

Eventos Relevantes



FECHA: 07/09/2016

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	VWBANK
RAZÓN SOCIAL	VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
LUGAR	Puebla

ASUNTO

Información respecto de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft.

EVENTO RELEVANTE

07 de septiembre de 2016

Asunto:

Información respecto de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft.

Evento Relevante:

A continuación se presenta una traducción al español de un extracto de información que se dio a conocer en el prospecto del programa de emisión de deuda de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft por 25,000 millones EUR, en cual se hace referencia a la descripción del tema de emisiones de Grupo Volkswagen y sus efectos potenciales al negocio de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft.

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft es el garante de los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del programa de Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple.

Factores de Riesgo

Factores de Riesgo relacionados con Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft

A continuación se presenta una revelación de los principales factores de riesgo que pudieran afectar la capacidad de VWFSAG de cumplir con sus obligaciones como Garante de los Certificados Bursátiles

Los potenciales inversionistas deberán considerar toda la información contenida en el presente Reporte Anual y tomar en cuenta su situación financiera actual y sus objetivos de inversión antes de tomar la decisión de invertir en los Certificados Bursátiles. Se recomienda a los potenciales inversionistas consultar a sus propios asesores fiscales, asesores legales, contadores o cualquier otro experto que considere necesario, en cuanto a los riesgos asociados con, y las consecuencias de, la compra, tenencia y enajenación de los Certificados Bursátiles, incluyendo los efectos que las leyes del país del cual son residentes pudieran tener.

Adicionalmente, los posibles inversionistas deberán estar conscientes que los riesgos descritos podrían resultar en una disminución significativa en el precio de los Certificados Bursátiles que pudiera resultar en una pérdida total de intereses y del capital invertido.

Grupo Volkswagen se encuentra bajo investigaciones e impactos potenciales derivados de la situación relacionada con las emisiones que han causado, y podrán seguir causando, un efecto significativo adverso en el negocio, condición financiera y operaciones de Grupo VWFSAG.

Introducción a la situación relacionada con las emisiones

FECHA: 07/09/2016

El 18 de septiembre de 2015, la Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos de América (U.S. Environmental Protection Agency, "EPA") anunció públicamente en una "Notificación de Violación" ("Notice of Violation") a la Ley de Aire Limpio de los Estados Unidos de América (U.S. Clean Air Act) que habían sido descubiertas irregularidades en relación con emisiones de óxido de nitrógeno ("NOx") en pruebas de emisiones realizadas a ciertos vehículos de Grupo Volkswagen con motores TDI diésel 2.0-litros. La EPA argumentó que ciertos miembros de Grupo Volkswagen utilizaron cierto software de gestión de motores no revelado, instalado en ciertos motores diésel de cuatro cilindros utilizados en ciertos vehículos modelos 2009 a 2015 para burlar regulaciones de pruebas de emisiones de NOx en los Estados Unidos de América, con el fin de cumplir con requisitos de certificación. La autoridad ambiental de los Estados Unidos de América en California, el Consejo de Recursos del Aire de California (California Air Resources Board, "CARB"), anunció su propia investigación de cumplimiento en dicho sentido. Tras dichos anuncios hechos por la EPA y la CARB, autoridades en distintas jurisdicciones alrededor del mundo comenzaron sus propias investigaciones.

El 22 de septiembre de 2015, en su comunicado especial realizado de conformidad con el artículo 15 de la Ley de Negociación de Valores de Alemania (Wertpapierhandelsgesetz), Volkswagen AG anunció que fueron identificadas discrepancias en relación con cifras de emisiones de NOx resultado de pruebas y aquellas resultado del uso real en situaciones de manejo en aproximadamente once millones de vehículos de Grupo Volkswagen con ciertos tipos de motores TDI diésel de 1.2-litros, 1.6-litros y 2.0-litros alrededor del mundo, incluyendo aquellos vehículos vendidos en los Estados Unidos de América. Lo anterior comprende principalmente motores tipo EA 189 Euro-5 e incluye vehículos de las marcas VW Passenger Cars, VW Commercial Vehicles, SEAT, ?KODA y Audi. El software utilizado en dichos motores permitía que una situación de prueba fuera reconocida por el vehículo y permitiera al sistema de control del motor optimizar los niveles de emisión de NOx durante el ciclo de la prueba. Los vehículos permanecen seguros técnicamente y en condiciones para circular.

