el valor de una garantía disminuye o el monto de la exposición al riesgo entre las contrapartes aumenta, el acreedor le solicita al acreditado que constituya garantías adicionales).

## **Análisis de sensibilidad**

***"Lo requerido en el apartado IV, podrá omitirse únicamente en razón de que por su poca cuantía, las operaciones con instrumentos financieros derivados no se consideren relevantes y en todo caso, haciendo una declaración al respecto."***

Como se ha mencionado con anterioridad todos los instrumentos financieros derivados con los que actualmente cuenta Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple están clasificados como de cobertura en virtud de que las pruebas de efectividad correspondientes, así lo han demostrado al encontrarse dentro del rango de efectividad del 80% al 125% definido en la normatividad contable. Así mismo consideramos que el análisis de sensibilidad y las pruebas de efectividad cumplen adecuadamente con la normatividad contable aplicable y vigente.

# VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Aunado a lo anterior y a la poca importancia de los instrumentos financieros derivados contratados al 30 de septiembre de 2013, con relación a los diferentes rubros de los estados financieros y en particular el activo en el balance y los ingresos en el estado de resultados no consideramos necesario realizar algún análisis adicional.

De igual forma la Emisora ratifica que al 30 de septiembre de 2013 y a la fecha de emisión de este reporte ha cumplido con todas las obligaciones a las que esta sujeta como resultado de la contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

\* \* \* \* \*