

NAVISTAR®

20
años

RESPALDANDO
HISTORIAS DE ÉXITO

Navistar Financial México

**BURSATILIZACIÓN DE CUENTAS POR
COBRAR NAVISCB 17**

Septiembre 2017





NAVISTAR FINANCIAL MÉXICO

Navistar Financial, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (NFCx) es una empresa Mexicana que sirve como brazo financiero de la marca International, **ofreciendo soluciones financieras y servicio de protección (bróker de seguros) a sus clientes tanto de mayoreo (18 distribuidores y 79 agencias) como de menudeo (más de 3,200 clientes).**

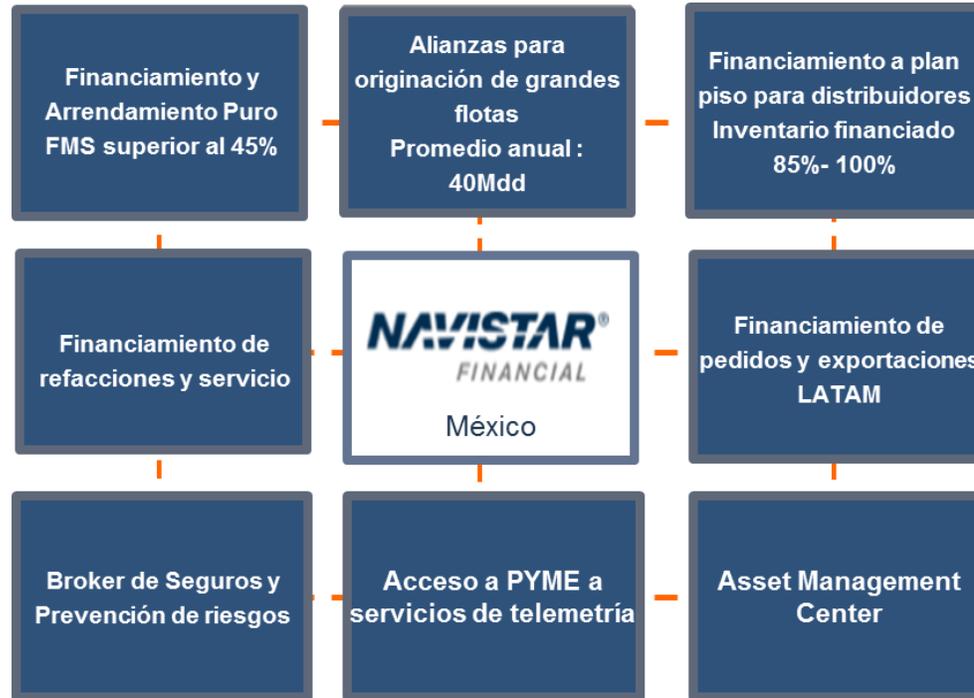
Con 20 años de historia en México, NFCx administra activos (cartera de crédito y arrendamiento puro) por más de \$13,364 millones de pesos. NFCx cuenta con equipo directivo y gerencial con amplia experiencia en el financiamiento de equipo pesado de transporte.



#11 en 2016, para el segmento de empresas con menos de 500 empleados



Desde 2010, Navistar Financial ha sido certificada en Great Place to Work, Equidad de género - 2015





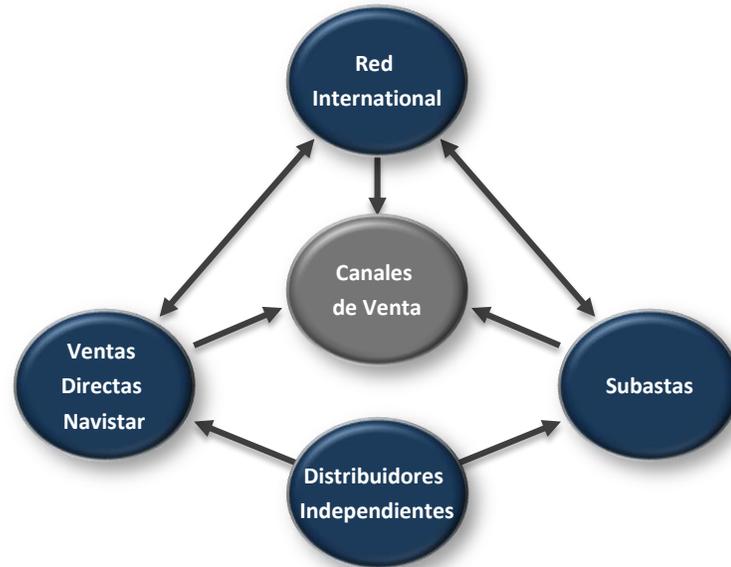
OnCommand™

Es un sistema que permite el monitoreo a través de un dispositivo instalado en la unidad, el cual brinda información de las unidades en tiempo real, incluso se pueden detectar malos hábitos de operación.

ASSET MANAGEMENT CENTER

Área dedicada a la administración de la flota y el proceso de venta de unidades al término de arrendamiento y/o reposición de unidades.

Se utilizan diferentes canales de venta:



ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

TRUCK A PUNTO

Programa dedicado a la venta de unidades seminuevas certificadas:

-  Estricta inspección de 89 puntos
-  Verificación de la legalidad de la documentación de las unidades
-  Unidades multimarca
-  Desarrollo de programas financieros competitivos enfocados a vehículos seminuevos
-  Desarrollo continuo de infraestructura para *dealers* con poca experiencia en venta de usados
-  Garantías NAFIN para financiamiento de usados (hasta 80%)
-  Estrategias comerciales dirigidas a Programa de modernización PyME, CONATRAM y CANACAR

www.truckapunto.com





La cartera ha mostrado un crecimiento del 97% de Diciembre del 2011 a Junio del 2017 y un crecimiento promedio anual a Diciembre del 2016 del 14%.

96% de la cartera, se ha mantenido vigente.

