

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

THE KEY TO MOBILITY



La Llave a la Movilidad

Creando Valor con Servicios Financieros

Update para inversionistas – VW Financial Services AG/ VW Leasing S.A. de C.V.

Ciudad de México/ Puebla, Junio 2015

Disclaimer

The following presentations contain forward-looking statements and information on the business development of the Volkswagen Group. These statements may be spoken or written and can be recognized by terms such as “expects”, “anticipates”, “intends”, “plans”, “believes”, “seeks”, “estimates”, “will” or words with similar meaning. These statements are based on assumptions relating to the development of the economies of individual countries, and in particular of the automotive industry, which we have made on the basis of the information available to us and which we consider to be realistic at the time of going to press. The estimates given involve a degree of risk, and the actual developments may differ from those forecast.

Consequently, any unexpected fall in demand or economic stagnation in our key sales markets, such as in Western Europe (and especially Germany) or in the USA, Brazil or China, will have a corresponding impact on the development of our business. The same applies in the event of a significant shift in current exchange rates relative to the US dollar, sterling, yen, Brazilian real, Chinese renminbi and Czech koruna.

If any of these or other risks occur, or if the assumptions underlying any of these statements prove incorrect, the actual results may significantly differ from those expressed or implied by such statements.

We do not update forward-looking statements retrospectively. Such statements are valid on the date of publication and can be superceded.

This information does not constitute an offer to exchange or sell or an offer to exchange or buy any securities.

Las siguientes presentaciones contienen declaraciones sobre pronósticos e información sobre el desarrollo comercial del Grupo Volkswagen. Estas declaraciones pueden ser habladas o escritas y pueden ser reconocidas con términos como "espera", "anticipa", "se propone", "planifica", "cree", "busca", "estima", "va a" o palabras con un significado similar. Estas declaraciones están basadas en supuestos que se relacionan con el desarrollo de las economías de países individuales, y en particular de la industria automotriz, que hemos hecho con base en la información disponible y que consideramos es realista en el momento de publicarse. Las estimaciones dadas implican un grado de riesgo, y los acontecimientos reales pueden diferenciarse de los pronósticos.

Por consiguiente, cualquier caída inesperada en la demanda o estancamiento económico en nuestros mercados claves de venta, como en Europa Occidental (y sobre todo Alemania) o en los EE.UU., Brasil o China, tendrá un impacto correspondiente sobre el desarrollo de nuestro negocio. Lo mismo aplica en caso de un cambio significativo en los tipos de cambio en relación con el dólar de EU, la libra esterlina, el yen, el yuan chino, real brasileño y corona checa.

Si cualquiera de estos u otros riesgos ocurren, o si los supuestos que son la base de cualquiera de estas declaraciones resultan incorrectos, los resultados actuales pueden diferenciarse de aquellos expresados o implicados en estas declaraciones.

No actualizamos declaraciones sobre pronósticos retrospectivamente. Tales declaraciones son válidas el día de publicación y pueden ser reemplazadas. Esta información no constituye una oferta de intercambiar o vender o una oferta de intercambiar o comprar cualquier valor.



Volkswagen Financial Services AG



Volkswagen Leasing S.A. de C.V.



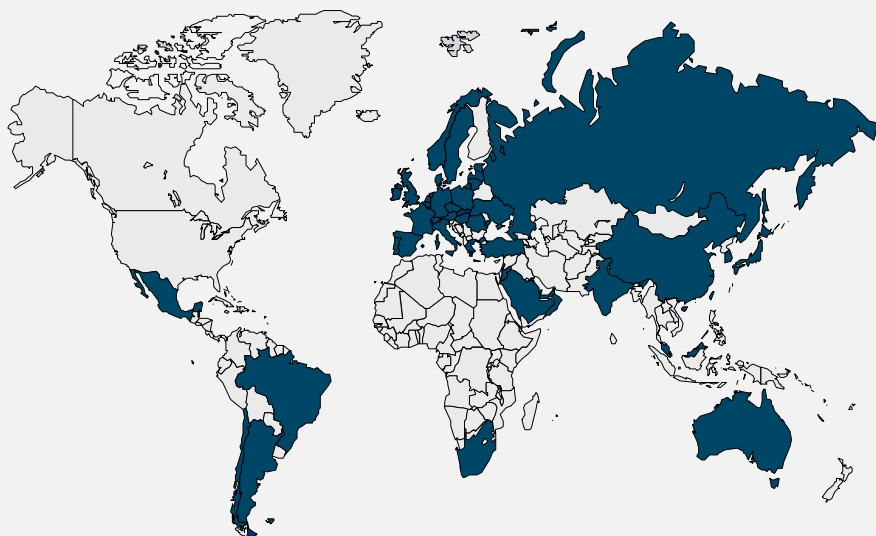
Emisión de Certificados Bursátiles

Grupo Volkswagen – Edificado Sobre 3 Pilares Sólidos



Volkswagen Financial Services AG (al 31 de diciembre de 2014)

Presencia Global



Volkswagen Financial Services AG
tiene presencia en **49 países**.

Cifras clave de la Compañía

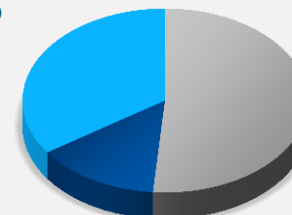
Activos totales	€ 107.2 bn
Capital	€ 11.9 bn
Depósitos de clientes	€ 26.2 bn
Utilidad de Operación	€ 1.3 bn
Empleados	11,305
Contratos (unidades)	10.2 m

