

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE PARA LA INVERSIÓN

Este documento con información clave para la inversión podrá consultarse en la páginas electrónicas en la red mundial (internet) de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (el “Emisor”), de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la “BMV”), y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”), en las siguientes direcciones: www.vwl.com.mx, www.bmv.com.mx y www.gob.mx/cnbv, respectivamente.

Con base en el programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente establecido por Volkswagen Leasing, S.A. de C.V., se presenta la descripción indicativa de la siguiente emisión de Certificados Bursátiles:

A. DATOS GENERALES:

Emisor:	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (“ <u>Volkswagen Leasing</u> ” o el “ <u>Emisor</u> ”).
Número de Emisión al amparo del Programa:	Décima tercera.
Clave de Pizarra:	VWLEASE 17 - 2.
Tipo de Instrumento:	Certificados Bursátiles (TV 91) (los “ <u>Certificados Bursátiles</u> ”).
Tipo de Oferta:	Pública primaria nacional.
Denominación:	Pesos, moneda nacional.
Monto Total Autorizado del Programa:	Hasta \$20,000,000,000.00 (veinte mil millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en unidades de inversión con carácter revolvente.
Monto de la Emisión:	Hasta \$2,500,000,000.00 (dos mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.).
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	\$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles:	Hasta 25,000,000.
Precio de Colocación:	\$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Monto Mínimo de cada Orden:	\$100,000.00 (cien mil pesos 00/100 M.N.).
Plazo de Vigencia de la Emisión:	1,092 días.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	[3] de [octubre] de 2017.
Fecha de Cierre de Libro:	[4] de [octubre] de 2017.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con Fines Informativos:	[5] de [octubre] de 2017.
Fecha de Emisión:	[6] de [octubre] de 2017.
Fecha de Registro en Bolsa:	[6] de [octubre] de 2017.
Fecha de Liquidación:	[6] de [octubre] de 2017.
Fecha de Vencimiento:	[6] de [octubre] de [2020] (la “ <u>Fecha de vencimiento</u> ”).
Garantía:	Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa cuentan con una garantía irrevocable e incondicional (la “ <u>Garantía</u> ”) de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (el “ <u>Garante</u> ”) conforme a los términos descritos en el prospecto del Programa.
Tasa de Interés:	A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa de interés anual (la “ <u>Tasa de Interés Bruto Anual</u> ”) calculada mediante la adición de [●]% a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“ <u>TIIE</u> ” o “ <u>Tasa de Interés de Referencia</u> ”) a plazo de 28 días. Una vez hecha la adición de [●]% a la Tasa TIIE se deberá capitalizar o en su caso, hacer equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.
Tasa de Interés Bruto Aplicable al Primer Periodo de Intereses:	[●]%. Periodicidad en el Pago de Intereses: Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 días, conforme al calendario que se indica en el título que documenta la Emisión o, si no fuera un día hábil, el siguiente día hábil.
Amortización de Principal:	Un solo pago en la Fecha de Vencimiento.
Casos de Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles contienen supuestos, que de suscitarse podrían resultar en una causa de vencimiento anticipado, conforme a los términos y condiciones del título que documenta la

Derechos de los Tenedores:	presente Emisión y que se describen en el suplemento correspondiente. Los Tenedores tendrán el derecho de recibir el pago de principal e intereses de los Certificados Bursátiles en los términos previstos en el título correspondiente a la presente Emisión.
Obligaciones del Emisor y del Garante:	El Emisor y el Garante han asumido las obligaciones establecidas en el título que documenta la presente Emisión y que se describen en el suplemento correspondiente.
Calificación otorgada por Moody's de México, S.A. de C.V., a la presente Emisión:	“Aaa.mx” la cual significa “Los emisores o las emisiones calificadas como Aaa.mx muestran la capacidad crediticia más fuerte y la menor probabilidad de pérdida de crédito con respecto a otros emisores o emisiones en el país”.
Calificación otorgada por S&P Global Ratings, S.A. de C.V., a la presente Emisión:	“mxAAA” la cual significa “La capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional”.
Principal e Intereses:	La calificación otorgada por las agencias calificadoras de valores no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de la agencia calificadora de valores. Lugar y Forma de Pago de El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de intereses respectivamente, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (“Indeval”), ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500, Ciudad de México o, en caso de mora, en las oficinas del Emisor ubicadas en Autopista México-Puebla Km. 116 más 900, San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, C.P. 72700, Puebla, México.
Posibles Adquirentes: Régimen Fiscal:	Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente. La tasa de retención aplicable, en la fecha de este documento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente.
Representante Común:	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.