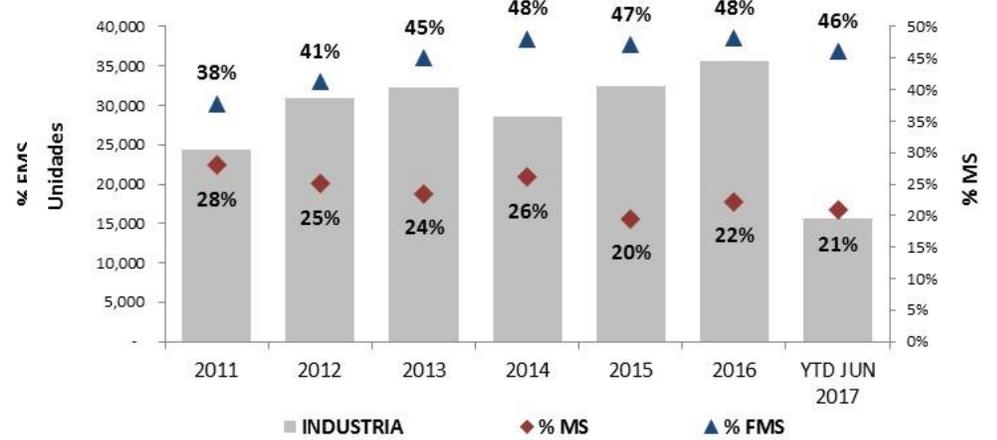
*Índice de Cartera =
Cartera Libre Vigente /
Cartera Total

PARTICIPACIÓN DE MERCADO & PORTAFOLIO

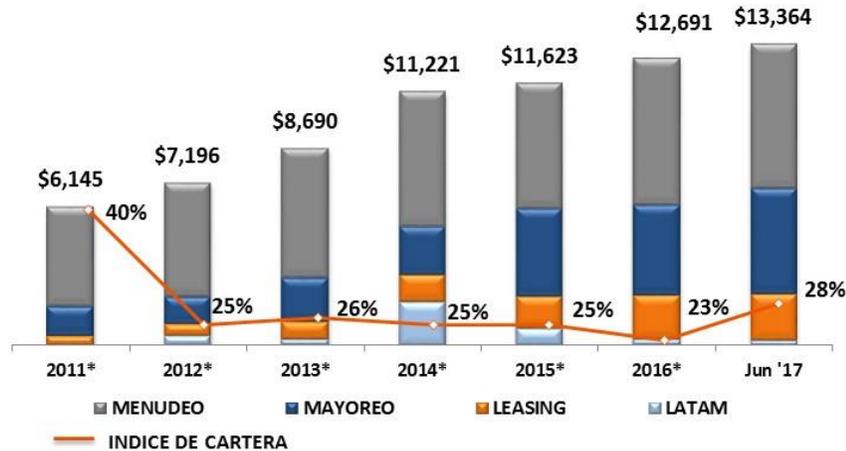
% FMS por segmento



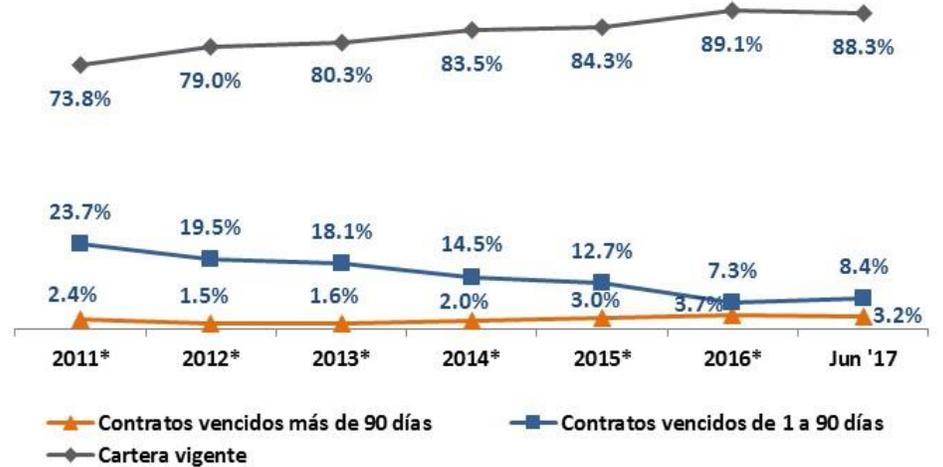
% MS vs - %FMS



Comportamiento del Portafolio – USGAAP* (MXN millones)



Calidad del Portafolio - Comportamiento de pago



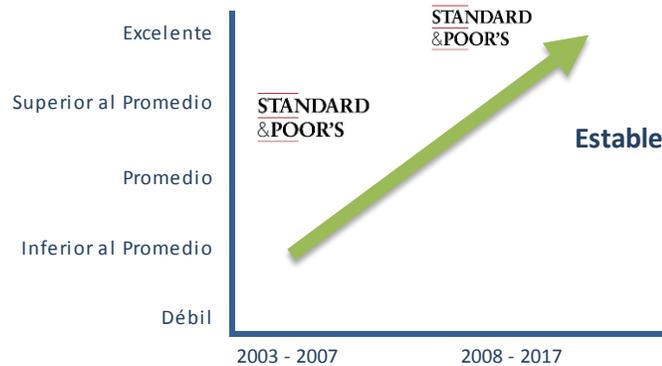


BURSATILIZACIONES NAVISTAR



BURSATILIZACIONES

-  Navistar Financial ha participado en el mercado de deuda local desde 2004 a través de bursatilizaciones y emisiones de papel comercial
-  Navistar fue la primer financiera del sector transporte en llevar a cabo bursatilizaciones derivado de la calidad del portafolio y experiencia como administrador de activos (calificada por S&P como Excelente desde 2008)
-  Actualmente la Compañía cuenta con un programa de Bursatilizaciones autorizado por CNBV



- +13 años de experiencia en el mercado bursátil
- 5 bursatilizaciones con calificación AAA, 3 de las cuales han sido amortizadas manteniendo dicha calificación
- ~MXN\$4,000 millones emitidos
- Administrador en todas las bursatilizaciones
- Actualmente Navistar cuenta con 2 bursatilizaciones en circulación por un monto de MXN \$610 (NAVISCB 15 y NAVISCB 16)

NAVISCB 13

- 36 aportaciones
- Más de MXN\$4,500 millones de cartera en aportación inicial y revolencias
- El periodo de amortización inició en mayo 2016.
- Amortizada en Mayo del 2017.
- Calificación : HR AAA y mx AAA

NAVISCB 15

- 621 activos iniciales
- Razón de Aforo Objetivo de 1.30x alcanzado a 4 meses de su emisión
- Amortización de principal e intereses desde la primera Fecha de Pago
- Calificación: HR, AAA y mx AAA
- Excedentes a la compañía alcanzando el aforo objetivo.

