

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	7,354,445,755	6,499,640,954
10010000			DISPONIBILIDADES	135,136,630	120,424,098
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	26,805,348	11,395
	10250100		Con fines de negociación	106,146	11,395
	10250200		Con fines de cobertura	26,699,202	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	6,092,543,568	5,431,861,958
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	6,192,525,062	5,512,268,011
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	6,083,182,884	5,384,576,796
	10500100		Créditos comerciales	6,083,182,884	5,384,576,796
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	109,342,178	127,691,215
	10550100		Créditos comerciales	109,342,178	127,691,215
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-99,981,494	-80,406,053
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	153,615,661	276,186,537
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	25,182,080	10,796,338
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	824,969,581	564,111,656
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	96,192,887	95,259,750
11150000			OTROS ACTIVOS	0	989,222
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	989,222
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	5,530,063,589	4,973,266,820
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	2,100,000,000	2,799,260,000
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,153,898,859	1,548,180,348
	20100200		De corto plazo	1,003,898,859	48,180,348
	20100300		De largo plazo	1,150,000,000	1,500,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	27,811,372	24,578,125
	20350100		Con fines de negociación	4,926,968	0
	20350200		Con fines de cobertura	22,884,404	24,578,125
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,172,747,435	528,167,359
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	8,983,118	115,717,615
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,163,764,317	412,449,744
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	75,605,923	73,080,989
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,824,382,166	1,526,374,134
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	92,810,558	92,810,558
	30050100		Capital social	92,810,558	92,810,558
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	1,731,571,608	1,433,563,576
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,629,596,532	1,344,772,952
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-11,940,314	-17,549,031
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	93,773,892	86,198,157
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	5,253,855,145	4,827,655,308
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	12,528,142	11,419,917
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**
PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	146,141,675	146,509,784
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	54,198,839	32,169,013
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-67,161,223	-63,393,886
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-33,123,903	-17,054,140
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	100,055,388	98,230,771
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,612,409	8,123,862
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	101,667,797	106,354,633
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	19,939,080	9,387,959
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-4,033,049	-3,499,535
50450000	Resultado por intermediación	-1,480,922	-1,072,237
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	24,801,142	19,805,337
50600000	Gastos de administración	-16,894,513	-13,141,980
50650000	Resultado de la operación	123,999,535	117,834,177
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	123,999,535	117,834,177
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-21,983,250	-25,046,786
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-8,242,393	-6,589,234
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	93,773,892	86,198,157
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	93,773,892	86,198,157

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V. SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	93,773,892	86,198,157
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	33,123,903	17,054,140
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	-1,612,409	-8,123,862
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	30,225,643	30,082,348
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-223,777	23,518
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	1,534,816	1,766,566
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-78,824,047	-186,467,728
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	1,010,259	-4,659,689
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	18,332,174	-96,965,868
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-520,000,000	136,151,304
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	148,762,688	-89,496,644
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	2,693,422	17,240,901
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	292,213,774	240,339,499
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	630,678	-19,049,931
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-1,704,619	0
	820103900000	Otros	-4,404,181	11,405,371
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-139,755,036	10,263,781
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3,783,780	23,038,929
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-55,624,872	-166,232,165
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-51,841,092	-143,193,235
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-36,308,876	-7,695,153
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	171,445,506	128,119,251

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	135,136,630	120,424,098

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM
 PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
 C.V. SOFOM, E.N.R.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,344,772,952	0	-12,304,518	0	0	284,823,580	1,730,244,070
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	284,823,580	0	0	0	0	-284,823,580	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	93,773,892	93,773,892
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	364,204	0	0	0	364,204
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,629,596,532	0	-11,940,314	0	0	93,773,892	1,824,382,166

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.**

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

PAGINA 1 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E. N. R.

TRIMESTRE: 1 AÑO: 2014

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

ANEXO 1

ABRIL 30, 2014

1. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013:

INGRESOS POR INTERESES

LOS INGRESOS TOTALES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y OPERATIVO DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2014 ASCENDIERON A \$200,340,514 PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 12.12% CON RELACION A LOS \$178,678,797 DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2013. DICHA VARIACION SE DEBIO PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN LA CARTERA DURANTE 2013.

GASTOS POR INTERESES

LOS GASTOS POR INTERESES INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2014 FUERON EQUIVALENTES A \$67,161,223 Y AUMENTARON 5.94% CON RELACION A LOS \$63,393,886 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERIODO DE 2013. ESTE INCREMENTO SE DEBIO LA NECESIDAD DE FONDEAR EL INCREMENTO DE LA CARTERA.

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO AUMENTO UN 1.86% A \$100,055,388 A MARZO DE 2014 DE \$98,230,771 A MARZO DE 2013. EL INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS EN UN 12.12% MIENTRAS LOS GASTOS POR INTERESES CRECIERON UN 5.94%.

ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, FUE UN INGRESO POR \$1,612,409 Y DE \$8,123,862, RESPECTIVAMENTE; LO ANTERIOR DEBIDO A UNA MEJORA DE LA CARTERA EN AMBOS PERIODOS. EL INCREMENTO EN 2014 SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO DEL PORTAFOLIO.

RESULTADO POR INTERMEDIACION

LA COMPAÑÍA RECONOCE LA GANANCIA O PÉRDIDA OBTENIDA POR EL MANEJO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS (SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y FORWARDS PESO-DÓLAR) Y DEL COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA VALUACION PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO EL RESULTADO QUE SE OBTENGA. AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL RESULTADO POR INTERMEDIACION FUE UN GASTO DE \$1,480,922 Y DE \$1,072,237,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.**

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

PAGINA **2 / 5**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RESPECTIVAMENTE.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 FUE DE \$123,999,535 Y \$117,834,177, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCION DE 5.23% CON RESPECTO A MARZO DE 2013. LO ANTERIOR SE DEBE PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES EXPLICADAS ANTERIORMENTE.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 FUE DE \$30,225,643 Y \$31,636,020, RESPECTIVAMENTE; EL CUAL SE MANTUVO PRACTICAMENTE EN EL MISMO NIVEL EN AMBOS PERIODOS.

RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO DEL PERI ODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2014 ASCENDIO A \$93,773,892 CON RELACION A LOS \$86,198,157 DEL MISMO PERIODO DE 2013. LO ANTERIOR SE DEBE PRINCIPALMENTO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES EXPLICADAS ANTERIORMENTE.

2. SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE LIQUIDEZ

LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO CONSISTEN EN LÍNEAS DE CREDITO BANCARIAS Y DE OTROS ORGANISMOS ASI COMO CERTIFICADOS BURSATILES DE CORTO Y MEDIANO PLAZO Y FINANCIAMIENTO ENTRE PARTES RELACIONADAS.

MEDIANTE LA IMPLEMENTACION DE ESTE PROGRAMA, LA COMPAÑÍA BUSCA CONTAR CON MAYORES ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO BURSATIL Y ACCEDE AL MERCADO DE DEUDA LOCAL DE MANERA RECURRENTE.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

PARA VER EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE LA COMPAÑÍA, REFERIRSE A LA NOTAS 5 Y 6 A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS.

POLITICAS DE TESORERIA

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO

PACCAR FINANCIAL MEXICO BUSCA TENER LA MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO CON (I) BANCA COMERCIAL, (II) MERCADO DE DEUDA LOCAL, (III) BANCA DE DESARROLLO, Y (IV) EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.**

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

PAGINA 3 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SU CASO, PRÉSTAMOS ENTRE PARTES RELACIONADAS. LOS PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PODRÁN SER UTILIZADOS HASTA EN UN 100% (CIEN POR CIENTO).

SALDOS DE EFECTIVO

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

	PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL	
	31 DE MARZO DE 2014	31 DE MARZO DE 2013
DISPONIBILIDADES	\$135,136,630	\$120,424,098

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2014 SE INCREMENTO EN 12.22% RESPECTO AL MISMO PERIODO 2013, DEBIDO A QUE DURANTE 2014 LA ESTRATEGIA DE RECUPERACION DE CARTERA CONLLEVO A UNA MAYOR COBRANZA.

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

INVERSIONES DE CAPITAL

EL 2 DE ENERO DE 2013, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACION PARA INVERTIR EN UN NUEVO SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL (ERP POR SUS SIGLAS EN INGLES) POR UN TOTAL DE \$2,205,777 USD. AL 31 DE MARZO DE 2014, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$1,720,066 USD, Y ESPERA INVERTIR EL RESTO DURANTE 2014.

CAMBIOS DE CUENTAS DE BALANCE:

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

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

	PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL	
	31 DE MARZO DE 2014	31 DE MARZO DE 2013
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$ 6,192,525,062	\$ 5,512,268,011

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

	PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL	
	31 DE MARZO DE 2014	31 DE MARZO DE 2013
PRESTAMOS BANCARIOS:		
NAFIN	\$ 2,150,000,000	\$ 1,500,000,000
BANAMEX	-	45,000,000
INTERESES POR PAGAR	3,898,859	3,180,347

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V. SOFOM, E.N.R.

