

2019

CUARTO 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 negativa de \$651.6 millones de pesos (mdp) comparado con el 4T18; dicha variación se debe a: disminución de la cartera de crédito y otras cuentas por cobrar e incremento en disponibilidades, equipo destinado al arrendamiento operativo, bienes adjudicados.

Las **Disponibilidades y Reportos** tienen una variación positiva por \$303.1 mdp, mostrando un saldo total de \$1,113.6 mdp; mismos que se integran por (i) \$63.6 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 (ii) \$133.2 mdp en reportos y (iii) \$916.8 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 diciembre del 2018, el rubro de **Derivados**, al cierre de diciembre del 2019 muestra una disminución de \$26.0 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 \$0.45 mdp.

El **total de Cartera de Crédito (Neto)** refleja una disminución de \$1,168.2 mdp equivalente a una variación negativa de 9.7% con respecto al 4T18, que se explica principalmente por:

- (i) Disminución en la cartera de crédito vigente por \$1,187.3 mdp que se debe principalmente a: la disminución de la cartera de plan piso por \$1,060.8 mdp como resultado de una menor demanda del mercado y decremento de créditos comerciales de corto plazo para la venta de camiones y autobuses International manufacturados en México y exportados a Colombia por \$407.9 mdp.
- (ii) La **Cartera Vencida** al cierre del 4T19 muestra un saldo de \$430.4 mdp lo que representa 3.8% del portafolio total de acuerdo con el anexo 34 de la Circular Única de Bancos (4T18 2.8%). El incremento en cartera vencida se debe en general, al deterioro del perfil crediticio y capacidad de pago de algunos

clientes de acuerdo a la normatividad vigente así como un cliente en proceso de concurso mercantil.

La **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** muestra un incremento de \$61.5 mdp, manteniendo una cobertura de 1 vez ("x") la pérdida esperada y 1.1x la cartera vencida (4T2018 1.2x). El cálculo de La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios está calculado conforme a la metodología de pérdida esperada.

Cabe destacar que la compañía al 31 de diciembre 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 \$186 mdp al 31 de diciembre 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). Desde el 15 de diciembre 2019 la deuda ha sido liquidada, actualmente las partes se encuentran en proceso de extinción de dicho fideicomiso. El patrimonio de este fideicomiso está integrado por un portafolio de \$51 mdp al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 es de \$2,342.
- 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 31 de diciembre de 2019 es de \$3,031 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 de \$694.2 mdp, que se atribuye principalmente a un incremento de la cuenta por pagar intercompañía relacionados con la operación de mayoreo, derivado de una estrategia que comenzó en el 2T2019 con la finalidad de optimizar el costo de financiamiento de la compañía, además de una disminución por \$65.6 mdp en otras cuentas por cobrar, en su mayoría saldos relacionados con el financiamiento de seguros.

El rubro de **Bienes Adjudicados** al cierre de Diciembre de 2019 registra una variación negativa en el indicador de adjudicaciones sobre portafolio de 75 pbs debido al incremento en el volumen de adjudicaciones en 2019 y a una menor rotación del inventario de dichos activos: 1.36% en 4T19 contra 0.61% en 4T18.

En relación con el **Equipo Destinado al Arrendamiento Operativo**, al 4T19 se tiene un incremento por \$309.3 mdp comparado con el 4T18 lo que representa un crecimiento del 12.4%; como resultado del programa de Arrendamiento Operativo, enfocado permanentemente en financiamiento a grandes flotas.

En el rubro de **Otros Activos** se muestra una disminución por \$35.4 mdp, debido principalmente a la disminución de gastos por emisión de títulos de crédito.

Al cierre del 4T19 los **Pasivos netos de activos líquidos** de la Compañía reflejan una disminución de \$2,026.1 mdp equivalentes a una disminución de 20.5%, contra el mismo periodo del año anterior.

El rubro de **Pasivos Bursátiles** muestra un saldo de \$1,387 mdp que se integra por capital e intereses de (i) CBF por \$166.5 mdp correspondientes a la emisión NAVISCB17 (Tercera emisión bajo el amparo de un programa de 5,000 mdp), y (ii) Certificados Bursátiles de Corto Plazo ("CB") por \$1,220.5 mdp de un programa de \$3,000 mdp.

En **Préstamos Bancarios** se tiene disminución de \$1,359.6 mdp vs 4T19, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, Navistar Financial no muestra saldos de los préstamos bancarios, descritos anteriormente, garantizados por Navistar International Corporation ("NIC") o por Navistar Financial Corporation ("NFC").

En 4T19 y 4T18, los pasivos bancarios están garantizados por cartera de crédito y equipo de transporte destinado a arrendamiento operativo por \$7,518 y \$10,082 mdp respectivamente. Adicionalmente, al cierre de diciembre de 2019 la compañía cuenta con cartera vigente libre por \$6,898 mdp obteniéndose un indicador de cartera vigente libre con respecto al saldo insoluto de las emisiones de papel comercial vigentes de 5.67 veces.

