



Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.
Pasaje de Tamarindos No. 400-B piso 4
Col. Bosques de las Lomas
C.P. 05120 Cuajimalpa de Morelos
México, D.F.
55 91 77 • 37 00 Conm.
55 91 77 • 37 77 Fax
www.toyotacredito.com.mx

**TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO
REENVÍO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER
TRIMESTRE DE 2018**

YARIS HB 2018

Diviértete



**Reenvío de la información financiera trimestral
correspondiente al primer trimestre de 2018.**

EVENTO RELEVANTE: Toyota Financial Services México, S.A. de C.V. (la "Emisora"), informa que el día hoy reenvió la información financiera de la Emisora, correspondiente al primer trimestre de 2018, derivado de cambios en las revelaciones de las notas y un ajuste en la estimación preventiva para riesgos crediticios en diciembre de 2017, modificando el saldo acumulado de esta, así como del impuesto diferido y de las utilidades acumuladas.

MAYO 28, 2018

Contactos Relación con Inversionistas
Gabriel Rosales / Rodolfo Gómez
inversionistas@toyota.com
Tel: (52) 55- 9177-3700

1

* Los siguientes comentarios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros y las notas sobre los mismos. Los estados financieros de Toyota Financial Services México, S.A. de C.V. (TFSM o la Compañía), cumplen y han sido preparados para lograr una presentación razonable de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y que le son aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOM). A menos de que se especifique lo contrario, la información financiera contenida se presenta en millones de pesos al 31 de marzo del 2018 y al 31 de marzo del 2017.

Ciudad de México a 28 de mayo de 2018. Toyota Financial Services México S.A. de C.V. (en adelante “TFSM” o “La Compañía” o “la Emisora”), realizó hoy el reenvío de la Información Financiera trimestral correspondientes al 31 de marzo del 2018 (Cifras expresadas en millones de pesos).

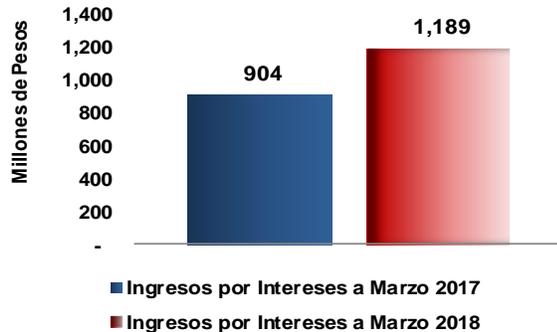
RESUMEN

- 🚗 La Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA) informo que las ventas acumuladas de autos en el primer trimestre de 2018 fueron de 337,229 vehículos una disminución de 11% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- 🚗 Toyota Motor Sales de México (“TMEX”) reportó el mismo nivel de ventas acumuladas con respecto al 2016, mismo que asciende a 25,742 en el primer trimestre 2018, solo 7 unidades más vendidas con respecto al mismo periodo de 2017, con una participación de mercado del 7.6%.
- 🚗 Toyota Financial Services México financió 11,778 vehículos Toyota nuevos, el cual representó una participación de mercado del 45.75% del total de vehículos Toyota vendidos en México durante el primer trimestre de 2018.
- 🚗 Al cierre del primer trimestre de 2018, la Cartera de Crédito Total de TFSM incremento 17.4% en comparación con el mismo periodo del 2017.
- 🚗 La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios de TFSM al cierre del primer trimestre de 2018, tuvo un incremento de 21.6% en comparación con el mismo periodo del 2017.
- 🚗 La Cartera de Crédito Vencida igual o mayor a 90 días / Cartera Total Vigente de TFSM finalizó en 0.30% al cierre del primer trimestre de 2018, comparada con 0.32% del mismo período de 2017.
- 🚗 Los Pasivos Bancarios y Bursátiles de TFSM al cierre del primer trimestre de 2018 incrementaron 12.7% en comparación con el mismo periodo de 2017.
- 🚗 Los ingresos por intereses de TFSM al cierre del primer trimestre de 2018, tuvieron un incremento de 31.6% respecto al mismo periodo del 2017.
- 🚗 Los gastos por intereses de TFSM al cierre del primer trimestre de 2018, registraron un incremento del 43.9% respecto al mismo periodo del 2017.
- 🚗 El Margen Financiero incremento 19.4% al cierre del primer trimestre de 2018, comparado con el mismo periodo del 2017.
- 🚗 Los Gastos de Administración al cierre del primer trimestre de 2018 disminuyeron en 5.3% respecto al mismo periodo de 2017.
- 🚗 El resultado antes del impuesto a la utilidad al cierre del primer trimestre de 2018, registró un aumento del 56.8% con relación al cierre del mismo periodo de 2017.
- 🚗 Finalmente, el resultado neto de TFSM al cierre del primer trimestre de 2018, tuvo un incremento del 63.3% con relación al mismo periodo del 2017.

RESULTADOS DE LA OPERACION

Ingresos por Intereses:

Los ingresos por Intereses de la Compañía provienen principalmente de intereses y comisiones generados por los financiamientos (Créditos de Consumo y Créditos Comerciales) otorgados, así como por los intereses generados por los depósitos bancarios (Disponibilidades).



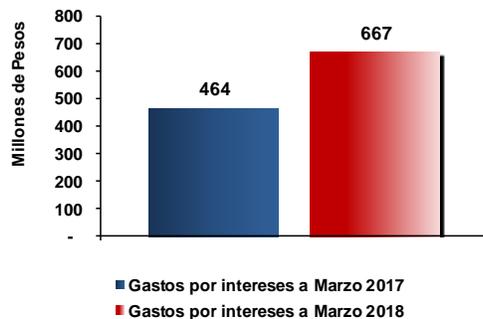
Los ingresos por intereses al cierre del primer trimestre de 2018, se ubicaron en \$1,189 millones de pesos, un incremento del 31.6% con relación a los \$904 millones de pesos al cierre del mismo periodo del 2017. Dicha variación se debió al crecimiento de la cartera de crédito total en 17.5% y al incremento en las tasas de interés en el mercado mexicano .

Ingresos Netos por Arrendamiento (Ingresos, Otros beneficios y depreciación de bienes):

Los ingresos netos por arrendamientos de la Compañía, provienen de las rentas y las comisiones generadas por los financiamientos otorgados a través de Arrendamientos Puros, menos la depreciación mismos, más los otros beneficios obtenidos por arrendamientos (opciones de compra de arrendamientos financieros). Los ingresos netos por arrendamiento al cierre del primer trimestre de 2018, se ubicaron en \$55 millones de pesos, un incremento del 27.4% con relación a los \$44 millones pesos al cierre del mismo periodo de 2017. Dicha variación se debió principalmente a un crecimiento del 15.1% en los activos netos de depreciación de dicho producto (registrados en el Balance general dentro de Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto).

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses de la Compañía están conformados principalmente por los intereses derivados de los pasivos bancarios y bursátiles contratados, así como por las comisiones pagadas a los Distribuidores por la colocación de los Financiamientos y por las primas pagadas por los seguros de Plan Piso.



Los gastos por intereses al cierre del primer trimestre del 2018 finalizaron en \$667 millones de pesos, un incremento del 43.9% con relación a los \$464 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del 2017. Dicha variación se debió principalmente al crecimiento de los pasivos financieros en un 12.7% con el principal propósito de fondear el crecimiento de la cartera total de crédito, así como, al incremento en las tasas de interés.

Estimación preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios fue menor en \$30.4 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017, lo anterior se debió principalmente a la adopción de la nueva metodología para calificar la cartera de consumo de crédito no revolvente.

Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios

El Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios aumentó 27.5% con respecto al cierre del primer trimestre del 2018, al pasar de \$453 millones de pesos a \$578 millones de pesos al cierre del mismo periodo del 2017. La razón de dicha variación se debió al crecimiento en los ingresos totales de la operación derivado del incremento en la cartera total de créditos.

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

En este rubro se agrupan principalmente las comisiones cobradas por gastos de cobranza, así como las comisiones pagadas por servicios bancarios.

El importe cobrado por comisiones derivadas de gastos de cobranza incrementó en un 277.3% finalizando en \$26 millones de pesos al cierre del primer trimestre 2018, con respecto a los \$7 millones de pesos del mismo periodo de 2017.

Las comisiones pagadas por servicios bancarios, así como por gastos relacionados a los arrendamientos otorgados, aumentaron 40.3% para finalizar en \$30 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2018, esta variación se debió principalmente al incremento en el volumen de contratos de créditos nuevos, lo que se traduce en un incremento en recepción de depósitos; así como, al incremento en el volumen de vehículos financiados en Arrendamiento Puro.

Otros Ingresos (egresos) de la Operación

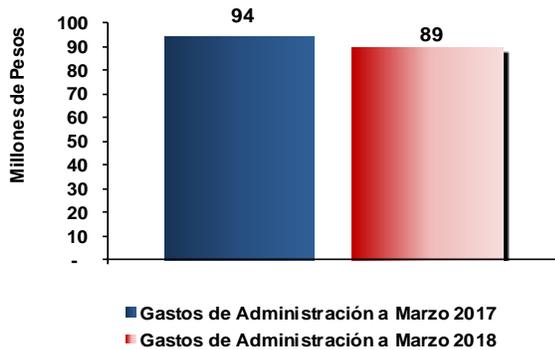
En este rubro se agrupan principalmente el monto de los contratos de financiamiento al menudeo incobrables que fueron reconocidos como perdidas (egresos) así como el monto recuperado por gestiones de cobranza de estos contratos (ingresos). Así mismo, se incluyen como ingresos las disminuciones de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios. Adicionalmente, también se incluyen aquí, los ingresos o egresos por efectos cambiarios (estos no son significativos), los ingresos por la venta de activos fijos y por los subsidios a programas financieros otorgados por las empresas comercializadoras de Toyota y de Hino así como de sus respectivas Redes de Distribuidores.

El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la operación al cierre del primer trimestre del 2018, fue de \$6 millones de pesos en **Ingresos**, con relación a los \$32 millones de pesos de **Egresos** correspondientes al mismo periodo del ejercicio de 2017. La razón del incremento en ingresos al cierre del primer trimestre de 2018 en comparación con 2017 se debió a la disminución de la estimación preventiva para riesgos crediticios, lo que compensó el incremento en pérdidas.

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración se integran principalmente por el recurso humano de la Compañía (a través de una prestadora de Servicios), por los gastos inherentes a la operación del negocio, tales como, la contraprestación por la gestión de cobranza de los despachos externos, por los gastos de mercadotecnia, renta de oficinas, gastos de viaje, entre otros.

Los gastos de administración de la Compañía al cierre del primer trimestre del 2018, fueron de \$89 millones de pesos, una disminución del 5.3% con relación a los \$94 millones de pesos correspondientes al mismo periodo de 2017.



Los Gastos por Administración disminuyeron en un 5.3% con relación a los erogados al cierre del primer trimestre del 2018, debido principalmente a eficiencias operativas y administrativas.

