

2019

TERCER TRIMESTRE

NAVISTAR[®]
FINANCIAL

ANÁLISIS DE VARIACIONES

COMENTARIOS A LOS RESULTADOS
SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA

NAVISTAR FINANCIAL MÉXICO

Navistar Financial llega a México en 1997, operando con la empresa Servicios Financieros Navistar con el principal objetivo de dar financiamiento para el plan piso de la red de distribuidores International, grupo creado en 1996.

Debido a la creciente demanda del mercado por obtener financiamiento de menudeo, en el año de 1998 se constituyen Arrendadora Financiera Navistar y Navistar Comercial para estar en condiciones de ofrecer una mayor variedad de productos financieros.

El 7 de Diciembre de 2007 se acordó llevar la fusión de Arrendadora Financiera Navistar con Navistar Financial, la cual surtió efectos el 1° de enero de 2008.

El principal propósito de la empresa financiera en nuestro país es ayudar a sus clientes a ser exitosos al ofrecer soluciones financieras con base en un servicio consistente, confiable y alto conocimiento del sector transporte.

Con la Reforma Financiera que entró en vigor el 10 de enero de 2014, se establece entre otros apartados el que las SOFOMES ENR que emitan deuda deberán ser entidades reguladas por la Comisión Nacional Bancaria (CNBV); posteriormente el día 12 de enero de 2015, el Gobierno Federal publicó en el Diario Oficial de la Federación, la regulación secundaria la cual modificó las disposiciones de carácter general aplicables a las SOFOMES ENR (CUIFE); por lo cual Navistar Financial se convirtió en entidad regulada "E.R." por la CNBV a partir del 1 de marzo de 2015.



RUBROS DEL BALANCE GENERAL

La información financiera de Navistar Financial, S.A. de C.V. SOFOM E.R. (indistintamente "Navistar Financial" o la "Compañía") presentada por el ejercicio de 2018 incluye cambios en la presentación para hacerla comparable con el ejercicio de 2019 (normatividad actual).

Los **Activos** de la Compañía muestran una variación positiva de \$81.3 millones de pesos (mdp) comparado con el 3T18; dicha variación se debe a: disminución de la cartera de crédito e incremento en disponibilidades, equipo destinado al arrendamiento operativo, bienes adjudicados y otras cuentas por cobrar.

Las **Disponibilidades y Reportos** tienen una variación positiva por \$576.5 mdp, mostrando un saldo total de \$1,618.8 mdp; mismos que se integran por (i) \$209.9 mdp de efectivo restringido por la emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios ("CBF") los cuales pueden ser utilizados para pago de pasivos de las mismas emisiones y (ii) \$1,408.8 mdp por disponibilidades.

El 20 de septiembre de 2018,, se realizó la contratación de una opción de tasa de interés. Comparado con el cierre de septiembre del 2018, el rubro de **Derivados**, al cierre de septiembre del 2019 muestra una disminución de \$18.1 mdp, el saldo está conformado por, tres Opciones de Tasa de Interés adquiridos en conformidad con los contratos de Fideicomiso celebrado por emisiones de CBF como sigue: por un valor nominal de \$616.5 mdp, una Opción de tasa de Interés por un valor nominal de \$536.4 mdp, y una Opción de tasa de Interés por un valor nominal de \$709.5 mdp, así como una Opción de tasa de Interés contratada el 28 de Marzo del 2018 por un valor nominal de \$374.6 mdp, el 20 de Septiembre de 2018 por un valor nominal de \$ 225.8 mdp y el 20 de Septiembre de 2018 por un valor nominal \$819.7 mdp dichos instrumentos muestran un valor de mercado ("MTM") de \$0.65 mdp.

El **total de Cartera de Crédito (Neto)** refleja una disminución de \$1,178.8 mdp equivalente a una variación negativa de 9.4% con respecto al 3T18, que se explica principalmente por:

- (i) Disminución en la cartera de crédito vigente por \$1,287.5 mdp que se debe principalmente a: la disminución de la cartera de plan piso por \$714.2 mdp, decremento por \$340.0 en la cartera de créditos otorgados para la manufactura y exportación de camiones a Estados Unidos y decremento créditos comerciales de corto plazo para la venta de camiones y autobuses International manufacturados en México y exportados a Colombia por \$447.9 mdp; parcialmente compensado por un incremento en la cartera de crédito de productos de menudeo equivalente a un 2.9% comparado contra el 3T2018.
- (ii) La **Cartera Vencida** al cierre del 3T19 muestra un saldo de \$430.45 mdp lo que representa 3.6% del portafolio total de acuerdo con el anexo 34 de la Circular

Única de Bancos (3T18 2.3%). El incremento en cartera vencida se debe al desempeño negativo de algunos clientes, entre ellos uno que inició un proceso de concurso mercantil; lo anterior, en cumplimiento a la normatividad vigente.

La **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** muestra un incremento de \$21.4 mdp, manteniendo una cobertura de 1 vez ("x") la pérdida esperada y 1.1x la cartera vencida (3T2018 1.5x). El cálculo de La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios está calculado conforme a la metodología de pérdida esperada.

Cabe destacar que la compañía al 30 de septiembre de 2019, cuenta con 5 Fideicomisos celebrados, los cuales se describen a continuación:

- A. El 17 de Octubre 2017 se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de administración celebrado entre Navistar Financial como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero ("Invex"), como Fiduciario y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como Representante Común, relacionado con la oferta pública de 7,370,000 CBF con valor nominal de \$100.00 M.N. (Cien pesos 00/100, Moneda Nacional). El patrimonio de este fideicomiso está integrado por un portafolio de \$ 247 mdp al 30 de septiembre de 2019.
- B. El 05 de Septiembre 2016 se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de administración celebrado entre Navistar Financial como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero ("Invex"), como Fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como Representante Común, relacionado con la oferta pública de 5,363,830 CBF con valor nominal de \$100.00 M.N. (Cien pesos 00/100, Moneda Nacional). El patrimonio de este fideicomiso está integrado por un portafolio de \$80 mdp al 30 de septiembre de 2019.
- C. En Octubre de 2014 Navistar Financial ("Fideicomitente", "Fideicomisario en Segundo Lugar"), celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de garantía con (i) Export Development Bank of Canadá (EDC) "Fideicomisaria en Primer Lugar", e (ii) Invex como Fiduciario. La finalidad de esta garantía es respaldar la línea de crédito otorgada por EDC. El patrimonio de este fideicomiso al 30 de septiembre de 2019 es de \$2,707 mdp.
- D. El 30 de Enero de 2015, se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de garantía entre Navistar Financial como Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar, Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero ("Invex"), como Fiduciario y CITIBANK, N.A. como fideicomisario en primer lugar. Dicho contrato soporta la línea de crédito celebrada con Banco Nacional de México S.A., Integrante del Grupo Financiero BANAMEX, ("BANAMEX") y que mantiene una garantía al 100% con el Export-Import Bank of the United States ("Exim"). Desde el 15 de marzo 2019 la deuda ha sido

Liquidada, actualmente las partes se encuentran en proceso de extinción de dicho fideicomiso.

- E. En noviembre 2013 Navistar Financial ("Fideicomitente", "Fideicomisario en Segundo Lugar", y "Comisionista"), celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de garantía con (i) Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, Dirección Fiduciaria ("Fiduciario") y (ii) Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo ("NAFIN" y "Fideicomisaria en Primer Lugar"). Mismo que fue sustituido el 27 de mayo 2019 por un nuevo fideicomiso de garantía y fuente de pago en Banco Monex S.A Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero ("Monex"), ("Fiduciario") habiendo traspasado el portafolio del fideicomiso de Nafin al nuevo fideicomiso, este último resguardada la garantía para respaldar la línea de crédito en cuenta corriente a favor de la Compañía. El patrimonio de este fideicomiso al 30 de septiembre de 2019 es de \$2,370 mdp.

Dichos montos se presentan dentro del rubro de "cartera de crédito", "otras cuentas por cobrar" y "bienes en arrendamiento operativo" en los balances generales.

El neto de otras **Cuentas por Cobrar** y **Cuentas por Pagar** muestra una variación negativa de \$1,643.9 mdp, que se atribuye principalmente a: a) operación de compra-venta de divisas (swap) por \$468.2 mdp y b) \$1,180.8 mdp por un incremento de la cuenta por pagar intercompañía relacionados con la operación de mayoreo, una estrategia que tiene la finalidad de optimizar el costo de financiamiento de la compañía.

El rubro de **Bienes Adjudicados** al cierre de Septiembre de 2019 registra una variación negativa en el indicador de adjudicaciones sobre portafolio de 59 pbs debido a una menor rotación del inventario de dichos activos: 1.16% en 3T19 contra 0.57% en 3T18.

En relación con el **Equipo Destinado al Arrendamiento Operativo**, al 3T19 se tiene un incremento por \$544.6 mdp comparado con el 3T18 lo que representa un crecimiento del 23.2%; derivado del programa de Arrendamiento Operativo, enfocado permanentemente en financiamiento para grandes flotas.

En el rubro de **Otros Activos** se muestra una disminución por \$24.4 mdp, esto se debe principalmente a la disminución de gastos por emisión de títulos de crédito y a pólizas de seguros de gastos médicos pagado por anticipado en 2018.

Al cierre del 3T19 los **Pasivos netos de activos líquidos** de la Compañía reflejan una disminución de \$2,968.3mdp equivalentes al 29.4%, contra el mismo periodo del año anterior.

El rubro de **Pasivos Bursátiles** muestra un saldo de \$1,882.4 mdp que se integra por capital e intereses de (i) CBF por \$66.8 mdp correspondientes a la emisión NAVISCB16 (Segunda emisión bajo el amparo de un programa de 5,000 mdp), (ii) CBF por \$207.6 mdp correspondientes a la emisión NAVISCB17 (Tercera emisión bajo el amparo de un programa de 5,000 mdp), y (iii) Certificados Bursátiles de Corto Plazo ("CB") por \$1,608.0 mdp de un programa de \$3,000 mdp.

En **Préstamos Bancarios** se tiene disminución de \$2,111.5 mdp vs 3T18, resultado de la estrategia implementada en el área de tesorería la cual ha dado como resultado eficiencia en los recursos y mejor administración de los mismos. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el 0% y el 24%, respectivamente, del saldo de los préstamos bancarios descritos anteriormente están garantizados por Navistar International Corporation ("NIC") o por Navistar Financial Corporation ("NFC").

En 3T19 y 3T18, los pasivos bancarios están garantizados por cartera de crédito y equipo de transporte destinado a arrendamiento operativo por \$8,536 y \$9,827 mdp respectivamente. Adicionalmente, al cierre septiembre de 2019 la compañía cuenta con cartera vigente libre por \$6,827 mdp obteniéndose un indicador de cartera vigente libre con respecto al saldo insoluto de las emisiones de papel comercial vigentes de 4.26 veces.

Por otra parte, los **Créditos Diferidos y Cobros Anticipados** presentan una variación negativa de \$60.5 mdp y representan una variación de 47.5% comparado contra 3T2018. Esto se debe principalmente a un incremento de ingresos por devengar correspondientes a ventas de camiones de arrendamientos puros terminados que al cierre del trimestre estaban aún en proceso.

La Compañía muestra una solidez financiera que se refleja en un nivel de capitalización (Capital / Cartera total) equivalente a 35.0% (3T18 27.1%) y un nivel de apalancamiento neto de activos líquidos de 2.6x (3T18 3.4x), con base en covenants bancarios.

RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

La información financiera por el periodo de 2018 incluye cambios en su presentación para hacerla comparable con el mismo periodo de 2019 (normatividad actual). Así mismo los porcentajes relacionados con portafolio se encuentran anualizados.

