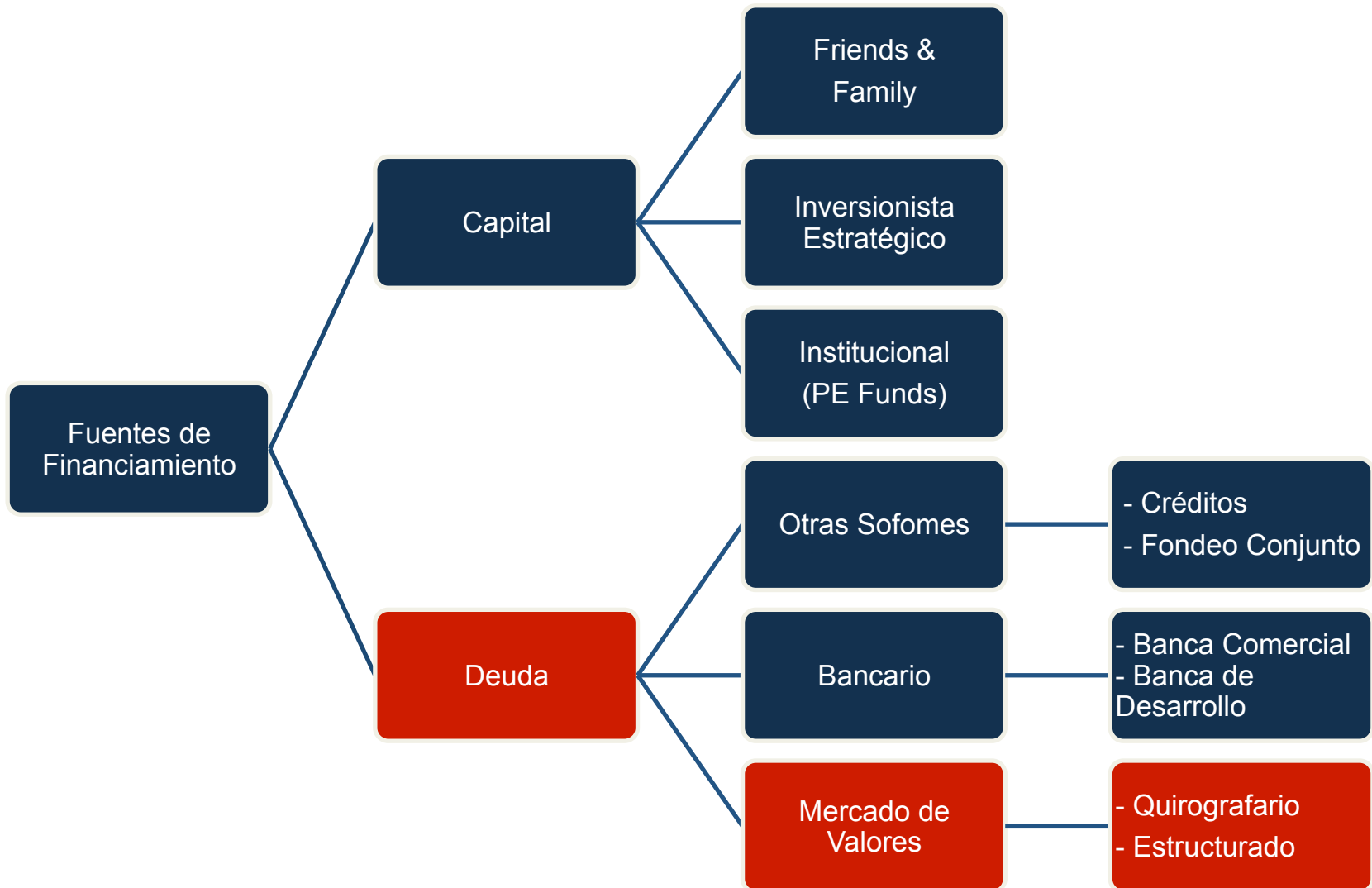


Fuentes de Financiamiento

11 °A Convención Nacional ASOFOM

Fuentes de Financiamiento

Principales fuentes de financiamiento para Sofomes



Se establece un Programa

- El Programa tiene una vigencia de 5 años
- Se realizan una o varias emisiones al amparo del mismo
- Incrementar el monto es ágil y sencillo
- El monto lo define el Emisor en conjunto con el Intermediario



Se realizan Emisiones

- El monto, plazo y tipo de tasa se define para cada emisión
- El tipo de amortización puede ser diferente para cada emisión
- Las Calificadoras asignan una calificación por emisión (largo plazo)
- La tasa de interés se define al momento de la oferta

