

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Navistar Financiera, S. A. de C. V.

Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada:

(Miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Navistar Financiera, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y subsidiaria (la Sociedad o el Grupo), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Sociedad, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito y los Criterios Relativos a los Estados Financieros Básicos para las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple reguladas en México (en su conjunto los Criterios Contables), ambos emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)



)Instrumentos financieros derivados con fines de negociación no cotizados en mercados reconocidos por \$17,687 (saldo deudor) en el balance general consolidado.

Ver notas 3(f) y 9 a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos no observables en el mercado. Adicionalmente, los requisitos que se deben cumplir para la contabilización de instrumentos financieros derivados, involucran cierto grado de especialización por parte de la Administración.

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la valuación determinada por un tercero independiente contratado por la Sociedad. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados, a través de la participación de nuestros especialistas en la materia. Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos, la adecuada determinación del valor razonable de los instrumentos derivados, el adecuado cumplimiento con los criterios contables y la documentación para ser considerados como tales.

(Continúa)

Estimación preventiva para riesgos crediticios por \$382,760 en el balance general consolidado.	
Ver notas 3(k) y 10(b) a los estados financieros consolidados.	
La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La estimación preventiva para riesgos crediticios involucra juicios significativos de la Administración para la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, considerando los diversos factores establecidos en las metodologías prescritas por la Comisión para el proceso de calificación de la cartera de crédito, así como la confiabilidad en la documentación y actualización de la misma, que sirve de insumo para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.</p> <p>En adición, a partir de marzo de 2017, la Administración adaptó su metodología propia a la metodología establecida por la Comisión para acreditados con ingresos netos o ventas netas mayores o iguales a 14 millones de Unidades de Inversión (UDI); y para acreditados con ingresos netos o ventas netas menores a 14 millones de UDIS por haber transcurrido el período de transición cuando se convirtió en entidad regulada en 2016.</p> <p>Los insumos considerados en las metodologías antes mencionadas son preparados, actualizados y obtenidos por la Administración considerando diferentes fuentes de información y calculados en un programa de análisis estadístico y manejo de datos, lo cual requiere control y juicios significativos para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría aplicados sobre la determinación por parte de la Administración, de la estimación preventiva para riesgos crediticios y su efecto en los resultados consolidados del ejercicio, incluyeron la evaluación, a través de pruebas selectivas, tanto de los insumos utilizados como de la mecánica de cálculo para el portafolio de créditos comerciales con base en la metodología vigente que para cada tipo de cartera establece la Comisión.</p>

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Alejandro De Alba Mora

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2018.

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

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

Activo	2017	2016	Pasivo y capital contable	2017	2016
Disponibilidades (nota 6)	\$ 150,804	740,806	Pasivos bursátiles (nota 15)	\$ 2,942,415	2,976,875
Inversiones en valores (nota 7):			Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 16):		
Títulos conservados al vencimiento	14	8	De corto plazo	4,079,450	4,184,900
Deudores por reporto (nota 8)	367,638	1,024,688	De largo plazo	3,429,414	3,810,445
Derivados con fines de negociación (nota 9)	17,687	35,320		7,508,864	7,995,345
Cartera de crédito vigente (notas 10a y 18):			Otras cuentas por pagar:		
Créditos comerciales	11,764,458	10,355,341	Impuesto a la utilidad por pagar	1,708	30,256
Cartera de crédito vencida (nota 10a):			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,676	1,665
Créditos comerciales	287,069	396,223	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 17 y 18)	1,373,025	785,655
Total cartera de crédito	12,051,527	10,751,564		1,377,409	817,576
Menos:			Créditos diferidos (nota 10g)	132,447	115,410
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10b)	(382,760)	(420,516)	Total pasivo	11,961,135	11,905,206
Total de cartera de crédito, neto	11,668,767	10,331,048	Capital contable (nota 20):		
Otras cuentas por cobrar, neto (notas 11 y 18)	631,751	224,868	Capital contribuido:		
Bienes adjudicados, neto (nota 13)	107,373	59,522	Capital social	283,177	283,177
Equipo de transporte e inmuebles destinados al arrendamiento operativo, neto (nota 12)	2,034,309	1,939,338	Prima en suscripción de acciones	111,961	111,961
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 12)	88,086	98,197		395,138	395,138
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos, neto (nota 19)	6,578	49,157	Capital ganado:		
Otros activos, neto (nota 15)	124,573	156,011	Reservas de capital	122,535	122,535
			Resultado de ejercicios anteriores	2,236,443	1,890,773
			Remediación por beneficios a los empleados, neto	(1,095)	(372)
			Resultado neto	483,409	345,670
				2,841,292	2,358,606
			Capital contable - participación controladora	3,236,430	2,753,744
			Participación no controladora	15	13
			Total de capital contable	3,236,445	2,753,757
			Compromisos y contingencias (nota 28)		
	\$ 15,197,580	14,658,963		\$ 15,197,580	14,658,963

Cuentas de orden

	2017	2016
Montos notacionales de instrumentos financieros derivados (nota 9)	\$ 3,662,455	3,679,183
Rentas devengadas no cobradas derivadas de la operación de arrendamiento operativo	59,805	42,720
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida (nota 10)	49,566	32,505
Lineas de crédito otorgadas no utilizadas por distribuidores	6,193,722	6,874,028
Otros colaterales recibidos	13,672,235	11,555,698
Colaterales recibidos por reportos (nota 8)	367,638	1,024,688
Otras cuentas de orden	16,808	11,075

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"El capital social histórico al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$242,503, en ambos años."

"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito y los criterios relativos a los estados financieros básicos para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RUBRICA

José A. Chacón Pérez
Presidente Ejecutivo

RUBRICA

Rafael M. Martínez Vila
Director de Finanzas y Administración

RUBRICA

Jorge Campos Bedolla
Subdirector de Contraloría

RUBRICA

Claudia I. Montiel Olivares
Gerente de Contabilidad

RUBRICA

Nancy H. Trejo González
Gerente de Control Interno

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

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso por intereses (nota 21)	\$ 1,484,381	1,339,698
Gasto por intereses (nota 21)	<u>(982,773)</u>	<u>(716,393)</u>
Margen financiero	501,608	623,305
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10b)	<u>(116,737)</u>	<u>(241,481)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	384,871	381,824
Comisiones y tarifas cobradas (nota 22)	246,159	242,777
Comisiones y tarifas pagadas (nota 23)	(12,526)	(11,622)
Resultado por intermediación, neto (nota 24)	(14,759)	(58,169)
Resultado por arrendamiento operativo (nota 25)	195,550	162,080
Otros ingresos de la operación, neto (nota 26)	129,270	72,688
Gastos de administración	<u>(301,688)</u>	<u>(243,481)</u>
Resultado de la operación	626,877	546,097
Impuesto a la utilidad causado (nota 19)	(99,494)	(128,503)
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 19)	<u>(43,972)</u>	<u>(71,923)</u>
Resultado neto consolidado	483,411	345,671
Participación no controladora	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Resultado neto de la participación controladora	<u>\$ 483,409</u>	<u>345,670</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito y los criterios relativos a los estados financieros básicos para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA

José A. Chacón Pérez
Presidente Ejecutivo

RÚBRICA

Rafael M. Martínez Vila
Director de Finanzas y
Administración

RÚBRICA

Jorge Campos Bedolla
Subdirector de Contraloría

RÚBRICA

Claudia I. Montiel Olivares
Gerente de Contabilidad

RÚBRICA

Nancy H. Trejo González
Gerente de Control Interno

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

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Remediación por beneficios a los empleados		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 283,177	111,961	122,535	1,538,104	-	2,408,446	2,408,458
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado neto	-	-	-	352,669	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20c):							
Resultado neto	-	-	-	-	-	345,670	345,671
Remediones por beneficios a los empleados, neto (notas 14 y 20)	-	-	-	-	(372)	(372)	(372)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	283,177	111,961	122,535	1,890,773	(372)	2,753,744	2,753,757
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado neto	-	-	-	345,670	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20c):							
Resultado neto	-	-	-	-	(723)	483,409	483,411
Remediones por beneficios a los empleados, neto (notas 14 y 20)	-	-	-	-	(723)	(723)	(723)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 283,177	111,961	122,535	2,236,443	(1,095)	3,236,430	3,236,445