Al cierre del 3T19 el **Margen Financiero** sin efecto por fluctuación cambiaria asciende a \$521.8 mdp, lo cual presenta una variación positiva por \$56.4 mdp vs el mismo periodo del año anterior, que se explica principalmente por un incremento en los ingresos provenientes cartera de crédito así como una disminución en el costo de financiamiento. El índice de cobertura de intereses sin efecto por fluctuación cambiaria para el 3T19, es de 1.7x (1.7x 3T18) con lo cual la Compañía está en cumplimiento con las obligaciones bancarias requeridas.

En relación con la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios**, muestra una variación positiva con respecto al año anterior por \$23.1 mdp lo que representa un decremento de 16%; esto se debe principalmente a que durante 2018 incrementó la probabilidad de incumplimiento de algunos clientes, incluyendo uno que inició un proceso de concurso mercantil.

Resultado de lo anterior, el **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** sin efecto por fluctuación cambiaria muestra una variación positiva de \$79.5 mdp.

Como parte de Resultados de la Operación se incluyen los siguientes rubros:

- (i) El neto de comisiones y tarifas cobradas y pagadas muestra una variación positiva reflejada en ingreso por \$15.8 mdp, esto se debe al incremento en el rubro de comisiones cobradas por la originación de nuevos créditos, incluyendo plan piso y a la disminución de comisiones pagadas por la operación de camiones facturados en México y exportados a Colombia.
- (ii) Resultado por Intermediación el cual muestra un efecto positivo por \$18.8 mdp derivado de:
 - a) Una variación positiva por \$37.4 mdp, explicado por la fluctuación en el tipo de cambio e instrumentos derivados; para cuestiones de análisis debe tomarse el efecto neto de la posición monetaria (excluido para el análisis del Margen Financiero) que al 3T2019 asciende a una utilidad de \$4.9 mdp vs una utilidad de \$12.1 mdp del mismo periodo año anterior.

- b) Variación negativa por las operaciones de Tasa de Interés, este instrumento muestra un incremento en su valor en 2019 derivado de la volatilidad de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIIE") y la curva a largo plazo. Acumulado al 3T18 se tuvieron efectos negativos por \$44.0 mdp en estos instrumentos y durante 2019 se han tenido efectos negativos por \$62.5 mdp.

Dicho instrumento se valúa mensualmente a Fair Value a partir de modelos de uso común en los mercados financieros para este tipo de operaciones y las variaciones en la valuación de este instrumento son registradas en el resultado por intermediación, ya que una vez que la tasas de referencia TIIIE exceda de la tasa de interés pactada (6%) para el IRCAP contratado en 2013 y (5%) para el IRCAP contratado en 2015, la diferencia en el monto de los intereses asociados a esta tasa será reembolsada por el intermediario financiero a cambio de la prima pagada al inicio de la operación.

El **Resultado por Arrendamiento Operativo** no muestra variación debido a dos factores: a) el incremento en ingresos por \$14.6mdp que se deriva de mayor volumen de arrendamientos puros otorgados principalmente a flotas y b) el reconocimiento de reservas para clientes con atraso de más de 90 días por \$14.7mdp.

Otros ingresos y egresos de la operación presentan una variación positiva de \$50.4 mdp que se deriva principalmente de impactos negativos en 3T2018 relacionados con deterioros en proyectos informáticos y otros relacionados con estimaciones para cuentas irrecuperables.

Gastos de Administración; presenta un decremento de \$1.5 mdp (que representa un 1% vs 3T2018) y se debe principalmente a: a) Ahorro en gastos pagados a la casa matriz por concepto de utilización de infraestructura y b) Incremento en honorarios pagados a despachos de cobranza; el indicador de gastos sobre portafolio total administrado se encuentra en un nivel de 1.97% vs 3T18 (1.80%); lo anterior se debe principalmente a la disminución de la cartera.

En el rubro de **Impuestos a la utilidad causados y diferidos** se muestra una variación negativa de \$49.0 mdp, dicho efecto se debe a la provisión de ISR cuyo incremento está directamente relacionada con el resultado del ejercicio, el cual es mayor en un 32% comparado contra el 3T18.

FUENTES DE FONDEO

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía contaba con \$15,861.1 mdp en fuentes de financiamiento aprobadas, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera: (i) 33.1% con la banca comercial nacional y extranjera, (ii) 55.0% con la banca de desarrollo nacional y extranjera, (iii) 1.8% mediante CBF y (iv) 10.1% en CB.

La Compañía mantiene \$7,161.6 mdp en líneas disponibles con bancos fondeadores.

Las líneas disponibles con NIC y NFC continúan operándose como garantía de algunas líneas bancarias y/o como capital trabajo a través de préstamos intercompañías dirigidos a la adquisición de unidades nuevas o refacciones de plan piso, en este último caso al cierre de septiembre 2018 no se encontraba dispuesta dicha línea como capital de trabajo.

En Septiembre de 2016 se realizó la segunda emisión de CBF bajo el amparo del programa de Certificados Bursátiles Fiduciarios autorizado el 5 de Noviembre de 2015 por hasta \$5,000 mdp. Esta segunda emisión, NAVISCB16 por \$536.4 mdp se realizó mediante el fideicomiso 2844 aperturado en Invex, con un plazo de 1985 días y con amortizaciones mensuales. Al cierre de septiembre de 2019 el saldo de la emisión es \$66.8 mdp. La compañía mantiene el 100% de la constancia de derechos al patrimonio del fideicomiso antes citado.

En Octubre de 2017 se realizó la tercera emisión de CBF bajo el amparo del programa de Certificados Bursátiles Fiduciarios autorizado el 5 de Noviembre de 2015 por hasta \$5,000 mdp. Esta tercera emisión, NAVISCB17 por \$737 mdp se realizó mediante el fideicomiso 3290 aperturado en Invex, con un plazo de 1972 días y con amortizaciones mensuales. Al cierre de septiembre de 2019 el saldo de la emisión es \$207.6 mdp. La compañía mantiene el 100% de la constancia de derechos al patrimonio del fideicomiso antes citado.

Adicionalmente, la Compañía mantiene un programa de CBs de Corto Plazo por un monto de \$3,000 mdp, dicho programa fue renovado 17 de Febrero de 2017 y ampliado el 24 de octubre de 2018, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2019 es de \$1,607.9mdp.

A continuación, se presenta el desglose de deuda por tipo de moneda y tasa. Deuda expresada en miles en la moneda señalada:

	Sep -19	%	Sep -18	%
Deuda en pesos tasa fija	4,025,335	50%	3,463,929 1,955,302	40%
Deuda en pesos con cobertura de CAP	0	0%		23%
Deuda en pesos tasa variable	3,965,776	50%	3,163,684	37%
Subtotal pesos	7,991,111		8,582,915	
Intereses por pagar	33,519		42,919	
TOTAL PESOS	8,024,630		8,625,834	
Deuda en dólares tasa fija	0	0%	0	0%
Deuda en dólares tasa variable	35,892	100%	133,119	100%
Subtotal dólares	35,892		133,119	
Intereses por pagar	2		349	
TOTAL DOLARES	35,894		133,468	

La Compañía dentro de sus actividades de administración de riesgos, requiere con cierta frecuencia contratar instrumentos financieros derivados, tales como Swaps de divisas (CCSwap), los cuales ayudan a Navistar Financial a mantener niveles óptimos de seguridad, liquidez y costos, sin importar la moneda en la que se pueda acceder en operaciones de crédito o financiamiento.

Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía no tenía contratado ningún CCSwap.

De conformidad con el contrato de Fideicomiso celebrado como resultado de la emisión de CBF NAVISCB16, se contrató una Opción de Tasa de Interés, con las siguientes condiciones:

- Cap sobre TIIE
- Nocial: 536.3 mdp
- Inicio: 07 de Octubre de 2016
- Vencimiento: 15 de Septiembre de 2020

- Contraparte: BBVA BANCOMER S.A.
- Strike: 6%
- Prima: 4.6 mdp

De conformidad con el contrato de Fideicomiso celebrado como resultado de la emisión de CBF NAVISCB17, se contrató una Opción de Tasa de Interés, con las siguientes condiciones:

- Cap sobre TIE
- Nocial: 709.5 mdp
- Inicio: 15 de Noviembre de 2017
- Vencimiento: 15 de Agosto de 2022



“La información publicada en este documento puede contener o referirse a proyecciones, tendencias, resultados, hechos o actos futuros que involucran riesgos e incertidumbres, por lo que no existe garantía o seguridad de que dichas proyecciones, tendencias, resultados, actos o hechos sucedan o se cumplan en los términos planteados. En virtud de lo anterior, Navistar Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada no asume responsabilidad alguna en la actualización de la información contenida en este documento.”

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiam de Objeto Múltiple,
Entidad Regulada y subsidiaria

Estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2019 y 2018

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

(Miles de pesos)

(1) Actividad de la Sociedad-

Navistar Financiam, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Navistar Financiam), es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Ejército Nacional 904, Colonia Polanco, Alcaldía Miguel Hidalgo, Ciudad de México. Su actividad principal es el otorgamiento de créditos y arrendamiento financiero a personas físicas y morales para la adquisición de vehículos automotores, autopartes, servicios relacionados con los mismos y arrendamiento operativo de equipo de transporte, principalmente de la marca International, a través de su red de distribuidores a lo largo de la República Mexicana.

Navistar Financiam, es subsidiaria de Navistar International Corporation y asociada de Navistar Comercial, S. A. de C. V., quienes poseen el 90.63% y el 9.37% respectivamente, de su capital social.

Servicios Corporativos NFC, S. de R. L. de C. V. (Servicios Corporativos, entidad subsidiaria de Navistar Financiam, es una entidad constituida bajo las leyes mexicanas. La actividad principal de Servicios Corporativos es la prestación de servicios administrativos a sus partes relacionadas. Dichos servicios se prestan en la Ciudad de México.

Navistar Financiam y su subsidiaria de aquí en adelante se denominan como "la Sociedad".

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 28 de octubre de 2019, José A. Chacón Pérez (Presidente Ejecutivo), Vishal Khairari (Director de Finanzas y Administración, Operaciones Globales), Federico Viramontes (Director de Finanzas Contralor México) y Nancy H. Trejo González (Gerente de Control Interno), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) y los estatutos de la Sociedad, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

El 12 de enero de 2015, se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la resolución que modificó las disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES) Reguladas, donde se establece que aquellas SOFOMES que tengan valores de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores, como es el caso de la Sociedad (ver nota 15), para el registro de sus operaciones aplicarán los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México (los Criterios de Contabilidad) establecidos por la Comisión en el anexo 33 de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones), a excepción de la serie "D" de dichos criterios, ya que deberán aplicar la serie "D", de los criterios relativos a los estados financieros básicos para SOFOMES, vigentes a partir de 2015.

Los Criterios de Contabilidad indicados en el párrafo anterior, señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión para las instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se aplicarán las bases de supletoriedad previstas por la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8 no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar otra norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Juicios-

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Notas 3(h) y 3(j): Clasificación de arrendamientos;
- Nota 3(o): Valor residual de los activos dados en arrendamiento operativo.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones-

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año, se incluye en las notas que se detallan en la hoja siguiente.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

- Notas 3(g) y 9: Valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación;
- Notas 3(l) y 10(b): Estimación preventiva para riesgos crediticios;
- Notas 3(r) y 19: Reconocimiento de activos por impuesto a la utilidad y participación en los trabajadores en la utilidad diferidos;
- Notas 3(u) y 14: Medición de obligaciones laborales por beneficios definidos.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Reconocimiento de activos y pasivos en la fecha de concertación

Los estados financieros consolidados adjuntos, reconocen activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, reportos y operaciones derivadas de negociación en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Sociedad.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con los Criterios de Contabilidad, los cuales debido a que a partir de 2008 la Sociedad opera en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada en los últimos tres años anteriores menor al 26%), incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banxico) en función de la inflación.