La relación de gastos de administración anualizados contra activos totales fue de 0.92% al cierre del primer trimestre del 2018 comparado con 1.11% del mismo periodo del 2017. Este incremento se debió principalmente al decremento de los gastos de administración con respecto al crecimiento de los activos totales de la Compañía, los cuales crecieron en 14.4%.

Resultado antes de Impuestos a la Utilidad

El resultado antes de impuestos a la utilidad al cierre del primer trimestre del 2018 fue de \$490 millones de pesos, un incremento del 56.8% con relación a los \$312 millones de pesos correspondientes al mismo periodo del 2017.



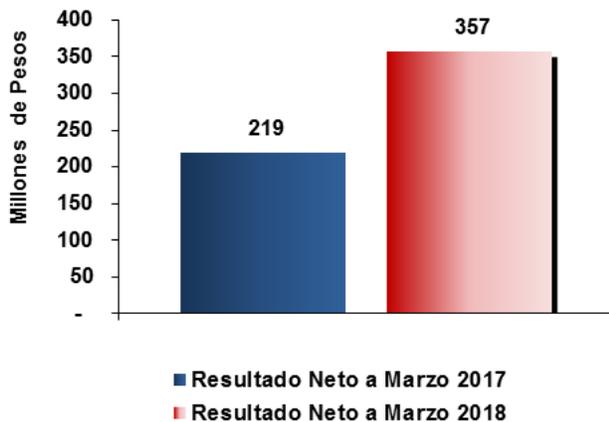
El incremento en el resultado antes de Impuestos a la Utilidad, se debió principalmente, al crecimiento del Margen Financiero en 19.4% generado por el crecimiento de la cartera total de crédito y al continuo crecimiento del producto de Arrendamiento Puro con respecto al mismo periodo del 2017.

Impuesto a la utilidad causados y diferidos (netos)

El impuesto a la utilidad causado al cierre del primer trimestre del 2018, fue de \$121 millones de pesos, un incremento del 25.2% con relación a los \$97 millones de pesos correspondientes al impuesto sobre la renta causado durante el mismo periodo del 2017. Esta variación se debió principalmente al incremento de los ingresos por intereses; derivado del crecimiento de la cartera total en 17.5%.

El impuesto a la utilidad diferido reconocido al cierre del primer trimestre del 2018 fue equivalente a \$11 millones de pesos (Egresos), con relación a los \$3 millones de pesos (Ingresos) correspondientes al mismo periodo del 2017. Esta variación se debió a las partidas temporales derivadas de estimaciones de cuentas incobrables, a la depreciación de los activos fijos en arrendamiento puro, comisiones pagadas a distribuidores, comisiones por apertura, comisiones de seguros mismos que se amortizan a resultados durante la vida del contrato.

Resultado Neto del Período



El Resultado Neto de la Compañía al cierre del primer trimestre del 2018, fue de \$357 millones de pesos, un incremento del 63.3%, con relación a los \$219 millones de pesos correspondientes al resultado del mismo periodo de 2017. Esta variación se debió a las razones explicadas anteriormente.

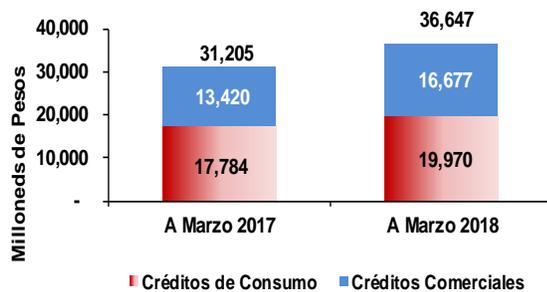
ESTRUCTURA FINANCIERA

Cartera de Crédito Total (Vigente más Vencida)

Al cierre del primer trimestre del 2018 el monto de la cartera de crédito total de TFMS fue de \$36,758 millones de pesos, un incremento de 17.4% en comparación con los \$31,304 millones de pesos al cierre del mismo periodo de 2017. La cartera de crédito total esta segmentada por cartera vigente más vencida de créditos al consumo (personas físicas) por \$20,059 millones de pesos y por créditos Comerciales (personas físicas con actividad empresarial y morales) por \$16,699 millones de pesos.

Cartera Vigente Total

Comparando la cartera vigente total de la Compañía al cierre del primer trimestre del 2018 contra el mismo periodo del año anterior, tuvo un incremento de \$5,443 millones de pesos equivalentes al 17.4%; así mismo, el aumento de la cartera vigente de créditos comerciales fue de \$3,257 millones de pesos equivalentes al 24.3% y el incremento de la cartera de créditos de consumo fue de \$2,186 millones de pesos equivalentes al 12.3%. La razón del resultado se debe principalmente al crecimiento de la cartera de Plan Piso por arriba de los cinco mil millones de pesos, así como al volumen de contratos financiados.



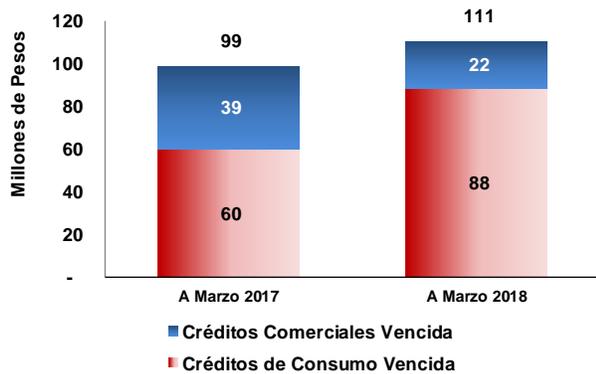
Cartera de crédito vigente	2018	2017	Var.	%
Créditos comerciales:				
Créditos al menudeo	9,567	8,155	1,411	17.3%
Plan piso	5,095	3,486	1,609	46.2%
Créditos con garantía hipotecaria	1,257	1,021	236	23.1%
Créditos para Capital de trabajo	490	478	13	2.7%
Arrendamiento financiero, neto	268	280	-12	-4.3%
Total créditos comerciales	16,677	13,420	3,257	24.3%
Créditos de consumo				
Créditos al menudeo	19,970	17,784	2,186	12.3%
Total de cartera vigente	36,647	31,205	5,443	17.4%

Cartera Vencida Total

Al cierre del primer trimestre del 2018, el monto de la cartera de crédito vencida total de TFMS fue de \$111 millones de pesos, un incremento de 11.7% en comparación con los \$99 millones al cierre del mismo periodo de 2017. Este crecimiento se debió principalmente al crecimiento de la cartera total de crédito en un 17.5%.

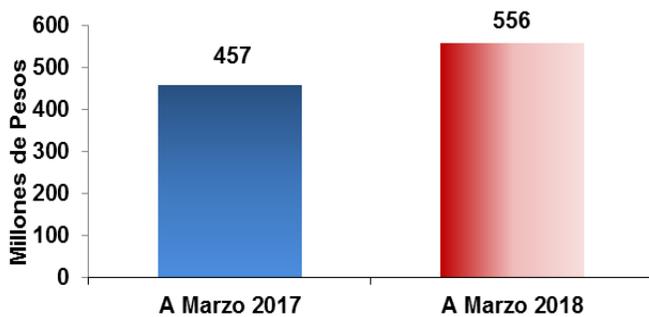
La Cartera vencida total esta segmentada por cartera vencida de créditos al consumo (personas físicas) por \$88 millones de pesos y por cartera vencida de créditos comerciales (personas físicas con actividad empresarial y morales) por \$22 millones de pesos.

La Cartera de Crédito Vencida igual o mayor a 90 días / Cartera Total de TFMS finalizó en 0.30% al cierre del primer trimestre de 2018, comparada con el mismo periodo del 2017 de 0.32%. La variación se debió al incremento anual de la cartera de crédito total en un 17.5%.



Cartera de crédito vencida	2018	2017	Var.	%
Créditos comerciales:				
Créditos al menudeo	22	34	-	-34.5%
Plan piso	-	-	-	-
Créditos con garantía hipotecaria	-	-	-	-
Créditos para Capital de trabajo	-	-	-	-
Arrendamiento financiero, neto	0	5	-	-99.6%
	22	39	-	-42.5%
Créditos de consumo				
Créditos al menudeo	88	60	28	46.6%
Total de cartera vencida	111	99	12	11.7%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios



La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios al cierre del primer trimestre de 2018 represento el 1.51% de la cartera total, y al mismo periodo del 2017 representaba el 1.46%; así mismo, tuvo un incremento del 21.6% con relación al mismo periodo de 2017, derivado del incremento de la cartera crediticia total, del incremento de la cartera vencida, y debido a la adopción de la nueva metodología para calificar la cartera de consumo de crédito no revolving.

Las aplicaciones a la estimación de riesgos crediticios por castigos o quebrantos, son reconocidos actualmente después de cuatro meses de vencimiento, cancelando el saldo insoluto de la cartera, así como el saldo de los créditos diferidos por devengar asociados a la misma. Las recuperaciones de dichos créditos son reconocidas en el rubro de "Otros ingresos de la operación".

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la Comisión, la Compañía determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera comercial y de consumo al cierre del ejercicio.

El 6 de enero de 2017, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia de consumo aplicable a partir del 1ero de junio de 2017, los cuales señalan que, para la determinación de las reservas preventivas, se debe considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Así mismo la probabilidad de incumplimiento se determina mediante la evaluación de variables proporcionadas por las sociedades de información crediticia; así como, los atrasos de pago a la fecha de los periodos de facturación y el porcentaje de pagos realizados en los últimos cuatro periodos de facturación. Adicionalmente los cambios en la disposición establecen que debe determinarse el efecto financiero acumulado.

Conforme a lo anterior, la Compañía adoptó los cambios a la metodología para califica la cartera de consumo de crédito no revolvente a partir del 1 de junio de 2017 y determino el efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de la metodología comentados anteriormente como sigue:

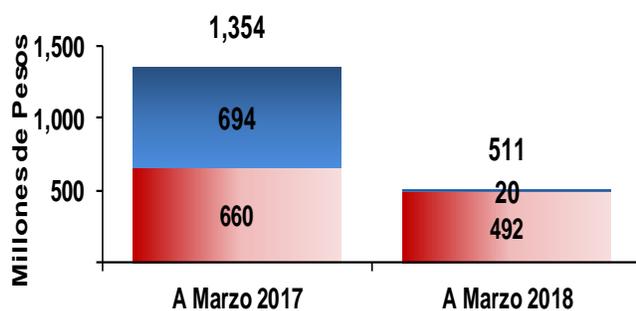
Metodología anterior	\$ 316,898
Metodología vigente	345,572
	\$ 28,674

De acuerdo con la resolución, la Compañía ha determinado registrar el 100% del efecto financiero acumulado inicial a más tardar el 30 de junio de 2018.

La Compañía llevó a cabo todos los esfuerzos razonables a fin de determinar de manera retrospectiva el efecto de la aplicación de los ajustes de la metodología mencionados anteriormente. Sin embargo, fue impráctica la determinación en virtud de que no es posible establecer objetivamente si la información requerida se podía obtener o estaba disponible en años anteriores.