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito y los criterios relativos a los estados financieros básicos para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos de las cuentas del capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a normas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA
José A. Chacón Pérez Presidente Ejecutivo	Rafael M. Martínez Vila Director de Finanzas y Administración	Claudia I. Montiel Olivares Gerente de Contabilidad
	Jorge Campos Bedolla Subdirector de Contraloría	Nancy H. Trejo González Gerente de Control Interno

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto de la participación controladora	\$ 483,409	345,670
Más (menos) partidas que no generan (requieren) efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	344,690	291,095
Provisiones	66,928	95,682
Impuesto a la utilidad causado y diferido	143,466	200,426
Participación de los trabajadores en la utilidad causada y diferida	1,619	1,238
Valuación de derivados	14,722	(17,851)
	<hr/>	<hr/>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	1,054,834	916,260
Cambios en activos y pasivos en la operación:		
Cambio en inversiones en valores	(6)	19,875
Cambio en deudores por reporto	657,050	5,336
Cambio en derivados (activo)	2,911	(10,691)
Cambio en cartera de crédito, neto	(1,188,087)	(550,433)
Cambio en equipo de transporte e inmuebles destinados al arrendamiento operativo	(568,681)	(774,431)
Cambio en bienes adjudicados	(47,851)	4,495
Cambio en otros activos operativos, neto	(381,836)	153,569
Cambio en pasivos bursátiles	(34,460)	(780,497)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(486,481)	1,738,975
Cambio en otros pasivos operativos	406,713	(339,844)
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(585,894)	382,614
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(702)	(1,015)
Venta de mobiliario y equipo, neto	162	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	(3,570)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4,110)	(1,015)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por incremento en participación no controladora	<hr/>	<hr/>
	2	1
(Disminución neta) aumento neto de disponibilidades	(590,002)	381,600
Disponibilidades al inicio del año	<hr/>	<hr/>
	740,806	359,206
Disponibilidades al final del año	\$ <hr/>	<hr/>
	150,804	740,806

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito y los criterios relativos a los estados financieros básicos para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

RUBRICA

José A. Chacón Pérez
Presidente Ejecutivo

RUBRICA

Rafael M. Martínez Vila
Director de Finanzas y Administración

RUBRICA

Jorge Campos Bedolla
Subdirector de Contraloría

RUBRICA

Claudia I. Montiel Olivares
Gerente de Contabilidad

RUBRICA

Nancy H. Trejo González
Gerente de Control Interno

Navistar Financial, 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 2017 y 2016

(Miles de pesos)

(1) Actividad de la Sociedad-

Actividad-

Navistar Financial, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Navistar Financial), es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Ejército Nacional 904, Colonia Polanco, Delegación 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 Financial, 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 Financial) es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas. La actividad principal de Servicios Corporativos es la prestación de servicios administrativos a sus partes relacionadas. Dichos servicios se realizan en la Ciudad de México.

Navistar Financial y su subsidiaria se denominan de aquí en adelante como “la Sociedad”.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización-

El 26 de febrero de 2018, José A. Chacón Pérez (Presidente Ejecutivo), Rafael M. Martínez Vila (Director de Finanzas y Administración), Jorge Campos Bedolla (Subdirector de Contraloría), Claudia I. Montiel Olivares (Gerente de Contabilidad) y Nancy H. Trejo González (Gerente de Control Interno), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

(Continúa)

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)

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. Los estados financieros no consolidados de 2017 que se emiten por separado con esta misma fecha, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas de la Sociedad.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

El 12 de enero de 2015, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES) Reguladas (las Disposiciones), 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, establecidos por la Comisión en el anexo 33 de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, a excepción de la serie "D" de dichos criterios, ya que deberán aplicar la serie "D", 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, o 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 una 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.

(Continúa)

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)

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 rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de las inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados con fines de negociación, la estimación preventiva para riesgos crediticios, los valores residuales de los bienes dados en arrendamiento operativo, la estimación de irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar y la realización del activo por impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos, así como la determinación del pasivo relativo a beneficios definidos a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para instituciones de crédito, 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 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 las Unidades de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado en función de la inflación por el Banco de México (Banxico).

El porcentaje de inflación anual y acumulado en los tres últimos ejercicios anuales y los valores de la UDI (en pesos) para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2017	5.9313	6.65%	10.25%
2016	5.5628	3.37%	9.97%
2015	5.3812	2.10%	10.39%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de Navistar Financial y los de su subsidiaria Servicios Corporativos en la que posee el 99.97% de su capital social. Los saldos y operaciones importantes entre Navistar Financial y Servicios Corporativos se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de Servicios Corporativos al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(Continúa)

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 y compraventa de divisas en operaciones de contado. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

(d) Inversiones en valores-

Son títulos de deuda adquiridos con la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento, se registran a su costo de adquisición y se valúan a costo amortizado y el devengamiento de su rendimiento se realiza conforme al método de línea recta.

(e) Deudores por reporto-

Las operaciones de reporto inicialmente se registran como una cuenta por cobrar al precio pactado y se valúan a su costo amortizado mediante el reconocimiento del premio en los resultados del ejercicio de acuerdo con el método de interés efectivo; los activos financieros recibidos como colateral se registran en cuentas de orden.

(f) 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 en la hoja siguiente.

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)

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”.

(g) Cartera de crédito-

Está integrado por los saldos de créditos comerciales otorgados a personas físicas y morales, 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.

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 insoluto de la cartera de arrendamiento, contra los resultados del ejercicio, en el rubro de “Ingreso por intereses”.

(Continúa)

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 cuenta por cobrar se registra como financiamiento directo, considerando como cuentas por cobrar el total de las rentas pendientes de cobro, netas de los intereses por devengar correspondientes.

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.

(h) *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 traspa a cartera vencida, registrándose en cuentas de orden.

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, consistente en el pago de tres mensualidades consecutivas del esquema original de pagos, se traspan al rubro de cartera vigente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

Los 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 ingresos por intereses.

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 deba castigarse.

(i) 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 de resultados consolidado 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 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.

(j) Operaciones de bursatilización-

La Sociedad efectúa operaciones de bursatilización de cartera en las cuales, evalúa si dicha operación cumple con los requisitos de transferencia de activos, conforme a lo establecido en los criterios de contabilidad. En caso de que dicha transferencia de activos no cumpla con los requisitos para su baja, 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".

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(k) 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.

A partir del 31 de marzo de 2017, la Administración se basa en estudios que analizan y clasifican 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 de 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.
- En el caso de créditos de personas morales y personas físicas con actividad empresarial, 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 descrita en el Anexo 21 de las Disposiciones.

La clasificación de la cartera de crédito por grado de riesgo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se agrupa como se indica a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Descripción nivel de riesgo</u>	<u>Rangos de preventivas porcentaje de reservas</u>		
A1	Sin riesgo	0	a	0.90%
A2	Riesgo mínimo	0.901	a	1.50%
B1	Riesgo bajo	1.501	a	2.00%
B2	Riesgo moderado	2.001	a	2.50%
B3	Riesgo promedio	2.501	a	5.00%
C1	Riesgo con atención administrativa	5.001	a	10.00%
C2	Riesgo parcial potencial	10.001	a	15.50%
D	Riesgo potencial	15.501	a	45.00%
E	Riesgo alto	Mayor	a	45.00%

(Continúa)

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)

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.