NAVISCB 16

- 418 activos iniciales
- Razón de Aforo Objetivo de 1.305x alcanzado a 8 meses de su emisión
- Amortización de principal e intereses desde la primera Fecha de Pago
- Calificación: HR, AAA y mx AAA
- Excedentes a la compañía alcanzando el aforo objetivo.





Cobranza – Saldo del Portafolio - Aforo

Monto de la Emisión : MXN\$ 616,550,000

El comportamiento de NAVISC B15 ha sido estable y consistente con el buen comportamiento de la cartera:

Información al 31 de Agosto de 2017

1) Número de Activos: **535**

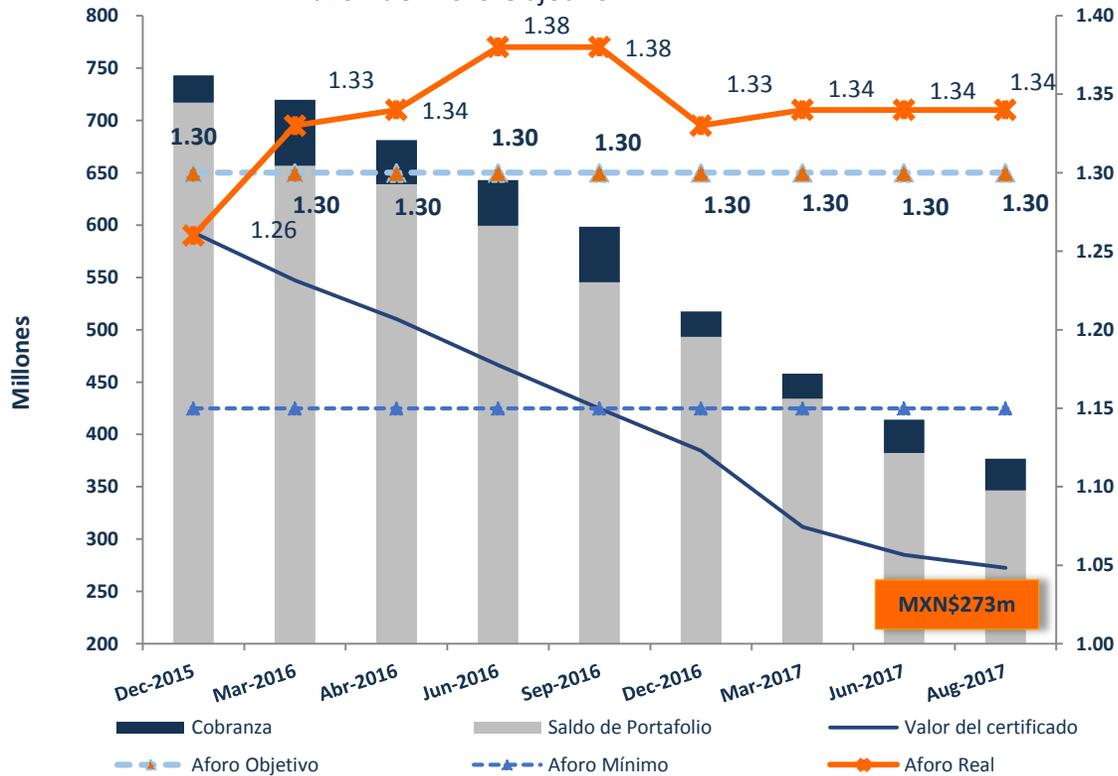
2) Saldo Principal de los Activos: **MXN\$ 340Mdp**

3) Saldo Promedio Ponderado: **MXN\$1.6Mdp**

4) Tasa de Interés Promedio Ponderada: **11.53%**

5) Concentración Máxima por deudor : **4.39%**

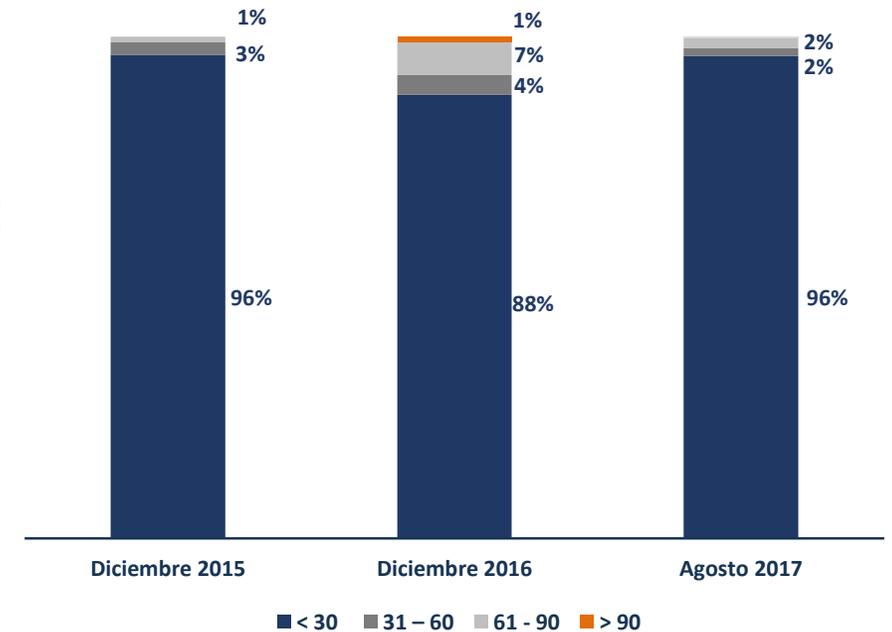
La Razón de Aforo ha sido mayor a la Razón de Aforo Inicial (1.22x) en todos los periodos. A partir del periodo 5 la Razón de Aforo ha sido mayor a la Razón de Aforo Objetivo



Buckets de morosidad

El comportamiento de pago de la cartera bursatilizada en NAVISC B15 se ha mantenido en niveles adecuados, resultando en que más del 96% de la cartera se encuentra en el *bucket* 0 – 60 días al cierre de Agosto de 2017.