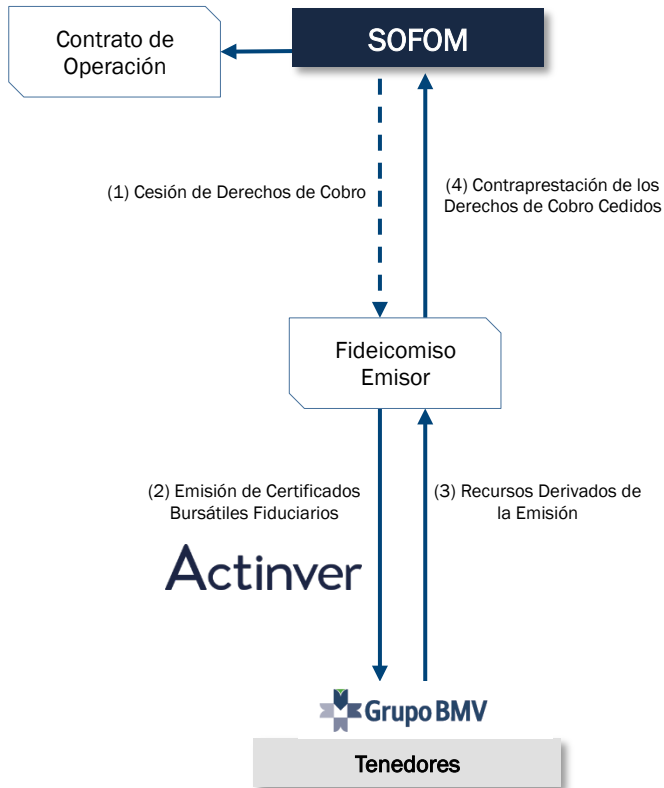
Inversionistas Potenciales

- La tasa varía por plazo, riesgo, demanda y estructura de tasas vigente
- La estructura, el plazo y la calificación son de los principales determinantes del universo de inversionistas a los que está dirigida una emisión

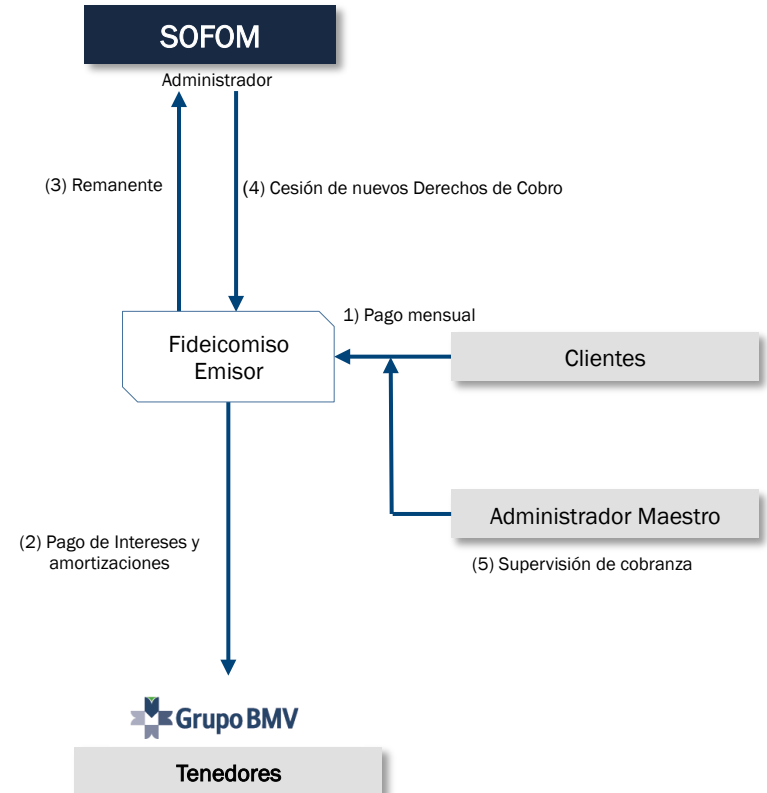


Al momento de la Emisión:

(5) Se celebra un contrato de operación con el Fideicomiso



Durante la vida de la Emisión:



Entidades Financieras Bancarias y No Bancarias

Bancarias / Grupo Financiero



Armadoras Automotrices



Financieras Independientes



Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra CAUTOCB 16



Conauto cuenta con más de 25 años de experiencia en el mercado, originando y administrando Operaciones de Autofinanciamiento

Términos y Condiciones

Emisor:	Conauto S.A. de C.V.
Fecha de Emisión:	20 de mayo de 2016
Monto de la Emisión:	MXN\$500 millones
Clave de Pizarra:	CAUTOCB 16
Calificación:	“AAA” de Fitch y HR
Plazo de la Emisión:	5 años
Tasa de Interés:	TIIE ₂₈ + 185 bps
Amortización	Full Turbo al terminar el Periodo de revolvencia
Garantía	Quirografaria

