

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	10,965,618,617	7,831,396,858
10010000			DISPONIBILIDADES	145,671,938	107,221,235
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	384,661,180	157,088,498
	10250100		Con fines de negociación	19,998,819	434,070
	10250200		Con fines de cobertura	364,662,361	156,654,428
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	7,777,668,697	6,209,833,010
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	8,096,018,839	6,501,305,504
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	7,872,765,606	6,343,317,751
	10500100		Créditos comerciales	7,872,765,606	6,343,317,751
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	223,253,233	157,987,753
	10550100		Créditos comerciales	223,253,233	157,987,753
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-318,350,142	-291,472,494
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	354,706,973	136,257,376
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	65,937,537	30,724,668
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2,068,561,407	1,052,075,338
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	138,247,944	138,196,733
11150000			OTROS ACTIVOS	30,162,941	0
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	30,162,941	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	8,429,098,188	5,717,493,980
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,700,000,000	2,550,000,000
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	3,106,061,783	1,703,035,639
	20100200		De corto plazo	456,061,783	3,035,639
	20100300		De largo plazo	2,650,000,000	1,700,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	856,112	17,850,686
	20350100		Con fines de negociación	106,271	0
	20350200		Con fines de cobertura	749,841	17,850,686
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,459,288,416	1,383,014,570
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	15,686,599	17,290,791
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,443,601,817	1,365,723,779
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	162,891,877	63,593,085
30000000			CAPITAL CONTABLE	2,536,520,429	2,113,902,878
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	92,810,558	92,810,558
	30050100		Capital social	92,810,558	92,810,558
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	2,443,709,871	2,021,092,320
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,224,933,068	1,886,452,711
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	25,067,746	-13,310,327
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	173,567,559	127,808,438
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	13,291,396,189	11,394,810,413
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	21,656,795	15,083,596
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2016**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	358,007,489	287,090,811
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	221,036,509	133,884,432
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-184,904,240	-123,347,671
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-178,836,214	-106,066,097
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	215,303,544	191,561,475
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-81,928,497	-38,608,763
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	133,375,047	152,952,712
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	47,964,125	40,438,171
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-14,253,476	-10,594,138
50450000	Resultado por intermediación	127,285	-1,787,024
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	77,132,677	59,189,781
50600000	Gastos de administración	-29,200,868	-24,612,878
50650000	Resultado de la operación	215,144,790	215,586,624
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	215,144,790	215,586,624
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-70,710,215	-98,875,860
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	29,132,984	11,097,674
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	173,567,559	127,808,438
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	173,567,559	127,808,438

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	173,567,559	127,808,438
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	134,908,389	84,113,813
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	81,928,497	38,608,763
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	41,577,231	87,778,186
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	-4,594,072
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-120,232,019	-42,235,693
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-439,532,276	-275,146,353
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	-37,600,034	10,232,128
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-100,327,963	-47,897,835
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-265,000,000	550,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	140,136,792	-297,854,575
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-10,035,721	-1,184,381
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	1,285,992,244	50,218,183
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	40,862,822	5,262,631
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-78,968,704	-61,540,597
	820103900000	Otros	0	-6,285,610
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	415,295,141	-116,432,102
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	71,983,275	32,527,025
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-896,569,418	-268,714,624
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-824,586,143	-236,187,599
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	22,690,674	-18,904,573
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	122,981,264	126,125,808

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	145,671,938	107,221,235

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM
 PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
 C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,886,452,711	0	-6,371,117	0	0	338,480,357	2,331,514,007
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	338,480,357	0	0	0	0	-338,480,357	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	173,567,559	173,567,559
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	31,438,863	0	0	0	31,438,863
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	92,810,558	0	0	0	20,141,498	2,224,933,068	0	25,067,746	0	0	173,567,559	2,536,520,429

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM
PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.
TRIMESTRE: 2 AÑO: 2016

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION
SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
ANEXO 1

28 DE JULIO DE 2016

INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015:

INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, CRÉDITO REFACCIONARIO Y RENTAS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO FUERON DE \$579,043,998 Y \$420,975,243 AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015, RESPECTIVAMENTE, PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 37.55%. DICHA VARIACIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO, LOS CUALES PRESENTARON UN AUMENTO DEL 65.10%.