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de Navistar Financiera y los de su subsidiaria Servicios Corporativos de la cual posee el 99.97% de su capital social. Los saldos y operaciones importantes entre Navistar Financiera y Servicios Corporativos se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de Servicios Corporativos al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(c) Disponibilidades-

Incluye depósitos en cuentas bancarias en pesos y dólares, los cuales se reconocen a su valor nominal; asimismo incluye operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas que de acuerdo a la regulación aplicable no se consideren derivados.

Las divisas adquiridas en operaciones de compraventa a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas mencionadas anteriormente, se registran en el rubro de "Otras cuentas por cobrar" y de "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingreso por intereses".

(d) Cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de operaciones con instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día, se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Otras cuentas por cobrar" y "Acreedores por liquidación de operaciones", según corresponda.

(e) Inversiones en valores-

Comprende títulos de deuda adquiridos con la intención de la Administración de la Sociedad y la capacidad de mantenerlos a su vencimiento, los cuales son clasificados utilizando la categoría que se describe a continuación:

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda, con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales se tiene tanto la intención como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Los títulos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado, lo cual implica que la amortización del interés o descuento, así como de los costos de transacción, forman parte de los intereses devengados que se reconocen en resultados dentro del rubro "Ingreso por intereses". Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos, se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos, dentro del rubro "Resultado por intermediación, neto".

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(f) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la entidad como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar mencionada, se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo afectando dicha cuenta por cobrar.

Con relación al colateral recibido, la Sociedad lo reconoce en cuentas de orden y cuando sea distinto a efectivo seguirá para su valuación los lineamientos establecidos en el criterio B-9 "Custodia y administración de bienes", hasta el vencimiento del reporto.

El devengamiento del interés por reporto derivado de la operación se presenta en el rubro de "Ingreso por intereses".

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación-

Para mitigar los riesgos derivados de las fluctuaciones en las tasas de interés y tipo de cambio, la Sociedad utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados con fines de negociación, tales como swaps de tasas de interés, Cross-Currency Swaps (CCS) y opciones de tasa de interés (CAP).

Dichos instrumentos, se reconocen inicial y subsecuentemente a valor razonable, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

Swaps de tasa de interés y CCS-

Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps y CCS), 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 consolidado y la utilidad o pérdida correspondiente en los resultados en el rubro "Resultado por intermediación, neto".

Opciones-

Los derechos adquiridos (prima pagada) de opciones se registran en el balance general consolidado a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable. Las fluctuaciones de valor se reconocen en los resultados en el rubro "Resultado por intermediación, neto".

(h) Cartera de crédito-

Está integrado por los saldos de créditos comerciales otorgados a personas físicas y morales, principalmente, los cuales incluyen el importe financiado, más los intereses devengados no cobrados de la cartera vigente, que se reconocen en los resultados conforme se devengan en el rubro de "Ingreso por intereses".

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de "Compromisos crediticios". El monto que es dispuesto por el acreditado se considerará dentro de la cartera de crédito comercial.

La Sociedad otorga créditos simples, refaccionarios, quirografarios, y arrendamiento capitalizable, principalmente para la adquisición de vehículos automotores de la marca International.

Tratándose de arrendamiento capitalizable, al inicio del contrato, se reconoce el valor contractual de la cartera de arrendamiento, contra la salida de efectivo y el correspondiente ingreso financiero por devengar, por la diferencia del bien arrendado y el valor de la cartera de arrendamiento. Dicho ingreso financiero por devengar se registra como un crédito diferido, el cual se reconoce en función del saldo absoluto de la cartera de arrendamiento, contra los resultados del ejercicio, en el rubro de "Ingreso por intereses".

La Sociedad reconoce una cuenta por cobrar por arrendamiento financiero cuando al menos uno de los siguientes supuestos se cumple en los contratos:

- El arrendador transfiere la propiedad del activo al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento.
- El arrendamiento tiene la opción de compra y se espera se dé a un valor menor que el valor razonable del activo y que al inicio del arrendamiento se considera razonablemente segura de ser ejercida.
- El plazo del arrendamiento es la mayor parte de la vida económica del activo arrendado.
- Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento asciende al menos sustancialmente a todo el valor razonable del activo arrendado.
- Los activos arrendados son de naturaleza especializada que solo el arrendatario pueda utilizarlos sin modificaciones importantes.
- El arrendatario puede cancelar el arrendamiento y las pérdidas del arrendador asociadas con la cancelación son asumidas por el arrendatario.
- Las pérdidas o ganancias de las fluctuaciones en el valor razonable del valor residual estimado del activo arrendado recaerán sobre el arrendatario.
- El arrendatario puede extender el arrendamiento a una renta sustancialmente más baja que la renta del mercado.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Cuando no se cumple con al menos uno de los supuestos anteriormente descritos, la Sociedad reconoce el arrendamiento como operativo y se registra como un activo fijo, reconociendo en resultados los ingresos de las rentas conforme se devengan.

Adicionalmente, la Sociedad clasifica su cartera en mayoreo y menudeo. La cartera de mayoreo corresponde a los créditos otorgados a distribuidores autorizados para la comercialización de los vehículos marca International; la cartera de menudeo, consiste en los créditos otorgados a personas físicas y morales distintas a los distribuidores autorizados.

Las comisiones por apertura de crédito se registran inicialmente como un crédito diferido y se reconocen en resultados en función del plazo del crédito que les dio origen.

(i) Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

Créditos con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales – Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses – Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días naturales de vencidos, o el principal 30 o más días naturales de vencido.

Adicionalmente, se clasifica un crédito como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

El reconocimiento de intereses en el estado de resultados consolidado se suspende al momento en que el crédito se traspasa a cartera vencida, en tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, los intereses devengados se registran en cuentas de orden.

Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingreso por intereses”.

Por los intereses devengados no cobrados correspondientes a créditos considerados como cartera vencida, se constituye una estimación por el equivalente al total de éstos, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida. La estimación se cancela cuando son efectivamente cobrados o cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Aquellos créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o aquellos créditos reestructurados o renovados, en los que exista evidencia de pago sostenido se traspasan a la cartera de crédito vigente.

Los créditos vencidos que se reestructuren o se renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido. En el momento en que el crédito y sus intereses son cobrados, los intereses devengados registrados en cuentas de orden, se reconocen en resultados dentro del rubro de "Ingreso por intereses".

Pago sostenido-

Se considera que existe pago sostenido, cuando el acreditado presenta cumplimiento de pago sin retraso por el monto total exigible de capital e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición.

Para el caso de créditos con pago único de capital al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses sea periódico, se considerará que existe evidencia de pago sostenido, cuando el acreditado haya cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructuración o renovación, o bien, si hubiere cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructura o renovación correspondiente a un plazo de 90 días. Para estos efectos no se consideran los intereses devengados reconocidos en cuentas de orden.

Se realizan aplicaciones a la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación, cancelando la cartera vencida contra dicha estimación; ocasionalmente, la Administración cuando a su juicio se amerite, determina que un crédito vigente debe castigarse.

(j) Arrendamiento operativo-

En el caso de operaciones de arrendamiento operativo, se reconoce como vencido el importe de la renta exigible que no haya sido liquidada en su totalidad, a los 30 o más días naturales de incumplimiento. El reconocimiento de las rentas en el estado consolidado de resultados se suspende cuando las mismas presentan tres mensualidades vencidas registrándose a partir de la cuarta renta en cuentas de orden.

Los activos por arrendar se registran a su costo de adquisición y representa los bienes adquiridos por la Sociedad que se encuentran en proceso de formalización del contrato de arrendamiento correspondiente.

La cuenta por cobrar de arrendamiento operativo representa el monto de las rentas devengadas pendientes de cobro y el activo arrendado se sujeta a las políticas de activo fijo, descritas en la nota 3(o).

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(k) Operaciones de bursatilización-

La Sociedad efectúa operaciones de bursatilización de cartera de crédito en las cuales, evalúa si dicha operación cumple con los requisitos de reconocimiento y baja de activos financieros, conforme a lo establecido en los Criterios de Contabilidad. En caso de que dicha baja de activos no cumpla con los requisitos para su des reconocimiento, los activos financieros cedidos como garantía o colateral, se presentan como un activo restringido, los recursos obtenidos por la operación de bursatilización se reconocen dentro del rubro "Disponibilidades" y el pasivo asociado a dicha operación por la emisión de certificados bursátiles, se reconocen como un pasivo dentro del rubro "Pasivos bursátiles".

(l) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

La Sociedad determina una estimación preventiva para riesgos crediticios, la cual a juicio de la Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida de la cartera de crédito.

La Administración determina las estimaciones preventivas de riesgo de crédito, sobre una base de pérdida esperada, aplicable para la totalidad de la cartera comercial, en apego a las Disposiciones para la estimación preventiva para riesgos crediticios aplicables a las Instituciones de Crédito, establecidas por la Comisión, las cuales se describen a continuación:

- Para créditos otorgados a personas morales y personas físicas con actividad empresarial, con ingresos mayores o iguales al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's, la estimación se constituye de acuerdo con la metodología general establecida en el Anexo 22 de las Disposiciones; por otra parte con ingresos netos o ventas netas menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's, dicha estimación se constituye conforme a la aplicación de la metodología general descrita en el Anexo 21 de las Disposiciones.
- En el caso de créditos otorgados a entidades federativas y municipios y entidades financieras, dicha estimación se constituye conforme a la aplicación de la metodología general descrita en el Anexo 18 y Anexo 20, respectivamente, de las Disposiciones.

La clasificación de la cartera de crédito comercial por grado de riesgo al 30 de septiembre de 2019 y 2019, se agrupa como se indica a continuación:

Grado de riesgo	Rangos de porcentajes de reservas preventivas		
A-1	-	a	0.90%
A-2	0.901	a	1.50%
B-1	1.501	a	2.00%
B-2	2.001	a	2.50%
B-3	2.501	a	5.00%
C-1	5.001	a	10.00%
C-2	10.001	a	15.50%
D	15.501	a	45.00%
E	Mayor a 45.01	a	100.00%

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Metodología general-

La Sociedad califica y registra una provisión para cada crédito, con las cifras correspondientes al último período de pago conocido, así como variables cuantitativas y cualitativas del acreditado considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito, conforme a la fórmula que se indica a continuación:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

(m) Otras cuentas por cobrar, neto-

Principalmente representan saldos deudores provenientes de cartera, deudores diversos, impuestos por recuperar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Por las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyos saldos no sean recuperados en un plazo de 90 días naturales (60 días para el caso de deudores no identificados), se crea una estimación por el importe total del adeudo. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos.

La Administración considera que la estimación por irrecuperabilidad es suficiente para absorber pérdidas conforme a las políticas establecidas en los Criterios de Contabilidad.