La Compañía muestra una solidez financiera que se refleja en un nivel de capitalización (Capital / Cartera total) equivalente a 37.5% (4T18 30.4%) y un nivel de apalancamiento neto de activos líquidos de 2.3x (4T18 3.0x), 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 4T19 el **Margen Financiero** sin efecto por fluctuación cambiaria asciende a \$687.9 mdp, lo cual presenta una variación positiva por \$54.7 mdp contra el mismo periodo del año anterior, que se explica por una disminución en los gastos por intereses. El índice de cobertura de intereses sin efecto por fluctuación cambiaria para el 4T19, es de 1.7x (1.6x 4T18) 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 \$16.8 mdp lo que representa un decremento de 10.3%; esto se debe principalmente a un adecuado control de riesgos del portafolio.

Resultado de lo anterior, el **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** sin efecto por fluctuación cambiaria muestra una variación positiva de \$71.5 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 negativa reflejada en gasto por \$13.7 mdp, esto se debe principalmente a una disminución en comisiones cobradas por créditos comerciales derivados del decremento en la cartera de crédito.
- (ii) Resultado por Intermediación el cual muestra un efecto positivo por \$32.5 mdp derivado de:
 - a) Una variación positiva por \$52.4 mdp, explicado por la fluctuación en el tipo de cambio; para cuestiones de análisis debe tomarse el efecto neto de la posición monetaria (excluido para el análisis del Margen Financiero) que al 4T2019 asciende a una utilidad de \$6.9 mdp contra una utilidad de \$11.1 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 4T18 se tuvieron efectos negativos por \$48.1 mdp en estos instrumentos y durante 2019 se tuvieron efectos negativos por \$68.0 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. 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 TIE a 28 días está por encima del tope del 6% o del 5%, según corresponda

El **Resultado por Arrendamiento Operativo** muestra un incremento de \$27.0 mdp el cual se debe al incremento en arrendamientos operativos como resultado del enfoque en flotas.

Otros ingresos y egresos de la operación presentan una variación positiva de \$37.8 mdp que se deriva principalmente de impactos negativos en 4T2018 relacionados con deterioros en proyectos informáticos y otros relacionados con estimaciones para cuentas irrecuperables.

Gastos de Administración; presenta un incremento de \$5.0 mdp (que representa un incremento de 2% contra 4T2018) y se explica por el más honorarios pagados a despachos de cobranza; el indicador de gastos sobre portafolio total administrado se encuentra en un nivel de 2.01% (contra 4T18 1.87%); lo anterior se debe principalmente a la disminución de la cartera de crédito explicada anteriormente.

En el rubro de **Impuestos a la utilidad causados y diferidos** se muestra una variación negativa de \$167.4. mdp, dicho efecto se debe a efectos positivos de 2018: a) Impuesto corriente con variación positiva de \$73.0 mdp debido principalmente al incremento de deducciones fiscales no contables (castigos, cuentas incobrables y otros crédito diferidos) y b) Variación positiva de los impuestos diferidos por incremento en activos fijos, anticipos de clientes y la cancelación de la provisión de reservas para créditos fiscales registrada en 2015.

FUENTES DE FONDEO

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía contaba con \$14,994.4 mdp en fuentes de financiamiento aprobadas, las cuales se encuentran distribuidas de la siguiente manera: (i) 34.1% con la banca comercial nacional y extranjera, (ii) 56.6% con la banca de desarrollo nacional y extranjera, (iii) 1.1% mediante CBF y (iv) 8.1% en CB.

La Compañía mantiene \$6,039.7 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 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 diciembre de 2019 el saldo de la emisión es \$166.5 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 31 de diciembre de 2019 es de \$1,220.5mdp.

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

	Dic -19	%	Dic -18	%
Deuda en pesos tasa fija	3,543,795	43%	4,549,635	50%
Deuda en pesos con cobertura de CAP	1,211,304	15%	1,805,134	20%
Deuda en pesos tasa variable	3,440,280	42%	2,755,842	30%
Subtotal pesos	8,195,379		9,110,611	
Intereses por pagar	33,199		42,020	
TOTAL PESOS	8,228,578		9,152,631	
Deuda en dólares tasa fija	0	0%	0	0%
Deuda en dólares tasa variable	40,251	100%	78,921	100%
Subtotal dólares	40,251		78,921	
Intereses por pagar	5		380	
TOTAL DOLARES	40,256		79,301	

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 31 de diciembre 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 TIIIE
- Nocional: 709.5 mdp
- Inicio: 15 de Noviembre de 2017
- Vencimiento: 15 de Agosto de 2022
- Contraparte: BBVA BANCOMER S.A.
- Strike: 9%
- Prima: 3.1 mdp

Adicionalmente, la compañía contrató una Opción de Tasa de Interés, con las siguientes condiciones:

- Cap sobre TIIIE
- Nocional: 374.6 mdp
- Inicio: 28 de Marzo de 2018
- Vencimiento: 14 de Abril de 2021
- Contraparte: BBVA BANCOMER S.A.
- Strike: 8.25%
- Prima: 1.2 mdp

- Cap sobre TIIIE
- Nocional: 819.6 mdp
- Inicio: 19/Septiembre/2018
- Vencimiento: 03/Agosto/2021
- Contraparte: BBVA BANCOMER S.A.
- Strike: 8.5%
- Prima: 11.6 mdp