Al 31 de Agosto del 2017 el 94% de los depósitos de la cartera son recibidos directamente en las cuentas del Fideicomiso



El Saldo Insoluto de la emisión al 31 de Agosto es de ~MXN\$311 millones, es decir, se ha amortizado el ~49% del monto de la emisión





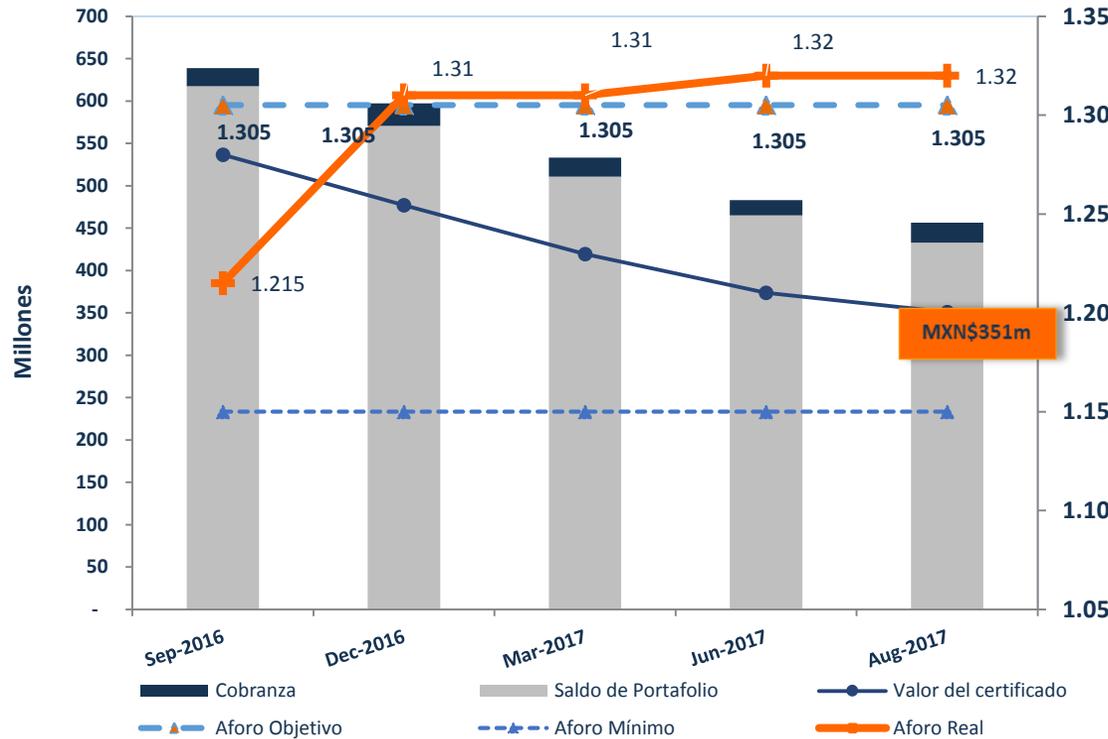
Información al 31 de Agosto de 2017

Cobranza – Saldo del Portafolio - Aforo

Monto de la Emisión : MXN\$ 536,383,000

El comportamiento de NAVISCB 16 ha sido estable y consistente con el buen comportamiento de la cartera:

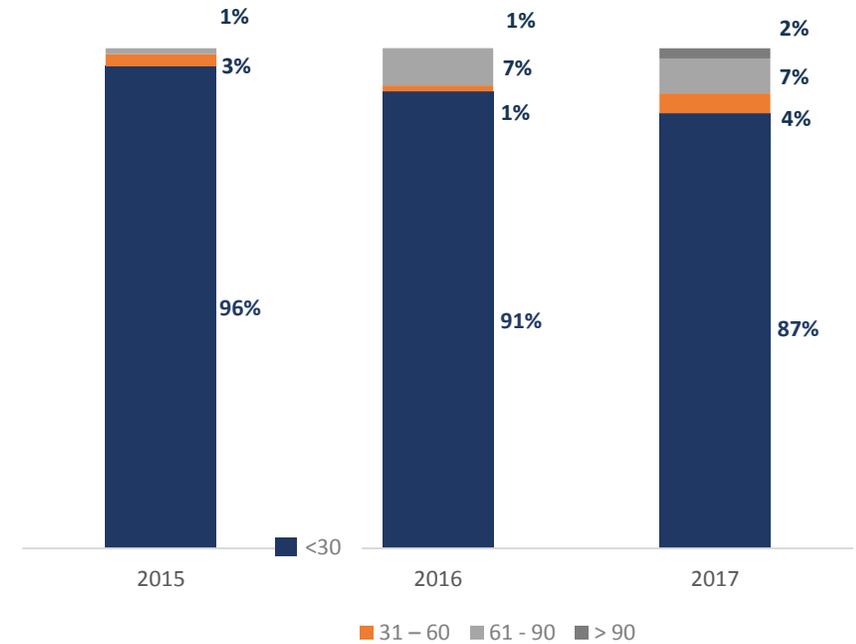
La Razón de Aforo ha sido mayor a la Razón de Aforo Inicial (1.215x) en todos los periodos . A partir del periodo 7 la Razón de Aforo ha sido mayor a la Razón de Aforo Objetivo



Buckets de morosidad

El comportamiento de pago de la cartera bursatilizada en NAVISCB 16 se ha mantenido en niveles adecuados, resultando en que más del 91% de la cartera se encuentra en el *bucket* 0 – 60 días al cierre de Agosto

Al 31 de Agosto del 2017 el 93% de los depósitos de la cartera son recibidos directamente en cuentas del Fideicomiso



El Saldo Insoluto de la emisión al 31 de Agosto de 2017 es de ~MXN\$374 millones, es decir, se ha amortizado el ~30% del monto de la emisión

