

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2017

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	17,053,099,435	13,865,188,640
10010000			DISPONIBILIDADES	90,748,492	112,206,819
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	331,649,813	591,539,071
	10250100		Con fines de negociación	43,412	7,578,487
	10250200		Con fines de cobertura	331,606,401	583,960,584
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	11,143,887,271	9,514,990,384
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	11,616,238,685	9,911,234,980
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	11,340,825,586	9,725,786,586
	10500100		Créditos comerciales	11,340,825,586	9,725,786,586
		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	275,413,099	185,448,394
	10550100		Créditos comerciales	275,413,099	185,448,394
		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	-472,351,414	-396,244,596
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)	1,120,750,108	561,157,562
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	182,399,509	69,453,926
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	4,003,250,064	2,839,587,545
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	131,407,681	146,167,734
11150000			OTROS ACTIVOS	49,006,497	30,085,599
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	49,006,497	30,085,599
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	11,044,322,388	11,072,681,693
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	3,750,000,000	1,120,000,000
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	3,840,106,844	4,257,624,589
	20100200		De corto plazo	810,106,844	1,157,624,589
	20100300		De largo plazo	3,030,000,000	3,100,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	6,366,692
	20350100		Con fines de negociación	0	5,742,922
	20350200		Con fines de cobertura	0	623,770
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,119,944,914	5,452,082,023
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	3,888,672	28,898,221
	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: 2017

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	3,116,056,242	5,423,183,802
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	334,270,630	236,608,389
30000000			CAPITAL CONTABLE	6,008,777,047	2,792,506,947
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	2,692,810,558	92,810,558
	30050100		Capital social	2,692,810,558	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	3,315,966,489	2,699,696,389
	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	115,954,016	103,871,971
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	604,188,055	350,749,852
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	16,611,309,478	14,900,901,394
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	25,495,316	15,864,870
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: 04

AÑO: 2017

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,119,858,578	762,926,147
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	883,383,221	520,748,964
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-688,213,012	-407,935,478
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-637,476,000	-401,790,174
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	677,552,787	473,949,459
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-163,638,389	-182,304,979
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	513,914,398	291,644,480
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	56,586,535	93,239,030
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-34,316,265	-37,632,830
50450000	Resultado por intermediación	-14,841,379	-755,956
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	300,983,050	168,118,566
50600000	Gastos de administración	-66,954,133	-63,356,532
50650000	Resultado de la operación	755,372,206	451,256,758
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	755,372,206	451,256,758
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-141,601,443	-168,963,487
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-9,582,708	68,456,581
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	604,188,055	350,749,852
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	604,188,055	350,749,852

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2017

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	604,188,055	350,749,852
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	483,721,283	300,924,194
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	11,027,290	42,295,591
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	151,184,151	100,506,906
	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)	259,889,255	-333,864,167
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,628,896,887	-2,094,925,466
	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)	-112,945,583	-41,116,424
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-578,513,444	-312,745,056
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	2,630,000,000	-845,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-417,517,745	1,225,246,535
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-6,366,692	-4,525,141
	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	-2,318,154,843	3,363,448,212
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	17,259,386	157,825,113
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-166,610,992	-145,954,735
	820103900000	Otros	97,662,241	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,224,195,304	968,388,871
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	395,736,392	204,589,286
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2,043,120,194	-1,978,229,145
	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	-1,647,383,802	-1,773,639,859
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	2,600,000,000	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	-21,458,327	-10,774,445
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	112,206,819	122,981,264

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	90,748,492	112,206,819

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: 2017

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	2,224,933,068	0	103,871,971	0	0	350,749,852	2,792,506,947
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	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.	2,600,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,600,000,000
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	604,188,055	604,188,055
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	12,082,045	0	0	0	12,082,045
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	2,692,810,558	0	0	0	20,141,498	2,575,682,920	0	115,954,016	0	0	604,188,055	6,008,777,047

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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 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: 2017

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

23 DE FEBRERO DE 2018

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

INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, CRÉDITO REFACCIONARIO Y RENTAS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO FUERON DE \$2,003,241,799 Y \$1,283,675,111 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 RESPECTIVAMENTE, PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 56.05%. LA VARIACIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO, LOS CUALES PRESENTARON UN AUMENTO DEL 69.6%.

GASTOS POR INTERESES

LOS GASTOS POR INTERESES CORRESPONDE A INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES FUERON DE \$688,213,012 Y \$407,935,478 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 RESPECTIVAMENTE, REPRESENTANDO UN AUMENTO DEL 68.71%. ESTA VARIACIÓN CORRESPONDE AL INCREMENTO DE LOS INGRESOS Y A UN COSTO DE FONDEO MÁS ELEVADO EN RELACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR.

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO FUE DE \$677,552,787 Y \$473,949,459 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 RESPECTIVAMENTE, PRESENTANDO UN INCREMENTO DEL 42.96%. ESTA VARIACION CORRESPONDE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES Y ARRENDAMIENTO OPERATIVO.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016, ESTE RUBRO PRESENTÓ UN GASTO DE \$163,638,389 Y \$182,304,979 RESPECTIVAMENTE, REPRESENTANDO UN DECREMENTO DEL 10.24%.

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 TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016, EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN FUE UN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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 Final

GASTO DE \$14,841,379 Y \$755,956, RESPECTIVAMENTE.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016, FUE DE \$755,372,206 Y \$451,256,758, RESPECTIVAMENTE.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016, EL GASTO POR IMPUESTOS A LAS UTILIDADES FUE DE \$151,184,151 Y \$100,506,906, RESPECTIVAMENTE. LA DISMINUCIÓN SE DEBE AL REGISTRO DEL IMPUESTO DIFERIDO POR EL RECONOCIMIENTO DE LA ESTIMACION PREVENTIVA DE RIESGOS CREDITICIOS.

RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 FUE DE \$604,188,055 Y \$350,749,852, RESPECTIVAMENTE. AL INCREMENTO DEL 72.25% 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.

EN RESOLUCIÓN UNÁNIME DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 15 DE JUNIO DE 2017 SE APROBÓ UN AUMENTO DE CAPITAL POR \$2,600,000,000 PARA UTILIZARSE COMO CAPITAL DE TRABAJO.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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 Final

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).

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	
	2017	2016
DISPONIBILIDADES	\$90,748,492	\$112,206,819

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE 2017 DISMINUYÓ DEBIDO A UNA MENOR COBRANZA CON RESPECTO AL CIERRE DE DICIEMBRE 2016.

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

EN 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 DICIEMBRE DE 2017, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$4,673,377 USD.

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	
	2017	2016
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$ 11,616,238,685	\$ 9,911,234,980

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: **04** 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 Final

DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016, NO SE 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: **04** AÑO: **2017**

**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: **2017**

**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