Adicionalmente y de conformidad con la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” establece en el párrafo 30, que los efectos de cambios en estimaciones contables deben aplicarse prospectivamente, lo anterior en el razonamiento que aun y cuando los cambios en las estimaciones contables producen una falta de comparabilidad, ésta no debe considerarse como inconsistencia en la aplicación de las normas particulares en virtud de derivarse de cambios en las circunstancias que son ajenos a la administración de la entidad; por lo tanto, la Compañía reconocerá este efecto de forma prospectiva a partir del 1 de Junio de 2018.

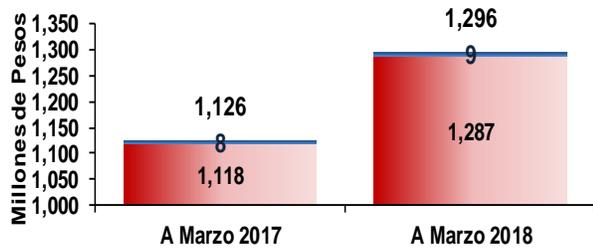
Disponibilidades e Inversiones en Valores



Al cierre del primer trimestre del 2018, la Compañía contaba con disponibilidades en efectivo en moneda nacional por \$20 millones de pesos y por inversiones en valores por \$492 millones de pesos. Dichas disponibilidades e Inversiones en Valores, se mantienen como capital de trabajo de la Compañía de acuerdo a su flujo de efectivo.

Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)

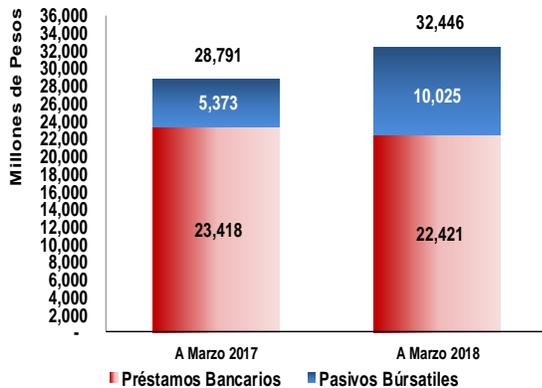
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto) se integran principalmente por activos fijos relacionados con equipo de oficina, muebles, computo, equipo de comunicación y principalmente activos en Arrendamiento Puro.



Al cierre del primer trimestre del 2018, los activos netos de depreciación en arrendamiento puro ascendieron a \$1,287 millones de pesos con un incremento del 15.2% en comparación con el mismo periodo del 2017. Esto debido al crecimiento del número de contratos de vehículos Toyota financiados a nuestros clientes a través de este producto.

Préstamos Bancarios y Pasivos Bursátiles

La prelación de los pasivos de la Compañía obedece únicamente al vencimiento de los mismos. Al cierre del primer trimestre del 2018, la Compañía no contaba con pasivos denominados en Dólares o moneda extranjera. Desde el inicio de sus operaciones y hasta el momento, la Compañía no opera, ni mantiene posición alguna en Instrumentos Financieros Derivados.



Los Préstamos Bancarios y Pasivos Bursátiles Totales de TFMS registraron un incremento al cierre del primer trimestre del 2018 de 12.7% con respecto al mismo periodo de 2017.

El saldo insoluto de los pasivos bancarios de corto y largo plazo contratados con instituciones bancarias están representados por préstamos quirografarios en moneda nacional, que al cierre del primer trimestre del 2018 disminuyeron un 4.3% y los pasivos bursátiles incrementaron en un 86.6% con relación al mismo periodo de 2017.

MILLONES DE PESOS	PERFIL DE VENCIMIENTOS DE DEUDA (MESES)						
	1 a 12	13 a 24	25 a 36	37 a 48	49 a 60	61 a 120	TOTAL
DEUDA BANCARIA	10,125.20	7,169.19	3,073.60	1,458.40	538.75	0.00	22,365.15
DEUDA BURSATIL	685.00	2,230.00	1,730.00	2,230.00	2,187.50	937.50	10,000.00
DEUDA TOTAL	10,810.20	9,399.19	4,803.60	3,688.40	2,726.25	937.50	32,365.15

La tabla del perfil de Vencimiento de deuda (en millones de pesos) no incluye los intereses devengados y los costos diferidos por emisión de certificados bursátiles.

Al cierre del primer trimestre del 2018, la Compañía contaba con líneas de crédito bancario aprobadas por un monto total de \$34,205 millones de pesos. De estas líneas de crédito bancarias \$4,000 millones de pesos corresponden a líneas de crédito comprometidas.

Cabe mencionar que las líneas de crédito descritas fueron autorizadas mediante la presentación de un Keepwell Agreement suscrito con Toyota Financial Services International Corporation (TFSIC) antes llamada Toyota Financial Services Americas (TFSA).

El pasivo bursátil a largo plazo relacionado con los certificados bursátiles asciende a \$9,815 millones de pesos integrado por cinco emisiones, mismas que se detallan a continuación:

CERTIFICADOS BURSÁTILES DE LARGO PLAZO EMITIDOS					
NOMBRE DE LA EMISIÓN	MONTO EMISIÓN *	PLAZO EMISIÓN (AÑOS)	AMORTIZACIONES IGUALES (AÑO)	PAGO DE INTERESES	TASA
TOYOTA 14	\$1,000	5	4 Y 5	c/ 28 días	TIE + 0.28%
TOYOTA 15	\$1,500	5	4 Y 5	c/ 28 días	TIE + 0.30%
TOYOTA 17	\$1,000	5	3, 4 Y 5	c/ 28 días	TIE + 0.60%
TOYOTA 17-2	\$1,875	7	6 Y 7	c/ 180 días	Fija 8.70%
TOYOTA 17-3	\$2,500	5	4 Y 5	c/ 180 días	Fija 7.87%
TOYOTA 17-4	\$1,940	4	2, 3 Y 4	c/ 28 días	TIE + 0.50%

* Millones de Pesos

Las emisiones de largo plazo TOYOTA14, TOYOTA15, TOYOTA 17, TOYOTA 17-2, TOYOTA 17-3 Y TOYOTA 17-4 fueron calificadas por Standard and Poor's como "mxAAA", y por Fitch Ratings México con la calificación de "AAA(mex)". Estas emisiones se realizaron al amparo de su Programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, hasta por un monto total de \$10,000 mil millones de pesos.

Así mismo se colocaron las siguientes emisiones de certificados bursátiles de corto plazo en el mes de enero de 2018:

CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO EMITIDOS					
NOMBRE DE LA EMISIÓN	MONTO EMISIÓN *	PLAZO EMISIÓN	AMORTIZACIONES IGUALES (AÑO)	PAGO DE INTERESES	TASA
TOYOTA 01717	\$ 85	182 días	al vencimiento	c/ 28 días	TIE + 0.07%
TOYOTA00118	\$ 100	182 días	al vencimiento	c/ 28 días	TIE + 0.01%

* Millones de Pesos

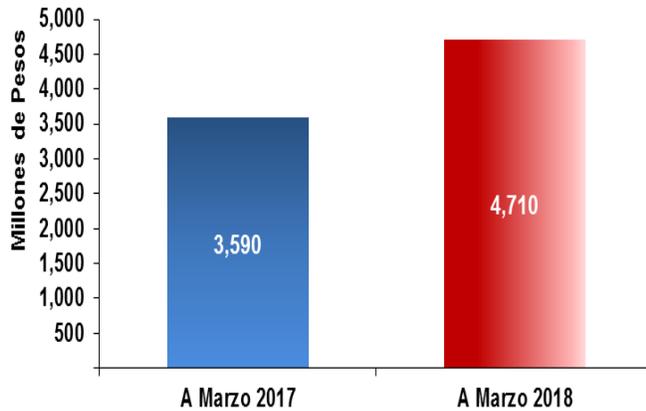
La Compañía no recurre a financiamiento ínter-compañía, aunque no puede asegurar que lo llegue a utilizar en el futuro, ya que cuenta con una línea de crédito no comprometida por un monto máximo que no exceda de la cantidad de EUA \$500,000,000 (quinientos millones de dólares moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), o su equivalente en otras monedas a la fecha del préstamo, otorgado por Toyota Motor Credit Corporation. Esta como última fuente de fondeo en caso de una crisis de liquidez extrema.



Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.
Paseo de Tamarindos No. 400-B piso 4
Col. Bosques de las Lomas
C.P. 05120 Cuajimalpa de Morelos
México, D.F.
55 91 77 • 37 00 Conm.
55 91 77 • 37 77 Fax
www.toyotacredito.com.mx

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO REENVÍO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Capital Contable



El saldo del capital contable al cierre del primer trimestre del 2018 fue de \$4,710 millones de pesos, registrando un incremento de 31.2% con respecto a los \$3,590 millones de pesos a la misma fecha de 2017. Dicha variación es el resultado de la generación de utilidades del presente ejercicio.

Contactos Relación con Inversionistas
Gabriel Rosales / Rodolfo Gómez
inversionistas@toyota.com
Tel: (52) 55- 9177-3700

INDUSTRIA AUTOMOTRIZ EN MEXICO

La Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A. C. (AMIA) público en su página web información con cifras a marzo de 2018, la cual se condensa a continuación:

“Durante el tercer mes del año se vendieron 118,600 vehículos ligeros nuevos, 13.4% menos que las unidades vendidas en marzo 2017, esta caída se explica en gran medida por el efecto de semana santa, es decir, marzo tuvo menos días laborables en 2018 que en 2017. Con esto suman 337,229 vehículos comercializados en el 2018, 10.8% por debajo de lo registrado el primer trimestre del año pasado. La venta en el mercado mexicano durante el acumulado a marzo 2018 se integró en 40% con vehículos producidos en nuestro país y 60% de origen extranjero.

De la misma manera que para el caso del mercado interno, la producción de vehículos ligeros registró una caída en marzo de 2018 explicada en gran medida por el efecto de la semana santa. Durante marzo del presente año se produjeron 331,109 vehículos ligeros, registrando una caída de 10.9% en comparación con las 371,447 unidades producidas en el mismo mes de 2017. En el acumulado enero - marzo 2018 se registraron 963,216 vehículos producidos, 0.4% por debajo de las unidades manufacturadas en el mismo periodo del año pasado.

La exportación presenta cifras récord históricas, tanto para cualquier mes como para el acumulado al primer trimestre del año. En el tercer mes de 2018 se exportaron 327,955 vehículos ligeros, mostrando un incremento de 7.5% con respecto a los vehículos exportados en el mismo mes del 2017. Con ello suman 835,023 unidades enviadas al extranjero durante 2018, para un incremento de 8.1% comparado con las 772,299 unidades exportadas en el mismo periodo de 2017.”

El boletín de prensa completo se puede consultar en: www.amia.com.mx.

TOYOTA EN MEXICO

Toyota Evolución Constante, Mejores Momentos

Toyota Motor Sales de México inició operaciones en nuestro país en abril de 2002, con el compromiso de ofrecer la máxima satisfacción a sus clientes. Fueron seis distribuidores los que comenzaron la venta de Camry, el primer modelo de la marca que llegó a México, seguido de Corolla, Matrix y 4Runner, logrando colocar 3,836 unidades.