Volumen de Negocio* € 89.4 bn

Arrendamiento
€ 29.1 bn

Crédito
€ 47.7 bn

Wholesale
€ 12.6 bn



*Cuentas por cobrar + Activos arrendados

Volkswagen Financial Services: Modelo y Clientes



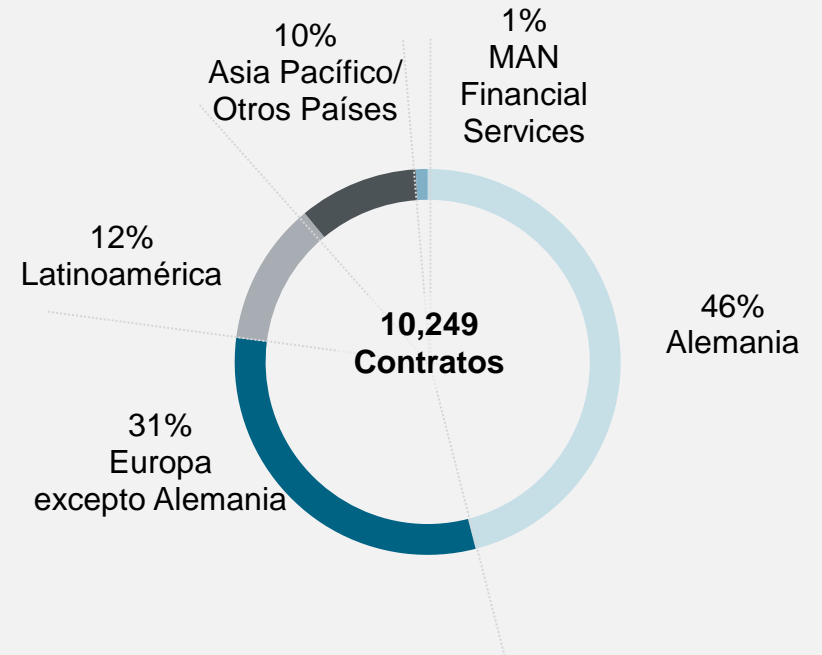
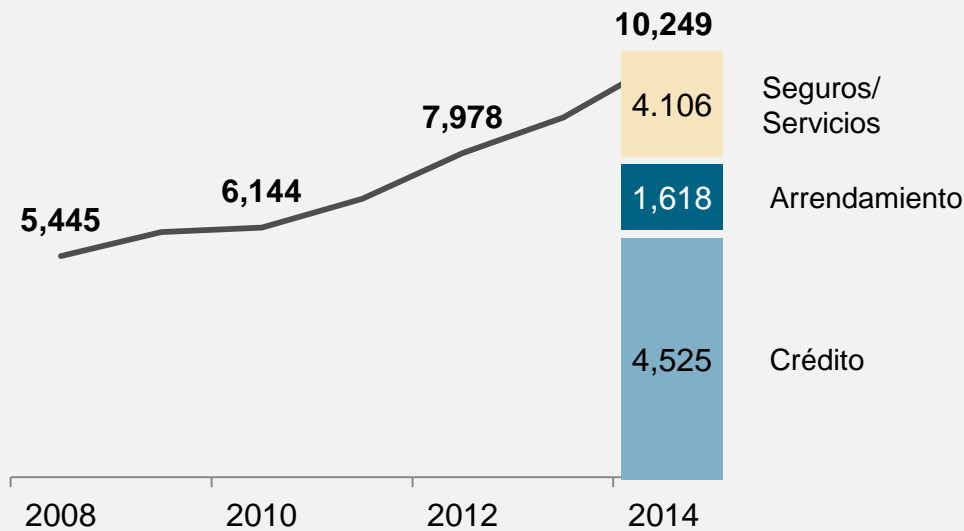
Volkswagen Financial Services ofrece toda la gama de servicios bajo un mismo techo

Banco		Arrendamiento	Seguros	Movilidad	
 <p>Banco</p>	 <p>Banca Directa</p>	 <p>Arrendamiento</p>	 <p>Seguros</p>	 <p>Servicios</p>	 <p>Renta</p>
<ul style="list-style-type: none">• Finanzas de consumo• Financiamiento a concesionarios• Factoraje	<ul style="list-style-type: none">• Depósitos• Préstamos a plazos• Productos de inversión	<ul style="list-style-type: none">• Arrendamiento financiero• Arrendamiento operativo	<ul style="list-style-type: none">• Automotriz• Protección de Pagos• Industria	<ul style="list-style-type: none">• Gestión de flotas• Neumáticos• Desgaste y deterioro	<ul style="list-style-type: none">• Renta de largo y corto plazo• Car sharing