INTERMEDIARIOS COLOCADORES



**CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER,
S.A. DE C.V.,
GRUPO FINANCIERO BBVA
BANCOMER**



**Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo
Financiero Banorte**



**SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA,
S.A. DE C.V.,
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK
INVERLAT**

El presente documento incorpora información contenida en el suplemento de la emisión a que se refiere el mismo (la “Emisión”) y del prospecto del programa autorizado por la CNBV mediante oficio de autorización número 153/1654744/2007 de fecha 27 de noviembre de 2007, según fue actualizado con fecha 14 de marzo de 2012 mediante oficio de autorización número 153/7978/2012 (el “Programa”), por lo que deberá consultarse conjuntamente con el referido suplemento y prospecto.

El prospecto del Programa, el suplemento de la Emisión y el presente documento se encuentra a disposición con Casa de bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte y Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (conjuntamente, los “Intermediarios Colocadores”) y podrán consultarse en la página de internet de la BMV en la siguiente dirección www.bmv.com.mx, en la página de internet de la CNBV en la siguiente dirección www.gob.mx/cnbv y en la página de internet del Emisor en la siguiente dirección www.vwl.com.mx. Ninguna de dichas páginas forma parte del presente documento.

Los Intermediarios Colocadores podrán ser contactados a través de los equipos de ventas: BBVA Bancomer: [●] - Tel: [●]; Banorte IXE: [●]- Tel: [●]; Scotia: [●]- Tel: [●].

RM-235252v3 12/Sep.2017

David Federico Jiménez Reyes es la persona encargada de las relaciones con inversionistas y podrá ser localizada en las oficinas del Emisor ubicadas en Autopista México-Puebla Km. 116 más 900, San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, C.P. 72700, Puebla, México, o al teléfono (222) 622 1229 o mediante correo electrónico a la dirección david.jimenez@vwfs.com.

B. FACTORES DE RIESGO.

Al considerar la posible adquisición de los Certificados Bursátiles, los potenciales Tenedores deberán tomar en consideración que deben analizar y evaluar toda la información contenida en este documento, el suplemento de la Emisión, el prospecto del Programa y el reporte anual del Emisor por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, prestando especial atención a los factores de riesgo asociados con el objeto de negocio del Emisor o del Garante.

Cabe señalar que, en general, derivado de los requerimientos operativos de su casa matriz, el Emisor se ajusta al cumplimiento de las sanas prácticas financieras en materia de administración integral de riesgos. En este sentido, los factores de riesgo que se enumeran a continuación, y que se describen a mayor detalle en el reporte anual del Emisor por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, cuentan con un monitoreo sobre su cumplimiento en el entorno regulatorio al que está sujeta la casa matriz.

De igual forma, los negocios, resultados operativos, la situación financiera y las perspectivas del Emisor o del Garante se podrían ver afectados por riesgos directos o indirectos que a la fecha del presente se desconocen o que actualmente no se consideran significativos.

1. Factores de riesgo relacionados con México

- Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.
- Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y la situación financiera del Emisor.
- Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los Certificados Bursátiles.
- El incremento en los niveles de inflación podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.
- Un incremento en las tasas de interés podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.
- Una depreciación del peso frente al dólar podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

2. Factores de riesgo relacionados con el Emisor

- Los niveles de apalancamiento del Emisor y las características de sus pasivos podrían afectar su situación financiera o su capacidad de pago de los Certificados Bursátiles.
- El incremento en los niveles de cartera vencida del Emisor podría afectar de manera negativa sus resultados de operación y situación financiera, así como su capacidad de pagar los Certificados Bursátiles.
- Los niveles de reservas crediticias del Emisor pueden resultar insuficientes para hacer frente a posibles contingencias, lo que podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.
- El nivel de operaciones del Emisor depende del comportamiento del mercado automotriz en México, por lo que afectaciones a dicho mercado podrían afectar su operación.
- En el caso de una disminución en la venta de vehículos de las marcas Volkswagen, los resultados operativos y financieros del Emisor podrían verse afectados.
- Un aumento en la competencia podría afectar de manera importante el negocio y los resultados de operación del Emisor.
- Cambios significativos en la regulación a la cual están sujetos el Emisor y sus operaciones, podrían afectar sus resultados operativos y su situación financiera.
- En caso de una huelga en Volkswagen de México, S.A. de C.V., las operaciones del Emisor podrían verse indirectamente afectadas.
- El Emisor realiza operaciones con partes relacionadas dando lugar a posibles conflictos de intereses.