Hoy en día, Toyota está muy cerca de sus clientes en todo el país, cuenta con una red de 68 Distribuidores que comercializan 18 modelos diferentes con ventas superiores a las 100,000 mil unidades al año.

Toyota fue la primera automotriz en tener un programa de automóviles seminuevos certificados Comonuevos, el cual llegó a la unidad 20,000 vendida desde su nacimiento en 2007.

Para mayor información, puede consultar la página www.toyota.com.mx y el teléfono 01-800-7TOYOTA (86-96-82).



Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.
Paseo de Tamarindos No. 400-9 piso 4
Col. Bosques de las Lomas
C.P. 05120 Cuajimalpa de Morelos
México, D.F.
55 91 77 • 37 00 Com.
55 91 77 • 37 77 Fax
www.toyota credito.com.mx

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO REENVÍO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Toyota Motor Sales de México reportó ventas acumuladas al cierre del primer trimestre del 2018 de 25,742 vehículos Toyota nuevos, lo que representó un número prácticamente igual al de las ventas del mismo periodo del 2017. La participación de mercado de la marca en las ventas nacionales de automóviles fue de 7.6% al cierre del primer trimestre del 2018 y de 6.8% en el mismo periodo del 2017.

SALA DE PRENSA TOYOTA MEXICO

El siguiente artículo se obtuvo de la Sala de Prensa de Toyota Motor Sales de México en la siguiente dirección: <http://www.toyota-pressroom.com>

TOYOTA MÉXICO LOGRA EL SEGUNDO MEJOR MARZO DE SU HISTORIA.

- Durante marzo Toyota comercializó 8,316 unidades, reportando un crecimiento del 0.03% con respecto al mismo periodo del año anterior
- Hilux, Yaris Sedán y Avanza, los vehículos más vendidos en el mes que concluyó
- A dos meses de su lanzamiento Prius C se mantiene firme alcanzando un total de 999 unidades vendidas y logrando su mejor mes en ventas.



Ciudad de México, 4 de abril 2018.- Toyota Motor Sales de México superó su meta mensual al comercializar 8,316 unidades vs 8,070 unidades que tenían como objetivo, lo que representa un logro de 103%, alcanzando así, su segundo mejor marzo en la historia. Con dichas ventas, Toyota se posiciona en el 4to lugar del ranking de la industria automotriz con el 7.0% de participación de mercado.

Durante el mes de marzo, los 5 vehículos con mayor número de ventas fueron: Hilux (1,347 unidades), Yaris Sedán (1,286), Avanza (933), Prius (549) y Prius C (416), que con tan solo 2 meses de su llegada al mercado mexicano, se vuelve a posicionar dentro de los 5 vehículos mejores vendidos y alcanzando casi las mil unidades vendidas desde su lanzamiento.

“Continuamos por buen camino, decididos y con paso firme. Nos seguimos enfocando en nuestros consumidores con una estrategia dirigida a ofrecer vehículos con alto rendimiento, durabilidad y tecnología de vanguardia. Nos llena de orgullo colocarnos en el gusto y preferencia del consumidor y seguiremos enfocando nuestros esfuerzos y estrategias para ofrecer cada vez mejores productos”, comentó Guillermo Díaz, Director de Operaciones de Toyota Motor Sales de México.

De este modo, para el mes de marzo, Toyota acumula un total de 25,742 unidades comercializadas durante el primer trimestre del año.

Contactos Relación con Inversionistas
Gabriel Rosales / Rodolfo Gómez
inversionistas@toyota.com
Tel: (52) 55- 9177-3700

YARIS HATCHBACK 2018 AHORA CON NUEVO ESTILO MUCHO MÁS DINAMICO.

- La familia Yaris le da la bienvenida al nuevo modelo 2018: Yaris Hatchback es más atractivo y ágil.
- Al cierre del 2017, Yaris Hatchback logró comercializar 3,905 unidades con un incremento de ventas de 22.8% respecto al mismo periodo del año anterior.



Ciudad de México, 14 de marzo de 2018.- Toyota le da la bienvenida a Yaris Hatchback 2018, ahora con un estilo más dinámico y ágil, pero con la misma versatilidad que lo caracteriza; pensado en personas que buscan un vehículo atractivo, cómodo, bien equipado y con buena eficiencia de combustible.

La Familia Yaris, con este nuevo modelo busca mantenerse en la preferencia del consumidor mexicano, ofreciendo una opción de vehículos que logre satisfacer sus necesidades, acoplándose a diferentes estilos de vida.

Yaris Hatchback ha comercializado en México en los últimos 6 años, 14,936 unidades; en 2017 incrementó sus ventas un 22.8% con respecto a 2016 comercializando 3,905 unidades. La meta de venta para este modelo en 2018 es de alcanzar las 4,500 unidades.

El modelo 2018 llega a México con un estilo renovado, más atractivo y dinámico, con líneas deportivas color rojo en la parrilla inferior, moldura trasera, espejos laterales e interior de faros en las versiones S. Éste vehículo es una buena opción para convertirse en el primer auto. Los asientos reflejan ese mismo estilo deportivo por su tela suave para mayor comodidad y costuras en color rojo intenso en asientos, volante, descansabrazos centrales y laterales (en versiones S). Al igual que Yaris Sedán, ésta es la primera versión que ofrece controles al volante para evitar distracciones.



Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.
Paseo de Tamarindos No. 400-B piso 4
Col. Bosques de las Lomas
C.P. 05120 Cuajimalpa de Morelos
México, D.F.
55 91 77 • 37 00 Com.
55 91 77 • 37 77 Fax
www.toyotacredito.com.mx

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO REENVÍO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

DESCRIPCION DE TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO

Toyota Financial Services México (TFSM) es subsidiaria indirecta de Toyota Motor Corporation que es una de las empresas automotrices con mayor número de ventas a nivel mundial. Toyota Motor Corporation cuenta con una división financiera controlada por Toyota Financial Services Corporation (TFSC) que ofrece una amplia gama de servicios financieros en cada una de los mercados en los que opera, que incluyen financiamiento y arrendamiento de unidades nuevas y usadas y soporte financiero principalmente a distribuidores de autos y camiones Toyota. La página de Internet de la Compañía es www.toyotacredito.com.mx.

Toyota Financial Services International Corporation (TFSIC), accionista mayoritario del Emisor es una sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de California, E.U.A. A su vez, la mayoría de las acciones representativas del capital social de TFSIC son propiedad de Toyota Financial Services Corporation (TFSC), y todas las acciones de TFSC son propiedad de Toyota Motor Corporation (TMC), una empresa listada en las Bolsas de Valores de Japón, Reino Unido y Estados Unidos de América y no tiene accionistas individuales controladores.

Al cierre del primer trimestre del 2018, TFSM financió el 45.75% de las ventas totales de automóviles Toyota nuevos en México, con relación al mismo periodo de 2017, en el cual TFSM financió el 49.14% de las ventas totales de unidades Toyota nuevas en México.

- Al cierre del primer trimestre del 2018 se financiaron 139 Camiones nuevos de la marca Hino, lo que representó un incremento del 48% con respecto a los 94 Camiones nuevos financiados durante el mismo periodo del 2017.



- Por otra parte, se financiaron 835 vehículos Toyota usados (principalmente del programa Comonuevos) y 319 vehículos usados de otras marcas, teniendo un incremento del 13.14% con respecto al cierre del primer trimestre de 2017.



Contactos Relación con Inversionistas
Gabriel Rosales / Rodolfo Gómez
inversionistas@toyota.com
Tel: (52) 55- 9177-3700

* Los siguientes comentarios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros y las notas sobre los mismos. Los estados financieros de Toyota Financial Services México, S.A. de C.V. (TFSM o la Compañía), cumplen y han sido preparados para lograr una presentación razonable de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y que le son aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOM). A menos de que se especifique lo contrario, la información financiera contenida se presenta en millones de pesos al 31 de marzo del 2018 y al 31 de marzo del 2017.

ACONTECIMIENTOS RECIENTES

-  El 25 de mayo de 2018, Toyota Financial Services México S.A. de C.V. (la "Emisora"), reportó a través de la BMV la siguiente información:

 - Reporte Anual 2017 en formato XBRL.
 - Información del cuarto trimestre dictaminado 2017.
 - Información Jurídica Anual 2017.

-  **Aviso de Extemporaneidad - Información jurídica e información financiera dictaminada del cuarto trimestre de 2017 - (abril 27,2018):** Toyota Financial Services México S.A. de C.V. (la "Emisora"), con fundamento en el Artículo 45 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 (según las mismas han sido modificadas, la "Circular Única"), informa a la CNBV, a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y al público inversionista que diferirá la presentación de la información jurídica e información financiera dictaminada de la Emisora correspondiente al cuarto trimestre de 2017. Lo anterior en virtud de que nos encontramos en forma conjunta con nuestros auditores externos en la etapa final de la determinación y revisión de los efectos del cambio de la metodología de calificación de cartera de crédito de consumo de acuerdo con las disposiciones generales de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la cual ha requerido un mayor análisis y detalle en la revisión que la prevista originalmente, situación que ha retrasado la disponibilidad de la información financiera para generar dichos reportes y concluir la preparación de la información jurídica e información financiera dictaminada de la Emisora correspondiente al cuarto trimestre de 2017. En términos del segundo párrafo del Artículo 45 de la Circular Única se les informa que la información jurídica e información financiera dictaminada de la Emisora correspondiente al cuarto trimestre de 2017, será presentada dentro de los veinte días hábiles siguientes contados a partir del 30 de abril de 2018.

-  **Aviso de Extemporaneidad - Información jurídica e información financiera dictaminada del cuarto trimestre de 2017- (abril 27,2018):** Toyota Financial Services México S.A. de C.V. (la "Emisora"), con fundamento en el Artículo 45 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 (según las mismas han sido modificadas, la "Circular Única"), informa a la CNBV, a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y al público inversionista que diferirá la presentación de la información jurídica e información financiera dictaminada de la Emisora correspondiente al cuarto trimestre de 2017. Lo anterior en virtud de que nos encontramos en forma conjunta con nuestros auditores externos en la etapa final de la determinación y revisión de los efectos del cambio de la metodología de calificación de cartera de crédito de consumo de acuerdo con las disposiciones generales de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la cual ha requerido un mayor análisis y detalle en la revisión que la prevista originalmente, situación que ha retrasado la disponibilidad de la información financiera para generar dichos reportes y concluir la preparación de la información jurídica e información financiera dictaminada de la Emisora correspondiente al cuarto trimestre de 2017. En términos del segundo párrafo del Artículo 45 de la Circular Única se les informa que la información jurídica e información

financiera dictaminada de la Emisora correspondiente al cuarto trimestre de 2017, será presentada dentro de los veinte días hábiles siguientes contados a partir del 30 de abril de 2018.