- Cap sobre TIIIE
- Nocional: 225.8 mdp
- Inicio: 24/Septiembre/2018
- Vencimiento: 03/Agosto/2021
- Contraparte: BBVA BANCOMER S.A.
- Strike: 8.5%
- Prima 3.2 mdp

De manera consistente la Compañía realiza estas transacciones en el mercado OTC y como parte de sus lineamientos, las instituciones con las que opera o concreta los derivados deben ser instituciones con las que se tenga firmado un contrato ISDA (Internacional Swap Dealers Association). Estas contrapartes, deben ser instituciones financieras autorizadas por Navistar Financial en cuyo caso cada una de las designaciones es resultado de una relación global con la institución respectiva además de considerar factores de riesgo, solidez económica y compromiso de cada institución seleccionada.

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 12 de febrero de 2020, 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 31 de diciembre 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 con 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 31 de diciembre 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 Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiam 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 Financiam, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiam 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 sí 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva
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:

Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva
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 a 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.

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.

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 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 remediciones (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.

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".

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)

(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) Mejoras a las NIF 2019

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros consolidados anuales.

b) Reclasificaciones-

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, incluyen ciertas reclasificaciones para homologarlos con la presentación utilizada en los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

(5) Posición en moneda extranjera-

Los activos y pasivos monetarios, en moneda extranjera, al 31 de diciembre 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)	81,609	82,402
Pasivos (principalmente préstamos bancarios)	<u>(78,658)</u>	<u>(81,719)</u>
Posición activa (pasiva), neta	2,951	683
	=====	=====
Posición activa (pasiva) valorizada en pesos, neta	\$ 55,668	13,422
	=====	=====

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$18.8642 y \$19.6512 pesos por dólar, respectivamente.

(6) Disponibilidades-

La integración de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en bancos del país	\$ 58,334	115,170
Depósitos en bancos del extranjero	546,512	131,671
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas 24 y 48 horas (nota 17) ⁽¹⁾	124,504	314,419
Depósitos en bancos del país ⁽²⁾	<u>187,463</u>	<u>4,427</u>
	\$ 916,813	565,687
	=====	=====

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las divisas a recibir por compras a liquidar en 24 y 48 horas, son de 6,600 y 16,000 miles de dólares, respectivamente.

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

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2018, los títulos conservados al vencimiento, corresponden a pagarés por \$314 con un plazo de vencimiento a 2 días, y una tasa de rendimiento de 8.21%.

Los intereses ganados por inversiones en valores ascendieron a \$13,251 y a \$8,196 por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente (ver nota 21).

(8) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de "Deudores por reporto" ascendió a \$ 196,789 y \$244,486, respectivamente, donde la posición de los títulos restringidos se integra principalmente de papel gubernamental correspondiente a emisiones de CETES, BONDESD y UDIBONOS, a plazos de 2 días, respectivamente, con una tasa de interés de 7.00% y 7.13% y 7.80% y 7.90%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los títulos restringidos corresponden a inversiones de Servicios Corporativos e inversiones del Fideicomiso Irrevocable No. 2537 (esta emisión fue liquidada el 15 de marzo de 2019), del Fideicomiso Irrevocable No. 2844 (esta emisión fue liquidada el 16 de diciembre de 2019) y del Fideicomiso Irrevocable No. 3290 (ver nota 10(c)).

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, los títulos recibidos como colateral en las operaciones de reporto ascienden a \$196,789 y \$243,949, respectivamente, los cuales corresponden a papel gubernamental de emisión de CETES, BONDES y UDIBONOS.

Los intereses ganados por operaciones en reporto ascendieron a \$12,020 en 2019 y \$29,023 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 31 de diciembre 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.

El importe de los montos notacionales y valor en libros de las operaciones con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

Instrumento	Subyacente	Notacional ⁽¹⁾	Vencimiento	Prima	2019		2018	
					Efecto en resultados	Valor razonable	Efecto en resultados	Valor razonables
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)	-	(4,385)	845
IR CAP	TIIE 28 días	536,383	2020	4,630	(2,950)	229	(3,836)	3,179
IR CAP ⁽²⁾	TIIE 28 días	374,649	2021	1,235	(1,003)	-	(232)	1,003
IR CAP ⁽²⁾	TIIE 28 días	819,644	2021	11,635	(15,195)	169	3,729	15,364
IR CAP ⁽²⁾	TIIE 28 días	225,811	2021	3,195	(4,082)	41	928	4,123
IR CAP	TIIE 28 días	709,522	2022	3,150	(1,932)	14	(1,557)	1,946
				\$ 53,181	(26,007)	453	(7,292)	26,460
				=====	=====	=====	=====	=====

- (1) Los montos notacionales 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 notacionales 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 notacional 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la utilidad (pérdida) por compraventa de instrumentos financieros derivados ascendió a (\$41,982) y (\$40,833), respectivamente (ver nota 22).

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)

(10) Cartera de crédito-

(a) Clasificación de la cartera de crédito comercial-

La clasificación de los créditos comerciales vigentes y vencidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra en la siguiente hoja.