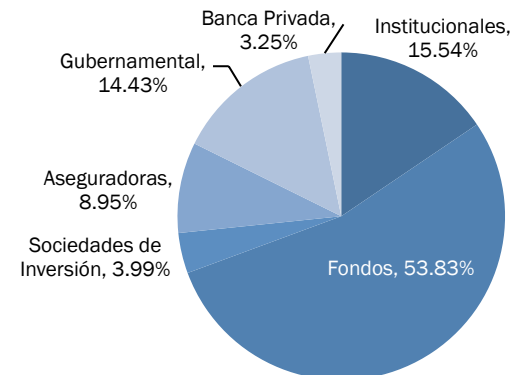
Fortalezas de Conauto

- Conauto representa más del 5.90% de las unidades vendidas de la marca Ford en el país, lo cual representa un porcentaje de participación mayor al de sus competidores
- El personal directivo cuenta con una antigüedad en la industria de más de 15 años y de 4.2 años en la empresa en promedio.
- La junta de accionistas, máximo órgano de gobierno corporativo, está compuesta por 120 personas morales (distribuidoras Ford).
- El Consejo de Administración está integrado por 15 miembros directores de distribuidoras.
- Al 1T16 Conauto administra 17,059 contratos que asciende a MXN2,589.9 millones
- La empresa se sometió al proceso de calificación de Administrador de Activos recibiendo “AAFC3(mex) por Fitch y “AP2” por HR, las cuales se encuentran por arriba de la media del mercado.

Puntos Sobresalientes de la Emisión

- El patrimonio del fideicomiso emisor está compuesto principalmente por los derechos de cobro derivados de las operaciones de autofinanciamiento y se comprarán los flujos futuros descontados a una tasa de descuento del 17%
- La estructura cuenta con un periodo de revolvencia de 2.5 años a partir de la fecha de emisión, finalizando este periodo comenzará a amortizar de manera *full turbo*.
- La bursatilización cuenta con mecanismos preventivos tales como: reserva de interés de 6 meses a nivel del CAP, aforo mínimo y requerido de 1.15 y 1.20 respectivamente, así como estrictos criterios de elegibilidad sobre los activos a ceder.
- Logro colocarse a un buen nivel de tasa contemplando las condiciones actuales del mercado que han presionado los *spreads* solicitados por los inversionistas.
- La Emisión obtuvo una sobredemanda de 2.32x y una base de inversionistas completa y muy diversificada, desde personas físicas hasta administradoras de fondos para el retiro.

Distribución por tipo de inversionista



Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra UFINCB 16



Empresa no financiera líder en arrendamiento puro en un mercado con gran potencial de crecimiento

Términos y Condiciones

Emisor:	Banco Invex, S.A.
Fecha de Emisión:	12 de febrero de 2016
Monto de la Emisión:	MXN\$2,500 millones
Clave de Pizarra	UFINCB 16
Calificación:	“AAA” de S&P y HR Ratings
Plazo de la Emisión:	5 años
Tasa de Interés:	TIIE28 + 180 bps
Amortización	Full turbo a partir del mes 37
Garantía	Derechos de Cobro de Contratos de Arrendamiento

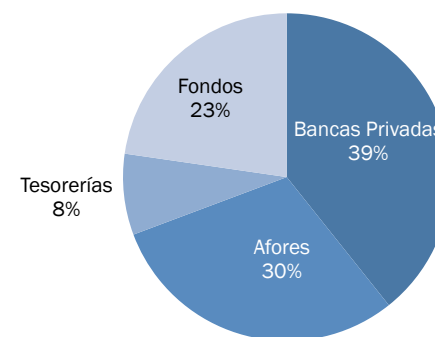
Fortalezas de Unifin

- Arrendadora independiente #1 en América Latina, según Alta Group, enfocada en el segmento PyME
- Ofrece servicios de Arrendamiento puro, Factoraje, Crédito Automotriz y otros préstamos
- Tiene más de 22 años de experiencia en México y administra cartera por MXN \$23,223 millones
- En el periodo que comprende de 2011 al 2014 Unifin ha tenido un CAGR de 45% en la originación de su cartera de arrendamiento
- Las actuales bursatilizaciones de Unifin han mostrado un excelente desempeño, por lo cual todas las calificaciones se han mantenido sin cambios

Puntos Sobresalientes de la Bursatilización

- Actinver participó como Intermediario Colocador en la bursatilización de cuentas por cobrar de contratos de arrendamiento más grande del mercado mexicano por un monto de MXN \$2,500 millones
- La cesión de los derechos de arrendamiento estará sujeta al cumplimiento de estrictos criterios de elegibilidad
- La bursatilización cuenta con mecanismos preventivos tales como: reserva de interés de 1 mes y aforo mínimo de 1.035x
- Se incluyeron mecanismos de amortización (anticipada parcial y total) que permiten subsanar deterioros temporales de la estructura
- La estructura contempla la adquisición de nuevos derechos de cobro, en caso de que el aforo sea mayor al aforo objetivo

Distribución por tipo de Inversionistas



Actinver