-  Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (abril 23, 2018): Fitch Ratings asignó la calificación de F1(mex) a la porción de corto plazo del nuevo Programa de CB's de Corto y Largo Plazo. El programa se realizará al amparo del Programa de Certificados Bursátiles ("CBs") de corto y largo plazo con carácter revolvente (Programa) por un monto de hasta \$ 17,000,000,000.00 (Diecisiete Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs y una vigencia de 5 (cinco) años, previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las emisiones de corto plazo no podrán exceder de \$ 3,000,000,000.00 (Tres Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) y tendrán un plazo mínimo de 1 día y máximo de 365 días.
-  S&P Global Ratings – Ciudad de México. – (abril 12, 2018): S&P Global Ratings asigna calificación de emisión de corto plazo en escala nacional –CaVal– de 'mxA-1+' a las emisiones de certificados bursátiles de corto plazo que se encuentran bajo el amparo de su programa dual por hasta \$17,000 millones de pesos mexicanos (MXN) de Toyota Financial Services México, S.A. de C.V. (TFSM; mxAAA/Estable/mxA-1+). Es importante mencionar que las emisiones de corto plazo no podrán exceder un monto total por hasta MXN3,000 millones. El programa tiene una vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las calificaciones de 'mxA-1+' asignadas a las emisiones de los certificados bursátiles son las mismas que la calificación crediticia de emisor de corto plazo de TFSM, ya que estarán clasificadas en igualdad de condiciones (pari passu) respecto a toda la deuda no garantizada existente y futura de la entidad.



Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.
 Paseo de Tamarindos No. 400-B piso 4
 Col. Bosques de las Lomas
 C.P. 05120 Cuajimalpa de Morelos
 México, D.F.
 55 91 77 • 37 00 Com.
 55 91 77 • 37 77 Fax
 www.toyotacredito.com.mx

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO REENVÍO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA

Cifras Expresadas en Millones de Pesos	Marzo 2018	Marzo 2017	Var.	%
1 Cartera de Crédito Total (2+5)	\$36,758.1	\$31,303.9	\$5,454.2	17.4%
2 Cartera Vigente Total (3+4)	\$36,647.4	\$31,204.8	\$5,442.7	17.4%
3 Créditos Comerciales (cartera vigente)	\$16,677.1	\$13,420.4	\$3,256.7	24.3%
4 Créditos de Consumo (cartera vigente)	\$19,970.3	\$17,784.4	\$2,186.0	12.3%
5 Cartera Vencida Total (6+7)	\$110.7	\$99.1	\$11.6	11.7%
6 Créditos Comerciales (cartera vencida)	\$22.3	\$38.8	-\$16.5	-42.5%
7 Créditos de Consumo (cartera vencida)	\$88.3	\$60.3	\$28.1	46.6%
8 Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$555.7	\$457.0	\$98.7	21.6%
9 Activo Total	\$38,856.1	\$33,955.8	\$4,900.3	14.4%
10 Pasivos Financieros (11+12)	\$32,446.3	\$28,790.9	\$3,655.5	12.7%
11 Pasivos Bursátiles	\$10,025.5	\$5,372.7	\$4,652.7	86.6%
12 Préstamos Bancarios y otros organismos	\$22,420.9	\$23,418.1	-\$997.3	-4.3%
13 Pasivo Total	\$34,146.1	\$30,365.9	\$3,780.2	12.4%
14 Capital Contable	\$4,710.0	\$3,590.0	\$1,120.1	31.2%
15 Total de Ingresos (16+17+18-19)	\$1,244.7	\$947.2	\$297.5	31.4%
16 Ingresos por intereses	\$1,189.3	\$903.7	\$285.6	31.6%
17 Ingreso por arrendamiento operativo	\$136.8	\$109.1	\$27.7	25.4%
18 Otros beneficios por arrendamiento	\$0.4	\$0.3	\$0.0	4.2%
19 Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-\$81.7	-\$65.9	\$15.8	24.0%
20 Gastos de Administración	\$89.1	\$94.1	-\$5.0	-5.3%
21 Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$489.9	\$312.4	\$177.5	56.8%
22 Resultado neto	\$357.4	\$218.9	\$138.5	63.3%
23 Ingresos netos por Arrendamiento (17+18-19)	\$55.4	\$43.5	\$11.9	27.4%
Indice de Capitalización (14/9)	12.12%	10.57%		14.65%
Indice de Capitalización ICAP ((14+8-5)-(0.005*2))/1	13.5%	12.1%		11.66%
Indice de Cartera Vencida Total (5/1)	0.30%	0.32%		-4.90%
Indice de Cartera Vencida Comercial 6/(3+6)	0.13%	0.29%		-53.65%
Indice de Cartera Vencida de Consumo 7/(4+7)	0.44%	0.34%		30.41%
Indice de Cobertura de Reservas a Cartera Vencida (veces) (8/5)	5.02	4.61		8.89%
Razón de Provisión de Reservas para riesgos crediticios (8/1)	1.51%	1.46%		3.55%
Indice de Apalancamiento (veces) (13/14)	7.25	8.46		-14.29%
Razón Deuda/capital Contable (veces) (10/14)	6.89	8.02		-14.10%
Razón anualizada de Retorno Neto sobre Activos Totales (22/9)	3.68%	2.58%		42.68%
Razón anualizada de Retorno antes de impuesto sobre Cartera total (21/1)	5.33%	3.99%		33.56%
Razón anualizada de Retorno Neto sobre Capital Contable (22/14)	30.35%	24.39%		24.45%
Razón anualizada de Utilidad neta / Ingresos Totales (22/15)	114.86%	92.44%		24.25%
Razón anualizada de Eficiencia de Gastos Administrativos (20/9)	0.92%	1.11%		-17.27%



Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.
 Paseo de Tamarindos No. 400-B piso 4
 Col. Bosques de las Lomas
 C.P. 05120 Cuajimalpa de Morelos
 México, D.F.
 55 91 77 • 37 00 Com.
 55 91 77 • 37 77 Fax
 www.toyota credito.com.mx

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO REENVÍO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO SA DE CV ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDO

(Cifras expresadas en miles de pesos al 31 de Marzo del 2018 y 2017)

	mar-18	mar-17	Var.	%
Ingresos por intereses	1,189,287	903,682	285,604	31.6%
Ingresos por arrendamiento operativo	136,813	109,092	27,720	25.4%
Otros beneficios por arrendamiento	351	337	14	4.2%
Gastos por intereses	-666,994	-463,534	203,459	43.9%
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-81,721	-65,904	15,818	24.0%
Margen financiero	577,735	483,674	94,062	19.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-76	-30,482	-30,406	-99.8%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	577,660	453,192	124,468	27.5%
Comisiones y tarifas cobradas	26,063	6,908	19,155	277.3%
Comisiones y tarifas pagadas	-30,200	-21,520	8,680	40.3%
Otros ingresos (egresos) de la operación	5,500	-32,051	-37,551	-117.2%
Gastos de administración	-89,129	-94,147	-5,018	-5.3%
Resultado de la operación antes de impuestos	489,894	312,382	177,512	56.8%
Impuestos a la utilidad causados	-121,377	-96,937	24,440	25.2%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-11,100	3,461	-14,560	-420.7%
Resultado neto	357,417	218,905	138,512	63.3%

ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDO (Cifras expresadas en % al 31 de Marzo del 2018 y 2017)

	mar-18	mar-17
Ingresos Totales	100.0%	100.0%
Gastos por intereses	-53.6%	-48.9%
Margen financiero	46.4%	51.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0.0%	-3.2%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	46.4%	47.8%
Comisiones y tarifas cobradas	2.1%	0.7%
Comisiones y tarifas pagadas	-2.4%	-2.3%
Otros ingresos (egresos) de la operación	0.4%	-3.4%
Gastos de administración	-7.2%	-9.9%
Resultado de la operación antes de impuestos	39.4%	33.0%
Impuestos a la utilidad causados	-9.8%	-10.2%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-0.9%	0.4%
Resultado neto	28.7%	23.1%



Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.
 Paseo de Tamarindos No. 400-B piso 4
 Col. Bosques de las Lomas
 C.P. 05120 Cuajimalpa de Morelos
 México, D.F.
 55 91 77 • 37 00 Com.
 55 91 77 • 37 77 Fax
 www.toyotacredito.com.mx

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO REENVÍO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

TOYOTA FINANCIAL SERVICES MEXICO SA DE CV BALANCE GENERAL

(Cifras expresadas en miles de pesos al 31 de Marzo del 2018 y 2017)

	mar-18	mar-17	Var.	%
A C T I V O				
DISPONIBILIDADES	19,518	693,654	-674,136	-97.2%
INVERSIONES EN VALORES	491,550	660,000	-168,450	-25.5%
CREDITOS COMERCIALES	16,677,068	13,420,361	3,256,707	24.3%
CREDITOS DE CONSUMO	19,970,347	17,784,390	2,185,957	12.3%
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	36,647,415	31,204,751	5,442,664	17.4%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	110,685	99,117	11,568	11.7%
Créditos comerciales	22,339	38,848	-16,509	-42.5%
Créditos de consumo	88,346	60,269	28,077	46.6%
CARTERA DE CRÉDITO TOTAL	36,758,100	31,303,868	5,454,232	17.4%
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-555,695	-456,996	98,699	21.6%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	36,202,405	30,846,872	5,355,533	17.4%
ACTIVO FIJO (INMUEBLES, MOB Y EQUIPO NETO)	1,295,841	1,125,748	170,093	15.1%
CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	846,810	629,563	217,246	34.5%
TOTAL ACTIVO	38,856,123	33,955,837	4,900,286	14.4%
P A S I V O				
PASIVOS BURSÁTILES	10,025,481	5,372,737	4,652,743	86.6%
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	22,420,857	23,418,125	-997,268	-4.3%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,016,274	983,882	32,392	3.3%
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	683,477	591,122	92,355	15.6%
TOTAL PASIVO	34,146,088	30,365,865	3,780,222	12.4%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,710,036	3,589,971	1,120,065	31.2%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	38,856,123	33,955,837	4,900,286	14.4%

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017

Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos

ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

La denominación social de la Compañía es Toyota Financial Services México, S. A. de C. V. (TFSM o Compañía). La Compañía fue constituida el 12 de octubre de 2001 bajo la denominación Toyota Services de México, S. A. de C. V., bajo la escritura pública número 85,660 otorgada ante el licenciado F. Javier Arce Gargollo, Notario Público número 74 de la ciudad de México, cuyo primer testimonio se encuentra debidamente inscrito en el registro público de comercio del Distrito Federal, México, bajo el folio mercantil número 285164 con una duración indefinida, cambiando su denominación a la actual el 1 de enero de 2007.

La Compañía es una sociedad anónima de capital variable constituida conforme a las leyes de México, no es una institución financiera que cuente con autorización gubernamental alguna y no requiere de la misma para la realización de su negocio.

La Compañía es subsidiaria indirecta de Toyota Financial Services Corporation (TFSC), la cual es subsidiaria de Toyota Motor Corporation (TMC), que es una de las empresas automotrices con mayor número de ventas a nivel mundial. TFSC ofrece una amplia gama de servicios financieros en cada uno de los mercados en los que opera, que incluyen financiamiento y arrendamiento de unidades nuevas y usadas y soporte financiero, principalmente a distribuidores de autos Toyota, así como de camiones Hino. La página de internet de la Compañía es www.toyotacredito.com.mx.

