

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	14,987,000,575	10,519,117,798
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	367,962,199	93,763,853
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	294,772,073	277,420,055
	10250100		Con fines de negociación	8,067,097	1,411,331
	10250200		Con fines de cobertura	286,704,976	276,008,724
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	9,921,448,033	7,791,319,300
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	10,275,147,227	8,105,992,189
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	10,061,108,548	7,881,215,848
	10500100		Créditos comerciales	10,061,108,548	7,881,215,848
		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			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	214,038,679	224,776,341
	10550100		Créditos comerciales	214,038,679	224,776,341
		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			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-353,699,194	-314,672,889
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	662,739,375	354,216,470
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	269,292,906	110,755,566
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,297,479,632	1,719,996,718
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	137,782,213	143,323,547
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	35,524,144	28,322,289
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	35,524,144	28,322,289
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			<b>P A S I V O</b>	12,080,957,520	8,105,675,739
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	1,665,895,800	2,325,000,000
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	4,691,646,349	3,355,427,942
	20100200		De corto plazo	1,361,646,349	505,427,942
	20100300		De largo plazo	3,330,000,000	2,850,000,000
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	123,547,385	20,869,573
	20350100		Con fines de negociación	117,558,030	7,315,875
	20350200		Con fines de cobertura	5,989,355	13,553,698
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	5,315,015,692	2,266,071,365
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	12,421,715	11,931,361
	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: 01 AÑO: 2017

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

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	5,302,593,977	2,254,140,004
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	284,852,294	138,306,859
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	2,906,043,055	2,413,442,059
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	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			<b>CAPITAL GANADO</b>	2,813,232,497	2,320,631,501
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,575,682,920	2,224,933,068
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	73,685,034	1,931,477
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	143,723,045	73,625,458
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	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	15,278,312,910	12,404,753,056
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	17,712,503	19,198,686
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: **01**

AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM**

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

**Impresión Preliminar**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	244,902,268	175,672,867
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	192,873,164	112,287,664
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-164,630,031	-85,467,673
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-141,109,646	-83,188,951
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	132,035,755	119,303,907
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	34,817,298	-65,961,897
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	166,853,053	53,342,010
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	16,495,838	19,797,563
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-7,169,157	-6,805,816
50450000	Resultado por intermediación	-12,280,269	5,059,033
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	54,830,602	31,362,516
50600000	Gastos de administración	-22,049,920	-15,236,512
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	196,680,147	87,518,794
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	196,680,147	87,518,794
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-31,634,323	-35,283,838
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-21,322,779	21,390,502
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	143,723,045	73,625,458
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	143,723,045	73,625,458

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	143,723,045	73,625,458
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	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	109,550,054	62,993,266
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	36,670,430	65,961,897
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	52,957,102	13,893,336
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	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)	296,766,998	-19,745,151
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-406,457,649	-437,216,279
	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)	-199,838,980	-82,418,064
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-107,020,359	-88,988,177
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	545,895,800	360,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	434,021,760	323,049,888
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	117,180,693	9,977,740
	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	-109,016,351	138,398,475
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-43,124,194	11,662,727
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-48,110,828	-47,297,565
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	480,296,890	167,423,594
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	67,803,196	11,092,624
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-635,245,337	-424,207,586
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-567,442,141	-413,114,962
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	255,755,380	-29,217,411
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	112,206,819	122,981,264

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	367,962,199	93,763,853

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR  
Impresión Preliminar

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	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	92,810,558	0	0	0	20,141,498	2,224,933,068	0	103,871,971	0	0	350,749,852	2,792,506,947
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
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	350,749,852	0	0	0	0	-350,749,852	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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	143,723,045	143,723,045
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	-30,186,937	0	0	0	-30,186,937
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
<b>Saldo al final del periodo</b>	92,810,558	0	0	0	20,141,498	2,575,682,920	0	73,685,034	0	0	143,723,045	2,906,043,055

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**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 Preliminar**

---

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

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM  
PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.  
TRIMESTRE: 1 AÑO: 2017

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

---

3 DE MAYO DE 2017

INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016:

### INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, CRÉDITO REFACCIONARIO Y RENTAS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO FUERON DE \$437,775,432 Y \$287,960,531 AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016, RESPECTIVAMENTE, PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 52%. DICHA VARIACIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO, LOS CUALES PRESENTARON UN AUMENTO DEL 72%.

### GASTOS

LOS GASTOS INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 FUERON DE \$164,630,031, LOS CUALES SE INCREMENTARON EN UN 93% CON RELACION A LOS \$85,467,673 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERIODO DE 2016. DICHA VARIACION VA EN RELACIÓN 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 TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 FUE DE \$132,035,755 PRESENTANDO UN INCREMENTO DEL 11% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR QUE FUE DE \$119,303,907 PRINCIPALMENTE POREL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES Y ARRENDAMIENTO OPERATIVO.

### ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016, ESTE RUBRO PRESENTÓ UN INGRESO DE \$34,817,298 Y UN GASTO DE \$65,961,897, RESPECTIVAMENTE. DICHA VARIACIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A LA DISMINUCIÓN 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 EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016, EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN FUE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**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 Preliminar**

---

UN GASTO DE \$12,280,269 Y UN INGRESO DE \$5,059,033, RESPECTIVAMENTE.

### UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016, FUE DE \$196,680,147 Y \$87,518,794, RESPECTIVAMENTE.

### IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016, EL GASTO POR IMPUESTOS A LAS UTILIDADES FUE DE \$52,957,102 Y \$13,893,336, RESPECTIVAMENTE. EL INCREMENTO SE DEBE AL AUMENTO DE LA UTILIDAD EN 2017.

### RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016 FUE DE \$143,723,045 Y \$73,625,458, RESPECTIVAMENTE. LA VARIACIÓN DEL 95% 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: 01 AÑO: 2017

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 Preliminar

### 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 MARZO DE	
	2017	2016
DISPONIBILIDADES	\$367,962,199	\$93,763,853

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO 2017 AUMENTÓ EN 292% EN RELACIÓN A 2016, 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 INGLÉS) 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 MARZO DE 2017, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$4,125,186 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 PERIODOS:

	AL 31 DE MARZO DE	
	2017	2016
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$ 10,275,147,227	\$ 8,105,992,189

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**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 Preliminar**

---

ENCONTRARON DESVIACIONES IMPORTANTES A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS POLÍTICAS 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: **01** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Preliminar**

---

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: **01** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Preliminar**

---

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

---