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - \text{Puntaje Crediticio Total}_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

Hasta el 31 de diciembre de 2016, la Administración determinaba conforme a la siguiente metodología interna, considerando los lineamientos establecidos en las Disposiciones de las Instituciones de Crédito requeridos para el uso de metodologías internas, los cuales requieren que se estime la severidad de la pérdida, la probabilidad de incumplimiento y obtenga la exposición al incumplimiento de cada crédito:

Metodología interna-

Dicha metodología interna consiste en calificar y registrar una provisión para cada crédito, con las cifras correspondientes al último período de pago conocido, conforme a la fórmula que se menciona a continuación:

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

(Continúa)

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)

En donde:

R_i = Monto de la reserva a constituir

P_i = Probabilidad de Incumplimiento

SP_i = Severidad de la Pérdida

EI_i = Exposición al Incumplimiento

$$P_i = \frac{1}{1 + e^z}$$

(l) Otras cuentas por cobrar-

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 las Disposiciones emitidas por la Comisión.

(m) Bienes adjudicados-

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 eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Las diferencias, en el caso de que los valores estimados 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 (egresos) de la operación, neto”, en caso contrario el valor de este último se ajusta al valor neto del activo. 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.

(Continúa)

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 y el porcentaje de reserva para los bienes muebles e inmuebles se muestra a continuación:

Bienes muebles

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

Bienes inmuebles

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

(Continúa)

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)

(n) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo 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). 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 los inmuebles, 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.

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

Edificio	2.3%
Mobiliario	10%
Equipo de transporte	25%
Equipo de cómputo	33%

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

El mobiliario y equipo se da 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 en libros), se incluye en el estado consolidado de resultados.

(Continúa)

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)

La Sociedad evalúa periódicamente el valor neto en libros de los inmuebles, 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.

(o) 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.

(p) 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.

Los préstamos bancarios y de otros organismos tanto nacionales como extranjeros, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses a cargo se reconocen en resultados conforme se devengan.

(q) Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El ISR y PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

(Continúa)

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)

Se reconocen 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 impuesto a la utilidad, 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 ORI o directamente en un rubro del capital contable.

(r) *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.

(s) *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.

(t) *Beneficios a los empleados-*

Beneficios Post-Empleo

La obligación neta de la Sociedad correspondiente a beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, 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.

(Continúa)

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 periodo 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.

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 periodo, 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 periodo.

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

Adicionalmente 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 y dependiendo de su edad; la Sociedad contribuye con un monto equivalente al 75% de sus aportaciones.

(u) 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 de resultados consolidado conforme se devengan.

(Continúa)

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)

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.

(v) 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.

(w) 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) Adopción de criterio contable y reclasificaciones-

Adopción de criterio contable-

La Sociedad a partir de marzo de 2017, adaptó su metodología interna a la metodología establecida por la Comisión para acreditados con ingresos netos o ventas netas menores o iguales a 14 millones de UDI'S, para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios del balance general consolidado; el efecto por adopción fue un incremento en la estimación preventiva por \$49,443.

Reclasificaciones-

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, 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 2017, las cuales se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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 que diferente)

	Cifras anteriormente <u>reportadas</u>	<u>Reclasificación</u>	Cifras <u>reclasificadas</u>
Balance general consolidado al			
<u>31 de diciembre de 2016:</u>			
Préstamos bancarios y de otros organismos:			
De corto plazo	\$ 2,875,844	1,309,056	4,184,900
De largo plazo	5,119,501	(1,309,056)	3,810,445
	=====	=====	=====
Estado consolidado de resultados			
por el año terminado el			
<u>31 de diciembre de 2016:</u>			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ (229,020)	(12,461)	(241,481)
Otros ingresos de la operación, neto	60,227	12,461	72,688
	=====	=====	=====
Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el			
<u>31 de diciembre de 2016:</u>			
Valuación de derivados	\$ -	(17,851)	(17,851)
Cambio en derivados (activo)	(28,542)	17,851	(10,691)
	=====	=====	=====

(5) Posición en moneda extranjera-

Los activos y pasivos monetarios, en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran 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 indica que diferente)

	<u>Miles de dólares</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos, (principalmente cartera de crédito)	115,005	125,362
Pasivos, (principalmente préstamos bancarios)	<u>(120,927)</u>	<u>(159,195)</u>
Posición activa neta	(5,922)	(33,833)
Nocional cubierto por operaciones derivadas	<u>-</u>	<u>35,000</u>
	<u>(5,922)</u>	<u>1,167</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, fue de \$19.6629 y \$20.6194 pesos por dólar, respectivamente. Al 26 de febrero de 2018, fecha de la emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio era de \$18.6456 pesos por dólar.

(6) Disponibilidades-

La integración de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en bancos del país	\$ 90,098	334,767
Depósitos en bancos del extranjero	53,269	396,781
Depósitos restringidos en bancos del país ⁽¹⁾	<u>7,437</u>	<u>9,258</u>
	<u>\$ 150,804</u>	<u>740,806</u>

⁽¹⁾ Corresponden a los saldos en bancos de los fideicomisos de bursatilización (ver nota 10c).

(Continúa)

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)

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pagarés por \$14 y \$8 tienen un plazo de vencimiento a 4 y 3 días, respectivamente, y una tasa de rendimiento de 6.27% y de 4.66%, respectivamente.

Los intereses ganados por inversiones en valores ascendieron a \$3,977 y \$5,618, respectivamente, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (ver nota 21).

(8) Reportos-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en reportos por \$367,638 (incluyen \$237,214 en títulos restringidos) y \$1,024,688 (incluyen \$407,213 en títulos restringidos), respectivamente, se integran principalmente de papel gubernamental (Bondes y Udibonos), a plazos de 4 y 3 días, respectivamente, con una tasa de interés de 7% a 7.05% y de 4.66% a 5.70%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, los títulos restringidos corresponden a las inversiones del Fideicomiso Irrevocable No. 2537, del Fideicomiso Irrevocable 2844 y del Fideicomiso Irrevocable 3290 (Hasta el 31 de diciembre de 2016, se incluía también el Fideicomiso Irrevocable 1455 (ver nota 10(c)).

Los intereses ganados por inversiones en reporto ascendieron a \$34,272 en 2017 y \$24,031 en 2016, 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 2017 y 2016, 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. 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.

(Continúa)

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)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene contratados instrumentos financieros derivados que permitieron intercambiar flujos de tasas y divisas (CCS), con el objetivo de optimizar sus rendimientos en dólares a corto plazo. La diferencia entre la tasa pagada y la tasa recibida, así como la fluctuación en el valor razonable, se registraron en el estado de resultados consolidado en el rubro de “Resultado por intermediación”. El CCS permite recibir TIIIE sobre pesos y pagar tasa London InterBank Offered Rate (LIBOR) sobre dólares.

El importe de los montos nominales y valor en libros de las operaciones con instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

<u>Instrumento</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Nominal⁽¹⁾</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Prima</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
					<u>Efecto en Resultados</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Efecto en Resultados</u>	<u>Valor razonable</u>
IR CAP	TIIIE 28 días	1,000,000	2018	\$ 13,496	(3,839)	1,231	3,899	5,070
IR CAP	TIIIE 28 días	800,000	2018	12,150	(3,252)	708	3,062	3,960
IR CAP	TIIIE 28 días	616,550	2019	3,690	(5,010)	5,230	5,531	10,240
IR CAP	TIIIE 28 días	536,383	2020	4,630	(2,974)	7,015	5,359	9,989
IR CAP	TIIIE 28 días	709,522	2022	<u>3,150</u>	<u>353</u>	<u>3,503</u>	-	-
				\$ 37,116	(14,722)	17,687	17,851	29,259
				=====	=====	=====	=====	=====

<u>Tipo de Instrumento</u>	<u>Monto Nominal⁽¹⁾</u>	<u>Plazo promedio</u>	<u>Tipo de cambio pactado</u>	<u>Activo</u>
<u>2016</u>				
CCS-peso-dólar	\$ 726,250	28 días	\$ 20.75	\$ 6,061
	=====	=====	=====	=====

- (1) Los montos nominales de los contratos representan la referencia sobre la cual, se aplicarán las tasas y tipos de cambio pactados en los contratos de los instrumentos financieros derivados y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nominales representan el monto al que la tasa o el precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Respecto al IR CAP, el monto nominal es la cantidad de referencia a la que le será aplicado la tasa de interés pactada. Para los CCS el monto nominal es intercambiado al vencimiento del contrato conjuntamente con la fluctuación cambiaria a las tasas correspondientes.