(n) Bienes adjudicados, neto-

Los bienes adjudicados se registran a su valor de adjudicación o dación en pago o a su valor razonable deducido de los costos y gastos indispensables que se erogan en su adjudicación, el que sea menor. Las diferencias, en el caso de que los valores determinados sean inferiores al importe de la cartera que se cancela, se consideran como pérdidas, reconociéndose en los resultados del ejercicio en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto", en caso contrario, el valor del adjudicado se ajusta al valor de la cartera que se cancela. Mensualmente se constituyen provisiones para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo. Las bajas de valor de bienes adjudicados y las provisiones se reducen del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El tiempo transcurrido para la aplicación del porcentaje de reserva para los bienes muebles e inmuebles se muestra a continuación:

Bienes muebles:

<u>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje de reserva</u>
Hasta 6	-
Más de 6 y hasta 12	10
Más de 12 y hasta 18	20
Más de 18 y hasta 24	45
Más de 24 y hasta 30	60
Más de 30	100

Bienes inmuebles:

<u>Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje de reserva</u>
Hasta 12	-
Más de 12 y hasta 24	10
Más de 24 y hasta 30	15
Más de 30 y hasta 36	25
Más de 36 y hasta 42	30
Más de 42 y hasta 48	35
Más de 48 y hasta 54	40
Más de 54 y hasta 60	50
Más de 60	100

(o) Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

Las propiedades, mobiliario y equipo en arrendamiento operativo y propio, se registran al costo de adquisición, y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Propiedades, mobiliario y equipo propio-

La depreciación se calcula sobre los valores actualizados por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la Administración de la Sociedad de los activos correspondientes.

El valor de adquisición de las propiedades, mobiliario y equipo, incluye los costos que se han incurrido inicialmente para ser adquiridos o construidos, así como los incurridos posteriormente para reemplazarlos o incrementar su servicio potencial. Si una partida de mobiliario y equipo se integra de diversos componentes con diferentes vidas útiles estimadas, los componentes individuales importantes se deprecian durante sus vidas útiles individuales.

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se muestran a continuación:

Propiedades	3%
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	25%
Equipo de transporte	25%
Mejoras a locales arrendados ⁽¹⁾	10%

⁽¹⁾ Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o al término del contrato, el que sea menor.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

Propiedades, mobiliario y equipo en arrendamiento-

Para los activos arrendados, la depreciación se calcula con base en el plazo del contrato de arrendamiento sobre la diferencia existente entre el valor de adquisición del bien y su valor residual estimado.

Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos en arrendamiento se muestran a continuación:

Propiedades	varias
Equipo de transporte	25%
Equipo de cómputo	25%

Las propiedades, mobiliario y equipo se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe neto en libros), se incluye en el estado consolidado de resultados, dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

La Sociedad evalúa periódicamente el valor neto en libros de las propiedades, mobiliario y equipo propio y destinados al arrendamiento operativo para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto en libros excede su valor estimado de recuperación, la Sociedad registra el deterioro correspondiente.

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(p) Otros activos-

Los otros activos incluyen gastos por colocación de deuda que se amortizan conforme al plazo de la misma, asimismo se incluye el costo por administración de cartera que se amortiza durante el período establecido en los contratos correspondientes, así como los cargos diferidos por costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, que se amortizan en línea recta durante la vida del crédito, intangibles correspondientes a licencias y desarrollo de software los cuales se amortizan en un plazo de tres a cinco años y pagos anticipados correspondientes a seguros de gastos médicos mayores y de autos que se amortizan en un plazo de 1 a 2 años, de acuerdo a la vigencia de las pólizas, principalmente.

(q) Pasivos bursátiles y préstamos bancarios y de otros organismos-

Los pasivos financieros provenientes de la emisión de instrumentos financieros de deuda, se registran al valor de la obligación que representan, con base en los saldos insolutos de la emisión y se presentan en el balance general consolidado en el rubro de "Pasivos bursátiles". Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de "Gasto por intereses".

Los préstamos bancarios y de otros organismos a corto y largo plazo de bancos nacionales y extranjeros, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses a cargo se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de "Gasto por intereses".

(r) Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El Impuesto sobre la renta (ISR) y la PTU causados en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de ISR, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro de capital contable.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(s) *Créditos diferidos-*

Incluye el ingreso financiero por devengar de las operaciones de arrendamiento financiero y las comisiones cobradas por apertura de créditos, que se amortizan contra los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingreso por intereses" utilizando el método de línea recta durante la vida del crédito.

(t) *Provisiones-*

La Sociedad reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados.

(u) *Beneficios a los empleados-*

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Sociedad tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios Post-Empleo

Plan de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados del período a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

La Sociedad tiene un plan de contribución definida en el que los trabajadores con un año de antigüedad realizan aportaciones voluntarias en un rango del 2% hasta el 6% de su sueldo base mensual y dependiendo de su edad; la Sociedad contribuye con un monto equivalente al 75% de sus aportaciones.

Los empleados pueden disponer de las aportaciones realizadas al primer día del mes inmediato posterior aquel en el que cumplan los 60 años de edad o bien, si cuenta con el consentimiento por escrito de la Sociedad a partir de los 55 años de edad y siempre que cuente por lo menos con 20 años de servicio activo en la Sociedad.

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Beneficios definidos

La obligación neta de la Sociedad correspondiente a beneficios definidos por prima de antigüedad, beneficios por indemnización legal y plan de pensiones, se calcula de forma separada para cada concepto, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Sociedad, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los beneficios, se reconoce en los gastos de operación. La Sociedad determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce dentro del rubro de "Gastos de administración".

Las modificaciones que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los ORI dentro del capital contable.

(v) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos por intereses derivados de la cartera de créditos y de los contratos de arrendamiento capitalizable, así como las rentas por arrendamiento operativo, se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se devengan.

Los intereses provenientes de la cartera de crédito vencida, se reconocen en resultados hasta que son efectivamente cobrados.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los ingresos de comisiones por servicios de colocación se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se formaliza la venta de vehículos de la marca "International", financiados por la Sociedad.

Los ingresos por servicios administrativos de Servicios Corporativos, se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

(w) Operaciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general consolidado. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por intermediación, neto".

(x) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(4) Cambios contables, adopción de criterio contable y reclasificaciones-

a) Cambios contables-

En octubre de 2018 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras a las NIF mencionadas a continuación, que entraron en vigor para los ejercicios indicados a partir del 1º de enero de 2019, no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

- NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo"
- NIF B-10 "Efectos de la inflación"
- NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo"

b) Reclasificaciones-

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 30 de septiembre de 2018, incluyen ciertas reclasificaciones para homologarlos con la presentación utilizada en los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 30 de septiembre de 2019.

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(5) Posición en moneda extranjera-

Los activos y pasivos monetarios, en moneda extranjera, al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	<u>Miles de dólares</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos (principalmente cartera de crédito y compraventa de divisas)	104,878	135,958
Pasivos (principalmente préstamos bancarios)	<u>(102,153)</u>	<u>(137,414)</u>
Posición activa (pasiva), neta	2,725 =====	(1,456) =====
Posición activa (pasiva) valorizada en pesos, neta	\$ 53,777 =====	(27,261) =====

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene contratados instrumentos financieros derivados clasificados con fines de negociación, que protegen su exposición al riesgo cambiario (ver nota 9).

El tipo de cambio del peso en relación con el dólar, al 30 de septiembre de 2019 y 2018, fue de \$19.7345 y \$18.7231 pesos por dólar, respectivamente.

(6) Disponibilidades-

La integración de este rubro al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en bancos del país	\$ 63,269	103,526
Depósitos en bancos del extranjero	62,805	27,554
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas 24 y 48 horas (nota 17) ⁽¹⁾	1,118,946	651,564
Depósitos en bancos del país ⁽²⁾	<u>163,831</u>	<u>4,397</u>
	\$ 1,408,851 =====	787,041 =====

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las divisas a recibir por compras a liquidar en 24 y 48 horas, se integran de 56,700 y 34,800 miles de dólares, respectivamente.

⁽²⁾ Corresponden a los saldos en bancos de los fideicomisos de bursatilización (ver nota 10c).

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(7) Inversiones en valores-

Al 30 de septiembre de 2018, los títulos conservados al vencimiento, corresponden a pagarés por \$374 con un plazo de vencimiento a 3 días, y una tasa de rendimiento de 7.86%.

Los intereses ganados por inversiones en valores ascendieron a \$8,981 y \$6,148, respectivamente, por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (ver nota 21).

(8) Operaciones de reporto-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el saldo de "Deudores por reporto" ascendió a \$209,931 y \$254,867, respectivamente, donde la posición de los títulos restringidos se integra principalmente de papel gubernamental correspondiente a emisiones de CETES, BONDES y UDIBONOS, a plazos de 1 y 3 días, respectivamente, con una tasa de interés de 7.45% a 7.63% y de 7.50%, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los títulos restringidos corresponden a inversiones de Servicios Corporativos e inversiones del Fideicomiso Irrevocable No. 2537 (esta emisión fue pagada el 15 de marzo de 2019), del Fideicomiso Irrevocable No. 2844 y del Fideicomiso Irrevocable No. 3290 (ver nota 10(c)).

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los títulos recibidos como colateral en las operaciones de reporto ascienden a \$209,931 y \$254,867, respectivamente, los cuales corresponden a papel gubernamental de emisión de CETES, BONDES y UDIBONOS.

Los intereses ganados por operaciones en reporto ascendieron a \$10,170 en 2019 y \$19,886 en 2018, los cuales se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de "Ingreso por intereses" (ver nota 21).

(9) Derivados con fines de negociación-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene contratados instrumentos financieros derivados de opciones de tasa de interés, denominados Interest Rate Cap (IR CAP), referenciados a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), que le permitiría recibir el diferencial entre la tasa spot y la tasa pactada. Las primas de los IR CAP se amortizan conforme se realiza el pago del principal de los certificados bursátiles; sin embargo los flujos de efectivo de las opciones sólo son ejercidos cuando la tasa de interés TIIE a 28 días está por encima del tope del 6% o del 5%, según corresponda.

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El importe de los montos nominales y valor en libros de las operaciones con instrumentos financieros derivados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

Instrumento	Subyacente	Nominal ⁽¹⁾	Vencimiento	Prima	2019		2018	
					Efecto en resultados	Valor razonable	Efecto en resultados	Valor razonable
IR CAP	TIIE 28 días	1,000,000	2018	\$ 13,496	-	-	(1,231)	-
IR CAP	TIIE 28 días	800,000	2018	12,150	-	-	(708)	-
IR CAP	TIIE 28 días	616,550	2019	3,690	(845)	-	(3,796)	1,434
IR CAP	TIIE 28 días	536,383	2020	4,630	(2,725)	454	(3,655)	3,360
IR CAP ⁽²⁾	TIIE 28 días	709,522	2022	3,150	(1,929)	17	(2,118)	1,385
IR CAP ⁽²⁾	TIIE 28 días	374,649	2021	1,235	(1,002)	-	(448)	787
IR CAP ⁽²⁾	TIIE 28 días	225,811	2021	3,195	(4,087)	37	(651)	2,544
IR CAP	TIIE 28 días	819,644	2021	<u>11,635</u>	<u>(15,223)</u>	<u>141</u>	<u>(2,429)</u>	<u>9,206</u>
				\$ 53,181	(25,811)	649	(15,036)	18,716
				=====	=====	=====	=====	=====

- (1) Los montos nominales de los contratos representan la referencia sobre la cual, se aplicarán las tasas y tipos de cambio pactados en los contratos de los instrumentos financieros derivados y no representa la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nominales representan el monto al que la tasa o el precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Respecto al IR CAP, el monto nominal es la cantidad de referencia a la que le será aplicado la tasa de interés pactada.
- (2) Con fechas 27 de marzo y 20 de septiembre de 2018, la Sociedad contrató tres nuevos IR CAP con fecha de vencimiento del 15 de abril de 2021 (con un valor de prima de \$1,235) y 3 de agosto de 2021 (con un valor de primas de \$11,635 y \$3,195, respectivamente).