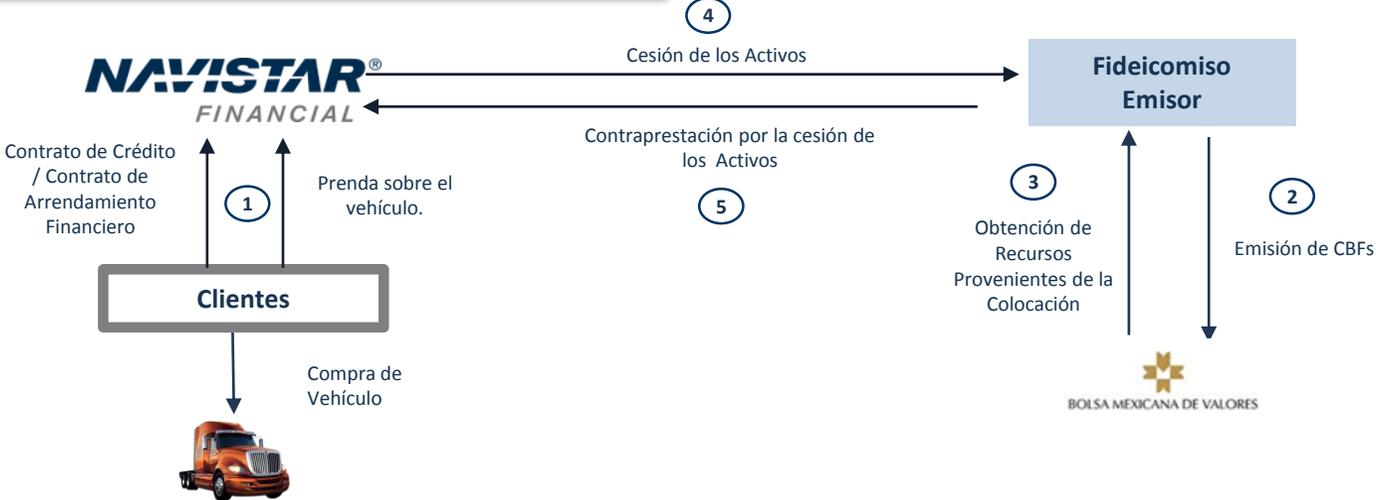




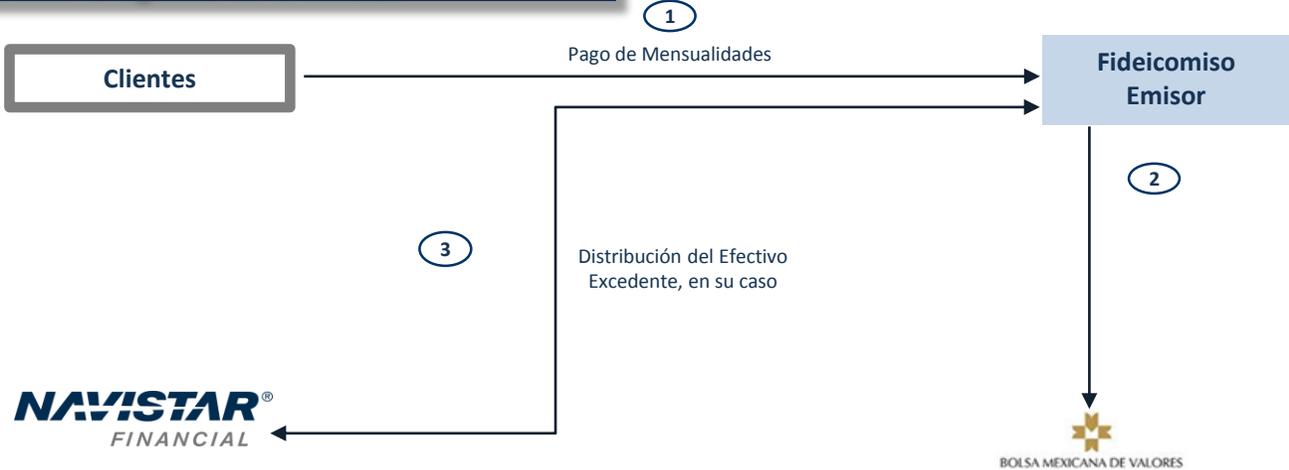
DESCRIPCIÓN DE LA NUEVA ESTRUCTURA



Al momento de la emisión

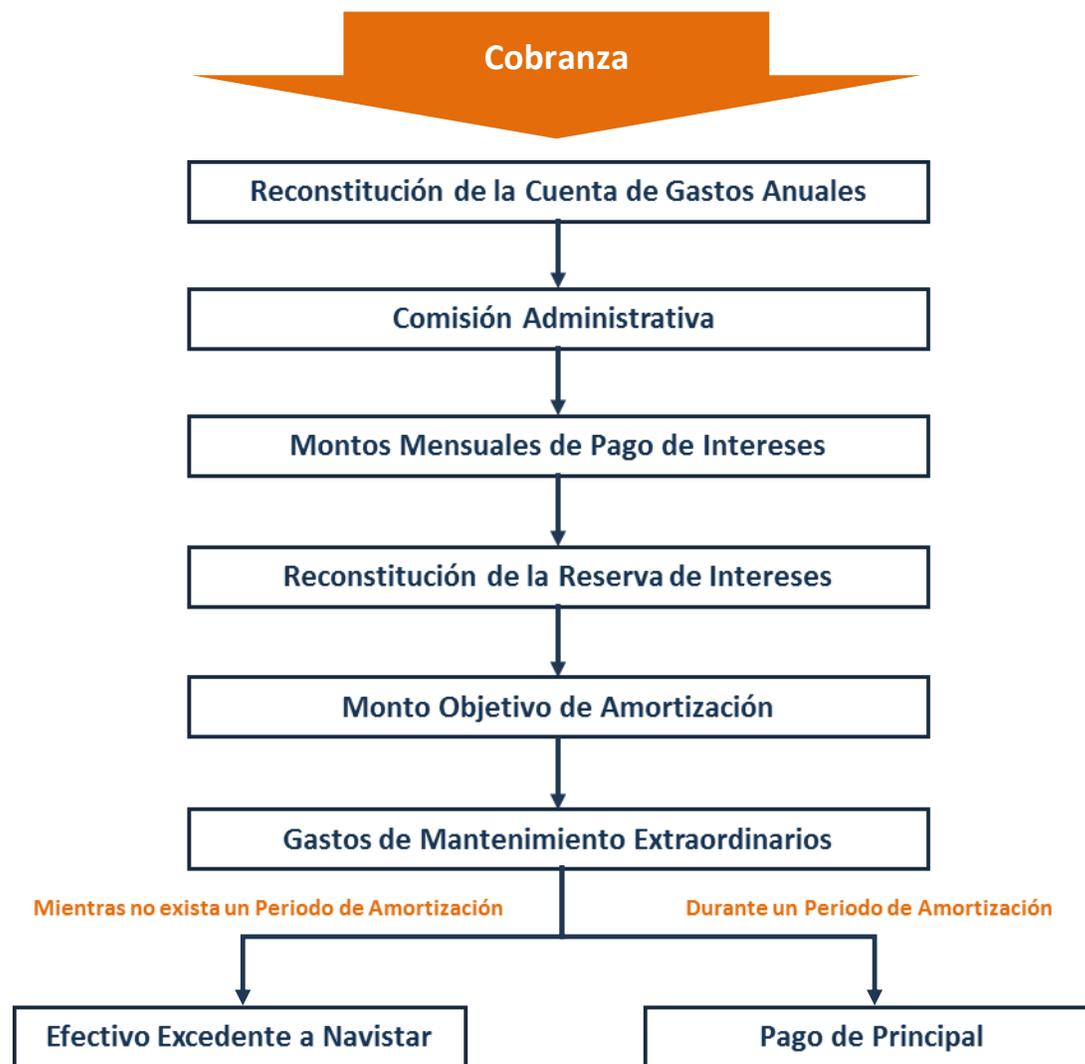


Durante la vigencia de la Emisión





ESTRUCTURA



NAVISTAR FINANCIAL Al no tener revolvencia, el fideicomiso amortizará mensualmente el Monto Objetivo de Amortización de forma mensual

NAVISTAR FINANCIAL El Monto Objetivo de Amortización es el monto necesario para mantener el Aforo Objetivo, una vez aplicada la amortización:

$$MOA^* = SIP - \frac{STA + CR}{Aforo\ Objetivo}$$

NAVISTAR FINANCIAL En su caso, cualquier excedente del Aforo Objetivo será distribuido a Navistar

NAVISTAR FINANCIAL A partir del periodo 36, la amortización de la bursatilización es *full turbo*. En este periodo no se entregan excedentes a Navistar





ESTRUCTURA

Principales Criterios de Elegibilidad

-  Ser originado por Navistar en cumplimiento con sus políticas de crédito
-  No contar con pagos de intereses o principal vencidos por más de 60 días calendario
