

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	13,866,063,005	9,599,721,751
10010000			DISPONIBILIDADES	112,206,819	122,981,264
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	591,539,071	257,674,904
	10250100		Con fines de negociación	7,578,487	1,891,099
	10250200		Con fines de cobertura	583,960,584	255,783,805
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	9,514,990,384	7,420,064,918
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	9,911,234,980	7,680,767,264
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	9,725,786,586	7,546,384,127
	10500100		Créditos comerciales	9,725,786,586	7,546,384,127
		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	185,448,394	134,383,137
	10550100		Créditos comerciales	185,448,394	134,383,137
		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	-396,244,596	-260,702,346
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)	562,031,927	252,681,148
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	69,453,926	28,337,502
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2,839,587,545	1,366,871,880
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	146,167,734	125,293,178
11150000			OTROS ACTIVOS	30,085,599	25,816,957
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	30,085,599	25,816,957
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	11,072,828,557	7,268,207,744
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,120,000,000	1,965,000,000
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4,257,624,589	3,032,378,054
	20100200		De corto plazo	1,157,624,589	682,378,054
	20100300		De largo plazo	3,100,000,000	2,350,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	6,366,692	10,891,833
	20350100		Con fines de negociación	5,742,922	638,377
	20350200		Con fines de cobertura	623,770	10,253,456
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,452,228,887	2,163,499,042
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	29,772,586	5,889,469
	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: 04 AÑO: 2016

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	5,422,456,301	2,157,609,573
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	236,608,389	96,438,815
30000000			CAPITAL CONTABLE	2,793,234,448	2,331,514,007
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	2,700,423,890	2,238,703,449
	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	103,871,971	-6,371,117
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	351,477,353	338,480,357
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	14,900,901,394	12,767,952,933
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	15,864,870	15,965,934
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
 PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
 C.V.

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	762,926,147	608,225,442
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	520,748,964	300,475,360
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-407,935,478	-261,288,105
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-401,790,174	-233,348,200
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	473,949,459	414,064,497
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-182,304,979	-32,446,226
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	291,644,480	381,618,271
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	93,239,030	81,117,164
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-37,632,830	-31,620,942
50450000	Resultado por intermediación	-28,455	2,098,126
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	168,118,566	128,861,146
50600000	Gastos de administración	-63,356,532	-49,915,667
50650000	Resultado de la operación	451,984,259	512,158,098
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	451,984,259	512,158,098
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-168,963,487	-174,963,919
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	68,456,581	1,286,178
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	351,477,353	338,480,357
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	351,477,353	338,480,357

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	351,477,353	338,480,357
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	300,924,194	183,768,275
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	182,304,979	32,446,226
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	100,506,906	173,677,741
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		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)	-333,864,167	-149,633,772
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-2,277,230,445	-1,479,215,724
	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)	-41,116,424	12,619,294
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-342,188,487	-224,933,437
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-845,000,000	-35,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	1,225,246,535	1,031,487,840
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-4,525,141	-8,143,234
	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	3,405,016,302	892,162,119
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	157,825,113	15,293,894
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-145,080,370	-167,549,635
	820103900000	Otros	0	26,560,119
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	799,082,916	-86,352,536
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	233,158,352	82,137,102
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,978,229,145	-727,301,709
	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	-1,745,070,793	-645,164,607
		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	-10,774,445	-3,144,544
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: 04 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	112,206,819	122,981,264

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				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	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado por valoración 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	1,886,462,711	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	351,477,353	351,477,353
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	110,243,088	0	0	0	110,243,088
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	103,871,971	0	0	351,477,353	2,793,234,448

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 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: 4 AÑO: 2016

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
ANEXO 1

20 DE FEBRERO DE 2017

INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015:

INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, CRÉDITO REFACCIONARIO Y RENTAS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO FUERON DE \$1,283,675,111 Y \$908,700,802 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015, RESPECTIVAMENTE, PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 41%. DICHA VARIACIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO, LOS CUALES PRESENTARON UN AUMENTO DEL 73%.

GASTOS

LOS GASTOS INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 FUERON DE \$407,935,478, LOS CUALES SE INCREMENTARON EN UN 56% CON RELACION A LOS \$261,288,105 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 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 FUE DE \$473,949,459, PRESENTANDO UN INCREMENTO DEL 14% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR QUE FUE DE \$414,064,497 PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES Y ARRENDAMIENTO OPERATIVO.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015, FUERON GASTOS DE \$182,304,979 Y \$32,446,226, 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 AÑOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 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

TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015, EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN FUE UN GASTO DE \$28,455 Y UN INGRESO DE \$2,098,126, RESPECTIVAMENTE.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015, FUE DE \$451,984,259 Y \$512,158,098 RESPECTIVAMENTE.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015, EL GASTO POR IMPUESTOS A LAS UTILIDADES FUE DE \$100,506,906 Y \$173,677,741, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCION DE \$73,170,835. 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 LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 FUE DE \$351,477,353 Y \$338,480,357, RESPECTIVAMENTE. LA VARIACIÓN DEL 4% 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 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

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).

SALDOS DE EFECTIVO

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2016	2015
DISPONIBILIDADES	\$112,206,819	\$122,981,264

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2016 DISMINUYO EN 9% EN RELACIÓN A 2015, DEBIDO A UNA MENOR 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 SEPTIEMBRE 2015 SE OBTUVO UNA APROBACIÓN ADICIONAL DE \$1,224,221 USD, QUE EQUIVALE A UNA INVERSIÓN TOTAL DE \$4,677,633 USD. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$4,025,186 USD, Y ESPERA INVERTIR EL REMANENTE DURANTE EL EJERCICIO 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 TOTAL DE LA CARTERA CREDITICIA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DE LOS SIGUIENTES PERÍODOS:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2016	2015
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$ 9,911,234,980	\$ 7,680,767,264

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

AL 31 DE DICIEMBRE DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 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

	2016	2015
PRESTAMOS BANCARIOS:		
NAFIN	\$ 3,200,000,000	\$ 2,600,000,000
HSBC, S.A. DE C.V.	-	180,000,000
BANAMEX, S.A.	1,050,000,000	250,000,000
INTERESES POR PAGAR	7,624,589	2,378,054
TOTAL	\$ 4,257,624,589	\$ 3,032,378,054

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2016	2015
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
PARTES RELACIONADAS	\$5,118,515,463	\$1,967,080,149
CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS	303,856,434	190,462,385
IMPUESTOS RETENIDOS	84,404	67,039
TOTAL	\$5,422,456,301	\$2,157,609,573

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR POR \$3,264,935,028 AL 31 DE DICIEMBRE 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 CUARTO TRIMESTRE DEL MISMO AÑO.

LA COMPAÑÍA MANTUVO LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2016	2015
CAPITAL CONTABLE / ACTIVO		
TOTAL	20%	24%
CAPITAL CONTABLE / CARTERA		
TOTAL	28%	30%
UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE	13%	15%

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 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015, NO SE ENCONTRARON DESVIACIONES IMPORTANTES A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS POLÍTICAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 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

OPERATIVAS NI A LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY SARBANES-OXLEY.

ATENTAMENTE,

ALFONSO CERVANTES DELGADO
CONTRALOR FINANCIERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 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: 04 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