El 2 de noviembre de 2015, la EPA emitió otra "Notificación de Violación" a la Ley de Aire Limpio de los Estados Unidos de América anunciando que había determinado que cierto software de gestión de motores instalado en vehículos de Grupo Volkswagen con motor TDI diésel 3.0-litros de seis cilindros contenía "dispositivos auxiliares de control de emisiones" (auxiliary emission control devices, "AECDs") que no habían sido revelados de manera adecuada en el proceso de homologación en los Estados Unidos de América. Asimismo, el 2 de noviembre de 2015, y posteriormente el 25 de noviembre de 2015, la CARB publicó alegatos que los requisitos legales para emisiones NOx fueron burlados mediante el uso de un software de gestión de motor bajo condiciones de prueba. Aproximadamente 113,000 vehículos modelos 2009 a 2016 de las marcas AUDI, VW Passenger Cars y Porsche fueron afectados en los Estados Unidos de América y Canadá. AUDI había confirmado previamente que un total de tres AECDs no fueron declarados durante el proceso de aprobación de documentos en los Estados Unidos de América. Actualmente, siguen en curso investigaciones respecto al resultado final de dichas violaciones.

El 3 de noviembre de 2015, Volkswagen AG comunicó que indicadores internos dieron lugar a preocupaciones de que existían irregularidades en la determinación de cifras de dióxido de carbono ("CO2") en la homologación de alrededor de 800,000 vehículos en el mundo. El 9 de diciembre de 2015, Volkswagen AG anunció que el problema de transparencia en las emisiones de CO2 había sido resuelto completamente en su mayoría. Tras extensas revisiones internas y controles de medición, Volkswagen AG encontró únicamente discrepancias menores en un número muy limitado de variantes de motor-transmisión de la marca Volkswagen Passenger Cars. No se requiere llevar a cabo modificaciones técnicas a los vehículos y las cifras de consumo real a nivel mundial para los consumidores no han cambiado.

Posteriormente a la publicación de la "Notificación de Violación" a la Ley de Aire Limpio de los Estados Unidos de América, Volkswagen AG y otras sociedades de Grupo Volkswagen han sido sujetas a un intenso escrutinio, investigaciones en curso (civiles y penales) y litigios civiles.

El 28 de junio de 2016, Volkswagen AG anunció que había logrado un acuerdo con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América, el Estado de California, la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos de América y demandantes particulares para resolver demandas civiles en relación con motores TDI diésel 2.0-litros de Volkswagen y AUDI que resultaron elegibles. El acuerdo, para el cual se otorgó una aprobación judicial preliminar y la aprobación final la cual se espera sea resuelta en otoño de 2016, incluye, entre otros, recompras y terminación de arrendamientos o modificaciones en las emisiones de los vehículos afectados, en caso de ser aprobados por los reguladores, así como pagos a consumidores y compromisos para realizar ciertas inversiones en materia ambiental. Volkswagen AG convino con los fiscales generales de la

FECHA: 07/09/2016

mayoría de los estados de los Estados Unidos de América en resolver las quejas presentadas en materia de protección al consumidor relacionadas con el problema del diésel. Grupo Volkswagen continúa resolviendo otros asuntos legales pendientes en los Estados Unidos de América (por ejemplo, quejas en relación con vehículos con motor TDI diésel 3.0-litros, varias acciones colectivas, responsabilidades civiles solicitadas por la EPA y reclamaciones estatales ambientales potenciales, y cualesquier investigaciones penales) y en otras jurisdicciones.

Riesgos derivados del problema de las emisiones

Los resultados de las investigaciones y quejas en curso y futuras pueden tener un efecto significativo adverso sobre el negocio, posición financiera, resultado de operaciones y reputación de Grupo Volkswagen y Grupo VWFSAG, en el precio de los valores de VWFSAG Group y en su capacidad de realizar pagos derivados de los valores. Si los esfuerzos de Grupo Volkswagen y de Grupo VWFSAG para hacer frente, manejar y remediar los problemas descritos anteriormente no son exitosos, sus negocios podrían sufrir un daño irreparable. Adicionalmente, el problema de las emisiones podría tener un impacto en, o exacerbar, otros riesgos relacionados con Grupo VWFSAG descritos en el presente Prospecto.

Podrían existir varias repercusiones en Grupo VWFSAG derivadas del problema de las emisiones. La incertidumbre resultante de este problema, tal como la forma en la cual se comportarán en el futuro los consumidores finales y los distribuidores o la forma en que las autoridades y tribunales resolverán, hace que ciertos escenarios sean posibles que de materializarse podrían tener un impacto negativo en los activos y situación financiera y operativa de Grupo VWFSAG.

Por lo general, es el caso que Grupo VWFSAG, como promotor de ventas y proveedor de financiamiento de adquisición de Grupo Volkswagen, se vea afectado directamente por la disminución en la venta de vehículos. Entre menos entregas a consumidores existan, menos serán las oportunidades de comercializar el producto financiero de Grupo VWFSAG durante la venta. Consecuentemente, menores niveles de negocio de Grupo Volkswagen, probablemente resultaran en que Grupo VWFSAG tenga menos negocio nuevo, lo cual puede reflejarse negativamente en el resultado de operaciones.

