

04/sep/2023



www.Indexity.mx

VW Lease

Rating S&P
AAA (est)

Empresa de productos de financiamiento y arrendamiento automotriz subsidiaria de Volkswagen Group. Creada en 1973 con el propósito de apoyar las ventas de las marcas del Grupo Volkswagen a nivel mundial.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)
01 de septiembre de 2023

ASUNTO

Cambios en organigrama corporativo de Volkswagen Financial Services AG (GARANTE)

Evento Relevante:

Se hace del conocimiento del gran público inversionista que el Dr. Gernot Döllner, con efectos a partir del 1 de septiembre de 2023, ha sido nombrado miembro del Consejo de Dirección de Volkswagen Financial Services AG (el "Garante").

VW BANK es una institución de banca múltiple que realiza operaciones de banca tradicional enfocadas a otorgar financiamiento y productos financieros para financiar la adquisición de automóviles de las marcas del Grupo Volkswagen. Actualmente, Volkswagen Bank es una subsidiaria directa de Volkswagen Financial Services AG, e indirecta de Volkswagen Aktiengesellschaft y es parte del negocio financiero del Grupo Volkswagen.

En dic22 HR Ratificó su rating en AAA con Perspectiva Estable

1. Rating AAA (mex). La ratificación de la calificación para VW Leasing se basa en el apoyo implícito que obtiene por parte de la Casa Matriz, Volkswagen Financial Services AG, quien cuenta con el soporte de Volkswagen AG, empresa que mantiene una calificación promedio equivalente a HR BBB+ (G) en escala global por otras calificadoras.

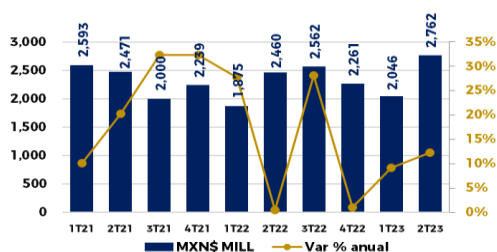
2. Sólida Posición de Solvencia, con un índice de capitalización de 37.1%, una razón de cartera vigente a deuda neta de 2.5x y una razón de apalancamiento ajustada de 2.0x (vs. 36.9%, 1.6x y 2.0x en el escenario base). La mejora en la posición de solvencia de la Arrendadora se basa en el fortalecimiento del capital contable a través de la generación y capitalización de resultados netos.

3. Buena calidad de cartera, con un Índice de Morosidad Ajustado de 5.2% al 3T22 (vs. 5.6% al 3T21 y 3.8% en el escenario base). La mejora en la calidad del portafolio de la Arrendadora se atribuye a una menor aplicación de castigos, lo que se traduce en un mejor manejo de los procesos de seguimiento y cobranza de cartera emproblemada.

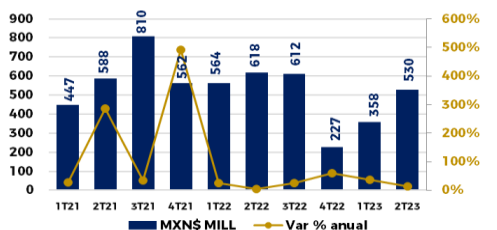
4. Mejora en los indicadores de rentabilidad con un ROA Promedio de 5.7% al 3T22 (vs. 3.6% al 3T21 y en el escenario base). A pesar de presentar un menor volumen de ingresos por intereses, gracias al control de sus egresos y un aumento considerable en ingresos por ventas de autos usados se beneficiaron las utilidades.

5. Buena diversificación en sus herramientas de fondeo con un monto dispuesto de P\$17,555m a través de pasivos bursátiles, préstamos bancarios y préstamos con partes relacionadas. Al cierre de septiembre del 2022, la Arrendadora cuenta con una buena diversificación en sus herramientas de fondeo ya que el 48.6% de su fondeo es a través de Certificados Bursátiles, el 46.3% a través de préstamos bancarios y el 5.1% restante con partes relacionadas.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fuente: HR)

1. Factores que Podrían Bajar la Calificación •

- Movimientos en las Calificaciones de Casa Matriz y Soberana de México. Una baja en la calificación promedio de la Casa Matriz o un incremento en la calificación soberana de México podría afectar la calificación de la Arrendadora.

Desempeño con la BMV



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.