GASTOS

LOS GASTOS INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2016 FUERON DE \$184,904,240, LOS CUALES SE INCREMENTARON EN UN 49.90% CON RELACION A LOS \$123,347,671 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERIODO DE 2015. DICHA VARIACION VA EN RELACION AL INCREMENTO DE LOS INGRESOS Y A UN COSTO DE FONDEO MÁS ELEVADO EN RELACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR.

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO POR EL PERIODO DE SEIS MESES, TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2016 FUE DE \$215,303,544, PRESENTANDO UN INCREMENTO DEL 12.39% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR QUE FUE DE \$191,561,475, PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES Y ARRENDAMIENTO OPERATIVO.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015, FUERON GASTOS DE \$81,928,497 Y \$38,608,763, RESPECTIVAMENTE. DICHA VARIACION SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL AUMENTO EN LOS CLIENTES PYMES (PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS).

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

LA COMPAÑÍA RECONOCE LA GANANCIA O PÉRDIDA OBTENIDA POR EL MANEJO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y FORWARDS PESO-DÓLAR) Y DEL COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO, DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA VALUACIÓN PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO EL RESULTADO QUE OBTENGA. POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015, EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN FUE UN INGRESO DE \$127,285 Y UN GASTO DE \$1,787,024, RESPECTIVAMENTE.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA **2 / 5**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015, FUE DE \$215,144,790 Y \$215,586,624, RESPECTIVAMENTE.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015, EL GASTO POR IMPUESTOS A LAS UTILIDADES FUE DE \$41,577,231 Y \$87,778,186, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCION DE \$46,200,955. LO ANTERIOR DERIVADO A QUE EN EL AÑO 2015 SE HICIERON PAGOS COMPLEMENTARIOS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD PROVENIENTES DE EJERCICIOS ANTERIORES.

RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015 FUE DE \$173,567,559 Y \$127,808,438, RESPECTIVAMENTE. LA VARIACIÓN DEL 35.80% SE DEBE AL RESULTADO DE LAS VARIACIONES EXPLICADAS ANTERIORMENTE.

2.SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE LIQUIDEZ

LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO CONSISTEN EN LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS Y DE OTROS ORGANISMOS, ASÍ COMO CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO Y FINANCIAMIENTO ENTRE PARTES RELACIONADAS.

MEDIANTE LA IMPLEMENTACIÓN DE ESTA ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO, LA COMPAÑÍA BUSCA CONTAR CON MAYORES ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO BURSÁTIL Y ACCEDER AL MERCADO DE DEUDA LOCAL DE MANERA RECURRENTE.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

PARA VER EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE LA COMPAÑÍA, REFERIRSE A LA NOTAS 6 Y 7 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS.

POLÍTICAS DE TESORERÍA

LA TESORERÍA DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO SIGUE LAS DIRECTRICES GLOBALES DE TESORERÍA CORPORATIVA DE PACCAR QUE SE RESUMEN A CONTINUACIÓN:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA FINES DE ESPECULACIÓN. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON UTILIZADOS PRINCIPALMENTE PARA COBERTURAS EN TASAS DE INTERÉS Y PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO POR FLUCTUACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO ENTRE LA MONEDA DE EMISIÓN DE SUS CERTIFICADOS BURSÁTILES, PESO Y LA MONEDA EN LA QUE ESTÁN DENOMINADAS ALGUNAS DE SUS OBLIGACIONES, DÓLAR; ASÍ COMO PARA EL CONTROL Y ADMINISTRACIÓN DE SU POSICIÓN MONETARIA.

DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO

PACCAR FINANCIAL MÉXICO BUSCA TENER LA MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO CON (I) BANCA COMERCIAL, (II) MERCADO DE DEUDA LOCAL, (III) BANCA DE DESARROLLO, Y (IV) EN SU CASO, PRÉSTAMOS ENTRE PARTES RELACIONADAS. LOS PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PODRÁN SER UTILIZADOS HASTA EN UN 100% (CIEN POR CIENTO).

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SALDOS DE EFECTIVO

LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA LOS NIVELES DE EFECTIVO QUE MANTUVO LA COMPAÑÍA AL CIERRE DE LOS PERIODOS MENCIONADOS A CONTINUACIÓN:

	AL 30 DE JUNIO DE	
	2016	2015
DISPONIBILIDADES	\$145,671,938	\$107,221,235

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2016 SE INCREMENTA EN 35.86% EN RELACIÓN A 2015, DEBIDO A UNA MAYOR COBRANZA.