(Continúa)

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)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la pérdida por compraventa de instrumentos financieros derivados ascendió a \$60,672 y \$50,210, respectivamente (ver nota 24).

(10) Cartera de crédito-

(a) Clasificación de la cartera de crédito-

La clasificación de los créditos vigentes y vencidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	Cartera vigente			Cartera vencida			Total vigente y vencida
	Moneda nacional	Dólares valorizados	Total	Moneda nacional	Dólares valorizados	Total	
31 de diciembre de 2017							
Créditos comerciales	\$ 5,490,965	1,692,243	7,183,208	130,527	2,060	132,587	7,315,795
Cartera de arrendamiento capitalizable	3,476,985	71,303	3,548,288	120,035	172	120,207	3,668,495
Ingreso financiero por devengar	(581,539)	(4,882)	(586,421)	(10,008)	-	(10,008)	(596,429)
Seguros financiados	190,945	4,003	194,948	31,473	427	31,900	226,848
Créditos comerciales – restringidos ⁽¹⁾	556,294	-	556,294	5,275	-	5,275	561,569
Cartera de arrendamiento capitalizable restringida ⁽¹⁾	999,438	-	999,438	7,904	-	7,904	1,007,342
Ingreso financiero por devengar de cartera restringida ⁽¹⁾	<u>(131,297)</u>	<u>-</u>	<u>(131,297)</u>	<u>(796)</u>	<u>-</u>	<u>(796)</u>	<u>(132,093)</u>
	<u>\$ 10,001,791</u>	<u>1,762,667</u>	<u>11,764,458</u>	<u>284,410</u>	<u>2,659</u>	<u>287,069</u>	<u>12,051,527</u>
31 de diciembre de 2016							
Créditos comerciales	\$ 4,051,650	1,885,850	5,937,500	115,268	65,526	180,794	6,118,294
Cartera de arrendamiento capitalizable	2,432,306	127,664	2,559,970	100,015	2,738	102,753	2,662,723
Ingreso financiero por devengar	(394,874)	(10,256)	(405,130)	-	-	-	(405,130)
Seguros financiados	125,970	2,698	128,668	23,642	70	23,712	152,380
Créditos comerciales – restringidos ⁽¹⁾	712,296	-	712,296	32,648	-	32,648	744,944
Cartera de arrendamiento capitalizable restringida ⁽¹⁾	1,631,214	-	1,631,214	56,316	-	56,316	1,687,530
Ingreso financiero por devengar de cartera restringida ⁽¹⁾	<u>(209,177)</u>	<u>-</u>	<u>(209,177)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(209,177)</u>
	<u>\$ 8,349,385</u>	<u>2,005,956</u>	<u>10,355,341</u>	<u>327,889</u>	<u>68,334</u>	<u>396,223</u>	<u>10,751,564</u>

(1) Ver inciso (c) de esta nota.

(Continúa)

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 tasas promedio anuales de rendimiento de la cartera de crédito (no auditadas) en pesos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ubicaron en 11.70% y 11.05%, respectivamente, y de la cartera de crédito en dólares en el 8.03% y 8.01%, respectivamente.

Cartera vencida:

A continuación se presenta la clasificación de la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

31 de diciembre de		Días		1 a 2 años	Más de 2 años	Total
		1 a 180	181 a 365			
2017	\$	126,217	68,190	92,406	256	287,069
2016		286,011	59,559	50,474	179	396,223
		=====	=====	=====	=====	=====

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al principio del año	\$	396,223	300,421
Adjudicaciones		(11,703)	(25,050)
Castigos		(75,192)	(149,451)
Cobranza		(110,094)	(114,441)
Traspaso de cartera vigente a vencida		285,780	461,932
Traspaso de cartera vencida a vigente		(197,945)	(77,188)
Saldo al final del año	\$	287,069	396,223
		=====	=====

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida que por criterio contable se registran en cuentas de orden y hasta su cobro se reconocerán en los resultados del ejercicio, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascienden a \$49,566 y \$32,505, respectivamente.”

(Continúa)

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)

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

<u>Año de vencimiento</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2017	\$ -	6,839,803
2018	7,852,401	1,757,409
2019	1,923,014	1,283,951
2020	1,307,294	644,654
2021	726,449	212,783
2022	233,154	12,964
2023	<u>9,215</u>	<u>-</u>
	\$ <u>12,051,527</u>	<u>10,751,564</u>
	=====	=====

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 durante 2016 a una compañía relacionada, el cual representa el 11% y 15% de la cartera total al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (ver nota 18).

A continuación se detalla la concentración por zona geográfica de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>%</u>	<u>Cartera</u>	<u>%</u>
Ciudad de México y Estado de México	\$ 2,523,880	21%	2,598,169	25%
Centro ⁽¹⁾	850,332	7%	781,408	7%
Norte ⁽²⁾	5,309,233	44%	4,104,419	38%
Occidente ⁽³⁾	2,729,039	23%	2,604,384	24%
Sur ⁽⁴⁾	<u>639,043</u>	<u>5%</u>	<u>663,184</u>	<u>6%</u>
	\$ <u>12,051,527</u>	<u>100%</u>	<u>10,751,564</u>	<u>100%</u>
	=====	=====	=====	=====

(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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza cómo se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo cartera evaluada</u>	<u>Cartera</u>		<u>Estimación preventiva para riesgos crediticios</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A-1	\$ 8,317,611	7,608,353	48,631	49,116
A-2	1,258,928	1,151,453	12,544	13,190
B-1	577,255	237,269	10,604	4,190
B-2	405,610	173,403	9,020	3,839
B-3	443,120	317,232	14,656	10,870
C-1	188,633	152,591	14,482	10,664
C-2	244,527	389,777	30,657	56,397
D*	519,559	692,742	172,929	246,186
E*	<u>96,284</u>	<u>28,744</u>	<u>69,237</u>	<u>26,064</u>
Total	\$ <u>12,051,527</u>	<u>10,751,564</u>	<u>382,760</u>	<u>420,516</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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	\$ <u>420,516</u>	<u>400,102</u>
Incremento de reservas en resultados	116,737	241,481
Liberación de estimación preventiva en "Otros ingresos (egresos) de la operación" (ver nota 26)	<u>(62,277)</u>	<u>(12,461)</u>
Efecto por estimación preventiva a resultados del ejercicio	54,460	229,020
Castigos	<u>(92,216)</u>	<u>(208,606)</u>
Saldo al final del año	\$ <u>382,760</u>	<u>420,516</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(c) *Bursatilización de cartera-*

NAVISCB 13

El 30 de abril de 2013, la Sociedad como fideicomitente, fideicomisario en segundo lugar y Administrador, Banco Invex, S. A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero (Invex), como Fiduciario, celebraron un contrato para la constitución del Fideicomiso Irrevocable Número 1455 (el Fideicomiso), con el objeto de establecer un programa para la emisión y oferta pública en México de certificados bursátiles fiduciarios.

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. Al cierre de Septiembre de 2017 dicha emisión fue pagada por lo cual los activos remanentes en este fideicomiso fueron revertidos en propiedad a Navistar Financiam como Fideicomitente en Segundo Lugar.

Al 31 de diciembre de 2016, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$1,144,440.

Al 31 de diciembre 2016, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 13 ascendió a \$485,832 (ver nota 15). Asimismo, los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2016 ascienden a \$1,629. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, generaron intereses por \$7,019 y \$69,868 en diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Gasto por intereses” (ver nota 21).

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.