El problema de las emisiones puede resultar en efectos negativos en la reputación de la marca VW, y consecuentemente en el Grupo VWFSAG. El daño reputacional (opinión pública) y la posible pérdida de confianza de los consumidores puede limitar las oportunidades de negocio y actividades financieras presentes y futuras de Grupo VWFSAG en sus negocios de financiamiento, arrendamiento, depósitos o seguros y puede resultar en pérdidas financieras directas o indirectas.

El problema de las emisiones puede tener distintos efectos sobre nuevos negocios. Los negocios de financiamiento y de arrendamiento para vehículos de diésel podrían enfrentar una disminución de mercado debido a la cautela de compra por parte del consumidor final. Dicho afectación de mercado podría manifestarse, entre otros, en la caída en las ventas y disminución de precios tanto para vehículos nuevos como para vehículos usados. Una baja en las ventas o en los precios se vería reflejado en última instancia en un menor potencial de ingresos potenciales para Grupo VWFSAG.

La caída en los precios de automóviles nuevos y usados afectaría a VWFSAG en distintos momentos. Para poder colocar en el mercado de manera exitosa productos de arrendamiento y productos con tasa al vencimiento y opción de devolución, esto pudiera, por una parte, presionar los márgenes. Por otra parte, el riesgo de valor residual de los vehículos devueltos pudiera incrementar ya que los valores residuales calculados pudieran no corresponder con los supuestos de valores residuales actuales para el fin del contrato. El riesgo de la diferencia en estos valores residuales corre en parte a cargo de Grupo VWFSAG (riesgos directos del valor residual) y en parte a cargo de los distribuidores, que son financiados por Grupo VWFSAG (riesgos indirectos del valor residual). Como resultado de lo anterior, Grupo VWFSAG deberá mantener ajustes de valor superiores o registrar castigos parciales directos contra el ingreso de su portafolio.

Otro posible resultado podría ser que los distribuidores enfrenten dificultades financieras. Debido a menores ventas de vehículos nuevos o usados, o ventas realizadas con márgenes bajos o (en casos extremos) sin margen alguno, debido a una baja en los niveles de compra por parte de los consumidores causada por la incertidumbre que rodea el problema de las emisiones, distribuidores pudieran no generar suficiente flujo de efectivo para cumplir con sus pasivos financieros. El tiempo necesario para consumir la venta y el portafolio de vehículos en inventario puede incrementar y consecuentemente los distribuidores podrían no comprar nuevos modelos para vender a los consumidores, lo cual generaría una mayor presión en la posición financiera de los distribuidores. Como resultado de lo anterior, la lealtad de los distribuidores pudiera bajar y éstos

FECHA: 07/09/2016

podieran utilizar productos financieros de otros proveedores de servicios financieros o, en el peor de los casos, abstenerse completamente de hacer negocios con el Grupo VWFSAG. Cualquier deterioro en la solvencia de los distribuidores y cualquier pérdida de socios comerciales pudiera tener un impacto negativo en la rentabilidad y posición financiera de Grupo VWFSAG.

La aplicación de procedimientos de control intensificados o de implementación tardada para el lanzamiento de nuevos vehículos pudiera también tener un impacto negativo en Grupo VWFSAG. Una mayor rigidez en los procedimientos de control pudiera, por ejemplo, requerir la instalación subsecuente de componentes adicionales de diésel en vehículos de Grupo Volkswagen. Tanto el costo de instalación de los componentes adicionales como la aprobación regulatoria tardada para el lanzamiento al mercado de cualquier vehículo en particular tendría un impacto negativo en las ventas, y por lo tanto en los ingresos.

Cambios en la legislación (entre otros, cualquier eliminación o reducción de incentivos fiscales en el sector diésel) pudieran resultar en una disminución en el volumen y participación de mercado del negocio de flotillas de Grupo VWFSAG, el cual se encuentra dominado por vehículos diésel. Adicionalmente, existe el riesgo de que, debido al problema de las emisiones, Grupo VWFSAG pudiera ser considerada como un proveedor no confiable y pudiera no ser capaz de participar en licitaciones o ser excluido de las mismas. Ambos casos pudieran tener un impacto en el volumen de negocio y pudiera traer consigo una pérdida significativa y duradera en el ámbito reputacional dentro de este segmento.

Grupo Volkswagen podría tener que implementar programas de austeridad como resultado del problema de las emisiones, por ejemplo mediante la reducción o cancelación de soporte de ventas para, o promoción de, productos de servicios financieros. Consecuentemente, pudiera requerirse a Grupo VWFSAG que implemente aumentos en las tasas de interés y en los precios o, alternativamente, pudiera tener que asumir los costos de los incentivos de venta. Como resultado de lo anterior, pudieran disminuir las posibilidades de nuevos negocios y/o la rentabilidad del negocio.