Portafolio de Contratos de Volkswagen Financial Services AG

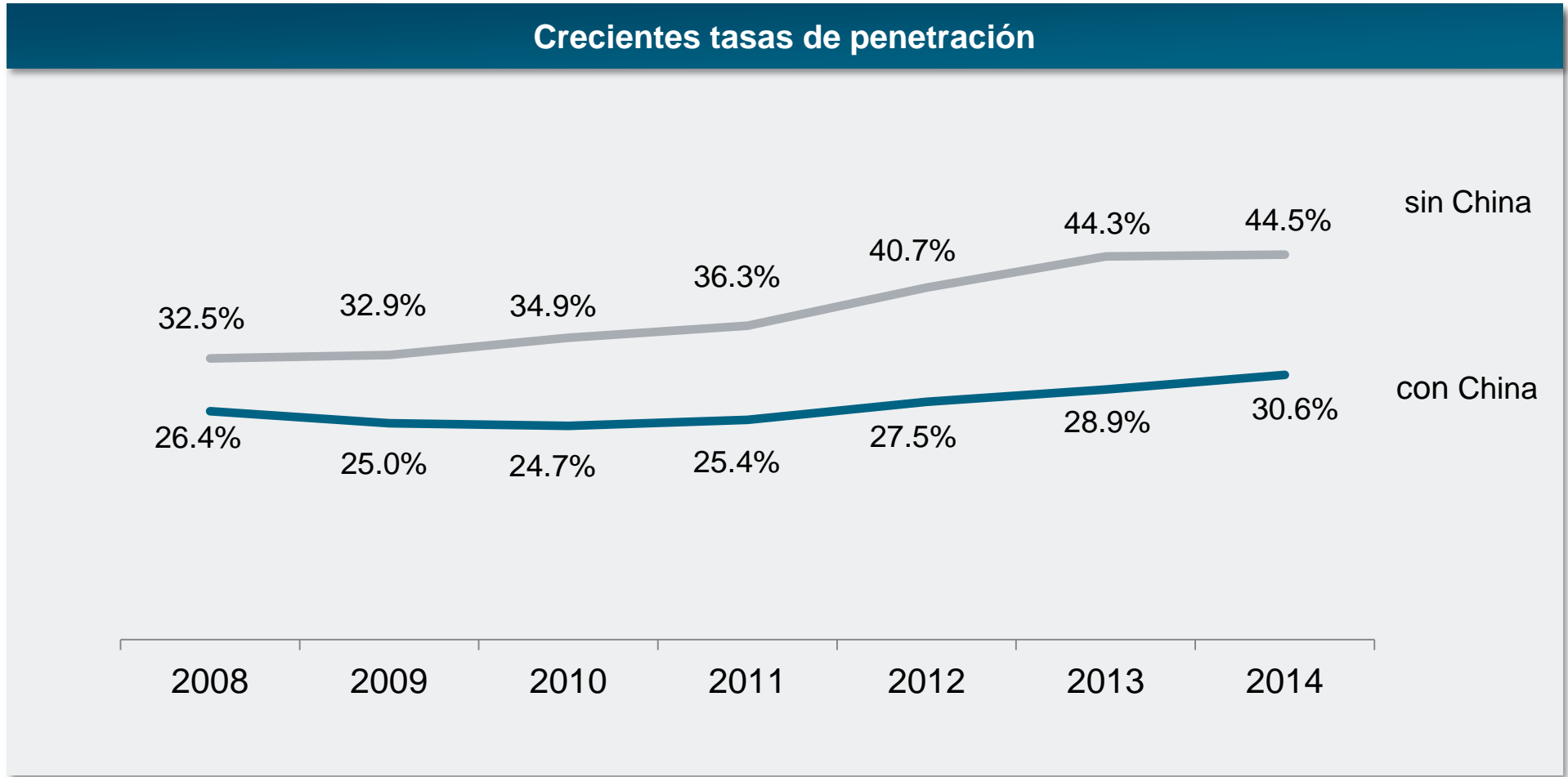
Continuo crecimiento del Portafolio

En '000 unidades



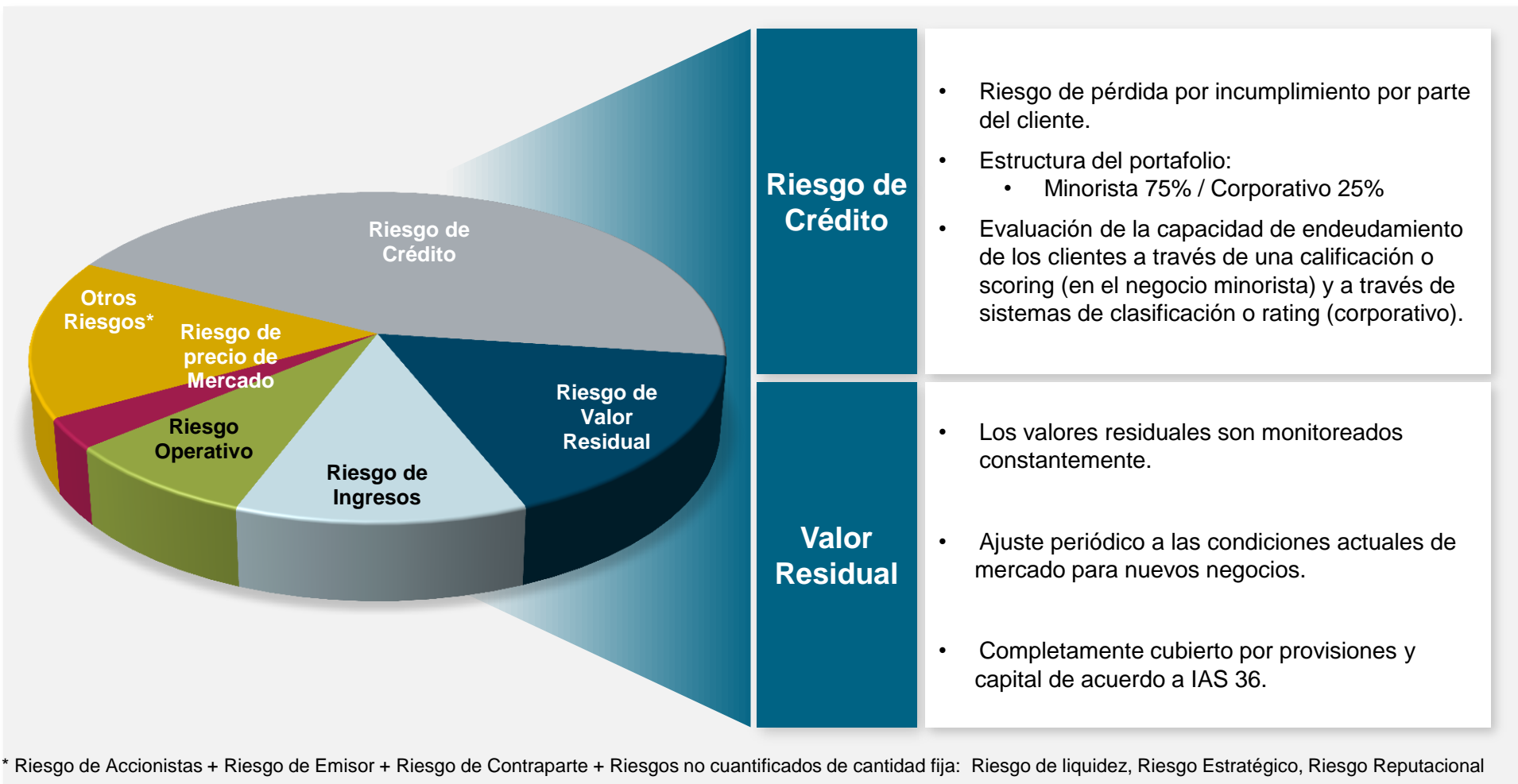
Fuente de información: Reporte Anual Volkswagen Financial Services AG 2014, Pág.: U3 en http://www.vwfsag.com/en/home/investor_relations/geschaeftsberichte/annualreport2014.html

Penetración de Volkswagen Financial Services



Fuente de información: Reporte Anual Volkswagen Financial Services AG 2014, Pág.: 9 en http://www.vwfsag.com/en/home/investor_relations/geschaeftsberichte/annualreport2014.html

Volkswagen Financial Services AG: Administración de Riesgos

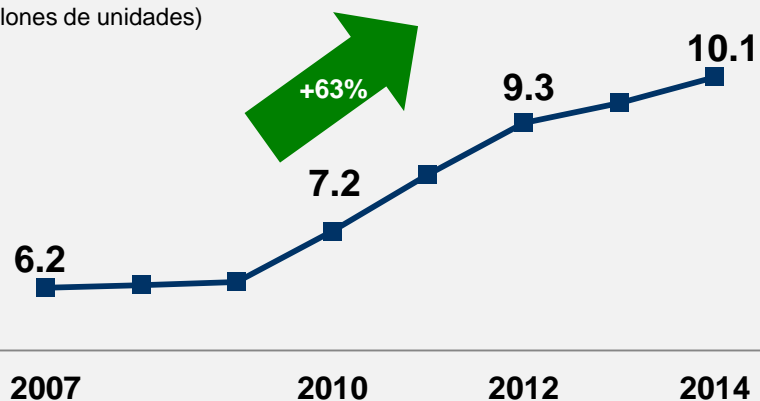


Fuente de información: Reporte Anual Volkswagen Financial Services AG 2014, Pág.: 57 – 68 en http://www.vwfsag.com/en/home/investor_relations/geschaeftsberichte/annualreport2014.html

Crecimiento de Volkswagen Automotriz conduce al crecimiento de Financial Services

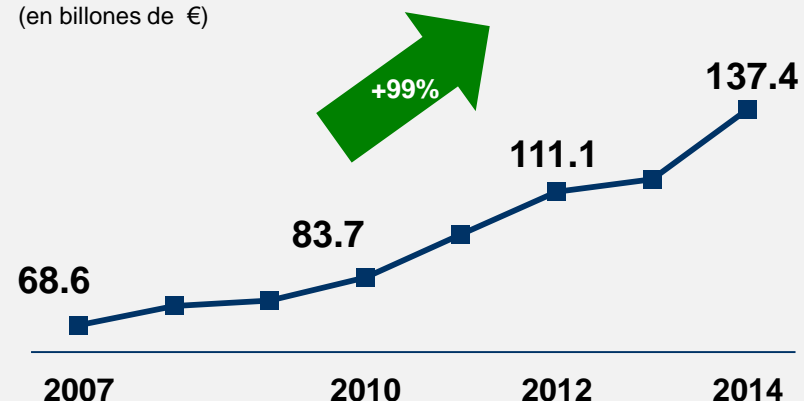
Grupo Volkswagen entregas a clientes

(en millones de unidades)



Volkswagen FS desarrollo del balance

(en billones de €)