La Compañía no tiene empleados y todos los servicios administrativos y contables le son proporcionados por la empresa de servicios TFSM Servicios de México, S. A. de C. V. (compañía filial).

BASES DE PREPARACIÓN:

Elaboración de estados financieros

De conformidad con lo establecido en la Circular Única de Emisoras de Valores, emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), la Compañía, al tener inscritos títulos de deuda en el Registro Nacional de Valores a cargo de la Comisión, es considerada como sociedad emisora en términos de lo señalado en la Ley del Mercado de Valores, por lo cual ha preparado sus estados financieros al 31 de Marzo de 2018 y 2017, cumpliendo las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los "Criterios de contabilidad para las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas", contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (Criterios Contables), los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico. Para estos efectos, la Compañía ha elaborado su estado de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la Compañía, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad" en el siguiente orden, las NIF, las normas internacionales de contabilidad, aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board), así como los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en Estados Unidos, tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), emitidos por el FASB o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas, formal y reconocido.

Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero de 2017 la Compañía adoptó de manera prospectiva las siguientes mejoras a las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) y que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada. Se considera que la NIF antes mencionada y las mejoras a las NIF, no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Compañía.

Mejoras a las NIF 2018

- NIF B-10 “Efectos de la Inflación”. Se requiere revelar, adicionalmente a lo antes requerido, el acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que incluyan los dos ejercicios anuales anteriores y el ejercicio anual al que se refieren los estados financieros.

Mejoras a las NIF 2017

- NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”. Establece que si durante el periodo posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.
- NIF B-6 “Estado de situación financiera”. Véase mejora establecida en la NIF B-13.

Durante 2015 la Comisión emitió nuevos Criterios Contables aplicables a las instituciones de crédito, los cuales entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2016. Se consideró que los Criterios Contables no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Compañía.

Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”. Se actualizan los nombres y se agregan las NIF que son aplicables a la Compañía.

Criterio B-6 “Cartera de Crédito”. Se detallan ciertas definiciones de conceptos. Asimismo, se especifica cuando será considerado el “Pago sostenido del crédito” para reestructuras por diferentes tipos de créditos y se realizaron modificaciones a los conceptos de reestructuras y renovaciones. Especifica el reconocimiento en resultados de las comisiones cobradas distintas por el otorgamiento del crédito, en la fecha en que se devenguen. Precisa revelaciones adicionales relativas a los créditos consolidados producto de una reestructuración o renovación y créditos reestructurados que no fueron traspasados a cartera vencida.

Cambios en estimaciones contables

Metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios aplicables a la cartera de crédito de consumo no revolviente.

El 6 de enero de 2017 mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación (DOF), la Comisión emitió una resolución que modificó las Disposiciones por medio de la cual efectuó ciertos ajustes a la metodología aplicable a la calificación y cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios correspondiente a la cartera de crédito de consumo no revolviente, en la que se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Así mismo la probabilidad de incumplimiento se determina mediante la evaluación de variables en la Sociedades de Información Crediticia, así como los atrasos de pago a la fecha de los periodos de facturación y el porcentaje de pagos realizados en los últimos cuatro periodos de facturación.

Adicionalmente, la resolución también indica lo siguiente:

1. La determinación del efecto financiero acumulado inicial, como la diferencia que resulte de restar en la misma fecha las reservas que se deberán constituir por el saldo de las carteras crediticias de consumo no revolvente, así como de consumo no revolvente que conforme a este instrumento deban ser clasificadas como de microcréditos, al 1 de junio de 2017 aplicando la metodología antes referida menos las reservas que se tendrían por el saldo de dicha cartera, con la metodología vigente al 31 de mayo de 2017.

El reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial debe reconocerse a más tardar a los seis meses contados a partir del 1 de junio de 2017, plazo dentro de cual la Compañía debe reconocer el 100% del efecto del cambio por la nueva metodología. Sin embargo, con fecha 26 de junio de 2017, mediante publicación en el DOF, la Comisión extendió el plazo para el reconocimiento del efecto acumulado inicial a doce meses determinando como fecha máxima para reconocer el 100% del efecto financiero acumulado inicial el 30 de junio de 2018.

2. Así mismo, la resolución requiere ciertas obligaciones de revelación en el segundo y tercer trimestre, anual de 2017, así como en cualquier comunicado público de información financiera como mínimo lo siguiente:
 - i) el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución,
 - ii) explicación detallada del registro contable efectuado para el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial,
 - iii) los importes que se hayan registrado y presentado en el balance general o en el estado de resultados,
 - iv) la explicación detallada sobre los rubros y montos por los cuales se realizó la afectación contable, y
 - v) el comparativo entre los importes de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, calculados con la metodología contenida en la presente resolución contra las estimaciones que tuvieran con anterioridad al 1 de junio de 2017.

Esta resolución entró en vigor al día siguiente de su publicación.

Conforme a lo anterior, la Compañía adoptó los cambios a la metodología para califica la cartera de consumo de crédito no revolvente a partir del 1 de junio de 2017 y determino el efecto financiero acumulado inicial derivado de la primea aplicación de la metodología comentados anteriormente como sigue:

Metodología anterior	\$ 316,898
Metodología vigente	345,572
	\$ 28,674

De acuerdo con la resolución, la Compañía ha determinado registrar el 100% del efecto financiero acumulado inicial a más tardar el 30 de junio de 2018.

La Compañía llevó a cabo todos los esfuerzos razonables a fin de determinar de manera retrospectiva el efecto de la aplicación de los ajustes de la metodología mencionados anteriormente. Sin embargo, fue impráctica la determinación en virtud de que no es posible establecer objetivamente si la información requerida se podía obtener o estaba disponible en años anteriores.

RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Compañía.

Moneda de registro, funcional y de informe

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de informe de la Compañía es el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", a partir del 1 de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de marzo de 2018 y 2017 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

a. Disponibilidades

Las disponibilidades están integradas principalmente por saldos de caja y depósitos bancarios en moneda nacional y extranjera, los cuales se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco de México a la fecha de formulación de estos estados financieros.

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen títulos de deuda y se clasifican de acuerdo con la intención que la Administración les asigna al momento de su adquisición en "títulos conservados a vencimiento" y/o en "inversiones disponibles a la vista". Inicialmente se registran a su valor razonable. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos conservados a vencimiento se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 el saldo de las disponibilidades e inversiones en valores se mantiene como capital de trabajo de la Compañía, de acuerdo con el flujo de efectivo propio de la operación.

c. Cartera de crédito

La cartera de crédito representa los importes efectivamente otorgados a los acreditados, el seguro financiado y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando; originados por el otorgamiento de financiamiento al menudeo (financiamiento automotriz al usuario directo del automóvil), y financiamientos al mayoreo (financiamiento a distribuidores de inventarios en plan piso, de capital de trabajo y con garantía hipotecaria).

De acuerdo con los criterios contables y las reglas de presentación de la Comisión a las que está sujeta la Compañía, los activos y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, siempre y cuando, la Compañía: a) tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y b) la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en un análisis de crédito basado en las políticas internas y manuales de operación establecidos por la Compañía.

Los saldos insolutos de los créditos se registran como cartera vencida cuando:

1. Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la LCM, este tipo de acreditados que continúen realizando pagos en términos de la LCM serán traspasados a cartera vencida cuando incurran en los supuestos previstos en el numeral 2 siguiente.
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
 - Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos, o en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los Criterios Contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Las reestructuras de créditos vigentes con características diferentes a las del párrafo anterior se siguen considerando vigente conforme a lo que se menciona a continuación:

- a. Si la reestructura se realiza sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, y se ha liquidado la totalidad de los intereses devengados, y el principal del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.
- b. Si la reestructura se realiza durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito y se ha liquidado: a) la totalidad de los intereses devengados; b) la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de la reestructuración debió haber sido cubierto; y c) el 60% del monto original del crédito.

No se considerará reestructura a aquella que a la fecha de su realización presenta cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifique una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

- i. Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- ii. Tasa de interés: cuando se mejore la tasa de interés pactada.
- iii. Moneda: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda.
- iv. Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se lleva en cuentas de orden.

Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de estos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen el pago sostenido del crédito al amparo de los criterios contables.

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito, se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de su exigibilidad.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos incluyendo las cobradas por reestructuración del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra el resultado del ejercicio, bajo el método de tasa efectiva durante la vida del crédito. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes.

d. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios está constituida con base en las reglas de calificación establecidas en las Disposiciones Generales aplicables a las Instituciones de Crédito mediante la Circular Única de Bancos (Circular Única), emitidas por la Comisión, en las cuales se establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito. Estas estimaciones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

La estimación preventiva para riesgos crediticios de créditos comerciales se calcula mediante una metodología en la que se estima la pérdida esperada, considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento, así como la clasificación de créditos otorgados a personas morales distintas a entidades federativas y municipios, proyectos con fuente de pago propia, fiduciarios, créditos estructurados y entidades financieras en distintos grupos: i) clientes con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14,000,000 de Unidades de Inversión (UDI), identificados en un subgrupo "Acreditados con atraso" o "Acreditados sin atraso", y ii) clientes con ingresos netos o ventas netas anuales mayores al equivalente en moneda nacional a 14,000,000 de UDI.

La estimación preventiva para la cartera crediticia de consumo, se determina mediante la metodología para el cómputo de estimaciones preventivas utilizando la fórmula que cuantifica el número de periodos que reporten incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida.

Los incrementos de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como resultado del proceso de calificación, se registran en los resultados ajustando el margen financiero.

Para la calificación de la cartera de consumo no revolvente, la Compañía califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada trimestre, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado.

La Compañía de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. Los ajustes a la estimación preventiva para riesgos crediticios, se registran afectando el margen financiero ajustado.

Adicionalmente, la Compañía ha optado por eliminar de su activo aquellos créditos con vencimiento mayor a 125 días.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “otros ingresos (egresos) de la operación”.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó con cifras al 31 de marzo de 2018 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

e. Arrendamientos

Como parte de la actividad de la Compañía se encuentran los arrendamientos, mismos que se clasifican como arrendamiento capitalizable y arrendamiento operativo. Las operaciones de arrendamiento se consideran como capitalizables cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, cuando el periodo del contrato cubre al menos el 75% de la vida útil del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos constituye al menos un 90% del valor de mercado del bien, y se reconocen al inicio del contrato a su valor contractual de la operación de arrendamiento dentro del rubro de “cartera de crédito”. El ingreso financiero por devengar se registra como un crédito diferido, el cual se reconoce en función del saldo insoluto del crédito contra los resultados del ejercicio en el rubro de “ingresos por intereses” o, en línea recta cuando, el arrendatario ha tomado la opción de compra en el plazo restante del crédito y no se haya tomado la opción de compra al vencimiento, en cuyo caso en ingreso se reconoce en resultados hasta esa fecha.