	<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>31 de diciembre de 2019</u>							
Actividad empresarial o comercial ⁽²⁾ :							
Créditos comerciales	\$ 5,587,413	827,104	6,414,517	125,673	946	126,619	6,541,136
Arrendamiento capitalizable	4,780,743	10,695	4,791,429	268,888	-	268,888	5,060,317
Ingreso financiero por devengar	(879,350)	(500)	(879,850)	(24,343)	-	(24,343)	(904,193)
Seguros financiados	244,406	1,136	245,542	52,298	65	52,363	297,905
<i>Cartera restringida ⁽¹⁾:</i>							
Créditos comerciales	82,859	-	82,859	3,438	-	3,438	86,297
Arrendamiento capitalizable	166,080	-	166,080	3,602	-	3,602	169,682
Ingreso financiero por devengar	(14,687)	-	(14,687)	(132)	-	(132)	(14,819)
Entidades financieras	134,923	-	134,923	-	-	-	134,923
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
	\$ 10,102,378	838,435	10,940,813	429,424	1,011	430,435	11,371,248
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>31 de diciembre de 2018</u>							
Actividad empresarial o comercial ⁽²⁾ :							
Créditos comerciales	\$ 6,033,383	1,133,360	7,166,743	107,458	1,864	109,322	7,276,065
Arrendamiento capitalizable	4,815,097	35,126	4,850,223	216,941	-	216,941	5,067,164
Ingreso financiero por devengar	(904,969)	(2,080)	(907,049)	(27,131)	-	(27,131)	(934,180)
Seguros financiados	265,561	1,170	266,731	40,198	1,091	41,289	308,020
<i>Cartera restringida ⁽¹⁾:</i>							
Créditos comerciales	262,479	-	262,479	3,388	-	3,388	265,867
Arrendamiento capitalizable	455,371	-	455,371	6,353	-	6,353	461,724
Ingreso financiero por devengar	(49,841)	-	(49,841)	(282)	-	(282)	(50,123)
Entidades financieras	82,933	-	82,933	-	-	-	82,933
Entidades gubernamentales	501	-	501	-	-	-	501
	\$ 10,960,515	1,167,576	12,128,091	346,925	2,955	349,880	12,477,971
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

⁽¹⁾ Ver inciso (c) de esta nota.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tienen créditos restringidos por montos de \$7,518,256 y \$10,082,550, respectivamente, para garantizar la mayoría de las líneas de crédito otorgadas a la Sociedad (ver nota 15(b)).

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)

Cartera vencida:

A continuación se presenta la clasificación de la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

<u>31 de diciembre de</u>	<u>Días</u>				<u>Total</u>
	<u>1 a 180</u>	<u>181 a 365</u>	<u>1 a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	
2019	\$ 115,974	110,324	171,048	33,089	430,435
2018	173,128	85,272	88,374	3,106	349,880
	=====	=====	=====	=====	=====

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al principio del año	\$ 349,880	287,069
Adjudicaciones	(19,409)	(3,870)
Castigos	(78,953)	(125,195)
Cobranza	(211,995)	(130,536)
Traspaso de cartera vigente a vencida	458,759	383,002
Traspaso de cartera vencida a vigente	(67,847)	(60,590)
Saldo al final del año	\$ 430,435	349,880
	=====	=====

Al 31 de diciembre 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 \$101,007 y \$59,142, respectivamente.

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)

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

<u>Año de vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	\$ -	7,554,115
2020	6,529,155	2,173,936
2021	2,225,565	1,560,717
2022	1,533,341	871,992
2023	745,913	272,248
2024	276,271	44,963
2025	<u>61,003</u>	<u>-</u>
	\$ 11,371,248	12,477,971
	=====	=====

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre 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 7% de la cartera total al 31 de diciembre de 2019 y 2018. (ver nota 17).

A continuación se detalla la concentración por zona geográfica de la cartera de crédito al 31 de diciembre 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	\$ 1,944,061	17%	1,998,419	16%
Centro ⁽¹⁾	792,072	7%	956,228	8%
Norte ⁽²⁾	4,978,893	44%	5,159,734	41%
Occidente ⁽³⁾	2,901,855	26%	3,246,300	26%
Sur ⁽⁴⁾	<u>754,367</u>	<u>6%</u>	<u>1,117,290</u>	<u>9%</u>
	\$ 11,371,248	100%	12,477,971	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 Financiam, 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 31 de diciembre 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	\$ 7,229,809	8,241,034	37,383	37,972
A-2	1,746,181	1,815,004	19,585	19,746
B-1	304,980	573,708	5,131	9,981
B-2	328,551	421,400	7,179	9,271
B-3	464,295	321,612	15,755	10,449
C-1	186,201	240,528	14,177	19,878
C-2	417,051	219,883	50,563	27,381
D*	567,557	491,522	209,800	174,034
E*	<u>126,623</u>	<u>153,280</u>	<u>107,183</u>	<u>96,536</u>
Total	\$ <u>11,371,248</u>	<u>12,477,971</u>	<u>466,756</u>	<u>405,248</u>

* Cartera emproblemada.