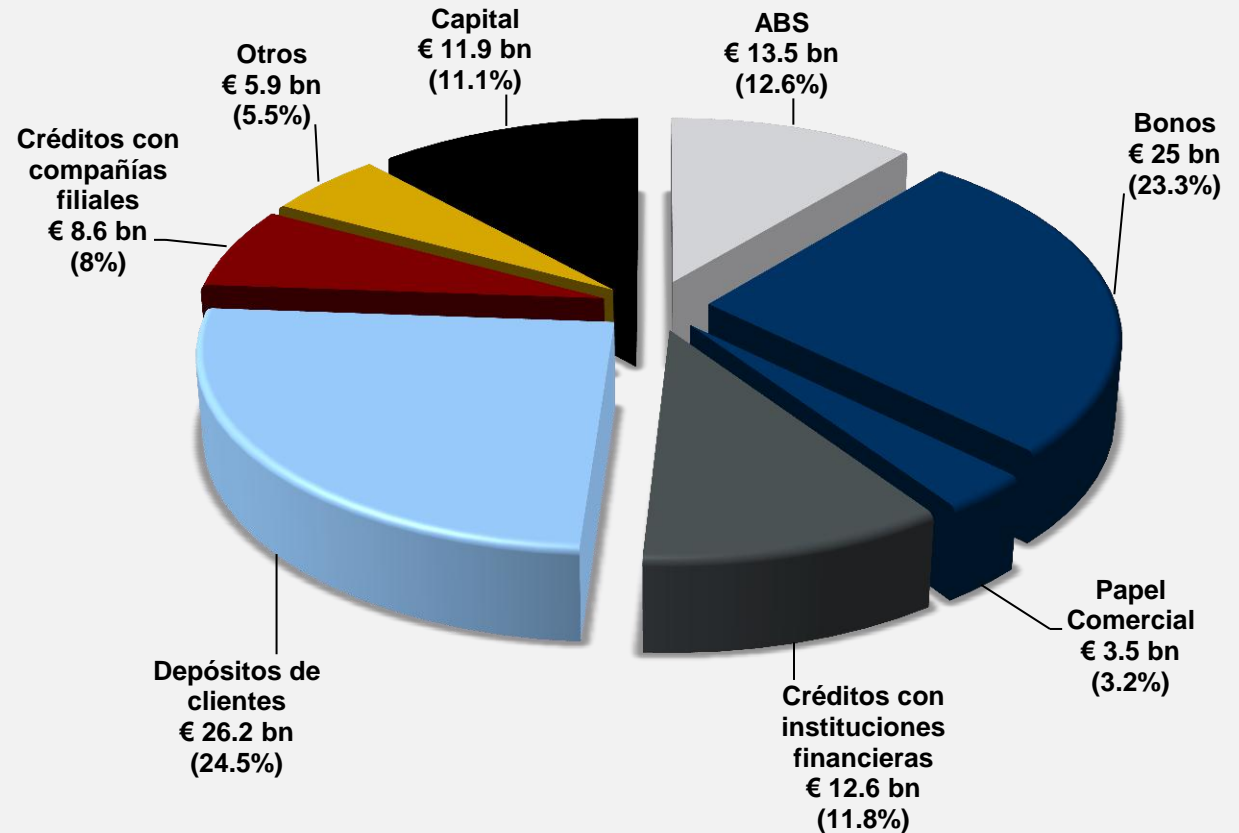
Estrategia diversificada de fondeo asegura la liquidez para el crecimiento

- El desarrollo de fuentes de fondeo locales es esencial para un camino de crecimiento sustentable.
- Los programas estandarizados aumentan el reconocimiento de marca por parte de los inversionistas y aseguran precios atractivos.

Estructura de Fondo de Volkswagen Financial Services AG

Total € 107.2 bn

Estrategia de fuentes de fondeo

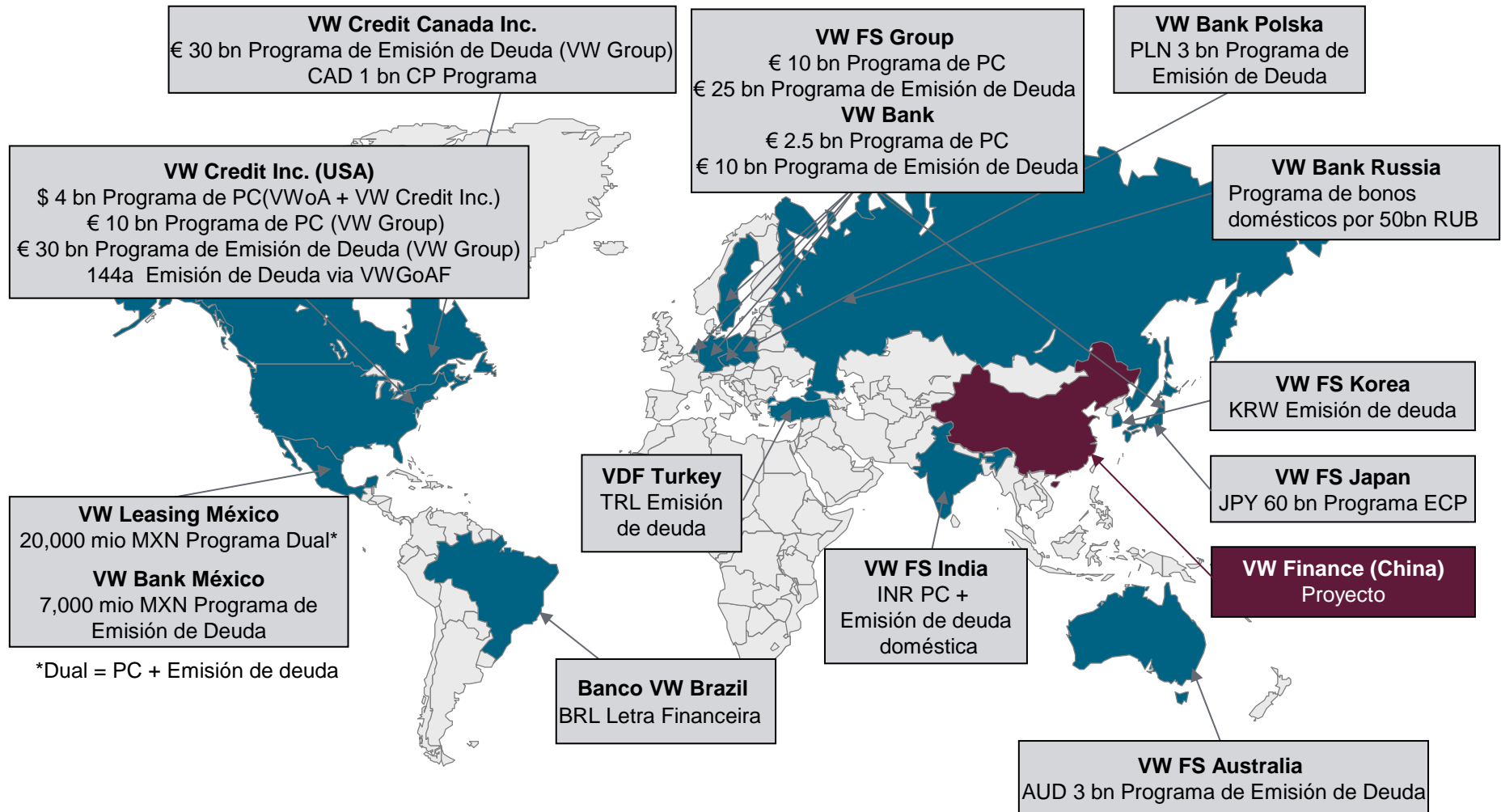


* Distribución estratégica del fondeo

Al 31 de Diciembre del 2014

Fuente de información: Reporte Anual Volkswagen Financial Services AG 2014, Pág.: 23 en http://www.vwfsag.com/en/home/investor_relations/geschaeftsberichte/annualreport2014.html