EN CUANTO A LOS RECURSOS QUE PACCAR FINANCIAL MÉXICO MANTIENE EN SU TESORERÍA, LOS MISMOS SE MANTIENEN EN DIVERSOS TIPOS DE CUENTAS BANCARIAS QUE GENERAN INTERESES A TASAS DE MERCADO.

INVERSIONES DE CAPITAL

EL FEBRERO DE 2013, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACIÓN PARA INVERTIR EN UN NUEVO SISTEMA DE PLANIFICACIÓN EMPRESARIAL (ERP POR SUS SIGLAS EN INGLES) POR UN TOTAL DE \$3,213,412 USD. EN JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACIÓN PARA UNA INVERSIÓN ADICIONAL EN EL SISTEMA POR \$240,000 USD, EN JULIO 2015 SE OBTUVO UNA APROBACIÓN ADICIONAL DE \$1,224,221 USD, QUE EQUIVALE A UNA INVERSIÓN TOTAL DE \$4,677,633 USD. AL 30 DE JUNIO DE 2016, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$3,848,234 USD, Y ESPERA INVERTIR EL REMANENTE DURANTE LOS EJERCICIOS DE 2016 Y 2017.

CAMBIOS DE CUENTAS DE BALANCE:

LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DE LA COMPAÑÍA SON AQUELLAS RELACIONADAS CON SU CARTERA CREDITICIA Y AQUELLAS RELACIONADAS CON SUS PASIVOS.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL MONTO DE LA CARTERA CREDITICIA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DE LOS SIGUIENTES PERIODOS:

	AL 30 DE JUNIO DE	
	2016	2015
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$ 8,096,018,839	\$ 6,501,305,504

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

	AL 30 DE JUNIO DE	
	2016	2015
PRESTAMOS BANCARIOS:		
NAFIN	\$ 2,850,000,000	\$ 1,700,000,000
BANAMEX, S.A.	250,000,000	-
INTERESES POR PAGAR	6,061,783	3,035,639
TOTAL	\$ 3,106,061,783	\$ 1,703,035,639

EL MONTO DE LOS PASIVOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE MUESTRA COMO SIGUE:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AL 30 DE JUNIO DE
2016 2015

OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

PARTES RELACIONADAS	\$3,246,048,446	\$1,187,473,942
CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS	197,484,249	178,138,430
IMPUESTOS RETENIDOS	69,122	111,407
TOTAL	\$3,443,601,817	\$1,365,723,779

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR POR \$2,077,878,038 AL 30 DE JUNIO DE 2016, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE LA COMPAÑÍA OBTUVO FINANCIAMIENTO DE PARTES RELACIONADAS PARA INCREMENTAR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2016, Y EN MENOR MEDIDA A LA PROVISIÓN DE PASIVOS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL MISMO AÑO.

LA COMPAÑÍA MANTENIA AL CIERRE DE LOS PERIODOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACION, LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS :

AL 30 DE JUNIO DE
2016 2015

CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL	23%	27%
CAPITAL CONTABLE / CARTERA TOTAL	31%	33%
UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE	7%	6%

OPERACIONES FUERA DE BALANCE:

A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE, LA COMPAÑÍA NO HA LLEVADO A CABO OPERACIONES QUE SE HAYAN REGISTRADO FUERA DE SU BALANCE GENERAL.

3.CONTROL INTERNO

PACCAR FINANCIAL MÉXICO CUENTA CON UN SISTEMA CONFIABLE DE CONTROL INTERNO, QUE GARANTIZA LA RAZONABILIDAD DE LAS TRANSACCIONES REGISTRADAS DE CONFORMIDAD CON LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN. DURANTE LOS PROCESOS DE EVALUACIÓN DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO DURANTE LAS AUDITORÍAS INTERNAS PERIÓDICAS A LOS PROCESOS INTERNOS DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015, NO SE ENCONTRARON DESVIACIONES IMPORTANTES A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS POLÍTICAS OPERATIVAS NI A LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY SARBANES-OXLEY.

ATENTAMENTE,

LUIS MANUEL MORA AGUIAR
CONTRALOR FINANCIERO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **5 / 5**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ADJUNTAN EN ARCHIVO PDF "SOMINFIN" INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL CUESTIONARIO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE ADJUNTA EN ARCHIVO PDF
"SOMINFIN" INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA