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

PAGINA 4 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TOTAL	\$	2,153,898,859	\$	1,548,180,347
-------	----	---------------	----	---------------

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

PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL

31 DE MARZO DE 2014 31 DE MARZO DE 2013

OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	30,368	\$	79,278
-------------------------	----	--------	----	--------

ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

1,163,733,949	412,370,466
---------------	-------------

TOTAL	\$	1,163,764,317	\$	412,449,744
-------	----	---------------	----	-------------

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR DE \$751 MILLONES DE PESOS DEL 31 DE MARZO DE 2013 AL MISMO PERIODO DE 2014, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE A FINALES DEL 2013 LA COMPAÑÍA OBTUVO FINANCIAMIENTO DE PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE APROXIMADO DE \$510 MILLONES Y DURANTE EL 2014 \$387 MILLONES ASÍ COMO AL PAGO A FILIALES DE \$51 MILLONES DE PESOS, PARA INCREMENTAR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2014.

LA COMPAÑÍA MANTENÍA AL CIERRE DE LOS PERIODOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS QUE DEMUESTRAN SU SANA SITUACIÓN FINANCIERA:

PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL

31 DE MARZO DE 2014 31 DE MARZO DE 2013

CAPITAL CONTABLE / ACTIVO

TOTAL	25%	23%
-------	-----	-----

CAPITAL CONTABLE / CARTERA

TOTAL	29%	28%
-------	-----	-----

UTILIDAD NETA / CAPITAL

CONTABLE	5%	6%
----------	----	----

OPERACIONES FUERA DE BALANCE:

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

3. CONTROL INTERNO

PACCAR FINANCIAL MÉXICO CUENTA CON UN SISTEMA CONFIABLE DE CONTROL INTERNO QUE GARANTIZA LA RAZONABILIDAD DE LAS TRANSACCIONES REGISTRADAS DE CONFORMIDAD CON LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN. DURANTE LOS PROCESOS DE EVALUACIÓN DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO DURANTE LAS PERIODICAS AUDITORÍAS INTERNAS A LOS PROCESOS INTERNOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.**

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

PAGINA **5 / 5**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, NO SE ENCONTRARON DESVIACIONES IMPORTANTES A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS POLÍTICAS OPERATIVAS NI A LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY SARBANES-OXLEY.

ATENTAMENTE,

MARCOS LUNA RIVERA
CONTRALOR FINANCIERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE,
ENTIDAD NO REGULADA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

I. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

PACCAR FINANCIAL MÉXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R. (EN LO SUCESIVO "LA COMPAÑÍA") FUE CONSTITUIDA EL 24 DE ENERO DE 1997, Y TIENE COMO ACTIVIDAD PRINCIPAL EL OTORGAMIENTO DE TODO TIPO DE CRÉDITOS, CON O SIN GARANTÍA ESPECÍFICA, ASÍ COMO LA CELEBRACIÓN DE TODO TIPO DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y OPERACIONES DE CRÉDITO CON ENTIDADES NACIONALES O EXTRANJERAS Y/O PERSONAS FÍSICAS. LA COMPAÑÍA ES SUBSIDIARIA DIRECTA EN UN 99.99% DE TRUCK ACCEPTANCE CORPORATION (CONTROLADORA DIRECTA), SIENDO PACCAR INC. SU ÚLTIMA CONTROLADORA, DOMICILIADA EN ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (EUA).

LA COMPAÑÍA NO TIENE EMPLEADOS, POR LO QUE NO ESTÁ SUJETA AL PAGO DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES O ALGUNA OTRA OBLIGACIÓN LABORAL. LOS SERVICIOS ADMINISTRATIVOS QUE REQUIERE PARA LA EJECUCIÓN DE SUS ACTIVIDADES SON PROPORCIONADOS POR KENWORTH MEXICANA, S.A. DE C.V.

II. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES UTILIZADAS POR LA COMPAÑÍA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

A) PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A FECHAS INTERMEDIAS

DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV PARA ENTIDADES EMISORAS (DEUDA O CAPITAL) QUE COTIZAN EN LA BMV, A PARTIR DEL EJERCICIO 2012, ÉSTAS ESTÁN OBLIGADAS A PRESENTAR SU INFORMACIÓN FINANCIERA CON BASE EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), CON EXCEPCIÓN EXPRESA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CUYAS OPERACIONES ESTÉN SUJETAS A REGULACIÓN ESPECÍFICA POR PARTE DE ALGÚN ORGANISMO SUPERVISOR, ASÍ COMO LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADAS QUE EMITAN VALORES A TRAVÉS DE LA BMV.

DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA ES UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADA QUE MANTIENE EMISIONES DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV), SE ENCUENTRA OBLIGADA A PREPARAR Y PRESENTAR SUS ESTADOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON EL MARCO NORMATIVO CONTABLE APLICABLE A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, EMITIDO POR LA CNBV. DICHO MARCO NORMATIVO ESTABLECE QUE LAS ENTIDADES EMISORAS DEBEN OBSERVAR LOS LINEAMIENTOS CONTABLES DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF), EMITIDAS Y ADOPTADAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), Y DEMÁS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA CNBV.