VW Financial Services: Actividades en el Mercado de Capitales



*Dual = PC + Emisión de deuda

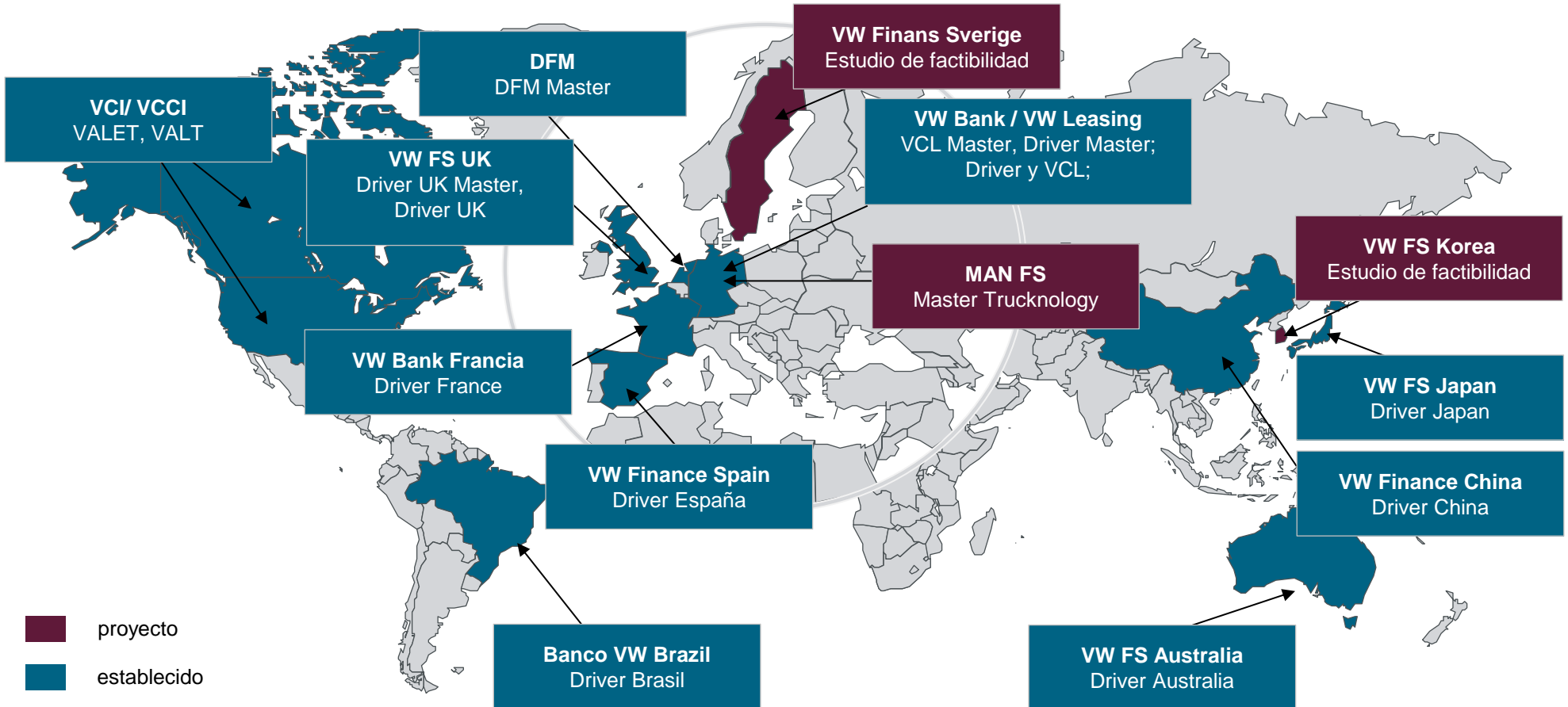
Más información en: https://www.vwfsag.de/en/home/investor_relations/refinanzierung/daueremissionsprogramme.html

Actividades en el Mercado de Capitales (2014 + 1T 2015)



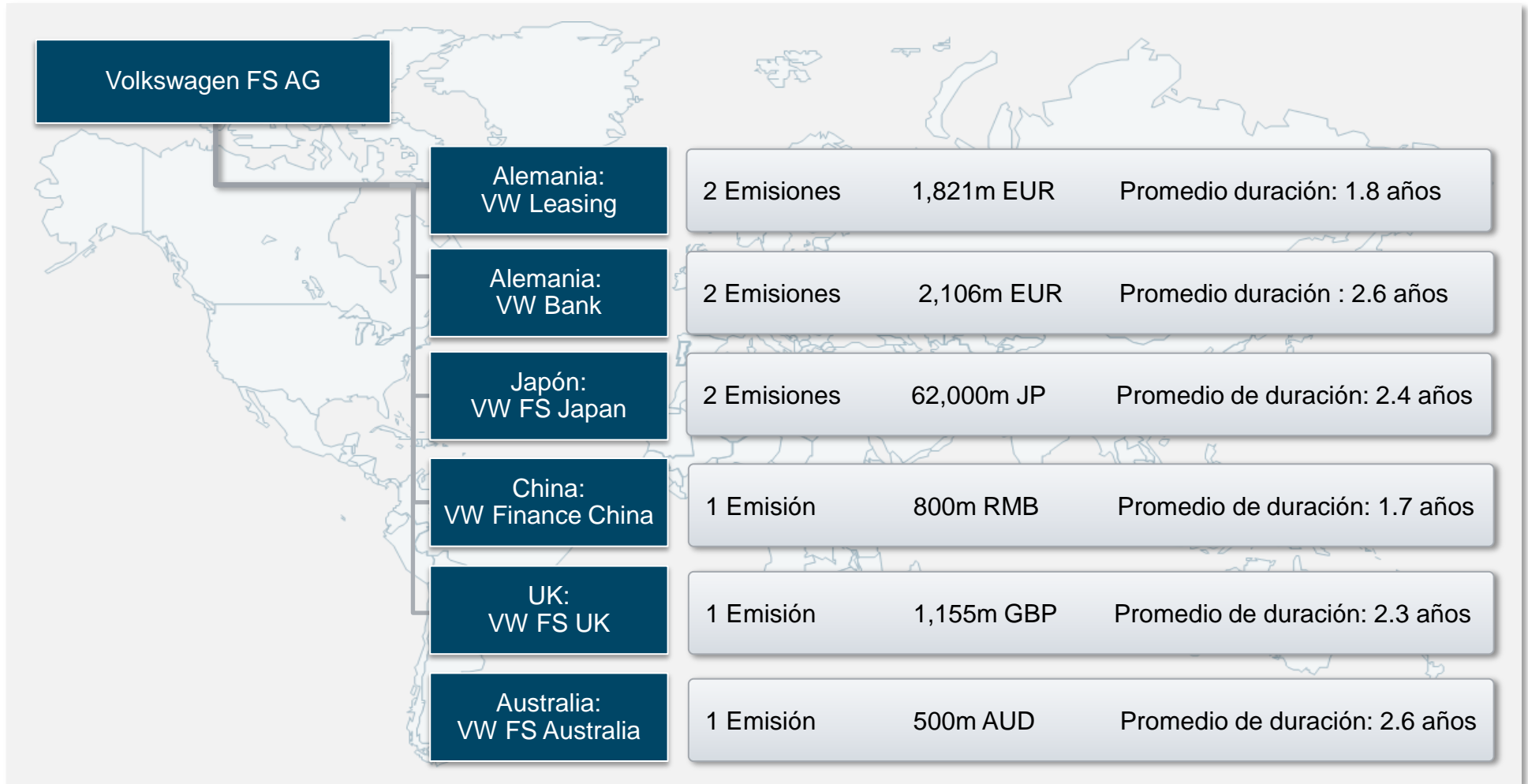
* Varias monedas (NOK, SEK, GBP, EUR, TRY, NZD, CZK)

VW Financial Services: Actividades de ABS alrededor del mundo



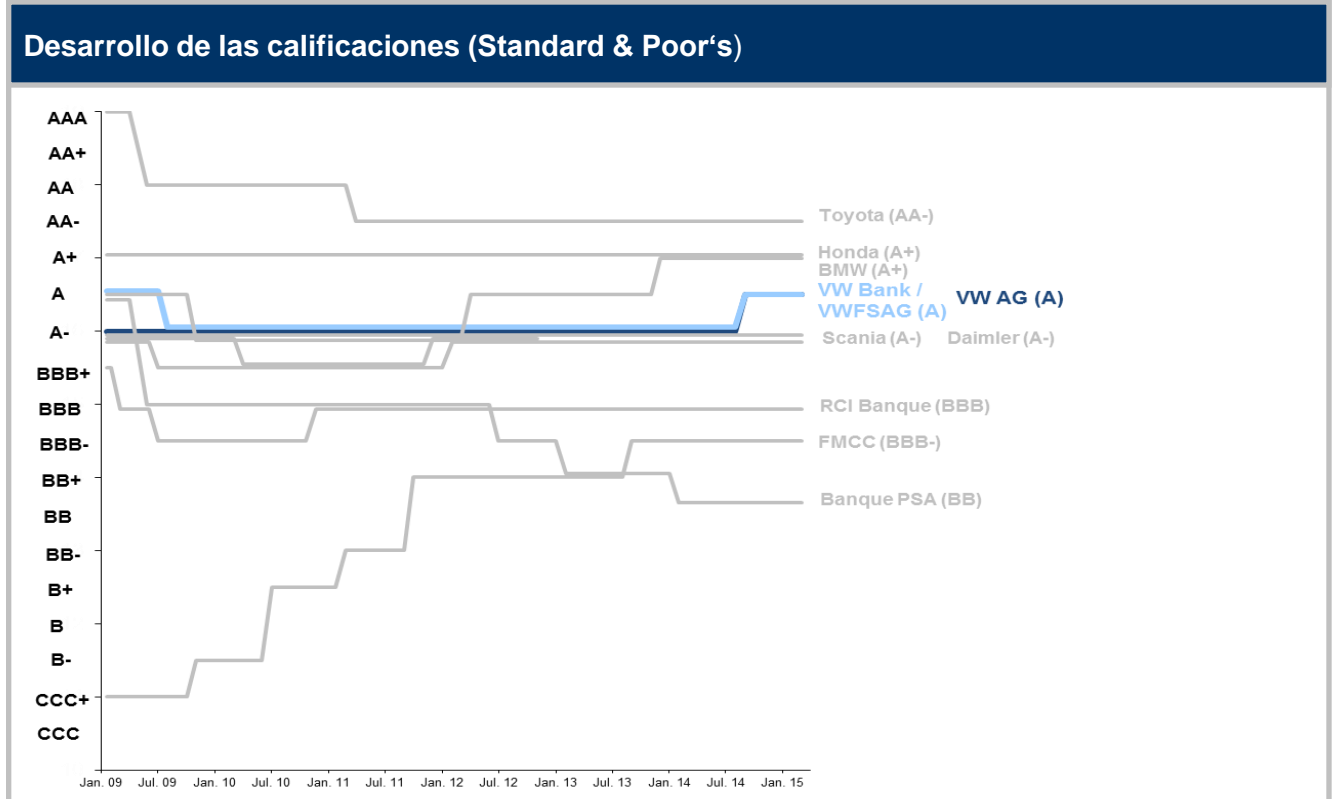
Más información en: https://www.vwfsag.de/en/home/investor_relations/refinanzierung/asset_backed_securities.html

Actividades de ABS (2014 + 1T 2015)



Historial de calificaciones (03/31/2015)

	Moody's	S&P
Toyota	Aa3	AA-
Honda	A1	A+
BMW	A2	A+
VW AG	A2 ¹⁾	A ¹⁾
VW Bank GmbH / VW FS AG	A2 ²⁾	A ¹⁾
MAN	A3	-- ³⁾
Scania	--	A-
Daimler	A3	A-
RCI Banque	Baa3	BBB
FMCC	Baa3	BBB-
Banque PSA	Ba1	BB



Data Source: Reuters

¹⁾ Outlook: estable ²⁾ Outlook: en revisión para aumento ³⁾ Retiro de calificación por solicitud de la compañía a dic 2012

VW Financial Services AG tiene una estable y sólida historia de sus calificaciones.