-  En el caso de clientes nuevos, estos créditos deberán cumplir por lo menos 3 (tres) mensualidades pagadas
-  Tener un plazo a vencimiento original no mayor a 60 meses
-  Que Navistar no tenga conocimiento de que el Deudor correspondiente se encuentre sujeto a cualquier procedimiento de insolvencia, concursal o de quiebra o cualquier procedimiento similar

Principales Eventos de Amortización Anticipada

- Incumplimiento al amparo de los CBs.
-  Aforo Mínimo - Si el Aforo es menor al Aforo Mínimo (1.15) durante 2 (dos) Fechas de Cálculo consecutivas
-  La ocurrencia de un evento de Sustitución del Administrador
-  El Incumplimiento de pago de intereses
-  Incumplimiento al amparo de los CBs.



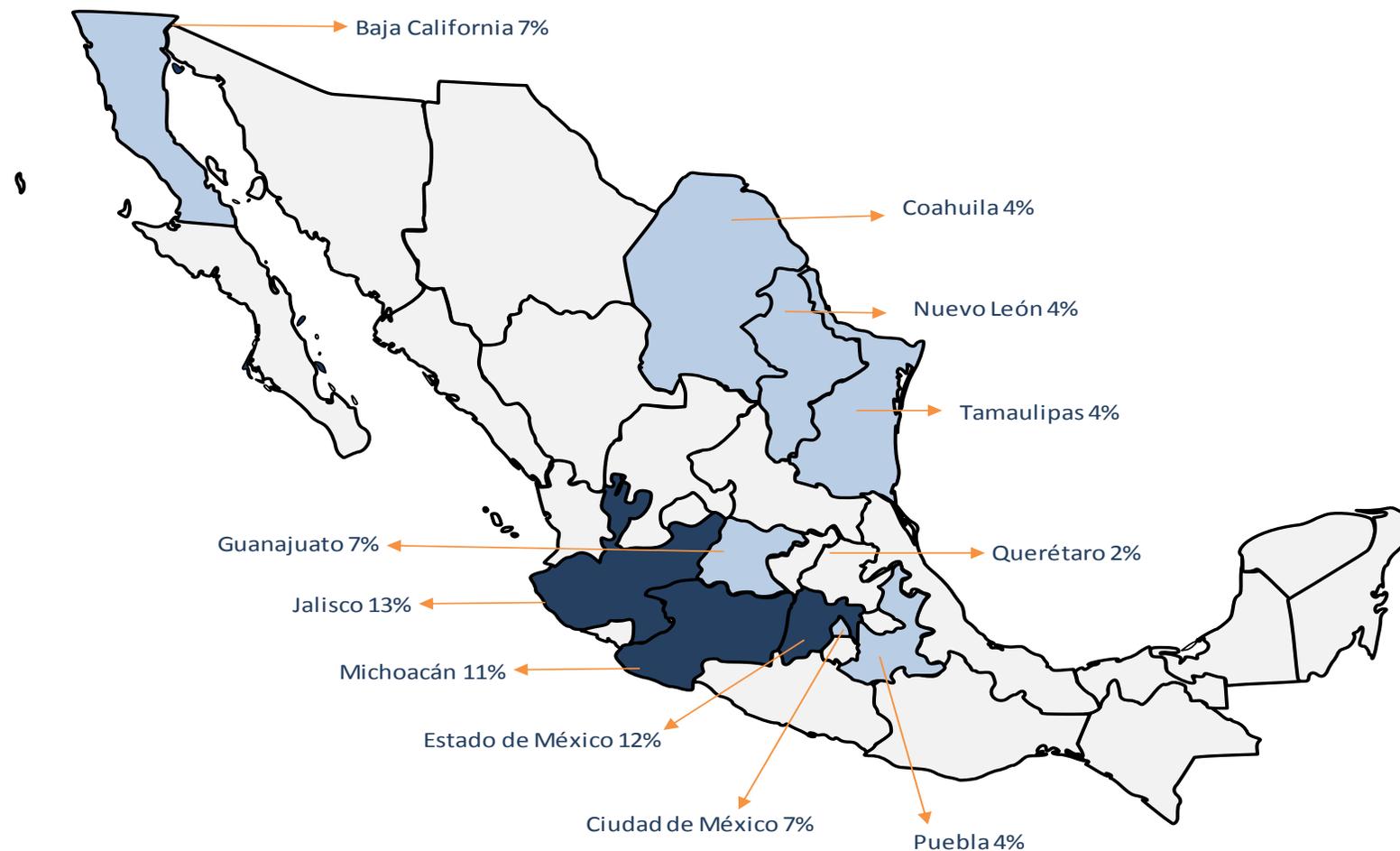


DESCRIPCIÓN DE LA CARTERA NUEVA BURSATILIZACIÓN



DESCRIPCIÓN DE LA CARTERA

El Saldo de Principal de los Activos Iniciales al 25 de Septiembre de 2017 es de MXN\$863.6 millones el cual está compuesto por 986 Activos con las siguientes características:



Cifras al 25 de Septiembre de 2017

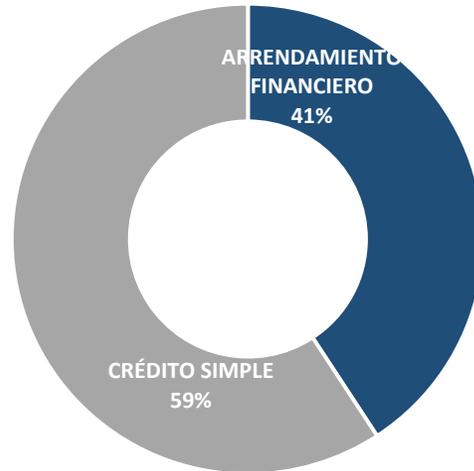
La tasa promedio ponderada del portafolio será de 12.02% al momento de la cesión



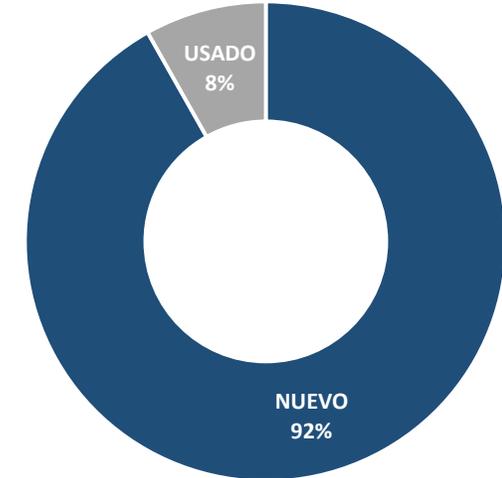


DESCRIPCIÓN DE LA CARTERA

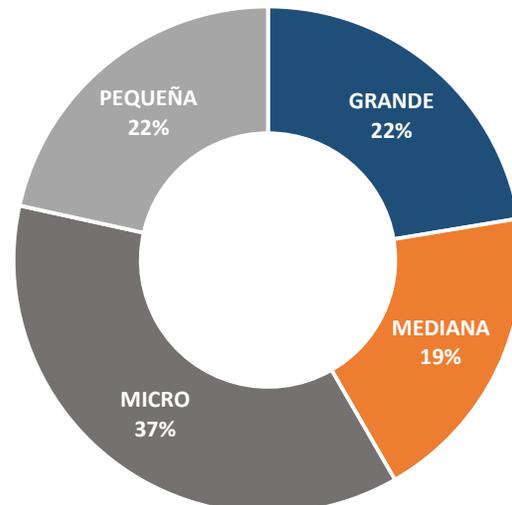
Distribución por Producto



Distribución por Estado del Vehículo



Distribución por Tamaño de Empresa



Deudores relevantes	Saldo Principal de los Activos	%
Deudor 1	32	4
Deudor 2	26.1	3
Deudor 3	25.1	3
Deudor 4	15.3	2
Deudor 5	14.8	2
Deudor 6	12.3	1
Deudor 7	11.1	1
Deudor 8	10.7	1
Deudor 9	10.6	1
Deudor 10	9.8	1
Otros	695.8	81
Total en Millones de pesos	863.6	100