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, la utilidad (pérdida) por compraventa de instrumentos financieros derivados ascendió a (\$36,676) y (\$28,926), respectivamente (ver nota 22).

(10) Cartera de crédito-

(a) Clasificación de la cartera de crédito comercial-

La clasificación de los créditos comerciales vigentes y vencidos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se muestra en la siguiente hoja.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

	<u>Cartera vigente</u>			<u>Cartera vencida</u>			<u>Total vigente y vencida</u>
	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Dólares valorizados</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Nacional</u>	<u>Dólares valorizados</u>	<u>Total</u>	
<u>30 de septiembre de 2019</u>							
Actividad empresarial o comercial ⁽²⁾ :							
Créditos comerciales	\$ 6,025,289	845,894	6,871,183	136,635	-	136,635	7,007,818
Arrendamiento capitalizable	4,626,918	14,502	4,641,420	270,011	-	270,011	4,911,431
Ingreso financiero por devengar	(849,435)	(736)	(850,171)	(27,236)	-	(27,236)	(877,407)
Seguros financiados	261,354	795	262,149	40,278	204	40,482	302,631
<i>Cartera restringida ⁽¹⁾:</i>							
Créditos comerciales	128,729	-	128,729	2,693	-	2,693	131,422
Arrendamiento capitalizable	213,103	-	213,103	8,380	-	8,380	221,483
Ingreso financiero por devengar	(20,439)	-	(20,439)	(501)	-	(501)	(20,940)
Entidades financieras	146,624	-	146,624	-	-	-	146,624
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
	\$ 10,532,143	860,455	11,392,598	430,260	204	430,464	11,823,062
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>30 de septiembre de 2018</u>							
Actividad empresarial o comercial ⁽²⁾ :							
Créditos comerciales	\$ 6,138,113	1,733,798	7,871,910	147,660	2,437	150,097	8,022,007
Arrendamiento capitalizable	4,440,831	41,853	4,482,684	113,346	-	113,346	4,596,030
Ingreso financiero por devengar	(816,917)	(2,625)	(819,542)	(9,152)	-	(9,152)	(828,694)
Seguros financiados	266,188	2,903	269,091	36,286	1,134	37,420	306,511
<i>Cartera restringida ⁽¹⁾:</i>							
Créditos comerciales	309,760	-	309,760	3,622	-	3,622	313,382
Arrendamiento capitalizable	557,710	-	557,710	5,261	-	5,261	562,971
Ingreso financiero por devengar	(64,526)	-	(64,526)	(313)	-	(313)	(64,839)
Entidades financieras	71,807	-	71,807	-	-	-	71,807
Entidades gubernamentales	1,234	-	1,234	-	-	-	1,234
	\$ 10,904,200	1,775,929	12,680,128	296,710	3,571	300,281	12,980,409
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

⁽¹⁾ Ver inciso (c) de esta nota.

⁽²⁾ Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se tienen créditos restringidos por montos de \$8,536,526 y \$9,910,850, respectivamente, para garantizar la mayoría de las líneas de crédito otorgadas a la Sociedad (ver nota 15(b)).

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Cartera vencida:

A continuación se presenta la clasificación de la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

30 de septiembre de	Días				Total
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	
2019	\$ 135,075	94,334	181,490	19,565	430,464
2018	82,216	101,864	87,014	29,187	300,281
	=====	=====	=====	=====	=====

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al principio del año	\$	349,880	287,069
Adjudicaciones		(14,811)	(3,870)
Castigos		(55,616)	(43,692)
Cobranza		(166,317)	(87,529)
Traspaso de cartera vigente a vencida		378,266	192,680
Traspaso de cartera vencida a vigente		(60,938)	(44,377)
Saldo al final del año	\$	430,464	300,281
		=====	=====

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los intereses devengados no cobrados de la cartera de crédito vencida reconocidos en cuentas de orden y que hasta su cobro se reconocerán en los resultados del ejercicio, ascienden a \$90,239 y \$71,449, respectivamente.

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los vencimientos por año de la cartera de crédito se analizan como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2018	-	6,524,175
2019	\$ 5,096,287	2,433,545
2020	2,605,272	1,906,184
2021	2,039,165	1,292,150
2022	1,317,392	643,803
2023	553,352	153,674
2024	160,729	26,878
2025	<u>50,865</u>	<u>-</u>
	\$ 11,823,062	12,980,409
	=====	=====

Concentración de riesgos:

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la cartera de la Sociedad está conformada por créditos otorgados a personas físicas y a empresas medianas, sin que exista un acreditado con un riesgo de crédito mayor del 10% de la cartera total, excepto por el crédito otorgado a una compañía relacionada, el cual representa el 6% y 12% de la cartera total al 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente (ver nota 17).

A continuación se detalla la concentración por zona geográfica de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>%</u>	<u>Cartera</u>	<u>%</u>
Ciudad de México y				
Estado de México	\$ 2,142,558	18%	2,415,488	19%
Centro ⁽¹⁾	867,970	7%	1,028,179	8%
Norte ⁽²⁾	4,837,637	41%	5,498,428	42%
Occidente ⁽³⁾	3,086,792	26%	3,075,412	24%
Sur ⁽⁴⁾	<u>888,105</u>	<u>8%</u>	<u>962,902</u>	<u>7%</u>
	\$ 11,823,062	100%	12,980,409	100%
	=====	=====	=====	=====

⁽¹⁾ Incluye los estados de Querétaro, Tlaxcala, Puebla, Hidalgo, Morelos y Guerrero.

⁽²⁾ Incluye los estados de Sonora, Chihuahua, Baja California, Coahuila, Durango, Nuevo León, Sinaloa y Tamaulipas.

⁽³⁾ Incluye los estados de Guanajuato, Jalisco, Colima, Aguascalientes, Nayarit, Michoacán, Zacatecas y San Luis Potosí.

⁽⁴⁾ Incluye los estados de Oaxaca, Veracruz, Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Campeche y Yucatán.

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza como se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Cartera</u>		<u>Estimación preventiva para riesgos crediticios</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A-1	\$ 7,862,916	9,107,980	40,453	47,044
A-2	1,421,400	1,525,136	15,998	17,384
B-1	532,338	513,699	9,015	8,875
B-2	275,752	309,731	6,222	6,977
B-3	367,726	306,943	13,222	10,431
C-1	237,262	259,836	18,548	20,107
C-2	464,023	275,851	54,399	34,171
D*	562,028	543,066	216,773	190,267
E*	<u>99,617</u>	<u>138,167</u>	<u>92,791</u>	<u>110,740</u>
Total	\$ <u>11,823,062</u>	<u>12,980,409</u>	<u>467,421</u>	<u>445,996</u>

* Cartera emproblemada.

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	\$ <u>405,248</u>	<u>382,760</u>
Incremento de reservas en resultados	123,476	146,592
Liberación de estimación preventiva en "Otros ingresos de la operación, neto" (ver nota 26)	<u>-</u>	<u>(11,618)</u>
Efecto por estimación preventiva a resultados del ejercicio	123,476	134,974
Castigos	<u>(61,303)</u>	<u>(71,738)</u>
Más:		
Movimientos del ejercicio, netos	<u>62,173</u>	<u>63,236</u>
Saldo al final del año	\$ <u>467,421</u>	<u>445,996</u>

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(c) Bursatilización de cartera-

NAVISCB 15

El 5 de noviembre de 2015, la Sociedad como fideicomitente, fideicomisario en segundo lugar y Administrador, Invex, como Fiduciario, celebraron un contrato para la constitución del Fideicomiso Irrevocable Número 2537 (el Fideicomiso), con el objeto de establecer un programa para la emisión y oferta pública en México de certificados bursátiles fiduciarios. El Fideicomiso pagará a la Sociedad un porcentaje mensual sobre el monto de los activos administrados.

Dicho Fideicomiso consistió en la bursatilización de créditos, mediante la cesión de derechos de crédito provenientes de operaciones de arrendamiento financiero y créditos simples para la adquisición de equipo de transporte, vigentes denominados en pesos. El 15 de marzo de 2019 dicha emisión fue pagada por lo cual, los activos remanentes en este fideicomiso fueron revertidos en propiedad a Navistar Financiam como Fideicomitente en Segundo Lugar.

Al 30 de septiembre de 2018, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$123,964.

Al 30 de septiembre 2018, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 15 asciende a \$106,180, respectivamente (ver nota 14). Asimismo, los intereses por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a \$235 y \$393, respectivamente. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, generaron en los años de 2019 y 2018, intereses por \$1,242 y \$11,871, respectivamente, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de "Gasto por intereses" (ver nota 19).

NAVISCB 16

El 5 de septiembre de 2016, la Sociedad como fideicomitente, fideicomisario en segundo lugar y Administrador, Invex, como Fiduciario, celebraron un contrato para la constitución del Fideicomiso Irrevocable Número 2844 (el Fideicomiso), con el objeto de establecer un programa para la emisión y oferta pública en México de certificados bursátiles fiduciarios. El Fideicomiso pagará a la Sociedad un porcentaje mensual sobre el monto de los activos administrados.

Dicho Fideicomiso consistió en la bursatilización de créditos, mediante la cesión de derechos de crédito provenientes de operaciones de arrendamiento financiero y créditos simples para la adquisición de equipo de transporte, vigentes denominados en pesos. Dichos créditos se encuentran registrados en el balance general consolidado en el rubro de "Cartera de crédito" como restringidos, por no cumplir con los requisitos para baja de activos, establecidos en los criterios de contabilidad.

De acuerdo con el contrato del Fideicomiso, la Sociedad inició con un aforo de 1.215 el cual crecerá a 1.305 (aforo objetivo) con la finalidad de que una vez que el aforo exceda el 1.305 la Sociedad tenga derecho a los excedentes en flujos generados. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$81,956 y \$206,078, respectivamente. Cualquier remanente de la emisión, una vez liquidados todos los certificados bursátiles, serán entregados a la Sociedad.

La emisión inicial de certificados bursátiles fue de 5,363,830 certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, bajo la clave de pizarra NAVISCB 16 por \$536,383, los cuales devengan intereses durante la vigencia de la emisión (1,985 días) a una tasa anual de TIIE más 1.55 puntos porcentuales. La emisión paga intereses y capital de manera mensual.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 16 asciende a \$66,608 y \$167,969, respectivamente (ver nota 14). Asimismo, los intereses por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a \$748 y \$632, respectivamente. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 generaron intereses por \$7,697 y \$17,110, respectivamente, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de "Gasto por intereses" (ver nota 19).

La calificación otorgada el 15 de noviembre de 2018 por HR Ratings de México, S. A. de C. V. fue "HR AAA(E)".

NAVISCB 17

El 17 de octubre de 2017, la Sociedad como fideicomitente, fideicomisario en segundo lugar y Administrador, Invex, como Fiduciario, celebraron un contrato para la constitución del Fideicomiso Irrevocable Número 3290 (el Fideicomiso), con el objeto de establecer un programa para la emisión y oferta pública en México de certificados bursátiles fiduciarios. El Fideicomiso pagará a la Sociedad un porcentaje mensual sobre el monto de los activos administrados.

Dicho Fideicomiso consistió en la bursatilización de créditos, mediante la cesión de derechos de crédito provenientes de operaciones de arrendamiento financiero y créditos simples para la adquisición de equipo de transporte, vigentes denominados en pesos. Dichos créditos se encuentran registrados en el balance general consolidado en el rubro de "Cartera de crédito" como restringidos, por no cumplir con los requisitos para baja de activos, establecidos en los criterios de contabilidad.