Contacto con Volkswagen Financial Services AG



Ulrich Hauswaldt
Senior Investor Relations Officer

Tel.: +49 531 212 3071
ulrich.hauswaldt@vwfs.com

Reporte Anual Volkswagen Financial Services AG:
<http://www.vwfsag.com/ar14>



Volkswagen Financial Services AG

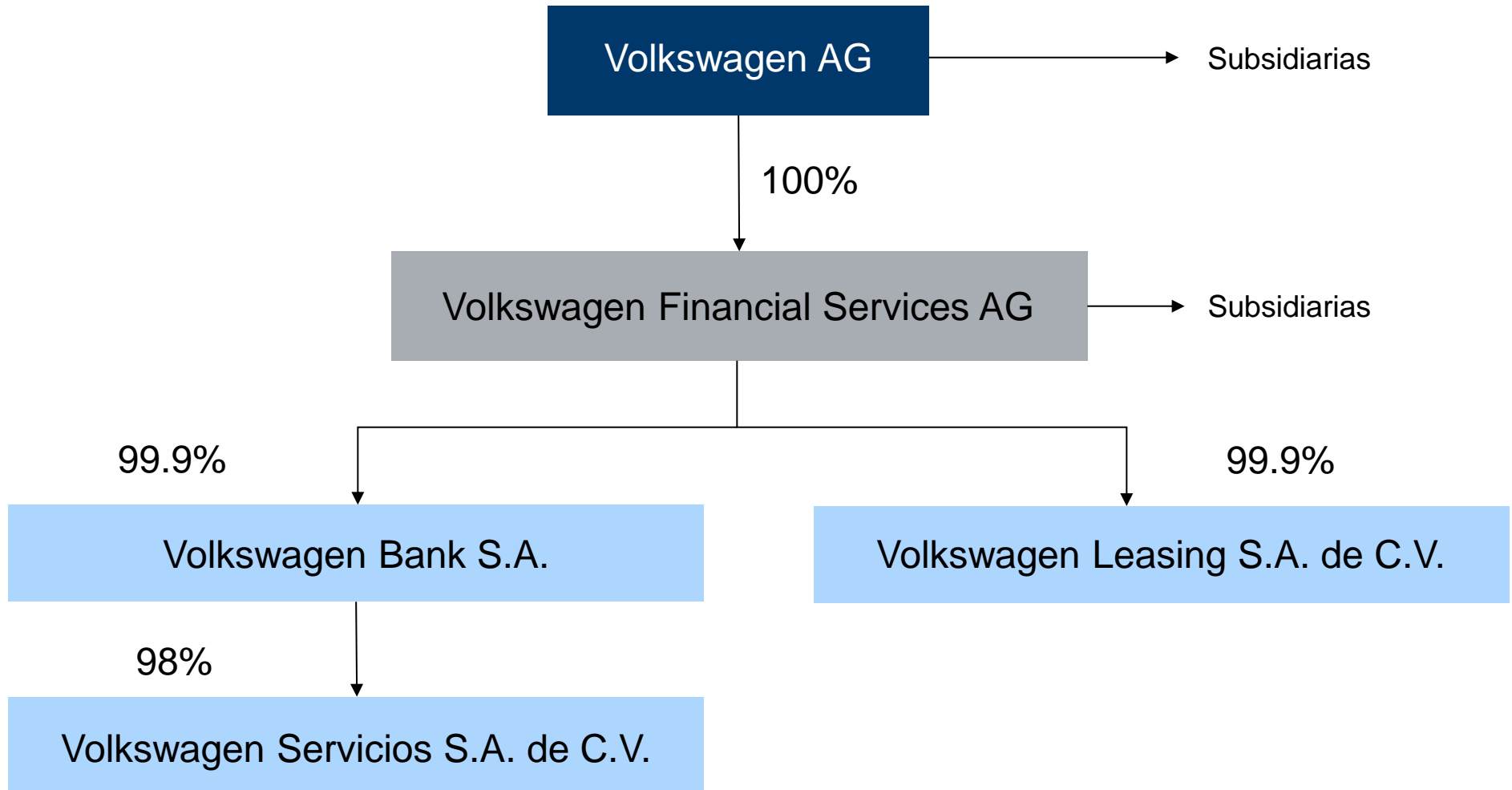


Volkswagen Leasing S.A. de C.V.

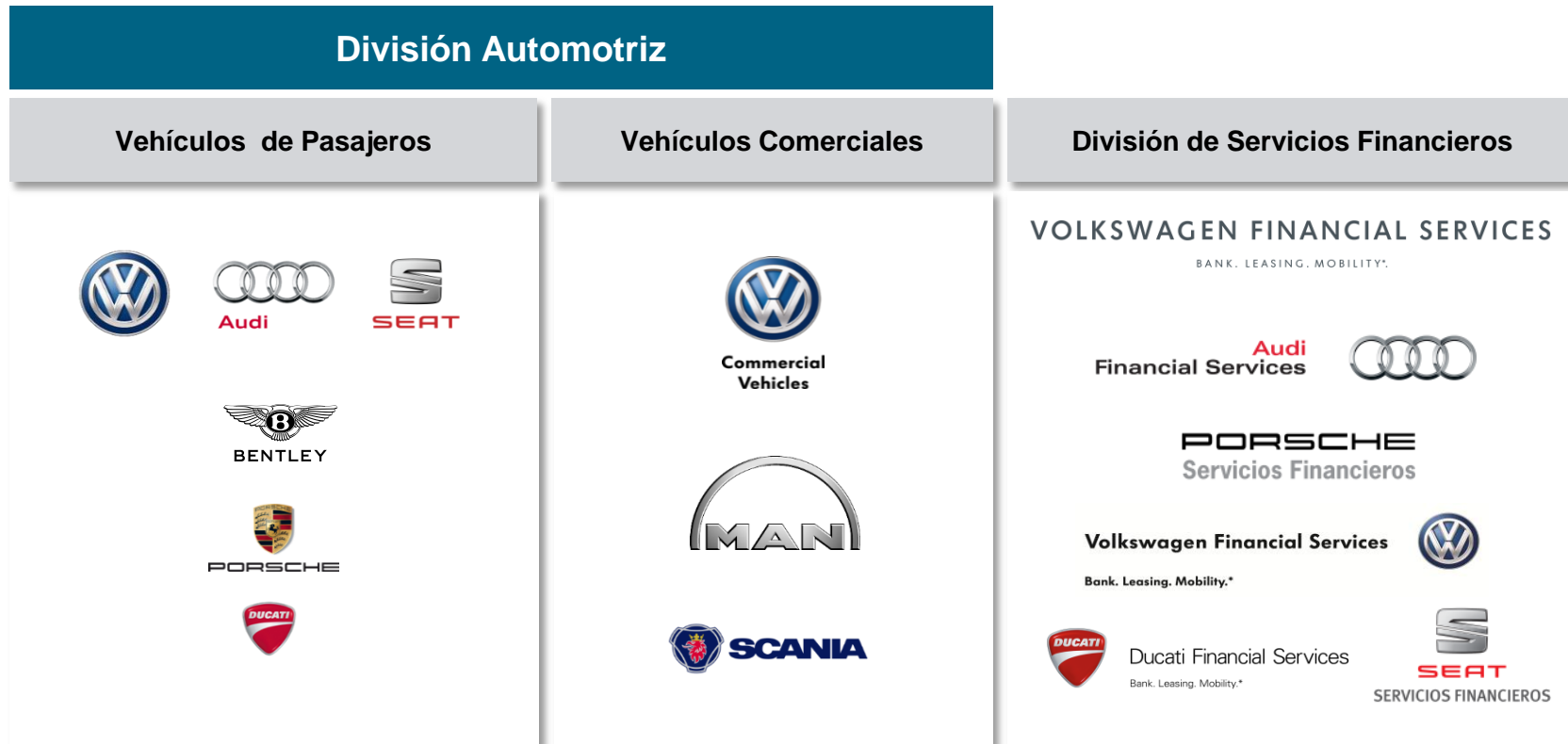


Emisión de Certificados Bursátiles

VW Servicios Financieros México dentro del Grupo VW



Grupo Volkswagen en México



Volkswagen Leasing S.A. de C.V. – Misión

Apoyamos la venta de vehículos de las marcas del Grupo Volkswagen y aumentamos la lealtad de los clientes de manera sostenible a lo largo de la cadena de valor automotriz completa.



Volkswagen Leasing S.A. de C.V. – Indicadores

Presencia Nacional



A través de las concesionarias del Grupo y en línea con todo México

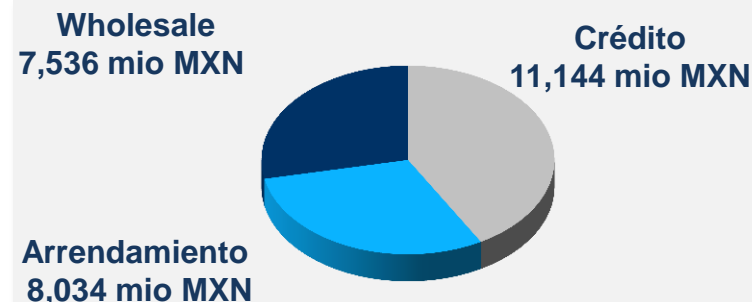
Cifras clave de la Compañía

Activos totales	30,143 mio MXN
Capital	4,306 mio MXN
Utilidad de Operación	521 mio MXN
Empleados	1 *
Contratos (unidades)	158,451

* Los servicios de personal son proporcionados por Volkswagen Servicios SA de CV (Compañía afiliada).