Los costos de refinanciamiento también tienen un impacto significativo en el negocio de Grupo VWFSAG. El riesgo consiste en que los costos de refinanciamiento incrementen como consecuencia del problema de las emisiones - por ejemplo debido a una disminución en las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias calificadoras, la cautela de los inversionistas como resultado de la incertidumbre que afecta a Grupo Volkswagen, o como resultado de un acceso limitado al mercado de dinero y de capitales si las fuentes de financiamiento no se encuentran disponibles en su totalidad. El negocio de depósitos directos del banco pudiera también verse afectado negativamente mediante el aumento de retiros de recursos o la disminución de depósitos de recursos de parte de los consumidores debido al problema de las emisiones. Costos de refinanciamiento más altos reducirían los márgenes y/o incrementarían los precios para los consumidores, lo cual pudiera reducir el retorno de los productos de servicios financieros.

Grupo VWFSAG se encuentra posicionado en el ámbito internacional y está activo en distintos mercados. En caso de que las ventas de Grupo Volkswagen disminuyan rápidamente en algunos mercados como consecuencia del problema de las emisiones, Grupo VWFSAG podría tener que posicionarse de manera limitada en dichos mercados al largo plazo y, en caso de ser necesario, reducir sus inversiones futuras. Si las marcas de Grupo Volkswagen se retiran de ciertos mercados, Grupo VWFSAG, como subsidiaria, posiblemente se retiraría también. Esto reduciría las ganancias potenciales de Grupo VWFSAG y reduciría las ventajas de diversificación de riesgo mediante la participación en múltiples mercados. Cualquier daño reputacional resultante del problema de las emisiones pudiera provocar que ciertos socios en asociaciones y/o de ventas o comisionistas en algunos mercados terminen su acuerdo de cooperación con Grupo Volkswagen. Lo anterior pudiera tender a que sean vendidos menos productos de servicios financieros por Grupo VWFSAG.

Grupo VWFSAG pudiera verse involucrado en procedimientos legales o regulatorios, específicamente relacionados con el problema de las emisiones, ya sea de manera directa como resultado de sus actividades de proveedor de servicios financieros en relación con la venta de vehículos afectados, o de manera indirecta en relación con demandas potenciales en contra de Volkswagen AG, otras subsidiarias de Grupo Volkswagen o ciertos distribuidores. Autoridades gubernamentales en distintas jurisdicciones han comenzado investigaciones sobre ciertas subsidiarias de VWFSAG, cuyas conclusiones aún no son ciertas. No se puede descartar que ciertas autoridades gubernamentales comiencen investigaciones en contra de VWFSAG y/o sus subsidiarias.

Por último, el Banco Central Europeo pudiera incrementar la presión regulatoria sobre Grupo VWFSAG como una consecuencia directa del problema de las emisiones. Dichas regulaciones (por ejemplo, mayores requisitos de capital, aumento en los costos

Eventos Relevantes



FECHA: 07/09/2016

de procesamiento y documentación o personal adicional) pudieran resultar en un incremento en costos para Grupo VWFSAG Group.

Las investigaciones y litigios presentes y futuros pudieran resultar en que se tomen acciones en contra de miembros de Grupo Volkswagen o de algunos de sus empleados. Estas acciones pudieran incluir multas o penas civiles y penales, así como penas, sanciones, medidas cautelares, la pérdida de certificaciones de tipos de vehículos y de licencias de negocios u otras restricciones. Cualquiera de estas acciones pudiera tener efectos negativos sobre los negocios de VWFSAG.

Grupo Volkswagen se encuentra actualmente trabajando intensamente para eliminar el problema de las emisiones a través de medidas técnicas y está cooperando con las agencias correspondientes. Investigaciones internas y externas sobre estos asuntos se están llevando a cabo en Grupo Volkswagen por la firma legal estadounidense Jones Day.

Las investigaciones y procedimientos gubernamentales, la investigación llevada a cabo por asesores legales externos y los litigios de terceros se encuentran inconclusos en este momento. Debido a que estos procedimientos pueden tardar varios meses en resolverse, no se puede predecir cuándo finalizarán ni el veredicto final, incluyendo el efecto potencial que sus resultados o las reacciones de terceros pudiera tener sobre el negocio de Volkswagen AG o VWFSAG.

VWBANK tiene como principal objeto social, la prestación del servicio de banca y crédito en los términos de la ley de instituciones de crédito y, en consecuencia, la realización de las operaciones a la que se refiere el artículo cuarenta y seis (46) de dicha ley, con todas las modalidades previstas en la propia ley y en las demás disposiciones legales aplicables, apegándose a las sanas prácticas y a los usos bancarios financieros y mercantiles.

La Compañía forma parte del negocio de servicios financieros del Grupo Volkswagen, encabezado por VW Financial Services AG, quien a su vez es subsidiaria de Volkswagen Aktiengesellschaft.