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre 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	145,805	162,613
Liberación de estimación preventiva en "Otros ingresos de la operación, neto" (ver nota 26)	<u>-</u>	<u>(11,404)</u>
Efecto por estimación preventiva a resultados del ejercicio	145,805	151,209
Castigos	<u>(84,297)</u>	<u>(128,721)</u>
Más:		
Movimientos del ejercicio, netos	<u>61,508</u>	<u>22,488</u>
Saldo al final del año	\$ <u>466,756</u>	<u>405,248</u>

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 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 Financial como Fideicomitente en Segundo Lugar.

Al 31 de diciembre 2018, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 15 asciende a \$73,922 (ver nota 14). Asimismo, los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$300, 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 \$14,066, 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. El 16 de diciembre de 2019 dicha emisión fue pagada sin embargo los activos remanentes en este fideicomiso se encuentran en proceso de reversión, por lo que al 31 de diciembre continúan en el fideicomiso en espera del convenio de extinción.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$52,325 y \$170,790, 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, excepto cuando se indique diferente)

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 16 asciende a \$139,807, respectivamente (ver nota 14). Asimismo, los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$577, respectivamente. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 generaron intereses por \$8,888 y \$20,921, 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 25 de octubre de 2019 y el 15 de noviembre de 2018 por HR Ratings de México, S. A. de C. V. fue "HR AAA(E)", en ambas fechas.

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$188,835 y \$415,738, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 17 asciende a \$165,849 y \$338,984, respectivamente (ver nota 14). Asimismo, los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a \$ 660 y \$1,433, respectivamente. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, generaron intereses por \$25,657 y \$46,472, 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 25 de octubre de 2019 y el 15 de noviembre de 2018 por HR Ratings de México, S. A. de C. V. fue "HR AAA(E)", en ambas fechas.

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	\$ 21,250	270	44,551	65,640	91,552
Instrumentos financieros derivados	845	229	3,179	14	1,946
Derechos de cobro, neto	85,515	38,962	162,881	157,236	395,183
Otras cuentas por cobrar	<u>2,758</u>	<u>1,418</u>	<u>1,167</u>	<u>2,842</u>	<u>1,816</u>
Total del activo	\$ 110,368	40,879	211,778	225,732	490,497
	=====	=====	=====	=====	=====
Obligaciones sobre certificados					
bursátiles, neto	\$ 70,353	(835)	134,263	160,749	330,515
Cuentas por pagar	<u>1,915</u>	<u>273</u>	<u>429</u>	<u>1,455</u>	<u>512</u>
	72,268	(562)	134,692	162,204	331,027
Patrimonio	<u>38,100</u>	<u>41,441</u>	<u>77,086</u>	<u>63,528</u>	<u>159,470</u>
Total del pasivo y patrimonio	\$ 110,368	40,441	211,778	225,732	490,497
	=====	=====	=====	=====	=====
Estado de resultados:					
Ingresos financieros	\$ 29,879	19,592	40,192	48,587	86,371
Gastos financieros	(23,756)	(15,432)	(26,231)	(31,115)	(52,929)
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	(4,385)	(2,950)	(3,836)	(1,932)	(1,557)
Efecto por deterioro de derechos de cobro	6,341	3,005	922	11,265	(2,895)
Otros ingresos (gastos), neto	4,181	3,521	2,217	4,172	7,793
Gatos generales	<u>(76)</u>	<u>(45)</u>	<u>(60)</u>	<u>(76)</u>	<u>(80)</u>
Resultado del período	\$ 12,184	7,691	13,204	30,901	36,703
	=====	=====	=====	=====	=====

⁽¹⁾ El Fideicomiso 2537 finalizó en marzo de 2019, según convenio de extinción expedido por Invex como fiduciario.

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 31 de diciembre 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 \$93,362.
- 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio de este fideicomiso asciende a \$718,519 y \$1,012,733, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio de este fideicomiso ascendió a \$2,453,775 y \$1,972,140, respectivamente.

Al 31 de diciembre 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 Financiera, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$1,060,132 y \$1,605,669, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tienen 446 y 546 contratos, respectivamente, inscritos en el programa de pari-passu con NAFIN con un saldo insoluto por \$453,722 y \$784,408 y una comisión pagada equivalente al 1.8%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha reclamado \$49,628 y \$50,318, respectivamente, bajo el amparo de dicho programa. De los cuales se han cobrado \$30,153 y \$41,908, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad realizó 143 y 128 reestructuras y renovaciones de créditos, cuyo saldo insoluto a la fecha de dicha reestructura ascendían a \$392,861 y \$527,085, respectivamente, modificando programa de pagos y plazos de los créditos; sin haber afectaciones a los resultados del ejercicio.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el ingreso de recuperaciones de cartera previamente castigada asciende a \$36,004 y \$46,306 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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones por otorgamiento de crédito:		
Saldo inicial	\$ 187,815	171,461
Comisiones cobradas	80,664	81,202
Amortización (nota 19)	<u>(65,560)</u>	<u>(64,848)</u>
	<u>202,919</u>	<u>187,815</u>
Costos de originación de créditos:		
Saldo inicial	55,774	39,014
Costos y gastos pagados	34,902	47,078
Amortización (nota 19)	<u>(32,806)</u>	<u>(30,318)</u>
	<u>57,870</u>	<u>55,774</u>
Saldo neto de comisiones y costos por originación de créditos	\$ 145,049	132,041
	=====	=====