3. Factores de riesgo relacionados con Certificados Bursátiles

- Los inversionistas que poseen los Certificados Bursátiles no tendrán prelación alguna en caso de concurso mercantil del Emisor, lo que afectaría la posibilidad de recuperación de su inversión.
- Los Certificados Bursátiles podrían tener un mercado limitado, lo que afectaría la posibilidad de que los inversionistas vendan sus certificados en el mercado.
- En el caso que los Certificados Bursátiles sean pagados con anterioridad a su vencimiento, los inversionistas podrán no encontrar una inversión equivalente.

- La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

4. Factores de riesgo relacionados con el Garante y la Garantía

- El Garante es una sociedad extranjera cuyo negocio y activos están sujetos a diversos riesgos.
- La Garantía de los Certificados Bursátiles se encuentra regulada por leyes extranjeras y su ejecución debe realizarse en tribunales extranjeros.

C. LA EMISORA Y EL GARANTE.

El Emisor fue constituido el 18 de septiembre de 2006 como una sociedad anónima de capital variable, iniciando operaciones el 1 de enero de 2007. El Emisor forma parte del negocio financiero de Grupo Volkswagen, conformado por las diversas empresas que constituyen el grupo corporativo encabezado por Volkswagen Aktiengesellschaft (el “Grupo Volkswagen”). Dicho negocio es encabezado por Volkswagen Financial Services AG, quien a su vez es subsidiaria de Volkswagen Aktiengesellschaft, y ofrecen una amplia gama de servicios financieros en los diversos países en los que tienen operaciones, dentro de los cuales se encuentran financiamientos, arrendamientos, seguros, administración de flotillas, entre otros.

Volkswagen Leasing es una sociedad mercantil cuyo objeto principal consiste en otorgar financiamiento a personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales que adquieran o arriendan vehículos principalmente de las marcas del Grupo Volkswagen en México, a través de los distribuidores elegibles. De igual forma, otorga créditos a los propios distribuidores elegibles a efecto de que los mismos adquieran vehículos o refacciones para satisfacer sus necesidades de inventario. El Emisor otorga financiamiento por medio de arrendamientos, créditos al menudeo y créditos al mayoreo. Adicionalmente, Volkswagen Leasing presta servicios relacionados con la contratación de seguros para automóviles, seguro de vida y de desempleo, así como servicios de administración de flotilla, los cuales consisten en facilitar la contratación de dichos servicios por sus clientes. Las operaciones del Emisor se concentran principalmente en dos principales segmentos: operaciones al menudeo con clientes y operaciones al mayoreo relacionadas directamente con los distribuidores elegibles.

Operaciones al menudeo

El Emisor proporciona dos opciones básicas a los clientes que buscan adquirir o arrendar automóviles y camiones de las marcas del Grupo Volkswagen. Para tal fin, se otorgan créditos y arrendamientos puros en pesos.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la cartera de contratos de crédito al menudeo de Volkswagen Leasing se integraba por 235,275 188,921 y 152,347 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la cartera de arrendamiento del Emisor consistía en 63,235 58,742 y 51,878 respectivamente.

Operaciones al mayoreo

Otro de los principales negocios del Emisor es el otorgamiento de financiamiento a los distribuidores elegibles. Volkswagen Leasing otorga diversas opciones de financiamiento a los distribuidores elegibles con dos principales propósitos. El primero es el que los distribuidores elegibles adquieran de Volkswagen de México, S.A. de C.V. vehículos para cubrir sus necesidades de inventario, lo cual les permitirá contar con existencias suficientes para su promoción y comercialización (plan piso) y el segundo consiste en que los distribuidores elegibles puedan adquirir de Volkswagen de México, S.A. de C.V. refacciones para cubrir sus necesidades de inventario y que puedan contar con las existencias suficientes para otorgar servicio a sus clientes, para su promoción y comercialización, aplicando esto de igual forma a la compra de automóviles usados (capital de trabajo).

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el Emisor contaba con créditos al mayoreo en plan piso vigentes con el 100% de los distribuidores elegibles, quienes, en promedio, utilizaron el 76.5%, 71.2% y 71.0%, del total de sus líneas de crédito vigentes, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el saldo insoluto de principal de los mencionados créditos al mayoreo era de \$11,092 millones, \$8,655 millones y \$7,476 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Emisor contaba con créditos al mayoreo de capital de trabajo vigentes con todos los distribuidores elegibles, los cuales utilizaron en promedio el 38.8% y 52.6% del total de sus líneas de crédito asignadas, respectivamente. El saldo insoluto de principal de los mencionados créditos al mayoreo a dicha fecha era equivalente a \$494.6 millones, \$667.2 millones, con garantías con un valor equivalente a \$2,018.1, \$2,111.8 millones respectivamente.