La amortización de los ingresos financieros devengados, así como del importe correspondiente a la opción de compra de los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable se suspende, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad arrendada son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos recibidos bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo otorgado al arrendatario) se registran en resultados con base en el método de línea recta a lo largo del periodo de arrendamiento.

Por el importe de las amortizaciones que no hayan sido liquidadas en un plazo de 30 días naturales siguientes a la fecha de vencimiento del pago, el arrendador deberá crear la estimación correspondiente, suspendiendo la acumulación de rentas, llevando, en su caso, su control en cuentas de orden en el rubro de “otras cuentas de registro”.

El arrendador deberá presentar en el balance general, la cuenta por cobrar (rentas) en el rubro de “otras cuentas por cobrar”, y el ingreso por arrendamiento operativo en el estado de resultados.

Los costos directos iniciales son diferidos durante el periodo del arrendamiento y son aplicados a resultados en proporción al reconocimiento del ingreso relativo. Los otros ingresos relacionados con el arrendamiento se aplican a resultados conforme se incurren.

f. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito de la Compañía representan, entre otras, rentas de arrendamiento puro exigibles, cartera de préstamos a funcionarios y empleados, deudores diversos y pagos anticipados de impuestos.

Por los préstamos a funcionarios y empleados y demás cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos.

Por aquellas partidas en las que su vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 la Administración de la Compañía no ha reconocido una estimación por irrecuperabilidad, debido a que estas cuentas corresponden en un 89% a socios de negocios de aseguradoras que se encuentran en proceso de gestión; así como, cartera crediticia de funcionarios y empleados, mismas que serán recuperadas en su totalidad.

g. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo, se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo de adquisición, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007.

El mobiliario y equipo son sometidos a pruebas anuales de deterioro únicamente, cuando se identifican indicios de deterioro. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro.

El costo de adquisición del mobiliario y equipo, se deprecia de manera sistemática utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos (estimadas por la Administración de la Compañía) aplicadas a los valores del mobiliario y equipo.

h. Bienes adjudicados (por devolución)

Los bienes por devolución se registran al momento de su enajenación contra el adeudo que presente el cliente a la fecha de la adjudicación; o bien, contra el resultado del ejercicio.

i. Cargos y créditos diferidos

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos, son registradas como un crédito diferido y se amortizan por el método de tasa efectiva contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses durante el plazo del contrato.

Las comisiones pagadas asociadas con el otorgamiento del crédito se reconocen como un cargo diferido dentro de otros activos y se amortizan por el método de tasa efectiva durante el plazo del crédito, reconociéndose como gastos por intereses conforme se reconoce el ingreso.

El ingreso financiero por devengar se registra como un crédito diferido, el cual se reconoce en función del saldo insoluto del contrato de arrendamiento contra los resultados del ejercicio, en el rubro de "ingresos por intereses".

La Compañía recibe subsidios a tasa de interés de algunos créditos otorgados a los clientes, los cuales son recuperados con cargo a los Distribuidores Toyota, Toyota Motor Sales de México, Distribuidores Hino y a Hino Motor Sales de México, y reconocidos como créditos diferidos, registrándose contra el resultado del ejercicio en el rubro de “ingresos por intereses”, conforme se devengan, y de acuerdo con el plazo de los créditos.

j. Pagos anticipados

Los pagos anticipados registrados en el rubro de “Otros activos” representan aquellas erogaciones efectuadas por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva. Los pagos anticipados se registran a su costo.

k. Pasivos bursátiles

Los pasivos bursátiles se encuentran representados por la emisión de instrumentos de deuda (certificados bursátiles de corto y largo plazos), y se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses devengados directamente en el resultado del ejercicio como un gasto por intereses dentro del margen financiero.

Los gastos y costos incurridos con la emisión se presentan como una reducción del pasivo, reconociéndose con base en el método de línea recta en los resultados del ejercicio de acuerdo con el periodo en que las obligaciones se encuentran en circulación.

l. Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos se refieren a préstamos obtenidos de bancos a través de líneas de crédito revolventes, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en el resultado del ejercicio como un gasto por intereses dentro del margen financiero, conforme se devengan.

Los costos incurridos por préstamos bancarios y de otros organismos se registran como un cargo diferido, reconociéndose en línea recta en los resultados del ejercicio como un gasto por intereses conforme se devengan.

m. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

n. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

o. Capital contable

El capital social, la reserva legal y las utilidades acumuladas, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007.

p. Utilidad integral

La utilidad integral está compuesta por la utilidad neta, y por aquellas partidas que por disposición específica de las NIF sean requeridas, la cual se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2018 y 2017 se expresan en pesos históricos.

q. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses del financiamiento de créditos se reconocen en resultados conforme se devengan de acuerdo con el contrato firmado entre las partes, con excepción de los créditos otorgados considerados como vencidos, ya que en este caso los ingresos por intereses son reconocidos hasta el momento en que efectivamente son cobrados.

Los rendimientos sobre los depósitos bancarios e inversiones en valores que generan intereses, se reconocen en el estado de resultados como se devengan.

r. Utilidad neta por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante 2018 y 2017.

s. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras o acreedoras de la Compañía.

t. Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación.

Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente de otros ingresos (egresos) de la operación.

u. Cuentas de orden

La Compañía registra en cuentas de orden información financiera complementaria a los conceptos que representa el balance general, principalmente por los intereses devengados no cobrados iguales o mayores a 90 días derivados de la cartera de crédito vencida y por el monto de la cartera de arrendamiento operativo vencida (rentas).

Disponibilidades e inversiones:

El rubro de disponibilidades e inversiones se integra como sigue:

	31 de Marzo de	
	2018	2017
Depósitos bancarios	\$ 19,518	\$ 693,654
Inversiones	491,550	660,000
Total de disponibilidades	\$ 511,068	\$ 1,353,654

CARTERA CREDITICIA Y ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La cartera crediticia de la Compañía se integra en un 45% (43% en 2017) por créditos comerciales o arrendamientos financieros, otorgados a personas físicas con actividad empresarial y personas morales para la adquisición de un vehículo (garantizados por la factura original del bien adquirido), así como créditos comerciales de plan de piso, créditos de capital de trabajo y por créditos con garantía hipotecaria, otorgados a la red de distribuidores Toyota y Hino.

Los créditos de Plan Piso se encuentran garantizados por una garantía prendaria en único lugar y grado sobre los vehículos financiados, así como los créditos con garantía hipotecaria se encuentran garantizados con inmuebles o terrenos u otras propiedades.

La cartera crediticia de consumo representa un 55% (57% en 2017) del total de la cartera, y está integrada por financiamientos al usuario final del automóvil, personas físicas, los cuales se encuentran garantizados con la factura original del bien adquirido.

Cartera de crédito vigente

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la cartera de crédito vigente, se integra como sigue:

<u>Cartera de crédito vigente</u>	2018	2017
Créditos comerciales:		
Créditos al menudeo	\$ 9,566,565	\$ 8,155,375
Plan piso	5,095,313	3,486,163
Créditos con garantía hipotecaria	1,256,576	1,020,866
Capital de trabajo	490,360	477,584
Arrendamiento, neta	268,253	280,373
	\$ 16,677,067	\$ 13,420,361
Créditos de consumo		
Créditos al menudeo	\$ 19,970,348	\$ 17,784,390
Total de cartera vigente	\$ 36,647,415	\$ 31,204,751

Cartera de Crédito Vencida

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 la cartera crediticia vencida que la Compañía tiene registrada no supera una antigüedad mayor a 180 días, ya que actualmente esta se lleva a resultados al superar los 125 días de atraso.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la cartera de crédito vencida se integra como sigue:

Cartera de crédito vencida	2018	2017
Créditos comerciales:		
Créditos al menudeo	\$ 22,318	\$ 34,074
Arrendamiento, neta	21	4,774
	<u>22,339</u>	<u>38,848</u>
Créditos de consumo		
Créditos al menudeo	88,346	60,269
Total de cartera vencida	<u>\$ 110,685</u>	<u>\$ 99,117</u>

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2018 y 2017 se integra como sigue:

Estimación crédito comercial:	2018	2017
Créditos al menudeo (PFAE)	\$ 153,501	\$ 68,406
Créditos de plan piso	31,612	26,287
Créditos con garantía hipotecaria	6,539	6,726
Créditos de capital de trabajo	2,949	3,906
Arrendamiento	2,927	14,768
Estimación preventiva para crédito comercial	<u>\$ 197,528</u>	<u>\$ 120,093</u>
Estimación crédito consumo:		
Créditos al menudeo	\$ 358,167	\$ 304,292
Reservas adicionales (intereses, reestructuras y extensiones)	-	32,611
Total estimación preventiva para riesgos crediticios:	<u>\$ 555,695</u>	<u>\$ 456,996</u>

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2018	2017
Seguros por cobrar	\$ 4,599	\$ 5,662
Deudores diversos (1)	15,062	19,618
Funcionarios y empleados indirectos (1) (2)	36,611	40,785
Impuestos acreditables	116,495	1,138
Arrendamiento Puro	21,425	-
Total de otras cuentas por cobrar	<u>\$ 194,192</u>	<u>\$ 67,203</u>

- (1) Al 31 de marzo de 2018 y 2017 no fue necesario crear una estimación para cuentas incobrables sobre estos saldos, debido a que estas cuentas corresponden a socios de negocios, Aseguradoras que se encuentran en proceso de gestión, mismas que serán recuperadas en su totalidad, así como de un saldo a favor de impuestos.
- (2) El saldo de la cuenta representa el saldo de los créditos contratados por los funcionarios y empleados de su filial TFSM Servicios de México S.A. de C.V.