(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 31 de diciembre 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	\$ 182,243	138,589
Deudores diversos	28,139	93,751
Impuestos por recuperar	65,305	138,930
Compañías relacionadas (nota 17)	<u>28,635</u>	<u>52,389</u>
	304,322	423,659
Menos:		
Estimación por cuentas de cobro dudoso	<u>(39,773)</u>	<u>(47,507)</u>
	\$ 264,549	376,152
	=====	=====

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)

(12) Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre 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	3,801,836	3,254,574	Varias
Equipo de cómputo	<u>3,244</u>	<u>3,244</u>	25%
	3,990,416	3,443,154	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,193,694)</u>	<u>(955,766)</u>	
	\$ 2,796,722	2,487,388	
	=====	=====	
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	434	434	10%
Mobiliario y equipo de cómputo	<u>18,030</u>	<u>20,659</u>	10% y 25%
	41,351	45,757	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(20,227)</u>	<u>(23,590)</u>	
	21,124	22,167	
Terrenos	<u>40,845</u>	<u>40,845</u>	
	\$ 61,969	63,012	
	=====	=====	

Por los años terminados el 31 de diciembre 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 \$462,444 y \$391,057, respectivamente, (ver nota 23) y por las propiedades, mobiliario y equipo para uso propio ascendió a \$2,746 y \$2,797, respectivamente.

⁽¹⁾ Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad realizó una transferencia de propiedades en uso propio para otorgarlas en arrendamiento operativo, por un monto de \$27,904

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, los bienes adjudicados, se integran como se muestra a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Equipo de transporte	\$	145,185	38,877
Inmuebles		<u>33,079</u>	<u>51,627</u>
		178,264	90,504
Menos:			
Reserva de bienes adjudicados		(12,361)	(7,760)
Deterioro		<u>(11,391)</u>	<u>(6,497)</u>
	\$	154,512	76,247
		=====	=====

(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 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. Asimismo 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), la cual se prepago el 16 de diciembre de 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 31 de diciembre 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>			
NAVISTS000619	\$ 100,000	06/02/2020	TIIE+1.95%
NAVISTS000719	166,950	20/02/2020	TIIE+1.95%
NAVISTS000919	200,000	20/02/2020	TIIE+1.90%
NAVISTS001219	400,000	09/01/2020	TIIE+1.69%
NAVISTS001319	250,000	06/02/2020	TIIE+1.59%
NAVISTS001419	100,000	27/02/2020	TIIE+1.50%
Intereses devengados	<u>3,596</u>		
	1,220,546		
<i>Cartera Bursatilizada-</i>			
NAVISCB17*	165,849	15/03/2023	TIIE+1.55%
Intereses devengados	<u>660</u>		
Total de pasivos bursátiles	\$ 1,387,055		
	<u>=====</u>		

* 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)

<u>Emisión</u>	<u>Monto 2018</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
<u>Corto plazo:</u>			
<i>De la Sociedad-</i>			
NAVISTS00418	\$ 300,000	24/01/2019	TIIIE+1.60%
NAVISTS00718	160,000	04/04/2019	TIIIE+1.55%
NAVISTS00918	180,000	28/03/2019	TIIIE+1.55%
NAVISTS01018	300,000	27/06/2019	TIIIE+1.60%
NAVISTS01118	250,000	07/02/2019	TIIIE+1.40%
Intereses devengados	<u>5,405</u>		
	1,195,405		
<i>Cartera Bursatilizada-</i>			
NAVISCB15*	73,922	15/01/2021	TIIIE+1.41%
NAVISCB16*	112,374	15/02/2022	TIIIE+1.55%
NAVISCB17*	235,049	15/03/2023	TIIIE+1.80%
Intereses devengados	<u>2,310</u>		
Total corto plazo	<u>1,619,060</u>		
<u>Largo plazo:</u>			
<i>Cartera Bursatilizada-</i>			
NAVISCB16	27,433	15/02/2022	TIIIE+1.55%
NAVISCB17	<u>103,935</u>	15/03/2023	TIIIE+1.80%
Total largo plazo	<u>131,368</u>		
Total de pasivos bursátiles	\$ 1,750,428		
	=====		

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

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de gastos de emisión por amortizar asciende a \$8,598 y \$26,367, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$24,425 y \$39,555, respectivamente (ver nota 21).

(15) Préstamos bancarios y de otros organismos-

Al 31 de diciembre 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 2.01% y 2.98% sobre LIBOR al cierre de diciembre 2019 y 2018, respectivamente (ver inciso "a" de esta nota).	\$ 759,304	1,550,892
Préstamos directos en moneda nacional, que devengan intereses a una tasa promedio ponderada de 1.91 % y 2.02% sobre TIE de 28 días en diciembre 2019 y 2018, respectivamente y una tasa promedio ponderada fija de 9.54% y 9.23% en diciembre 2019 y 2018, respectivamente.	6,812,581	7,367,899
Intereses devengados	<u>29,038</u>	<u>41,765</u>
Total de préstamos bancarios	7,600,923	8,960,556
Menos:		
Porción circulante de la deuda	<u>2,815,690</u>	<u>4,348,553</u>
Total de préstamos bancarios y de otros organismos a largo plazo	\$ 4,785,233 =====	4,612,003 =====

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$809,316 y \$786,264, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las comisiones pagadas por la disposición de los préstamos pendientes de amortizar asciende a \$13,676 y \$25,086, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$20,761 y \$24,304, respectivamente (ver nota 19).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene el 13% y 12%, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen líneas de crédito contratadas con instituciones financieras nacionales y extranjeras por 430 y 397 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 31 de diciembre 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 de dólares, llegando a un total de 160 millones, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tienen dispuesto un monto de 151 y 44 millones de dólares respectivamente.

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 diciembre de 2019 y 2018 la línea no fue utilizada.

(b) Préstamos bancarios en moneda nacional:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen líneas de crédito denominadas en pesos contratadas por la Sociedad con instituciones financieras nacionales por \$5,498 y \$5,559, respectivamente.

Al 31 de diciembre 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 \$7,518,256 y \$10,082, 550, respectivamente. (nota 10 a).

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 líneas de crédito requieren el cumplimiento de ciertas obligaciones de hacer y no hacer y determinados índices financieros, que al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha cumplido en tiempo y forma.

Al 31 de diciembre 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	\$ 2,056,491	759,199
2021	3,458,717	201
2022	729,304	-
2023	401,908	-
2024	179,564	-
2025 en adelante	<u>15,539</u>	<u>-</u>
	\$ <u>6,841,523</u>	<u>759,400</u>
	\$ 7,600,923	=====

(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre 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)	\$ 124,740	314,900
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar:		
Acreeedores diversos	2,468	68,265
Depósitos en garantía	748,336	723,326
Impuestos a la utilidad por pagar	176,335	-
Depósitos de cartera fideicomitida y cobranza por entregar al fideicomiso	1,565	2,333
Impuestos por pagar (ISR e Impuesto al Valor Agregado)	155	481
Provisiones para obligaciones diversas	10,932	6,800
Compañías relacionadas (nota 17)	718,282	28,676
Beneficios a los empleados	38,572	33,712
Otros impuestos	3,046	3,075
Depósitos y saldos a favor de clientes	77,227	91,252
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1,809	1,851
Otros	<u>56,885</u>	<u>103,081</u>
	\$ 1,960,352	1,377,752
	=====	=====

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 31 de diciembre 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.	\$ 773,645	927,019
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	6,748	-
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	1,661	2,711
Navistar Financial Corporation	<u>-</u>	<u>2,693</u>
	\$ 782,054	932,423
	=====	=====
Otras cuentas por cobrar (nota 11):		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ 12,784	19,127
Navistar International Corporation	6,411	5,106
Navistar Financial Corporation	5,990	25
Navistar Inc.	1,522	1,588
Transprotección Agentes de Seguros, S. A. de C. V.	1,506	1,456
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	347	25,028
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	<u>75</u>	<u>59</u>
	\$ 28,635	52,389
	=====	=====
Saldos por pagar (nota 17):		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ 695,380	3,304
Navistar Inc.	22,131	23,060
Navistar Financial Corporation	329	2,043
Navistar International Corporation	200	185
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	162	-
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	-	84
Transprotección Agentes de Seguros, S. A. de C. V.	<u>80</u>	<u>-</u>
	\$ 718,282	28,676
	=====	=====

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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:		
Intereses devengados a favor:		
Navistar México, S. de R. L. de C.V.	\$ 252,999	329,542
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	27,830	24,612
Navistar Financial Corporation	9,856	33,885
Navistar Comercial, S.A. de C.V.	2,687	-
Comisiones por colocación:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V. (nota 22)	143,560	153,337
Servicios administrativos:		
Transprotección Agentes de Seguros, S. A de C. V.	18,471	18,984
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	3,937	4,462
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	1,895	2,044
Otros ingresos:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	876	871
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	608	621
Navistar Comercial, S.A. de C.V.	-	1,439
	=====	=====
Egresos:		
Gastos por soporte técnico y telefonía:		
Navistar México, S. de R.L. C.V.	\$ (248)	(348)
Otras comisiones y tarifas por servicios:		
Navistar Financial Corporation (nota 21)	(4,056)	(13,104)
Gasto por intereses por otorgamiento de garantías:		
Navistar International Corporation	(1,187)	(1,130)
Navistar Financial Corporation	(1,144)	(17,961)
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	(129)	(631)
Otros gastos de administración:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	(1,059)	(934)
Intereses devengados:		
Transprotección Agentes de Seguros, S. A de C. V.	(2,827)	(4,221)
Navistar Comercial, S.A. de C.V.	(162)	-
	=====	=====

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 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) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en los estados consolidados de variaciones en el capital contable, por los años terminados el 31 de diciembre 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	\$ 475,153	548,871
Participación no controladora	<u>3</u>	<u>4</u>
Resultado neto consolidado	475,156	548,875
Remediación por beneficios a los empleados	<u>662</u>	<u>5,005</u>
Utilidad integral	\$ 475,818	553,880
	=====	=====