De acuerdo con el contrato del Fideicomiso, la Sociedad inició con un aforo de 1.195 el cual crecerá a 1.295 (aforo objetivo) con la finalidad de que una vez que el aforo exceda el 1.295 la Sociedad tenga derecho a los excedentes en flujos generados. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$250,011 y \$481,472, respectivamente. Cualquier remanente de la emisión, una vez liquidados todos los certificados bursátiles, serán entregados a la Sociedad.

La emisión inicial de certificados bursátiles fue de 7,370,000 certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, bajo la clave de pizarra NAVISCB 17 por \$737,000 los cuales devengan intereses durante la vigencia de la emisión (1,972 días) a una tasa anual de TIIE más 1.80 puntos porcentuales. La emisión paga intereses y capital de manera mensual.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 17 asciende a \$206,834 y \$393,338, respectivamente (ver nota 14). Asimismo, los intereses por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascienden a \$ 982 y \$1,517, respectivamente. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, generaron intereses por \$21,035 y \$37,147, respectivamente, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de "Gasto por intereses" (ver nota 19).

La calificación otorgada el 15 de noviembre de 2018 por HR Ratings de México, S. A. de C. V. fue "HR AAA(E)".

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se presenta en forma condensada, la situación financiera de los Fideicomisos (cifras no auditadas):

	<u>Fid. 2537⁽¹⁾</u>	<u>Fid. 2844</u>		<u>Fid. 3290</u>	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Balance general:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 31,883	29,545	54,620	65,952	105,434
Instrumentos financieros derivados	1,434	454	3,359	17	1,385
Derechos de cobro, neto	95,497	64,712	176,406	212,413	425,068
Otras cuentas por cobrar	<u>2,693</u>	<u>1,557</u>	<u>886</u>	<u>3,210</u>	<u>1,675</u>
 Total del activo	 \$ 131,507 =====	 96,268 =====	 235,271 =====	 281,592 =====	 533,562 =====
 Obligaciones sobre certificados bursátiles, neto	 \$ 101,633	 63,172	 161,029	 201,406	 384,622
Cuentas por pagar	<u>1,551</u>	<u>625</u>	<u>287</u>	<u>1,266</u>	<u>2,474</u>
	103,184	63,797	161,316	202,672	387,096
Patrimonio	<u>28,323</u>	<u>32,471</u>	<u>73,955</u>	<u>78,920</u>	<u>146,466</u>
 Total del pasivo y patrimonio	 \$ 131,507 =====	 96,268 =====	 235,271 =====	 281,592 =====	 533,562 =====
Estado de resultados:					
Ingresos financieros	\$ 27,715	16,579	36,021	39,424	74,592
Gastos financieros	(19,428)	(11,561)	(20,935)	(24,945)	(41,862)
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(3,796)	(2,725)	(3,656)	(1,929)	(2,118)
Efecto por deterioro de derechos de cobro	4,606	1,724	2,108	9,379	4,876
Otros ingresos (gastos), neto	2,214	2,647	2,000	3,071	6,425
Gatos generales	<u>(52)</u>	<u>(35)</u>	<u>(41)</u>	<u>(54)</u>	<u>(49)</u>
 Resultado del período	 \$ 11,259 =====	 6,629 =====	 15,497 =====	 24,946 =====	 41,864 =====

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(d) Fideicomisos de garantía-

- El 30 de enero de 2015, se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de garantía entre Navistar Financiam como Fideicomitente y Fideicomisario en segundo lugar, Banco Invex, S. A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiam ("Invex"), como Fiduciario y CITIBANK, N. A. como fideicomisario en primer lugar. Dicho contrato soporta la línea de crédito celebrada con Banco Nacional de México S. A., Integrante del Grupo Financiam BANAMEX, ("BANAMEX") y que mantiene una garantía al 100% con el Export-Import Bank of the United States (Exim). Al 30 de septiembre de 2018, el patrimonio del fideicomiso está representado por los derechos de cobro que la Sociedad otorgó en garantía para solventar las obligaciones de crédito, las cuales ascienden a \$108,645.
- En octubre de 2014, la Sociedad como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, celebró un contrato de Fideicomiso irrevocable de administración y garantía No. F/2251 con Export Development Canada (EDC) como Fideicomisario en Primer lugar y Banco Invex, S. A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiam como Fiduciario; la finalidad de dicho Fideicomiso es respaldar la línea de crédito para fines corporativos a favor de la Sociedad por un monto de hasta 55 millones de dólares. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el patrimonio de este fideicomiso asciende a \$803,177 y \$1,547,963, respectivamente.
- En noviembre de 2013, la Sociedad como Fideicomitente, Fideicomisario en Segundo Lugar, y Comisionista, celebró un contrato de Fideicomiso irrevocable de garantía con Nacional Financiam, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, Dirección Fiduciaria (NAFIN), como Fiduciario y Fideicomisario en primer lugar.

La finalidad de dicho Fideicomiso es respaldar la línea de crédito en cuenta corriente a favor de la Sociedad. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el patrimonio de este fideicomiso ascendió a \$1,973,759 y \$1,661,047, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el patrimonio de los fideicomisos de garantía celebrados con Exim, EDC y NAFIN, descritos anteriormente corresponde a los derechos de cobro de la cartera de créditos comerciales otorgados por la Sociedad como garantía, los cuales están restringidos.

(e) Fondo para la participación de riesgos-

El 24 de octubre de 2008, la Sociedad firmó con NAFIN, este último en su carácter de fiduciario del Fideicomiso 1148-0 del Fondo para la Participación de Riesgos (el Fondo), un convenio de participación en el Fondo, cuyo objeto es recuperar el monto de las primeras pérdidas de la cartera que la Sociedad otorgue a pequeñas y medianas empresas registradas en el Fondo y por ende sujetas del apoyo. Por lo anterior, el Fondo participará hasta por \$20,000 respecto de las primeras pérdidas de la cartera de crédito inscrita en el Fondo.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

El 17 de noviembre de 2010, la Sociedad firmó con NAFIN, en su carácter de fiduciario del Fondo para la Participación de Riesgos un convenio similar, enfocado esta vez, al transporte de carga federal. En dicho convenio, el Fondo participará hasta por \$23,000 respecto de las primeras pérdidas de la cartera de crédito inscrita en el Fondo.

El 26 de noviembre de 2011, la Sociedad firmó un convenio con NAFIN y nuevamente firmó el 26 de noviembre de 2016 para la Participación de Riesgos enfocado al transporte de carga federal. En dicho convenio, el Fondo participará hasta por \$40,000 respecto de las primeras pérdidas de la cartera de crédito inscrita, la cual asciende a \$1,000,000.

El 15 de noviembre de 2012, la Sociedad firmó otro convenio con NAFIN para la Participación de Riesgos enfocado al transporte de carga federal. En dicho convenio, el Fondo participará hasta por \$30,000 respecto de las primeras pérdidas de la cartera de crédito inscrita, la cual asciende a \$750,000, vigente a partir del 11 de enero de 2013.

El 11 de noviembre de 2016, la Sociedad firmó un convenio con NAFIN para la Participación de Riesgos enfocado al transporte de carga federal. En dicho convenio, el Fondo participará hasta por \$40,000 respecto de las primeras pérdidas de la cartera de crédito inscrita, la cual asciende a \$1,000,000.

El 22 de junio de 2018, la sociedad firmó un convenio con NAFIN para la Participación de Riesgos enfocado al transporte de carga federal. En dicho convenio, el Fondo participará hasta por \$42,000 respecto de las primeras pérdidas de la cartera de crédito inscrita, la cual asciende a \$1,218,250.

El saldo insoluto de la cartera garantizada bajo ambos esquemas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 fue de \$1,198,912 y \$1,402,025, respectivamente.

La comisión pagada por los esquemas contratados de primeras pérdidas ascendió a \$12,240, la cual se amortiza en línea recta con base en la vida de los contratos inscritos.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2017, se tienen 491 y 517 contratos, respectivamente, inscritos en el programa de pari-passu con NAFIN con un saldo insoluto por \$541,206 y \$779,707 y una comisión pagada equivalente al 1.8%.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha reclamado \$40,447 y \$22,559, respectivamente, bajo el amparo de dicho programa. De los cuales se han cobrado \$26,591 y \$12,965, respectivamente, mismos que fueron aplicados contra la cartera de crédito que forma parte del programa.

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(f) Créditos reestructurados y renovados-

Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad realizó 103 y 82 reestructuras y renovaciones de créditos, cuyo saldo insoluto a la fecha de dicha reestructura ascendían a \$1,337,040 y \$422,109, respectivamente, modificando programa de pagos y plazos de los créditos; sin haber afectaciones a los resultados del ejercicio.

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el ingreso de recuperaciones de cartera previamente castigada asciende a \$29,966 y \$42,929, respectivamente, el cual se reconoce dentro del rubro "Otros ingresos de la operación, neto" en el estado consolidado de resultados (ver nota 24).

(g) Comisiones por otorgamiento de crédito y costos de originación-

A continuación se muestran los movimientos en los saldos de las comisiones por otorgamiento de crédito y sus costos de originación por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones por otorgamiento de crédito:		
Saldo inicial	\$ 105,519	93,727
Comisiones cobradas	45,296	56,207
Amortización (nota 19)	<u>(48,686)</u>	<u>(51,941)</u>
	<u>102,129</u>	<u>97,993</u>
Costos de originación de créditos:		
Saldo inicial	55,774	39,014
Costos y gastos pagados	18,203	26,878
Amortización (nota 19)	<u>(17,018)</u>	<u>(15,594)</u>
	<u>56,959</u>	<u>50,298</u>
Saldo neto de comisiones y costos por originación de créditos	\$ 45,170	47,695
	=====	=====

(h) Políticas y procedimientos para el otorgamiento de créditos-

Las principales políticas y procedimientos establecidos para el otorgamiento, adquisición, cesión, control y recuperación de créditos, así como las relativas a evaluación y seguimiento del riesgo crediticio, se mencionan en la hoja siguiente.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- Las políticas generales que rigen la actividad crediticia de la Sociedad están contenidas en el manual de crédito.
- El proceso de crédito incluye promoción, solicitud, evaluación, aprobación, implementación, disposición, seguimiento, control, calificación de cartera y recuperación administrativa y judicial.
- El funcionario del área de crédito y riesgo, analiza el riesgo común de los acreditados asociados que conformen un grupo empresarial o un consorcio de empresas vinculadas entre sí.
- Los funcionarios y empleados se abstienen de participar en la aprobación de créditos donde pueda existir conflicto de intereses.
- Toda disposición al amparo de una línea u operación específica de crédito comercial, cuenta con la autorización de un funcionario competente.
- La formalización de cualquier tipo de crédito se lleva a cabo en los instrumentos jurídicos (contratos, convenios o títulos de crédito) autorizados por el área jurídica de la Sociedad.