El Garante

El Garante cuenta con la autorización correspondiente para desarrollar, proporcionar y administrar servicios financieros propios o por cuenta de terceros en Alemania y en el extranjero, según sea necesario, para lograr la promoción de los negocios de Grupo Volkswagen y sus afiliadas. Las principales actividades del Garante están orientadas a la toma de decisiones estratégicas para el grupo, pero también ofrece servicios administrativos a sus empresas afiliadas. A partir de enero de 2006, el Garante ha sido el responsable de la coordinación de la totalidad de las actividades financieras a nivel mundial del Grupo Volkswagen. Dentro de los activos más importantes que posee el Garante se encuentra la inversión en acciones que posee de sus subsidiarias y compañías asociadas.

Las distintas subsidiarias directas e indirectas del Garante desempeñan principalmente actividades de financiamiento, a través de financiamiento tradicional, crédito y arrendamientos. Algunas subsidiarias prestan adicionalmente servicios de seguros. Algunas subsidiarias del Garante ofrecen servicios bancarios directos a clientes privados incluyendo, entre otros, depósitos bancarios.

D. INFORMACIÓN FINANCIERA.

1. Información Financiera Seleccionada de Volkswagen Leasing.

A continuación se muestra la evolución de algunos renglones principales de los estados financieros auditados anuales del Emisor por los ejercicios 2016, 2015 y 2014, y por los estados financieros internos del Emisor por los seis primeros meses de 2017.

Volkswagen Leasing S.A. de C.V.				
(Cifras en millones de pesos)				
Estado de Resultados				
	2014	2015	2016	20172T
<i>Total ingresos</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Utilidad de operación</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Utilidad antes de impuestos</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Utilidad neta</i>	[●]	[●]	[●]	[●]

Volkswagen Leasing S.A. de C.V.				
(Cifras en millones de pesos)				
Balance General				
	2014	2015	2016	20172T
<i>Disponibilidades</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Activo Fijo</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Total Activo</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Pasivos bursátiles</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Pasivos bancarios</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Otros pasivos</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Total Pasivo</i>	[●]	[●]	[●]	[●]
<i>Total Capital contable</i>	[●]	[●]	[●]	[●]

2. Comentarios y Análisis de la Información Financiera de Volkswagen Leasing.

Según muestra la tabla anterior, las principales tendencias que muestra la información financiera del Emisor se resumen a continuación:

- [●]

3. Información Financiera del Garante.

A continuación se muestran los principales renglones de los estados financieros del Garante por los ejercicios de 2016, 2015 y 2014.

Volkswagen Financial Services AG			
(Cifras en millones de euros)			
	2014	2015	2016
<i>Total Activo</i>	[•]	[•]	[•]
<i>Total Capital contable</i>	[•]	[•]	[•]
<i>Total Pasivo</i>	[•]	[•]	[•]
<i>Resultado Operativo</i>	[•]	[•]	[•]
<i>Resultado antes de impuesto</i>	[•]	[•]	[•]
<i>Utilidad neta</i>	[•]	[•]	[•]

[•]

Para conocer la situación financiera detallada del Emisor, así como tener una comprensión integral de la información financiera seleccionada, le sugerimos consultar el Prospecto y los estados financieros respectivos.

Los Certificados Bursátiles objeto de la presente oferta pública forman parte del Programa autorizado por la CNBV y se encuentran inscritos con el No. [•], en el Registro Nacional de Valores y son aptos para ser inscritos en el listado correspondiente de la BMV.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en prospecto del Programa o el Suplemento relativo a la presente Emisión, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Autorización de CNBV para su publicación 153/1654744/2007, de fecha 27 de noviembre de 2007.

Autorización de CNBV para su publicación 153/79146/2009, de fecha 3 de noviembre de 2009.

Autorización de CNBV para su publicación 153/9249/2012 de fecha 27 de noviembre de 2012.

Autorización de CNBV para su publicación 153/107352/2014 de fecha 22 de septiembre de 2014.

Autorización de CNBV para su publicación 153/5663/2015 de fecha 26 de agosto de 2015.

Notificación a CNBV [•], de fecha [•] de octubre de 2017.