(19) Margen financiero-

Los componentes del margen financiero por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso por intereses:		
Provenientes de:		
Cartera crediticia	\$ 963,142	1,016,954
Préstamos intercompañías	1,939	1,439
Arrendamiento financiero	557,506	498,437
Inversiones y deudores por reporto (notas 7 y 8)	25,271	33,069
Comisiones por otorgamiento crédito (nota 10(g))	65,560	64,848
Resultado cambiario	<u>15,659</u>	<u>81,597</u>
Total de ingreso por intereses	<u>1,629,077</u>	<u>1,696,344</u>
Gasto por intereses:		
Gastos por intereses de certificados bursátiles (nota 10(c))	(35,787)	(81,459)
Amortización de gastos de emisión de deuda (nota 14)	(24,425)	(39,555)
Otros gastos de emisión de deuda	(2,459)	(19,722)
Gastos por intereses de préstamos bancarios y de otros organismos y de pasivos bursátiles de la Sociedad (nota 15)	(809,316)	(786,264)
Amortización de gastos por disposición de préstamos bancarios y de otros organismos (nota 15)	(20,761)	(24,304)
Amortización de costos de originación (nota 10(g))	(32,806)	(30,318)
Resultado cambiario	<u>(9,224)</u>	<u>(18,610)</u>
	<u>(934,779)</u>	<u>(1,000,232)</u>
Total margen financiero	\$ 694,298	696,112
	=====	=====

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 31 de diciembre 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)	\$ 143,560	153,337
Comisiones por colocación	17,769	18,305
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>56,061</u>	<u>54,635</u>
	\$ 217,390	226,277
	=====	=====

(21) Comisiones y tarifas pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre 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)	\$ (4,056)	(13,104)
Comisiones bancarias	<u>(20,339)</u>	<u>(6,486)</u>
	\$ (24,395)	(19,590)
	=====	=====

(22) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre 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)	\$ (26,007)	(7,292)
Pérdida por compraventa de derivados (nota 9)	(41,982)	(40,833)
(Pérdida) utilidad cambiaria por valuación de divisas (nota 6)	<u>461</u>	<u>(51,926)</u>
	\$ (67,528)	(100,051)
	=====	=====

(23) Resultado por arrendamiento operativo-

Por los años terminados el 31 de diciembre 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	\$ 656,474	558,092
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo (nota 12)	<u>(462,444)</u>	<u>(391,057)</u>
	\$ 194,030	167,035
	=====	=====

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 \$194,030 y \$167,035, 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 31 de diciembre 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	\$ 47,961	45,317
Liberación de estimación preventiva (nota 10b)	-	11,404
Otros beneficios por arrendamiento (opción de compra a precio reducido)	34,059	27,962
Efecto por estimación y deterioro de bienes adjudicados	(27,572)	(11,715)
Resultados en ventas adjudicados	12,293	3,758
Recuperación de cartera de crédito previamente castigada (nota 10 (f))	36,004	46,306
Afectaciones de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(5,686)	(37,002)
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	423	53
Pérdida por deterioro	<u>-</u>	<u>(26,422)</u>
Total de otros ingresos de la operación, neto	\$ 97,482 =====	59,661 =====

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 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad	3.79%	2.82%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	108.44%	115.82%
Eficiencia operativa (<i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i>)	1.79%	1.8%
ROE (<i>utilidad neta/capital contable promedio</i>)	11.92%	15.8%
ROA (<i>utilidad neta/activo total promedio</i>)	3.14%	3.52%
Liquidez (<i>activos líquidos/pasivos líquidos</i>) *	32.56%	13.01%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios / <i>Activos productivos promedio</i>) **	4.61%	4.22%

* *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 2019 y 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, en ambos años.

(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 Financiera, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por rentas de oficinas administrativas y espacios de estacionamiento ascendió a \$8,574 y \$7,932, respectivamente, así mismo la Sociedad arrenda automóviles para el uso de los empleados de acuerdo con contratos de arrendamientos con vigencias definidas, cuyas rentas ascendieron a \$2,916 y \$2,271, 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-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación y que son aplicables para periodos anuales:

(a) Mejoras a las NIF 2020

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”- Establece que si el IFCPI no fue dado de baja con motivo de la renegociación, es adecuado seguir valuando el instrumento financiero utilizando la tasa de interés efectiva original, la cual sólo deberá modificarse por el efecto de los costos de la renegociación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Elimina el requerimiento de recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Elimina el requerimiento de recalcular la tasa efectiva ante una tasa de interés variable del instrumento financiero que no produzca efectos de importancia relativa. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.

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)

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.]

NIF D-5 “Arrendamientos”- 1) incorpora la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. 2) restringe el uso de la solución práctica para evitar que, componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos. Las mejoras a esta NIF entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva o retrospectiva parcial.]

La Administración de la Sociedad está en el proceso de estimar los efectos que la adopción de estas mejoras a las NIF generará en los estados financieros consolidados de la Sociedad.



“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.”