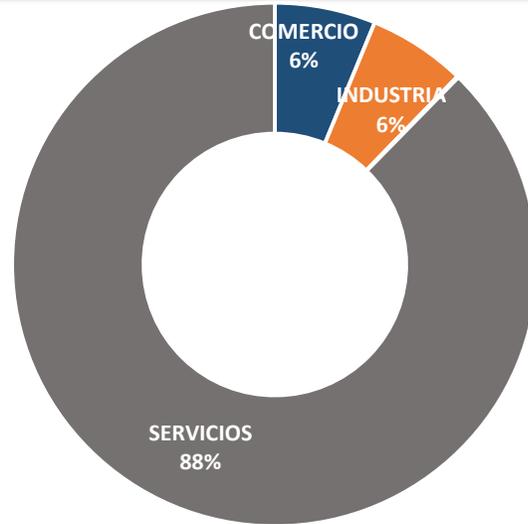
Cifras al 25 de Septiembre de 2017



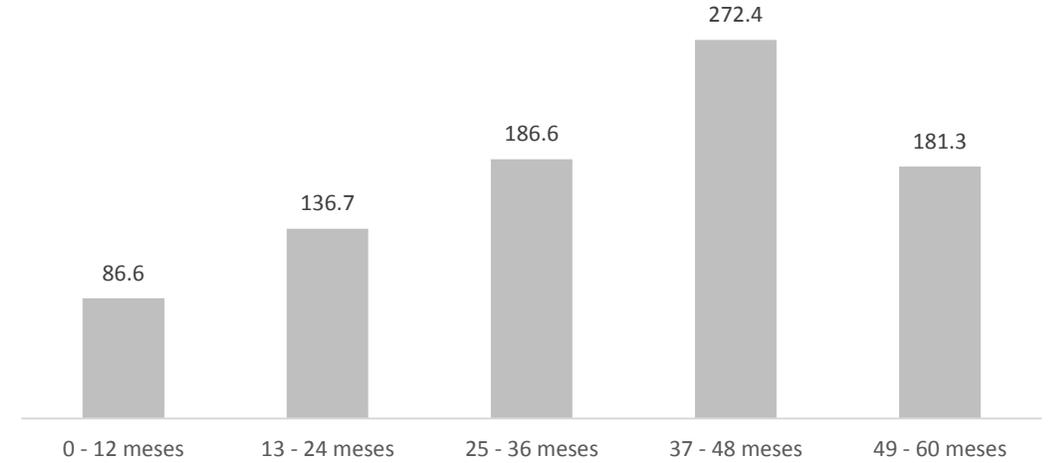


DESCRIPCIÓN DE LA CARTERA

Distribución por Sector

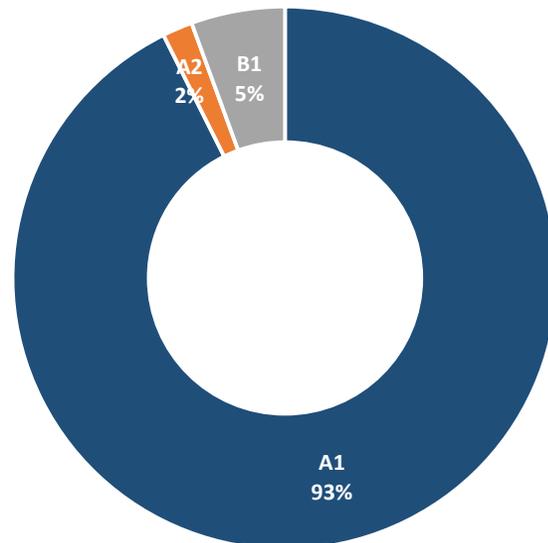


Distribución por Plazo Remanente *

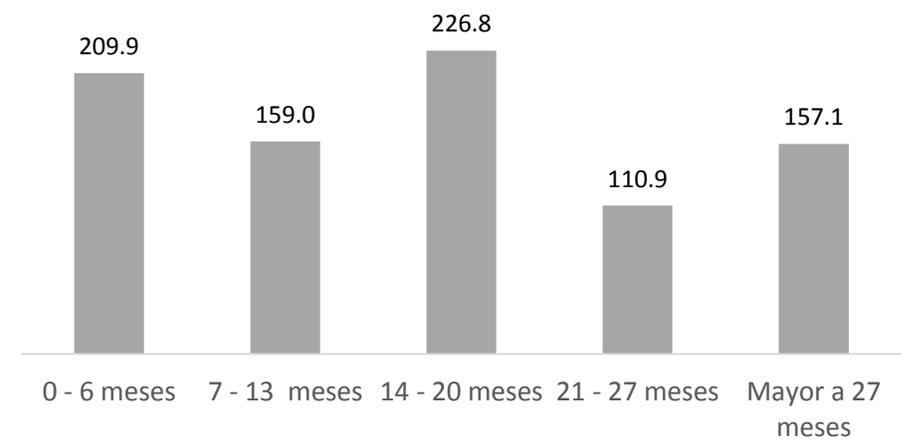


Cifras al 25 de Septiembre de 2017

Distribución por Calificación



Distribución por plazo transcurrido desde su originación *



*Cifras en millones de pesos



TERMINOS Y CONDICIONES



TÉRMINOS Y CONDICIONES

Fiduciario Emisor:	Banco Invex, S.A. Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario
Fideicomitente y Administrador :	Navistar Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Fideicomisarios en 1º lugar:	Los Tenedores de los Certificados Bursátiles
Fideicomisarios en 2º lugar:	Navistar Financial
Monto del Programa:	Hasta MXN\$5,000 millones (cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Número de Emisión:	Tercera emisión al amparo del Programa
Tipo de Oferta:	Oferta Pública Primaria Nacional
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles Fiduciarios (“CBs”)
Clave de Pizarra:	“NAVISCB 17”
Monto de la Emisión:	Hasta [MXN\$753] millones
Calificación de la Emisión:	[“mx AAA”] por S&P y [“HR AAA”] por HR Ratings
Tasa de Referencia:	TIE ₂₈ .
Plazo de la Emisión:	[1,979] días equivalente a aproximadamente [5.4] años
Periodicidad Pago de Intereses:	Mensual en cada Fecha de Pago (15 de cada mes)
Amortización:	Los CBFs amortizarán a partir de la 1era Fecha de Pago
Reserva de Intereses:	Equivalente a [3] meses
Razón de Aforo Mínimo:	[1.15]x
Razón de Aforo Inicial:	[1.17]x
Razón de Aforo Objetivo:	[1.295]x



TÉRMINOS Y CONDICIONES



Patrimonio del Fideicomiso:

La cantidad aportada inicialmente por Navistar Financial
Los Recursos derivados de la colocación
Los derechos derivados de los Contratos de Crédito y Arrendamiento
La Cobranza
Cualquier Anticipo realizado por el fideicomitente en relación con los activos
Derechos derivados del Cap de Tasa de Interés
El producto de las Inversiones Permitidas
Cantidades en efectivo u otros bienes o derechos que se mantengan en las Cuentas del Fideicomiso

Fecha de Publicación Aviso de Oferta:

[10 de Octubre de 2017.]

Fecha de Construcción de Libro:

[11 de Octubre de 2017.]

Fecha de Cruce y Liquidación:

[13 de Octubre de 2017.]

Garantía:

Se pagará exclusivamente con los recursos que integren el Patrimonio del Fideicomiso

Posibles Adquirentes:

Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo permita

Agente Estructurador:

414 Estructuración, S.A. de C.V.

Intermediario Colocador:

Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Interacciones

Representante Común:

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.





NAVISTAR[®]
FINANCIAL

CONFIDENCIALIDAD

“La información contenida en esta Presentación es de carácter confidencial, por lo que, cualquier persona que tenga acceso directa o indirectamente a la misma deberá mantenerla con tal carácter. Queda estrictamente prohibido hacer cualquier revelación o uso de la misma con cualquier fin o destino. La información contenida en esta Presentación es responsabilidad exclusiva de Navistar Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. Dicha información puede no haber sido autorizada o revisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La información publicada en esta Presentación puede contener o referirse a proyecciones, tendencias, resultados, hechos o actos futuros que involucran riesgos e incertidumbres, y no existe garantía o seguridad de que dichas proyecciones, tendencias, resultados, actos o hechos sucedan o se cumplan en los términos planteados. Navistar Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada no asume responsabilidad de actualizar la información contenida en esta Presentación.”

NAVISTAR[®]
FINANCIAL