(11) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar se integran como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores provenientes de cartera	\$ 173,357	123,562
Deudores diversos	161,636	117,775
Impuestos por recuperar	93,760	42,176
Compañías relacionadas (nota 17)	<u>54,411</u>	<u>75,269</u>
	483,164	358,782
Menos:		
Estimación por cuentas de cobro dudoso	<u>(34,368)</u>	<u>(46,866)</u>
	\$ 448,796	311,916
	=====	=====

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(12) Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las inversiones en propiedades, mobiliario y equipo destinadas al arrendamiento operativo y para uso propio se analizan como se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Propiedades, equipo de transporte y cómputo en arrendamiento operativo:			
Propiedades	\$ 185,336	185,336	Varias
Equipo de transporte	3,840,092	3,083,937	Varias
Equipo de cómputo	<u>3,244</u>	<u>3,244</u>	25%
	4,028,672	3,272,517	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,140,109)</u>	<u>(928,593)</u>	
	\$ 2,888,563	2,343,924	
	=====	=====	
Propiedades, mobiliario y equipo para uso propio:			
Propiedades ⁽¹⁾	\$ 21,734	21,734	3%
Equipo de transporte	1,153	2,930	25%
Adaptaciones y mejoras	433	433	10%
Mobiliario y equipo de cómputo	<u>18,030</u>	<u>20,407</u>	10% y 25%
	41,350	45,504	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(19,610)</u>	<u>(25,091)</u>	
	21,740	20,413	
Terrenos	<u>40,846</u>	<u>40,846</u>	
	\$ 62,586	61,259	
	=====	=====	

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el cargo a resultados por concepto de depreciación de las propiedades, equipo de transporte y cómputo en arrendamiento operativo ascendió a \$339,874 y \$285,523, respectivamente, (ver nota 23) y por las propiedades, mobiliario y equipo para uso propio ascendió a \$2,129 y \$2,102, respectivamente.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(13) Bienes adjudicados, neto-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los bienes adjudicados, se integran como se muestra a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipo de transporte	\$	106,004	39,517
Inmuebles		<u>51,627</u>	<u>51,627</u>
		157,631	91,144
Menos:			
Reserva de bienes adjudicados		(12,272)	(8,683)
Deterioro		<u>(8,566)</u>	<u>(8,411)</u>
	\$	136,793	74,050
		=====	=====

(14) Pasivos bursátiles-

Con fecha 17 de febrero de 2017 mediante oficio No. 153/10007/2017, la Comisión autorizó a la Sociedad un programa de colocación de certificados bursátiles de corto plazo con carácter revolvente por un monto de \$1,800,000 o su equivalente en UDIs. Asimismo, con fecha 23 de octubre de 2018, mediante oficio No. 153/12389/2018, la Comisión autorizó la actualización del programa de certificados bursátiles antes descritos, única y exclusivamente para incrementar el monto total autorizado del programa en un monto de \$1,200,000 o su equivalente en UDIs, dando como resultado un monto total autorizado de hasta \$3,000,000 o su equivalente en UDIs.

El 20 de octubre de 2017 la Sociedad efectuó una bursatilización de derechos de créditos con clave de emisora NAVISCB 17 con fecha de vencimiento 15 de marzo de 2023 (1,972 días). El 5 de septiembre de 2016 la Sociedad efectuó una bursatilización de derechos de créditos con clave de emisora NAVISCB 16 con fecha de vencimiento 15 de febrero de 2022 (1,985 días). El 10 de noviembre de 2015 la Sociedad efectuó una bursatilización de derechos de créditos con clave de emisora NAVISCB 15 y cuya fecha de vencimiento final era el 15 de enero de 2021 (1,893 días), una vez que el saldo principal de los certificados bursátiles, de esta emisión, llegó al 10% del saldo inicial de principal, la compañía decidió realizar un prepago opcional el 15 de marzo del 2019.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los pasivos bursátiles de corto y largo plazo, se integran como se muestra a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Monto 2019</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
<u>Corto plazo:</u>			
<i>De la Sociedad-</i>			
NAVISTS000219	\$ 100,000	05/12/2019	TIIE +1.73%
NAVISTS000619	100,000	06/02/2020	TIIE +0.95%
NAVISTS000719	166,950	20/02/2020	TIIE +0.95%
NAVISTS000819	384,865	17/10/2019	TIIE +0.75%
NAVISTS000919	200,000	20/02/2020	TIIE +0.90%
NAVISTS001019	250,000	14/11/2019	TIIE +0.73%
NAVISTS001119	400,000	11/12/2019	TIIE +0.80%
Intereses devengados	<u>6,129</u>		
	1,607,944		
<i>Cartera Bursatilizada-</i>			
NAVISCB16*	66,608	15/03/2023	TIIE+1.80%
NAVISCB17*	138,814	15/02/2022	TIIE+1.55%
Intereses devengados	<u>982</u>		
Total corto plazo	<u>1,814,348</u>		
<u>Largo plazo:</u>			
<i>Cartera Bursatilizada-</i>			
NAVISCB16	-	15/02/2022	TIIE+1.55%
NAVISCB17	<u>68,020</u>	15/03/2023	TIIE+1.80%
Total largo plazo	<u>68,020</u>		
Total de pasivos bursátiles	\$ 1,882,368		
	=====		

* Porción circulante de las emisiones de certificados bursátiles de cartera bursatilizada a largo plazo.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

<u>Emisión</u>	<u>Monto 2018</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
<u>Corto plazo:</u>			
<i>De la Sociedad-</i>			
NAVISTS00118	\$ 315,000	29/11/2018	TIIIE+1.79%
NAVISTS00918	180,000	28/03/2019	TIIIE+1.55%
NAVISTS00618	140,000	13/12/2018	TIIIE+1.60%
NAVISTS00718	160,000	04/04/2019	TIIIE+1.55%
NAVISTS00818	90,000	15/11/2018	TIIIE+1.30%
NAVISTS00418	300,000	24/01/2018	TIIIE+1.60%
NAVISTS00218	300,000	18/10/2018	TIIIE+1.60%
Intereses devengados	<u>7,620</u>		
	1,492,620		
<i>Cartera bursatilizada-</i>			
NAVISCB15*	106,180	15/01/2021	TIIIE+1.41%
NAVISCB16*	118,424	15/02/2022	TIIIE+1.55%
NAVISCB17*	262,380	15/03/2023	TIIIE+1.80%
Intereses devengados	<u>2,542</u>		
Total corto plazo	<u>1,982,146</u>		
<u>Largo plazo:</u>			
<i>Cartera bursatilizada-</i>			
NAVISCB15	-	15/01/2021	TIIIE+1.41%
NAVISCB16	49,545	15/02/2022	TIIIE+1.55%
NAVISCB17	<u>130,958</u>	15/03/2023	TIIIE+1.80%
Total largo plazo	<u>180,503</u>		
Total de pasivos bursátiles	\$ 2,162,649		
	=====		

* Porción circulante de las emisiones de certificados bursátiles de cartera bursatilizada a largo plazo.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el saldo de gastos de emisión por amortizar asciende a \$15,338 y \$29,091, respectivamente, y se encuentra registrado en el rubro de "Otros activos, neto" dentro del balance general consolidado. El cargo a resultados por la amortización de dichos gastos por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, asciende a \$22,280 y \$30,147, respectivamente (ver nota 21).

(15) Préstamos bancarios y de otros organismos-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los préstamos de bancos y de otros organismos a corto y largo plazo, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos directos en dólares, que devengan intereses a una tasa promedio ponderada de 2.22% y 2.80% sobre LIBOR al cierre de septiembre 2019 y 2018, respectivamente (ver inciso "a" de esta nota).	\$ 708,319	2,492,392
Préstamos directos en moneda nacional, que devengan intereses a una tasa promedio ponderada de 2 % y 2.16% sobre TIIE de 28 días en septiembre 2019 y 2018, respectivamente y una tasa promedio ponderada fija de 9.54% y 8.84% en septiembre 2019 y 2018, respectivamente.	6,115,854	6,430,428
Intereses devengados	<u>26,445</u>	<u>39,300</u>
Total de préstamos bancarios	6,850,618	8,962,120
Menos:		
Porción circulante de la deuda	<u>2,311,695</u>	<u>5,069,273</u>
Total de préstamos bancarios y de otros organismos a largo plazo	\$ 4,538,923 =====	3,892,847 =====

El gasto por interés pagado correspondiente a los préstamos bancarios y de otros organismos y pasivos bursátiles de la Sociedad, por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, asciende a \$603,993 y \$557,470, respectivamente, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de "Gasto por intereses" (ver nota 19).

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el saldo de las comisiones pagadas por la disposición de los préstamos pendientes de amortizar asciende a \$14,712 y \$16,493, respectivamente, y se encuentran registradas en el rubro de "Otros activos, neto" dentro del balance general consolidado. El cargo a resultados por la amortización de dichas comisiones por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, asciende a \$16,057 y \$17,580, respectivamente (ver nota 19).

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene el 12% y 32%, respectivamente, de las líneas de crédito aprobadas garantizadas por Navistar International Corporation (compañía tenedora) o por Navistar Financial Corporation (compañía afiliada).

(a) Préstamos bancarios y de otros organismos en dólares:

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, existen líneas de crédito contratadas con instituciones financieras nacionales y extranjeras por 430 y 396 millones de dólares, respectivamente. Dichas líneas incluyen una línea de crédito denominada en dólares, contratada por la Sociedad y por Navistar Financial Corporation con JP Morgan Chase Bank, N.A. La línea de crédito permite a la Sociedad obtener hasta 100 millones de dólares, a tasa variable. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, esta línea estaba totalmente disponible.

A partir de agosto 2012, la Sociedad brinda créditos comerciales de corto plazo para la venta de camiones y autobuses International, manufacturados en México y exportados a Colombia apoyados con una línea de crédito por 95 millones de dólares por parte de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext). A partir de agosto 2013 esta línea también puede ser utilizada para el financiamiento de unidades colocadas en México. Adicionalmente en agosto de 2015 se autorizó la extensión del plazo de descuento para operaciones de exportación y la inclusión de otros países. El 4 de marzo de 2016 se documentó un incremento en esta línea de crédito por 25 millones de dólares. El 10 de mayo 2017 se autorizó la ampliación del plazo a 5 años a partir del 7 de agosto de 2017 de la línea de 120 millones de dólares. El 28 de junio de 2018 se autorizó el incremento de 40 millones de dólares, llegando a un total de 160 millones.

La Sociedad cuenta con líneas disponibles con Navistar International Corporation y Navistar Financial Corporation que continúan operándose como garantía de algunas líneas bancarias y/o como capital de trabajo a través de préstamos intercompañías dirigidos a la adquisición de refacciones o unidades nuevas (plan piso), en este último caso al cierre de septiembre de 2019 y 2018 la línea no fue utilizada.

(b) Préstamos bancarios en moneda nacional:

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, existen líneas de crédito denominadas en pesos contratadas por la Sociedad con instituciones financieras nacionales por \$5,500 y \$5,240 millones de pesos, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la mayoría de las líneas de crédito en dólares y en moneda nacional están garantizadas por cartera de crédito por aproximadamente \$8,536,526 y \$9,910,850 miles pesos, respectivamente. (nota 10 a).

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Las líneas de crédito requieren el cumplimiento de ciertas obligaciones de hacer y no hacer y determinados índices financieros, que al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha cumplido en tiempo y forma.