Al 31 de marzo del 2015

Volumen de negocio 26,714 mio MXN



Fuente de información: Reporte Primer Trimestre 2015, Volkswagen Leasing SA de CV Pág.: 2, 3, 6 y 7 http://www.vwl.com.mx/content/sites/vwcorporate/vwl_com_mx/es/inicio/la_empresa/información_relevante1/201311.html

Volkswagen Leasing S.A. de C.V. – Información Relevante

	2011	2012*	2013	2014	T1 2015
Cuentas por cobrar (MXN mn)	8,760	17,895	21,155	26,244	26,714
Ingresos (MXN mn)	4,652 **	2,429	3,194	3,867	1,105
Utilidad de operación (MXN mn)	677	491	829	1,203	521
Cartera Vencida (MXN mn)	455	391	429	420	549
Cartera Vencida / Cartera Total	5.20%	2.34%	2.03%	1.60%	2.06%

* A partir de 2012 Volkswagen Leasing presenta su información financiera en base a IFRS

** Bajo IFRS, los ingresos de 2011 son MXN 2,251mn, por lo cual 2012 presenta un crecimiento de 7.9%

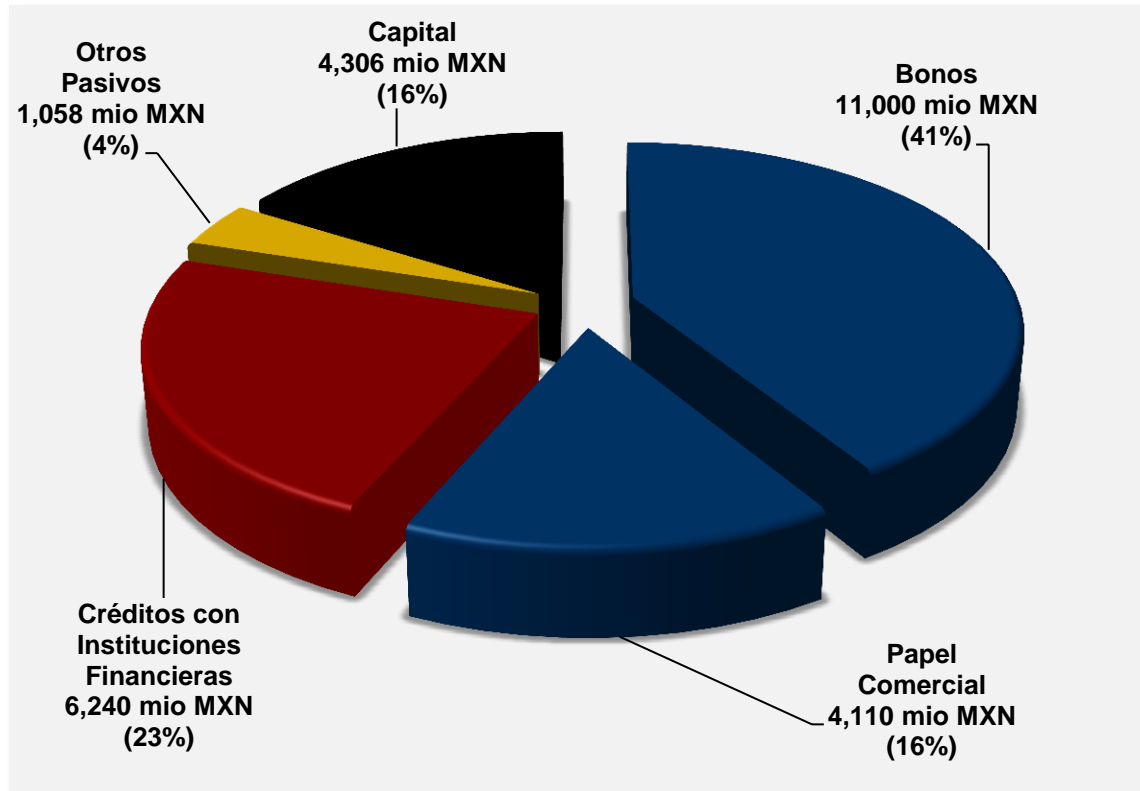
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. – Portafolio

	2011	2012	2013	2014	T1 2015
Automóviles:					
Arrendamientos Puros (automóviles nuevos)	32,496	40,214	43,675	48,940	49,974
Créditos al Menudeo (automóviles nuevos)	29,780	32,424	61,948	92,683	100,354
Créditos al Menudeo (automóviles usados)	5,144	3,758	3,214	4,243	4,495
Camiones y Autobuses:					
Arrendamientos Puros (nuevos y usados)	419	225	308	470	532
Créditos al Menudeo (nuevos)	368	350	338	502	531
Créditos al Menudeo (usados)	41	59	56	41	33

Fuente de información: Reporte Primer Trimestre 2015, Volkswagen Leasing SA de CV Pág.: 7 http://www.vwl.com.mx/content/sites/vwcorporate/vwl_com_mx/es/inicio/la_empresa/informacion_relevante1/201311.html

Volkswagen Leasing S.A. de C.V.: Estructura de Fondo

Total 26,714 mio MXN



Estrategia diversificada de fondeo asegura la liquidez para el crecimiento

Al 31 de Marzo del 2015

Fuente de información: Reporte Primer Trimestre 2015, Volkswagen Leasing SA de CV Pág.: 2 http://www.vwl.com.mx/content/sites/vwcorporate/vwl_com_mx/es/inicio/la_empresa/informacion_relevante1/201311.html

Seguridad para el Inversionista – Tres capas de protección



1. Solvencia y Solidez Crediticia del Emisor
(VW Leasing Mexico etc.)



Garantía Irrevocable e Incondicional

2. Solvencia y Solidez Crediticia del Garante
(Volkswagen Financial Services AG)



Control & Profit / Loss Transfer Agreement

3. Solvencia y Solidez Crediticia de la Casa Matriz del Grupo
(Volkswagen AG)



Volkswagen Financial Services AG





Volkswagen Leasing S.A. de C.V.



Emisión de Certificados Bursátiles

Resumen de Términos y Condiciones de la Emisión VWLEASE 15

Emisor:	Volkswagen Leasing, S.A., de C.V.
Instrumento:	Certificados Bursátiles (Tipo de Valor 91)
Clave de Pizarra:	VWLEASE 15
Número de Emisión:	Décima primera
Garantía:	Garantía irrevocable e incondicional de Volkswagen Financial Services AG
Calificación (Global) de la Garante:	“A2” por Moody’s y “A” por S&P
Calificación Local de la Emisión:	“Aaa.mx” por Moody’s y “mxAAA” por S&P
Denominación:	Pesos, Moneda Nacional
Monto Objetivo de la Emisión:	Hasta \$2,500 millones de pesos
Plazo:	1,456 días
Tipo de Tasa:	Variable
Tasa de Referencia:	TIIE 28 días
Frecuencia de Pago de Intereses:	Cada 28 días
Amortización:	Un solo pago al vencimiento
Fecha de Construcción de Libro:	24 de Junio del 2015
Fecha de Emisión y Liquidación:	26 de Junio del 2015
Representante Común:	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple
Intermediarios Colocadores Conjuntos:	 

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

THE KEY TO MOBILITY



Thank you / Gracias