(Continúa)

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)

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 “Cartera de crédito” como restringida, 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 1.20 el cual crecerá a 1.30 (aforo objetivo) con la finalidad de que una vez que el aforo exceda el 1.30 la Sociedad tenga derecho a los excedentes en flujos generados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$289,300 y \$503,479, 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 6,165,500 certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, bajo la clave de pizarra NAVISCB 15 por \$616,550, los cuales devengan intereses durante la vigencia de la emisión (1,893 días) a una tasa anual de TIE más 1.4 puntos porcentuales. La emisión paga intereses y capital de manera mensual.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 15 asciende a \$232,412 y \$398,325, respectivamente (ver nota 15). Asimismo, los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a \$971 y \$1,317, respectivamente. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, generaron intereses por \$26,315 y \$29,521, respectivamente, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Gasto por intereses” (ver nota 21).

La calificación otorgada el 25 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2016 por HR Ratings de México, S. A. de C. V. fue “HR AAA(E)” en ambas fechas.

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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 “Cartera de crédito” como restringida, por no cumplir con los requisitos para baja de activos, establecidos en los criterios de contabilidad.

De acuerdo con el contrato del Fideicomiso, la Sociedad inició con un aforo de 1.215 el cual crecerá a 1.305 (aforo objetivo) con la finalidad de que una vez que el aforo exceda el 1.305 la Sociedad tenga derecho a los excedentes en flujos generados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$373,510 y \$575,378, respectivamente. Cualquier remanente de la emisión, una vez liquidados todos los certificados bursátiles, serán entregados a la Sociedad.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 16 asciende a \$300,268 y \$477,149, respectivamente (ver nota 15). Asimismo, los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a \$1,276 y \$1,611, respectivamente. Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 generaron intereses por \$32,475 y \$10,678, respectivamente, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Gasto por intereses” (ver nota 21).

La calificación otorgada el 25 de septiembre de 2017 y el 11 de octubre de 2016 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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 “Cartera de crédito” como restringida, 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 2017, los derechos de cobro aportados al Fideicomiso ascendían a \$774,008. 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 7,730,000 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 THIE más 1.80 puntos porcentuales. La emisión paga intereses y capital de manera mensual.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las obligaciones sobre los NAVISCB 17 asciende a \$655,995 (ver nota 15). Asimismo, los intereses por pagar al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$2,865.

Las obligaciones sobre dichos certificados, cuya única fuente de pago es la cobranza de los derechos de cobro, al 31 de diciembre de 2017 generaron intereses por \$13,092, los cuales están registrados en el estado consolidado de resultados en el rubro de “Gasto por intereses” (ver nota 21).

La calificación otorgada el 15 de diciembre de 2017 por HR Ratings de México, S. A. de C. V. fue “HR AAA(E)”. Asimismo, la calificación otorgada el 6 de octubre de 2017 a la emisión NAVISCB 17 por Standard & Poors, S. A. de C. V., fue “mxAAA(sf)”.

(Continúa)

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)

A continuación se presenta en forma condensada, la situación financiera de los Fideicomisos:

	<u>Fid. 1455⁽¹⁾</u>	<u>Fid. 2537</u>	<u>Fid. 2844</u>	<u>Fid. 3092</u>
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Balance general:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 294,509	34,160	43,641	78,321
Instrumentos financieros derivados	9,030	5,230	10,240	9,989
Derechos de cobro, neto	962,924	246,214	446,904	533,337
Otras cuentas por cobrar	<u>9,872</u>	<u>2,515</u>	<u>1,037</u>	<u>385</u>
Total del activo	\$ 1,276,335	288,119	501,822	622,032
	=====	=====	=====	=====
Obligaciones sobre certificados bursátiles, neto	\$ 487,461	233,383	399,642	478,760
Cuentas por pagar	<u>26,075</u>	<u>5,798</u>	<u>8,958</u>	<u>10,721</u>
Total obligaciones sobre certificados	513,536	239,181	408,600	489,481
Patrimonio ⁽¹⁾	<u>762,799</u>	<u>48,938</u>	<u>93,222</u>	<u>160,367</u>
Total del pasivo y patrimonio	\$ 1,276,335	288,119	501,822	622,032
	=====	=====	=====	=====
Estado de resultados:				
Ingresos financieros	\$ 231,522	59,306	80,603	65,604
Gastos financieros	(75,558)	(40,811)	(32,050)	(39,701)
Efecto por deterioro de derechos de cobro	(8,752)	10,278	(11,613)	75
Otros ingresos (gastos), neto	<u>15,326</u>	<u>417</u>	<u>610</u>	<u>489</u>
Resultado del período	\$ 162,538	29,190	37,550	26,467
	=====	=====	=====	=====
			12,531	1,041
			=====	=====

⁽¹⁾ El Fideicomiso 1455 finalizó en mayo de 2017, según convenio de extinción expedido por Invex como fiduciario.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(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 2017 y 2016, el patrimonio del fideicomiso está representado por los derechos de cobro garantizados para solventar las obligaciones de crédito, las cuales ascienden a \$221,090 y \$389,131, respectivamente.
- 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 2017 y 2016, el patrimonio de este fideicomiso asciende a \$804,267 y \$450,004, 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, 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 2017 y 2016 el patrimonio de este fideicomiso ascendió a \$2,131,072 y \$544,352, respectivamente.

(Continúa)

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)

(e) Fondo para la participación de riesgos-

El 24 de octubre de 2008, la Sociedad firmó con Nacional Financiam, S. N .C. Institución de Banca de Desarrollo (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.

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 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 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 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 saldo insoluto de la cartera garantizada bajo ambos esquemas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$789,188 y \$493,392, respectivamente.

(Continúa)

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 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 2017 se tienen 233 contratos inscritos en el programa de pari-passu con NAFIN con un saldo insoluto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por \$388,089 y \$116,237 y una comisión pagada equivalente al 1.8%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha reclamado \$57,124 y \$98,940, respectivamente, bajo el amparo de dicho programa. De los cuales se han cobrado \$38,006 y \$44,088, respectivamente.

(f) Créditos reestructurados y renovados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos reestructurados y renovados de la cartera ascienden a \$225,030 y \$659,468, respectivamente. Derivado de dichas reestructuras durante 2017 y 2016, se recibieron garantías adicionales por \$325,859 y \$107,952, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el ingreso de recuperaciones de cartera previamente castigada asciende a \$33,179 y \$8,067, respectivamente, el cual se reconoce dentro del rubro "Otros ingresos de la operación, neto" en el estado consolidado de resultados (ver nota 26).

(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 2017 y 2016:

Comisiones por otorgamiento de crédito:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	\$ 150,702	122,523
Comisiones cobradas	77,370	86,905
Amortización (nota 21)	<u>(56,611)</u>	<u>(58,726)</u>
Subtotal de comisiones por otorgamiento de crédito a la hoja siguiente	\$ <u>171,461</u>	<u>150,702</u>

(Continúa)

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)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Subtotal de comisiones por otorgamiento de crédito de la hoja anterior	\$ <u>171,461</u>	<u>150,702</u>
Costos de originación de créditos:		
Saldo inicial	35,292	30,520
Costos y gastos pagados	22,005	20,438
Amortización (nota 21)	<u>(18,283)</u>	<u>(15,666)</u>
	<u>39,014</u>	<u>35,292</u>
Saldo neto de comisiones y costos por originación de créditos	\$ <u>132,447</u>	<u>115,410</u>
	=====	=====

(h) Políticas y procedimientos para el otorgamiento de créditos (no auditado)-

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 a continuación:

- 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.

(Continúa)

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)

(11) Otras cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores provenientes de cartera	\$ 106,136	96,139
Deudores diversos	455,597	38,556
Impuestos por recuperar	54,009	60,556
Compañías relacionadas (nota 18)	<u>33,308</u>	<u>43,004</u>
	649,050	238,255
Menos estimación de cuentas de cobro dudoso	<u>(17,299)</u>	<u>(13,387)</u>
	\$ 631,751	224,868
	=====	=====

(12) Inmuebles, mobiliario y equipo para uso propio y equipo de transporte e inmuebles destinados al arrendamiento operativo-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la inversión en inmueble, mobiliario y equipo, así como el equipo e inmuebles destinados al arrendamiento operativo, se analiza como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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)

<u>Inmuebles, mobiliario y equipo para uso propio:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Inmuebles	\$ 49,638	56,634	2.30%
Equipo de transporte	2,930	3,092	25%
Mobiliario y equipo de cómputo	<u>21,598</u>	<u>17,652</u>	10% y 33%
	74,166	77,378	
Depreciación acumulada	<u>(26,926)</u>	<u>(20,350)</u>	
	47,240	57,028	
Terrenos	<u>40,846</u>	<u>41,169</u>	
	\$ 88,086	98,197	
	=====	=====	
<u>Equipo de transporte e inmuebles destinados al arrendamiento operativo:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Equipo de transporte en arrendamiento	\$ 2,634,493	2,486,121	Varias
Inmuebles en arrendamiento	<u>157,432</u>	<u>-</u>	Varias
	2,792,375	2,486,121	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(758,066)</u>	<u>(546,783)</u>	
	\$ 2,034,309	1,939,338	
	=====	=====	

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo a resultados por concepto de depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo ascendió a \$3,438 y \$3,486 respectivamente, y por el equipo e inmuebles destinados al arrendamiento operativo ascendió a \$331,210 y \$277,742, respectivamente.

(Continúa)

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-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los bienes adjudicados, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Equipo de transporte	\$ 64,006	75,822
Inmuebles	<u>51,627</u>	<u>18,280</u>
	115,633	94,102
Menos:		
Reserva de bienes adjudicados	(2,194)	(17,203)
Deterioro	<u>(6,066)</u>	<u>(17,377)</u>
	\$ 107,373	59,522
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(14) Beneficios a los empleados-

Actualmente la Sociedad reconoce el beneficio de la prima de antigüedad, la indemnización legal antes del retiro así como la indemnización legal al retiro que cubre a todo el personal de planta y tiempo completo. Los beneficios mencionados anteriormente se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados. Los componentes del costo de beneficios definidos, de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 4,315	3,532
Interés neto sobre el PNBD*	2,098	1,606
Reciclaje de las remedaciones del ANBD reconocidas en ORI	63	(186)
Efecto de reducción	-	770
Reconocimiento de antigüedad	107	-
Pérdidas retenidas de ejercicios anteriores, reconocidas en resultados integrales de 2016	<u>-</u>	<u>1,039</u>
Costo neto del período	\$ 6,583	6,761
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

* Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD).

(Continúa)

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)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial de remediones ANBD	\$ 503	(2,236)
Remediones generadas en el año	1,169	2,553
Reciclaje de remediones reconocidas en ORI del año	<u>(63)</u>	<u>186</u>
Saldo final de remediones del PNBD	\$ 1,609	503
	=====	=====
Saldo inicial del PNBD	\$ 27,741	23,869
Costo de beneficios definidos	7,689	6,761
Pagos con cargo al ANBD	(2,405)	(3,392)
ORI	<u>-</u>	<u>503</u>
Saldo final del PNBD (nota 17)	\$ 33,025	27,741
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha fondeado la obligación por beneficios definidos. Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del pasivo neto proyectado se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para calcular el valor presente de las obligaciones	7.80%	7.90%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.80%	5.80%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores	12 años	12 años

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo a resultados correspondiente a las aportaciones de la Sociedad por el plan de contribución definida ascendió a \$1,375 y \$1,176, respectivamente, dentro del rubro de “Gastos de administración” en el estado consolidado de resultados.

(15) Pasivos bursátiles-

El 20 de octubre de 2017 la Sociedad efectuó una bursatilización de derechos de créditos con clave de emisora NAVISCB 17 con fecha de vencimiento 15 de marzo de 2023 (1,972 días). El 5 de septiembre de 2016 la Sociedad efectuó una bursatilización de derechos de créditos con clave de emisora NAVISCB 16 con fecha de vencimiento 15 de febrero de 2022 (1,985 días). El 10 de noviembre de 2015 la Sociedad efectuó una bursatilización de derechos de créditos con clave de emisora NAVISCB 15 y cuya fecha de vencimiento final es el 15 de enero de 2021 (1,893 días).

(Continúa)

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)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos bursátiles de corto y largo plazo, se integran como se muestra a continuación:

<u>Emisión</u>	<u>Monto</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
<u>Corto plazo:</u>			
NAVISTS01417	\$ 70,000	08/02/2018	TIE+2.00%
NAVISTS01917	230,000	08/02/2018	TIE+1.80%
NAVISTS02117	355,000	22/03/2018	TIE+1.70%
NAVISTS02217	85,000	25/01/2018	TIE+2.00%
NAVISTS02317	50,000	25/01/2018	TIE+1.50%
NAVISTS02417	170,000	13/09/2018	TIE+2.00%
NAVISTS02517	120,000	19/04/2018	TIE+1.70%
NAVISTS02617	100,000	05/04/2018	TIE+1.90%
NAVISTS02717	180,000	25/01/2018	TIE+1.60%
NAVISTS02817	120,000	19/04/2018	TIE+1.85%
NAVISTS02917	95,000	13/09/2018	TIE+1.90%
NAVISTS03017	167,000	23/08/2018	TIE+1.90%
Intereses devengados	6,628		
NAVISCB15*	152,928	15/01/2021	TIE+1.40%
NAVISCB16*	145,317	15/02/2022	TIE+1.55%
NAVISCB17*	339,423	15/03/2023	TIE+1.80%
Intereses devengados	<u>5,112</u>		
Subtotal	<u>2,391,408</u>		
<u>Largo plazo:</u>			
NAVISCB15	79,484	15/01/2021	TIE+1.40%
NAVISCB16	154,951	15/02/2022	TIE+1.55%
NAVISCB17	<u>316,572</u>	15/03/2023	TIE+1.80%
	<u>551,007</u>		
Total de pasivos bursátiles	\$ 2,942,415		
	=====		

* Porción circulante de los certificados bursátiles a largo plazo.

(Continúa)

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)

<u>Emisión</u>	<u>2016</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>
<u>Corto plazo:</u>			
NAVISTS00316	\$ 100,000	01/03/2017	TIIE+2.40%
NAVISTS00916	100,000	06/04/2017	TIIE+2.35%
NAVISTS01416	78,000	06/04/2017	TIIE+2.30%
NAVISTS01616	220,000	09/03/2017	TIIE+2.25%
NAVISTS01816	100,000	30/03/2017	TIIE+2.25%
NAVISTS01916	100,000	23/03/2017	TIIE+2.25%
NAVISTS02116	75,855	19/01/2017	TIIE+2.20%
NAVISTS02216	84,145	11/05/2017	TIIE+2.25%
NAVISTS02316	160,000	27/04/2017	TIIE+2.25%
NAVISTS02416	85,000	05/04/2017	TIIE+2.25%
NAVISTS02516	302,819	09/02/2017	TIIE+2.40%
NAVISTS02716	200,000	23/02/2017	TIIE+2.40%
Intereses devengados	5,193		
NAVISCB13*	485,832	15/05/2018	TIIE+1.50%
NAVISCB15*	166,298	15/01/2021	TIIE+1.40%
NAVISCB16*	176,096	15/02/2022	TIIE+1.55%
Intereses devengados	<u>4,557</u>		
Subtotal	<u>2,443,795</u>		
<u>Largo plazo:</u>			
NAVISCB15	232,027	15/01/2021	TIIE+1.40%
NAVISCB16	<u>301,053</u>	15/02/2022	TIIE+1.55%
Subtotal	<u>533,080</u>		
Total de pasivos bursátiles	\$ 2,976,875		
	=====		

* Porción circulante de los certificados bursátiles a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de gastos de emisión por amortizar asciende a \$68,469 y \$47,439 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 lo años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a \$27,483 y \$21,527, respectivamente (ver nota 21).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(16) Préstamos bancarios y de otros organismos-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos de bancos y de otros organismos a corto y largo plazo, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos directos en dólares, que devengan intereses a una tasa promedio ponderada de 3.12% y 3.26% sobre LIBOR al cierre de septiembre 2017 y 2016, respectivamente, y una tasa promedio ponderada fija de 5.25% en diciembre 2017 (ver inciso “a” de esta nota).	\$ 2,300,885	3,226,983
Préstamos directos en moneda nacional, que devengan intereses a una tasa promedio ponderada de 2.25% y 2.19% sobre TIE de 28 días en diciembre 2017 y 2016, respectivamente y una tasa promedio ponderada fija de 8.23% y 6.93% en diciembre 2017 y 2016 respectivamente.	5,172,706	4,725,391
Intereses devengados	<u>35,273</u>	<u>42,971</u>
Total de préstamos bancarios	7,508,864	7,995,345
Menos porción circulante de la deuda	<u>4,079,450</u>	<u>4,184,900</u>
Total de préstamos bancarios y de otros organismos a largo plazo	\$ 3,429,414 =====	3,810,445 =====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantiene el 35% en ambos años de las líneas de crédito aprobadas garantizadas por Navistar International Corporation (compañía tenedora) o por Navistar Financial Corporation (compañía afiliada).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen líneas de crédito contratadas con instituciones financieras nacionales y extranjeras por 306 y 331 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 80.5 millones de dólares, a tasa variable. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

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 2017 y 2016 la línea no fue utilizada.

(b) Préstamos bancarios en moneda nacional:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen líneas de crédito denominadas en pesos contratadas por la Sociedad con instituciones financieras nacionales por \$5,298 y \$4,575, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la mayoría de las líneas de crédito en dólares y en moneda nacional están garantizadas por cartera de crédito por aproximadamente \$8,701,252 y \$7,105,575 respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

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 2017 y 2016, la Sociedad ha cumplido en tiempo y forma.

Al 31 de diciembre de 2017 los préstamos bancarios, y de otros organismos, tienen vencimientos como sigue:

<u>Año de vencimiento</u>	<u>Pesos</u>	<u>Dólares valorizados</u>
2018	\$ 2,878,482	1,200,968
2019	1,466,734	1,106,806
2020	567,785	4,728
2021	219,761	209
2022	60,532	-
2023	<u>2,859</u>	<u>-</u>
	\$ <u>5,196,153</u>	<u>2,312,711</u>
	7,508,864	=====

(17) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreedores diversos	\$ 166,849	81,055
Depósitos en garantía	567,945	487,638
Depósitos de cartera fideicomitida y cobranza por entregar al fideicomiso	15,172	18,333
Impuestos por pagar (ISR e IVA)	49	158
Obligación por compartición de pérdidas (*)	-	1,507
Provisiones para obligaciones diversas	33,903	29,699
Compañías relacionadas (nota 18)	51,277	13,782
Beneficios a empleados (nota 14)	33,025	27,741
Otros impuestos	4,108	4,816
Depósitos y saldos a favor de clientes	28,994	58,779
Acreedores por liquidación de operaciones	403,520	-
Otros	<u>68,183</u>	<u>62,147</u>
	\$ <u>1,373,025</u>	<u>785,655</u>
	=====	=====

(*) Corresponde a la estimación de participación en pérdidas compartidas derivada de contratos de factoraje celebrados por la Sociedad.

(Continúa)

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)

(18) 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 2017 y 2016, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos por cobrar (nota 10):		
Cartera de crédito:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ 1,336,076	1,629,852
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	1,869	1,568
Navistar Financial Corporation	<u>1,434</u>	<u>967</u>
	\$ 1,339,379	1,632,387
	=====	=====
Otras cuentas por cobrar (nota 11):		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ 16,466	26,859
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	10,055	10,030
Navistar International Corporation	3,652	2,851
Navistar Inc.	1,591	1,904
Transprotección Agente de Seguros, S. A. de C. V.	1,504	1,309
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	<u>40</u>	<u>51</u>
	\$ 33,308	43,004
	=====	=====
Saldos por pagar (nota 17):		
Navistar México, S. de R. de C.V.	\$ 41,879	6,286
Navistar Financial Corporation	5,179	4,063
Navistar Inc.	2,274	2,378
Transprotección Agentes de Seguros, S.A. de C. V.	1,726	-
Navistar International Corporation	219	277
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>778</u>
	\$ 51,277	13,782
	=====	=====

(Continúa)

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 en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:		
Intereses devengados a favor:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ 413,547	362,187
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	24,852	20,367
Navistar Financial Corporation	13,678	12,934
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	-	51
	=====	=====
Comisiones por colocación:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V. (nota 22)	\$ 185,204	177,154
	=====	=====
Servicios administrativos:		
Trasproteccion Agentes de Seguros, S. A. de C. V.	\$ 16,862	19,530
Navistar México S. A. de C. V.	1,401	955
	=====	=====
Honorarios por administración de cartera:		
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	\$ -	8
	=====	=====
Otros ingresos:		
International Parts Distribution, S. A. de C. V.	\$ 409	379
Navistar Comercial, S. A. de C. V.	990	472
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	485	-
Navistar International Corporation	5	-
	=====	=====

(Continúa)

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)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egresos:		
Gasto por soporte técnico y telefonía:		
Navistar International Corporation	\$ (180)	(890)
	=====	=====
Otras comisiones y tarifas por servicios:		
Navistar Financial Corporation (nota 23)	\$ (6,004)	(5,621)
	=====	=====
Gastos por intereses por otorgamiento de garantías:		
Navistar Financial Corporation	\$ (20,964)	(21,207)
Navistar International Corporation	(1,785)	(2,420)
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	(208)	(218)
	=====	=====
Otros gastos:		
Navistar México, S. de R. L. de C. V.	\$ (2,025)	(1,588)
Navistar Financial Corporation (nota 23)	(1,250)	(1,280)
Navistar Inc.	-	(12)
	=====	=====
Intereses devengados:		
Transprotección Agentes de Seguros, S. A de C. V.	\$ (2,934)	(692)
Distribuidora de Camiones Internacional, S. de R. L de C. V.	-	(791)
	=====	=====

(19) Impuesto a la utilidad y PTU-

La Ley de ISR vigente establece una tasa del ISR del 30% para 2016 y años posteriores.

El gasto por impuestos a la utilidad por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la utilidad sobre base fiscal	\$ 99,494	128,503
Impuesto a la utilidad diferido	<u>43,972</u>	<u>71,923</u>
	\$ 143,466	200,426
	=====	=====

(Continúa)

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)

La Sociedad no aplicó la consolidación fiscal con su subsidiaria conforme a las disposiciones fiscales vigentes. El gasto (ingreso) por PTU por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, que se incluye en el estado consolidado de resultados dentro del rubro “gastos de administración” se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PTU proveniente de subsidiaria		
Legal	\$ 2,630	1,665
Diferida	(1,011)	(893)
	\$ 1,619	772
	=====	=====

A continuación se presenta en forma condensada por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conciliación entre el resultado contable y el resultado para efectos de ISR y PTU:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 626,877	626,877	546,097	546,097
Resultado antes de impuestos provenientes de tenedora	-	(608,573)	-	(537,695)
(Menos) más diferencias entre el resultado contable y fiscal:				
Efecto fiscal de la inflación, neto	(18,756)	(6,022)	(10,177)	(2,392)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	116,737	-	229,020	-
Deducción de cuentas incobrables	(22,748)	-	(87,864)	-
Diferencia entre depreciación contable y fiscal	(281,939)	1,457	(239,449)	(535)
Costos y gastos de emisión de deuda	(3,754)	-	(14,342)	-
Resultado por venta de activo fijo	(42,218)	-	-	-
Resultado neto por venta de equipo en arrendamiento	-	-	(8,060)	-
Provisiones, neto	(3,804)	5,320	1,237	(2,227)
Otros créditos diferidos, neto	(80,274)	-	(2,336)	-
Gastos no deducibles e impuestos expirados	10,805	5,068	12,892	1,679
PTU legal y diferida	-	1,619	-	-
Otros	<u>30,719</u>	<u>551</u>	<u>1,324</u>	<u>11,725</u>
Resultado fiscal	331,645	26,297	428,342	16,652
Tasa de ISR y PTU	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
ISR y PTU causados	\$ 99,494	2,630	128,503	1,665
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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)

De forma condensada se presentan los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	Activo (pasivo) al		Movimientos	
	<u>31 de diciembre</u>		<u>cargo (crédito)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>ISR:</u></i>				
Estimación preventiva para riesgos crediticios, bienes adjudicados y otras cuentas por cobrar	\$ 114,828	126,155	(11,327)	29,147
Provisiones diversas	5,314	(1,826)	7,140	(6,094)
Cargos (créditos) diferidos	7,558	6,318	1,240	14,131
Activo por administración de cartera	-	-	-	150
Provisión de beneficios a empleados	7,422	6,035	1,387	(1,009)
Otros	<u>6,578</u>	<u>9,470</u>	<u>(2,892)</u>	<u>(15,439)</u>
	141,700	146,152	(4,452)	20,886
Reserva de valuación	<u>(12,907)</u>	<u>(10,877)</u>	<u>(2,030)</u>	<u>547</u>
	128,793	135,275	(6,482)	21,433
Activos fijos	(128,459)	(91,261)	(37,198)	(92,425)
PTU deducible	<u>(1,549)</u>	<u>(1,490)</u>	<u>(59)</u>	<u>(851)</u>
Total ISR diferido	<u>(1,215)</u>	<u>42,524</u>	<u>(43,739)</u>	<u>(71,843)</u>
<i><u>PTU:</u></i>				
Mobiliario y equipo	3,001	2,622	379	2,234
Provisión de beneficios a empleados	4,026	3,316	710	929
Provisiones de pasivo	969	923	46	(310)
Otros activos y pagos anticipados	<u>(203)</u>	<u>(228)</u>	<u>25</u>	<u>(1,909)</u>
PTU diferida	<u>7,793</u>	<u>6,633</u>	<u>1,160</u>	<u>944</u>
Activo diferido, neto	\$ 6,578	49,157	(42,579)	(70,899)
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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)

La reserva de valuación de los activos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$12,907 y \$10,877, respectivamente. El cambio neto en la reserva de valuación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue un aumento de \$2,030 y \$547, respectivamente. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen.

La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

(20) 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>Miles de pesos</u>	
<u>Número de acciones</u> ⁽¹⁾	<u>Capital social</u>	<u>Prima en emisión de acciones</u>	
Cifras al 31 de diciembre de 2017 y 2016	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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos)

(b) 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 2017 y 2016, 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.

(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 2017 y 2016, representa el resultado de la actividad total de la Sociedad durante el año y se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	\$ 483,409	345,670
Participación no controladora	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>483,411</u>	<u>345,671</u>
Remediación por beneficios a los empleados	(1,104)	(503)
Impuesto a la utilidad diferida	233	80
PTU diferida	<u>148</u>	<u>51</u>
	<u>(723)</u>	<u>(372)</u>
Utilidad integral	\$ 482,688	345,299
	=====	=====

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)

(21) Margen financiero-

Los componentes del margen financiero por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso por intereses:		
Provenientes de:		
Cartera crediticia	\$ 954,548	778,131
Arrendamiento financiero	402,068	344,202
Inversiones y deudores por reporto (notas 7 y 8)	38,249	29,649
Comisiones por otorgamiento crédito (nota 10g)	56,611	58,726
Resultado cambiario	<u>32,905</u>	<u>128,990</u>
	<u>1,484,381</u>	<u>1,339,698</u>
Gasto por intereses:		
Gastos por intereses de certificados bursátiles (nota 10c)	(78,901)	(110,067)
Amortización de gastos de emisión de deuda (nota 15)	(27,483)	(21,527)
Gastos por intereses de préstamos bancarios	(759,657)	(547,076)
Amortización de costos de originación (nota 10g)	(18,283)	(15,666)
Resultado cambiario	<u>(98,449)</u>	<u>(22,057)</u>
	<u>(982,773)</u>	<u>(716,393)</u>
 Total margen financiero	 \$ 501,608	 623,305
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

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)

(22) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas cobradas se integran como se indica a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisión por colocación (nota 18)	\$ 185,204	177,154
Otras comisiones y tarifas cobradas	60,955	65,615
Administración de bienes	<u>-</u>	<u>8</u>
	\$ 246,159	242,777
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(23) Comisiones y tarifas pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas pagadas se integran como se indica a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por servicios de cobranza y otros (nota 18)	\$ (7,254)	(6,901)
Comisiones bancarias	<u>(5,272)</u>	<u>(4,721)</u>
	\$ (12,526)	(11,622)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

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)

(24) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado por intermediación se integra como se indica a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Derivados con fines de negociación (nota 9)	\$ (14,722)	17,851
Compra – venta de derivados (nota 9)	(60,672)	(50,210)
Pérdida cambiaria por valuación de divisas	<u>60,635</u>	<u>(25,810)</u>
	\$ (14,759)	(58,169)
	=====	=====

(25) Resultado por arrendamiento operativo-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado por arrendamiento operativo se integra como se indica a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por arrendamiento operativo	\$ 526,760	439,822
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo (nota 12)	<u>(331,210)</u>	<u>(277,742)</u>
	\$ 195,550	162,080
	=====	=====

La Sociedad opera únicamente los segmentos de crédito y arrendamiento operativo. Los resultados de arrendamiento operativo en 2017 y 2016 ascendieron a \$195,550 y \$162,080, respectivamente, los cuales se muestran en esta nota. La diferencia de este resultado contra el resultado consolidado neto corresponde al segmento de crédito.

(26) Otros ingresos de la operación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros ingresos de la operación se integran como se indica a la hoja siguiente.

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)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	\$ 7,945	26,522
Liberación de estimación preventiva (nota 10b)	62,277	12,461
Otros beneficios por arrendamiento	24,806	24,093
Pérdida por valuación de bienes adjudicados	16,652	(8,908)
Resultados en ventas adjudicados	(7,774)	7,103
Recuperación de cartera de crédito (nota 10f)	33,179	8,067
Afectaciones de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(7,912)	3,367
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	<u>97</u>	<u>(17)</u>
Total de otros ingresos de la operación	\$ <u>129,270</u>	<u>72,688</u>

(27) Indicadores financieros (no auditados)-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad	2.38%	3.69%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	133.33%	106.13%
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	2.02%	1.66%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	16.14%	12.55%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	3.24%	2.36%
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos) *	3.70%	17.70%
MIN (margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos promedio) **	3.15%	3.22%

* y ** Ver explicación en la hoja siguiente.

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)

- * Activos líquidos– Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta. Pasivos líquidos– Depósitos de exigibilidad inmediata, 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.

(28) 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 encargados de la defensa, es remoto que tales reclamos puedan tener algún efecto en los resultados de la Sociedad.
- (b) Como se menciona en la nota 10, existe una obligación de compartir pérdidas derivado de las ventas de cartera efectuadas por la Sociedad en ejercicios anteriores.
- (c) 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.
- (d) 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.

(Continúa)

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)

- (e) La Sociedad renta los locales que ocupan sus oficinas administrativas, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$5,266 en 2017 y \$5,268 en 2016.
- (f) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados que se menciona en la nota 3(t).

(29) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

(Continúa)

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)

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” y de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados para esta NIF.

Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

(Continúa)

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)

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes, en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que la adopción de esta mejora a las NIF no generará efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Sociedad.