Al 30 de septiembre de 2019, los préstamos bancarios, y de otros organismos, tienen vencimientos como sigue:

<u>Año de Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>	<u>Dólares valorizados</u>
2020	\$ 1,604,402	707,293
2021	3,321,389	1,063
2022	747,798	-
2023	327,845	-
2024	111,411	-
2025	<u>29,417</u>	<u>-</u>
	\$ <u>6,142,262</u>	<u>708,356</u>
	\$ 6,850,618	=====

(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones:		
Compra de divisas 24 y 48 horas (nota 6)	\$ 1,119,825	651,565
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar:		
Acreeedores diversos	13,270	69,874
Depósitos en garantía	739,308	657,357
Impuestos a la utilidad por pagar	128,459	38,760
Depósitos de cartera fideicomitida y cobranza por entregar al fideicomiso	1,240	4,001
Impuestos por pagar (ISR e Impuesto al Valor Agregado)	3,108	2,771
Provisiones para obligaciones diversas	8,748	9,434
Compañías relacionadas (nota 17)	1,300,797	82,347
Beneficios a los empleados	36,404	38,422
Otros impuestos	2,307	1,994
Depósitos y saldos a favor de clientes	61,114	85,739
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1,487	1,796
Otros	<u>102,705</u>	<u>93,959</u>
	\$ 3,518,772	1,738,019
	=====	=====

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(17) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad lleva a cabo operaciones con compañías relacionadas, tales como servicios administrativos y comisiones por créditos otorgados.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos por cobrar (nota 10):		
Cartera de crédito:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ 723,253	1,521,911
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	6,468	-
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	2,169	2,047
Navistar Financial Corporation	<u>111</u>	<u>1,727</u>
	\$ 732,001	1,525,685
	=====	=====
Otras cuentas por cobrar (nota 11):		
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	\$ 28,388	20,541
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	15,940	45,270
Navistar International Corporation	6,729	4,919
Transprotección Agentes de Seguros, S. A. de C. V.	1,591	1,642
Navistar Inc.	1,589	1,516
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	96	98
Navistar Financial Corporation	<u>78</u>	<u>-</u>
	\$ 54,441	75,269
	=====	=====
Saldos por pagar (nota 17):		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ 1,276,449	27,320
Navistar Inc.	23,143	21,958
Navistar Financial Corporation	672	10,577
Navistar International Corporation	533	442
Transprotección Agentes de Seguros, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>22,050</u>
	\$ 1,300,797	82,347
	=====	=====

Navistar Financial, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

A continuación se muestran las operaciones realizadas con compañías relacionadas por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:		
Intereses devengados a favor:		
Navistar México, S. de R. L. de C.V.	\$ 191,451	237,427
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	21,795	16,501
Navistar Financial Corporation	9,817	24,850
Navistar Comercial, S.A. de C.V.	2,081	893
Comisiones por colocación:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V. (nota 22)	115,188	111,342
Servicios administrativos:		
Transprotección Agentes de Seguros, S. A de C. V.	13,852	14,256
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	2,988	-
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	1,489	1,162
Otros ingresos:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	658	645
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	443	476
	=====	=====
Egresos:		
Gastos por soporte técnico y telefonía:		
Navistar México, S. de R.L. C.V.	\$ 182	274
Otras comisiones y tarifas por servicios:		
Navistar Financial Corporation (nota 21)	3,766	9,900
Gasto por intereses por otorgamiento de garantías:		
Navistar International Corporation	880	846
Navistar Financial Corporation	837	16,161
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	129	511
Otros gastos de administración:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	784	683
Intereses devengados:		
Transprotección Agentes de Seguros, S. A de C. V.	2,193	2,806
	=====	=====

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(18) Capital contable-

A continuación se describen las principales características del capital contable.

(a) Estructura del capital social-

A continuación se describen las principales características de los saldos que integran el capital social y la prima en emisión de acciones:

	<u>Número de acciones</u> ⁽¹⁾	<u>Miles de pesos</u>	
		<u>Capital social</u>	<u>Prima en emisión de acciones</u>
Cifras al 30 de septiembre de 2019 y 2018	2,425,035	\$ 283,177 =====	111,961 =====

⁽¹⁾ Incluye 561,786 acciones de la serie "A", que corresponden a la porción fija, y 1,863,249 de la serie "B" que corresponden a la porción variable, todas ellas con valor nominal de \$100 pesos cada una.

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación de un 10% para constituir la reserva legal, hasta que represente la quinta parte del capital social. La reserva legal al 30 de septiembre de 2019 y 2018, asciende a \$122,535, importe que ha alcanzado el mínimo requerido.

Los reembolsos de capital social y las distribuciones de utilidades retenidas y otras cuentas del capital contable de los accionistas por las que ya se hubiera cubierto ISR, pueden hacerse sin gravamen alguno. Otros reembolsos y distribuciones en exceso de los montos determinados para propósitos fiscales están sujetos al ISR.

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(c) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en los estados consolidados de variaciones en el capital contable, por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, representa el resultado de la actividad total de la Sociedad durante el año, el cual se muestra a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto de la participación de la controladora	\$	349,909	277,562
Participación no controladora		<u>3</u>	<u>3</u>
Utilidad integral	\$	349,912 =====	277,565 =====

(19) Margen financiero-

Los componentes del margen financiero por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por intereses:			
Provenientes de:			
Cartera crediticia	\$	732,077	737,994
Préstamos intercompañías		1,613	893
Arrendamiento financiero		419,221	359,427
Inversiones y deudores por reporto (notas 7 y 8)		19,151	26,034
Comisiones por otorgamiento crédito (nota 10(g))		48,686	51,941
Resultado cambiario		<u>13,391</u>	<u>68,495</u>
Total de ingreso por intereses		<u>1,234,139</u>	<u>1,244,784</u>
Gasto por intereses:			
Gastos por intereses de certificados bursátiles (nota 10(c))		(29,974)	(66,128)
Amortización de gastos de emisión de deuda (nota 14)		(22,280)	(30,147)
Otros gastos de emisión de deuda		(1,846)	(17,518)
Gastos por intereses de préstamos bancarios y de otros organismos y de pasivos bursátiles de la Sociedad (nota 15)		(603,993)	(557,470)
Amortización de gastos por disposición de préstamos bancarios y de otros organismos (nota 15)		(16,057)	(17,580)
Amortización de costos de originación (nota 10(g))		(17,018)	(15,594)
Otros costos de originación		(7,791)	(6,422)
Resultado cambiario		<u>(7,662)</u>	<u>(18,122)</u>
		<u>(706,621)</u>	<u>(728,981)</u>
Total margen financiero	\$	527,518 =====	515,803 =====

Navistar Financiera, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(20) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, las comisiones y tarifas cobradas se integran como se indica a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisión por colocación cobradas a compañías relacionadas (nota 17)	\$ 115,188	111,342
Comisiones por colocación	13,349	12,994
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>43,134</u>	<u>38,371</u>
	\$ 171,671	162,707
	=====	=====

(21) Comisiones y tarifas pagadas-

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, las comisiones y tarifas pagadas se integran como se indica a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones por servicios de cobranza y otros (nota 17)	\$ (3,766)	(9,900)
Comisiones bancarias	<u>(3,808)</u>	<u>(4,473)</u>
	\$ (7,574)	(14,373)
	=====	=====

(22) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el resultado por intermediación se integra como se indica a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valuación de derivados con fines de negociación (nota 9)	\$ (25,811)	(15,036)
Pérdida por compraventa de derivados (nota 9)	(36,676)	(28,926)
(Pérdida) utilidad cambiaria por valuación de divisas (nota 6)	<u>(871)</u>	<u>(38,226)</u>
	\$ (63,358)	(82,188)
	=====	=====

(23) Resultado por arrendamiento operativo-

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el resultado por arrendamiento operativo se integra como se indica a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por arrendamiento operativo	\$ 469,454	415,136
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo (nota 12)	<u>(339,874)</u>	<u>(285,523)</u>
	\$ 129,580	129,613
	=====	=====

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

La Sociedad opera únicamente los segmentos de crédito y arrendamiento operativo. Los resultados de arrendamiento operativo en 2019 y 2018 ascendieron a \$129,580 y \$129,613, respectivamente, los cuales se muestran en esta nota. La diferencia de este resultado contra el resultado consolidado neto corresponde al segmento de crédito.

(24) Otros ingresos de la operación, neto-

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, los otros ingresos de la operación se integran como se indica a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos de la operación, neto	\$ 37,845	32,024
Liberación de estimación preventiva (nota 10b)	-	11,618
Otros beneficios por arrendamiento (opción de compra a precio reducido)	24,227	20,491
Efecto por estimación y deterioro de bienes adjudicados	(20,101)	(13,393)
Resultados en ventas adjudicados	5,519	2,304
Recuperación de cartera de crédito previamente castigada (nota 10 (f))	29,966	42,929
Afectaciones de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	828	(35,806)
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	550	5
Pérdida por deterioro	<u>-</u>	<u>(31,765)</u>
Total de otros ingresos de la operación, neto	\$ 78,834 =====	28,407 =====

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(25) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad	3.64%	2.31%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	108.59%	148.53%
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	1.74%	1.91%
ROE (<i>utilidad neta/capital contable promedio</i>)	11.31%	9.58%
ROA (<i>utilidad neta/activo total promedio</i>)	2.85%	2.06%
Liquidez (<i>activos líquidos/pasivos líquidos</i>) *	9.53%	15.53%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios / <i>Activos productivos promedio</i> **	4.18%	4.00%

* *Activos líquidos*– Disponibilidades, títulos conservados al vencimiento.

Pasivos líquidos– Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata y a corto plazo.

** *Activos productivos promedio*– Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente.

(26) Calificación-

Con fecha 30 de octubre de 2018, las calificaciones otorgadas a Navistar Financiam por HR Ratings de México, S. A. de C. V. fueron de HR BBB con perspectiva positiva.

(27) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) La Sociedad se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de los abogados de la Sociedad, encargados de la defensa, es remoto que tales reclamos puedan tener algún efecto en los resultados de la Sociedad.
- (b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta por los cinco ejercicios fiscales anteriores y hasta a la última declaración del ISR presentada.
- (c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

Navistar Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

- (d) La Sociedad renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas, así como espacios de estacionamientos para los empleados, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. Por los años terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el gasto por rentas de oficinas administrativas y espacios de estacionamiento ascendió a \$6,369 y \$5,942, respectivamente. Las rentas totales se incluyen en el rubro de "Gastos de administración" en el estado consolidado de resultados.
- (e) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados que se mencionan en la nota 3(u).

(28) Pronunciamiento normativos emitidos recientemente-

(a) Resoluciones emitidas por la Comisión-

El 27 de diciembre de 2017, se publicó en el DOF la resolución que modifica los Criterios Contables, los cuales entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019 de acuerdo con lo que se indica a continuación:

- i. Criterios Contables B-6, "Cartera de crédito" y D-2 "Estado de resultados" del anexo 33 de los Criterios de Contabilidad.

Se ajustan los Criterios de Contabilidad para que la cancelación de excedentes de la estimación preventiva de riesgos crediticios determinada en el periodo en el que ocurra dicho cambio, así como las recuperaciones derivadas de créditos previamente castigados o eliminados, se reconozcan en los resultados del ejercicio dentro del rubro que dio origen a la estimación inicialmente registrada, es decir en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios", en ambas situaciones, en lugar del rubro de "Otros ingresos de la operación, neto", como se reconocían previo a esta modificación.

- i. Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares"

Se incorporan ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con el objeto de que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas. Dichas NIF son las siguientes: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por Cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y D-2 "Costos por contratos con clientes".

El 15 de noviembre de 2018, se publicó en el DOF la resolución modificatoria de la resolución que modificaba los Criterios de Contabilidad mencionada anteriormente, publicada el 27 de diciembre de 2017; donde dicha modificación consistió en lo referente al apartado b) Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares", extendiendo el plazo de entrada en vigor de las citadas NIF del 1 de enero de 2019, al 1 de enero de 2020 y adicionando en esta resolución la NIF D-5 "Arrendamientos", cuya entrada en vigor de igual forma es al 1 de enero de 2020.

Navistar Financiamiento, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(b) Nuevas NIF y mejoras a las NIF-

NIF D-5 “Arrendamientos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2019. La aplicación por primera vez de esta NIF genera cambios contables en los estados financieros principalmente para el arrendatario y otorga distintas opciones para su reconocimiento. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- el reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.