ANÁLISIS DE MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 el mobiliario y equipo se integra como sigue:

	2018			2017
	Propio	Arrendado	Total	Total
Mobiliario	\$ 12,046	\$ -	\$ 12,046	\$ 12,028
Equipo de cómputo	30,529	-	30,529	27,462
Equipo de comunicación	4,097	-	4,097	4,097
Equipo de transporte	-	1,785,056	1,785,056	1,480,042
	46,672	1,785,056	1,831,728	1,523,629
Depreciación acumulada	(38,050)	(497,837)	(535,887)	(397,881)
	\$ 8,622	\$ 1,287,219	\$ 1,295,841	\$ 1,125,748

OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los otros activos se integran como sigue:

	2018	2017
Costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito	\$ 267,367	\$ 261,818
Depósitos en garantía	88	40
Seguros por amortizar	127,653	92,854
Software neto	5,597	4,138
Gastos de Instalación, neto	3,827	226
Otros pagos anticipados	30,356	28,730
	\$ 434,888	\$ 387,806

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 la Compañía tenía los siguientes préstamos bancarios:

	2018			
	Línea de crédito	Monto utilizado	Tasa	Ultima amortización
BBVA Bancomer	\$2,250,000	\$1,879,721	Fija	01-may-22
Banco Nacional de México	4,690,000	3,310,759	Fija	28-nov-22
Scotiabank	3,000,000	858,333	Fija	26-may-20
HSBC México	3,500,000	2,174,414	Fija	16-jun-20
Banco Santander 1	354	354	Fija	15-ago-18
Nacional Financiera, S. N. C.	6,500,000	5,815,472	Fija/Var	15-dic-22
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	547,917	547,917	Fija	04-dic-19
Mizuho Corp Bank.	3,377,033	3,377,033	Fija	18-oct-22
Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ, Ltd.	6,235,583	4,401,133	Fija	30-nov-20
Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ (México1).	104,000	-	-	-
Banco Santander 2	1,500,000	-	-	-
Banco Mercantil del Norte	1,500,000	-	-	-
Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ (México2).	1,000,000	-	-	-
Total	\$34,204,887	\$22,365,147		

	2017			
	Línea de crédito	Monto utilizado	Tasa	Ultima amortización

BBVA Bancomer	2,250,000	822,222		Fija	30-ene-20
Bank of Tokio - Mitsubishi UFJ (México1)	104,000	-			
Banco Nacional de México	3,250,000	2,575,777		Fija	22-sep-21
Scotiabank	1,500,000	1,063,889		Fija	08-ago-19
HSBC México	3,500,000	1,178,232		Fija	28-jun-19
Banco Santander 1	4,554	4,554		Fija	15-ago-18
Nacional Financiera, S. N. C.	5,000,000	4,835,465		Fija/Variable	15-feb-22
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	2,570,417	970,417		Fija	04-dic-19
Mizuho Corp Bank.	7,153,585	5,403,586		Fija	18-oct-22
Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ, Ltd.	6,521,820	6,521,820		Fija	30-nov-20
Banco Santander 2	1,500,000	-	-		-
Banco Mercantil del Norte	1,500,000	-	-		-
Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ (México 2).	1,000,000	-	-		-
Total	\$ 35,854,376	\$ 23,375,962			

Los préstamos con instituciones financieras relacionadas en el cuadro anterior, están representados por préstamos quirografarios simples en moneda nacional.

Los intereses devengados no pagados al 31 de marzo de 2018 y 2017, ascienden a \$55,710 y \$42,162 respectivamente.

La Compañía no cuenta con pasivos financieros en moneda extranjera.

Desde el inicio de sus operaciones y hasta la fecha de este reporte, la Compañía no opera ni mantiene posición alguna en instrumentos financieros derivados.

Al 31 de marzo de 2018 la Compañía cuenta con líneas de crédito que ascienden a \$34,204,887 (\$35,854,376 en 2017) con las instituciones financieras antes descritas y fueron autorizadas mediante la presentación de un "Keepwell Agreement", suscrito con Toyota Financial Services Americas Corporation. De estas líneas de crédito bancarias \$4,000 millones corresponden a líneas de crédito comprometidas

Mediante Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de noviembre de 2008, se autorizó la celebración de un Contrato de Préstamo Mercantil entre TFMS, en su calidad de deudor, y Toyota Motor Credit Corporation, en su calidad de acreedor; respecto de préstamos hasta por un monto máximo que no exceda de Dls. 500,000 o su equivalente en otras monedas a la fecha del préstamo. Dicha Asamblea está contenida en la escritura número 63,704 realizada ante el Licenciado Rafael Manuel Oliveros Lara, Notario Público, titular de la Notaría 45 de la ciudad de México. A la fecha de opinión este préstamo no ha sido ejercido, ya que se contrató como la última fuente de fondeo de TFMS para hacerle frente a sus obligaciones de pago.

PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO

El 5 de marzo de 2013, la Compañía recibió autorización para un programa nuevo de certificados bursátiles de corto y largo plazos con carácter revolvente hasta por un monto total de \$10,000,000, que se encuentran vigentes a la fecha.

Las emisiones de corto plazo realizadas al amparo del programa han recibido las siguientes calificaciones de:

Standard & Poor's, S. A. de C. V. (S&P) la calificación de: "MXA1+", la cual indica que tiene extraordinarias características sobre el grado de seguridad de pago oportuno de intereses y principal, y de:

Fitch México, S. A. de C. V. (Fitch), la calificación de: F1+(MEX), la cual indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas.

Adicionalmente, la calificación de las emisiones a largo plazo fueron calificadas por S&P con la calificación de: "MXAAA", y por Fitch con la calificación de "AAA(MEX)".

El saldo de los pasivos bursátiles al 31 de marzo de 2018 y 2017, se integra como se muestra a continuación:

	2018	2017
Certificados bursátiles a corto plazo	185,000	5,375,000
Certificados bursátiles a largo plazo	9,815,000	5,375,000
Intereses devengados	46,320	10,840
Costo por emisión de papel	(20,839)	(13,103)
Total de certificados bursátiles	\$ 10,025,481	\$ 5,372,737

El pasivo bursátil a largo plazo relacionado con los certificados bursátiles asciende a \$9,815,000 integrado por cuatro emisiones, mismas que se detallan a continuación.

CLAVE DE PIZARRA	MONTO EMISIÓN *	PLAZO EMISIÓN	AMORTIZACIONES	MONTO DE AMORTIZACIONES *	PAGO DE INTERESES	TASA
TOYOTA 14	\$ 1,000	5 AÑOS	4° y 5° Año	\$ 500.00	c/28 días	TIE + 0.28%
TOYOTA 15	\$ 1,500	5 AÑOS	4° y 5° Año	\$ 750.00	c/28 días	TIE + 0.30%
TOYOTA 17	\$ 1,000	5 AÑOS	3er, 4° y 5° Año	\$ 333.33	c/28 días	TIE + 0.60%
TOYOTA 17-2	\$ 1,875	7 AÑOS	6° y 7° Año	\$ 937.50	c/180 días	Fija 8.70%
TOYOTA 17-3	\$ 2,500	5 AÑOS	4° y 5° Año	\$ 1,250	c/180 días	Fija 7.87%
TOYOTA 17-4	\$ 1,940	4 AÑOS	2°, 3er y 4° Año	\$ 646.66	c/28 días	TIE + 0.50%

Cabe mencionar que no existen garantías específicas sobre las emisiones de certificados bursátiles.

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2018	2017
Cuentas por pagar:		
TFSM Servicios de México (Filial)	\$ 29,615	\$ 13,730
Toyota Financial Services Corp (Controladora)	\$ 185	-
Total	\$ 29,800	\$ 13,730

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	2018	2017
Servicios de consultoría de administración del negocio		
Toyota Financial Services Corp (1)	\$ 112	\$ 82
Toyota Motor Credit Corp. (1)	496	78
Gastos por servicios administrativos:		
TFSM Servicios de México, S. A. de C. V. (2)	\$ 37,490	\$ 32,436
Ingresos por arrendamiento puro:		
TFSM Servicios de México, S.A. de C.V. (3)	\$ 1,253	\$ 816

- (1) Contratos de prestación de servicios de asesoría corporativa con TFSC y TMCC, en materia de tesorería, riesgos y tecnología. La duración de este contrato es indefinida.
 (2) Contrato de prestación de servicios administrativos con TFSM Servicios, mediante el cual la Compañía recibe servicios de personal. La duración de este contrato es indefinida.
 (3) Contrato de arrendamiento celebrado con TFSM Servicios de México, S.A. de C.V., en la prestación de servicio para los vehículos utilitarios otorgados a los empleados del grupo.

ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 los acreedores y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2018	2017
Cobros de cartera por aplicar	\$ 322,757	\$ 454,021
Partes relacionadas	29,800	14,435
Cuentas por pagar a distribuidores	187,302	161,426
Depósitos en garantía de arrendamientos	148,301	127,638
Cuentas por pagar a aseguradoras	181,154	135,797
Otros impuestos por pagar	85,193	50,318
Proveedores de servicios	36,820	16,502
Total de acreedores y otras cuentas por cobrar	<u>\$ 991,327</u>	<u>\$ 960,942</u>

CAPITAL CONTABLE

El capital social al 31 de marzo de 2018 y 2017 se integra como sigue:

Número de Acciones (*)	Descripción	Importe
5,000,000	Serie "I", representa la porción fija del capital sin derecho a retiro	\$ 50,000
44,136,830	Serie "II", representa la porción variable del capital con derecho a retiro	441,368
<u>49,136,830</u>	Total del capital social histórico	<u>491,368</u>
	Efectos de actualización hasta el 31 de diciembre de 2007	56,325
	Total de capital social	<u>\$ 547,693</u>

(*) Acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$10.00 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

El saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) acumulada por los ejercicios de 2002 a 2013, asciende a \$1,297,139 y a los correspondientes ejercicios de 2014 a la fecha asciende \$2,999,806.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFIN reinvertida causarán un impuesto a la tasa vigente a la fecha en que se paguen los dividendos. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el Impuesto sobre la Renta (ISR) no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

MARGEN FINANCIERO

La integración del margen financiero que se presenta en el estado de resultados por el periodo del 1 de enero al 31 de marzo de 2018 y 2017, es la siguiente:

A) Ingresos por intereses

	2018	2017
Créditos al menudeo	\$ 847,035	\$ 679,643
Plan piso	137,796	62,948
Capital de trabajo	13,338	11,307
Créditos con garantía hipotecaria	29,811	22,928
Arrendamiento financiero	7,701	7,113
Comisiones por el otorgamiento de créditos	113,252	91,995
Subsidios	24,148	16,287
Intereses por depósitos bancarios	16,206	11,461
Subtotal	<u>\$ 1,189,287</u>	<u>\$ 903,682</u>
Ingresos por arrendamiento operativo	136,813	109,092
Otros beneficios por arrendamiento	351	337
Total	<u>\$ 1,326,451</u>	<u>\$ 1,013,111</u>

B) Gastos por intereses

	2018	2017
Préstamos bancarios	\$ 394,012	\$ 347,160
Certificados bursátiles	206,475	58,249
Otros gastos asociados con el otorgamiento de créditos	66,507	58,125
Subtotal	<u>\$ 666,994</u>	<u>\$ 463,534</u>
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	81,722	65,904
Total	<u>\$ 748,716</u>	<u>\$ 529,438</u>
Total margen financiero	<u>\$ 577,735</u>	<u>\$ 483,673</u>

C) Comisiones y tarifas cobradas

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 los saldos de las comisiones pagadas y cobradas por el otorgamiento del crédito se integran como sigue:

	2018	2017
Recuperación por gastos de cobranza	\$ 14,783	\$ 6,317
Recuperación de comisiones	10,104	522
Comisión por prepago	1,176	69
Total comisiones y tarifas cobradas	<u>\$ 26,063</u>	<u>\$ 6,908</u>
Gastos por comisiones propias de la operación	<u>\$ 30,200</u>	<u>\$ 21,520</u>

D) Otros ingresos y gastos

La integración de otros ingresos y egresos al 31 de marzo de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Recuperación (pérdida) de créditos (neta)	\$ (66,473)	\$ (37,024)
Cancelación de estimación preventiva	25,768	-
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo	11,377	6,236
Utilidad cambiaria, neta	72	(1,263)
Otros	34,756	
Total	<u>\$ 5,500</u>	<u>\$ (32,051)</u>