EL MARCO NORMATIVO CONTABLE DE LA CNBV A QUE SE REFIERE EL PÁRRAFO ANTERIOR ES APLICABLE A NIVEL DE NORMAS DE RECONOCIMIENTO, VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN, DE ALGUNOS RUBROS ESPECÍFICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIER MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS CON BASE EN EL COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LAS PARTIDAS NO MONETARIAS (CAPITAL SOCIAL), ADQUIRIDAS O RECONOCIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANTES DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2007. DICHAS PARTIDAS NO MONETARIAS INCORPORAN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DESDE SU RECONOCIMIENTO INICIAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, EN CUYO CASO INCORPORAN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DESDE SU RECONOCIMIENTO HASTA LA FECHA.

LA INFLACIÓN DE 2013 Y 2012, DETERMINADA A TRAVÉS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR FUE DE 3.97% Y 3.57%, RESPECTIVAMENTE. LA INFLACIÓN ACUMULADA POR LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS FUE DE 11.80% Y 12.26% RESPECTIVAMENTE, NIVEL QUE, DE ACUERDO A NIF, CORRESPONDE A UN ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO, QUE REQUIERE QUE SE CONTINÚE CON LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LA NIF B-9, INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS, QUE REQUIERE QUE LA COMPAÑÍA PREPARE LA INFORMACIÓN DEL CIERRE DE UN PERIODO INTERMEDIO DE MANERA COMPARATIVA, ES DECIR QUE SE UTILICEN LAS MISMAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE UTILIZAN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL, Y EN LOS CASOS EN QUE HAYA CAMBIO A TALES POLÍTICAS, REQUIERE REFORMULAR DICHA INFORMACIÓN Y REVELAR EL HECHO. ASIMISMO ESTA NIF PERMITE A LA COMPAÑÍA PRESENTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE MANERA COMPLETA O CONDENSADA. LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, HAN SIDO PREPARADAS DE MANERA CONDENSADA.

B) PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV, RELATIVAS A LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ESTABLECEN QUE LAS CIFRAS DEBEN PRESENTARSE EN PESOS.

C) ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REALICE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS QUE AFECTAN EL VALOR Y LAS REVELACIONES SOBRE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LA INCERTIDUMBRE SOBRE LOS SUPUESTOS Y ESTIMACIONES EMPLEADOS PODRÍA ORIGINAR RESULTADOS QUE REQUIERAN UN AJUSTE MATERIAL AL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS O PASIVOS EN PERÍODOS FUTUROS.

LOS SUPUESTOS CLAVES UTILIZADOS Y OTRAS FUENTES DE ESTIMACIONES CON INCERTIDUMBRE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE ORIGINAR UN AJUSTE MATERIAL AL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN. LA COMPAÑÍA BASÓ ESTOS SUPUESTOS Y ESTIMACIONES SOBRE PARÁMETROS DISPONIBLES A LA FECHA DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. EN EL DADO CASO DE QUE LAS CIRCUNSTANCIAS Y SUPUESTOS EXISTENTES SE MODIFICARAN POR CAMBIOS AJENOS AL CONTROL DE LA COMPAÑÍA, TALES CAMBIOS SERÁN RECONOCIDOS EN LOS SUPUESTOS CUANDO ASÍ OCURRA.

• VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OPERADOS EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES FUE DETERMINADO UTILIZANDO TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE CONSIDERAN EL USO DE MODELOS MATEMÁTICOS. LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN ESTOS MODELOS PROVIENE DE DATOS OBSERVABLES DEL MERCADO, CUANDO ES POSIBLE, EN CASO NO EXISTIR INFORMACIÓN DISPONIBLE, EL JUICIO ES REQUERIDO PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE. LOS JUICIOS INCLUYEN CONSIDERACIONES DE LIQUIDEZ Y LOS DATOS DEL MODELO, COMO LA VOLATILIDAD DE LOS DERIVADOS DE MÁS LARGO PLAZO Y TASAS DE DESCUENTO, TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA Y SUPUESTOS DE INCUMPLIMIENTO DE PAGO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

• ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA COMPAÑÍA CONSTITUYE SU ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS MEDIANTE LAS METODOLOGÍAS QUE SE DESCRIBEN EN EL INCISO I) DE LA PRESENTE NOTA. EN ESTE PROCESO, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REQUIERE DE SU JUICIO PARA ANALIZAR FACTORES CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS DEL ACREDITADO Y TIPO DE CRÉDITO. LA EVALUACIÓN DE DICHOS FACTORES PUEDE DIFERIR DE LOS RESULTADOS REALES, DANDO COMO RESULTADO CAMBIOS A LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA EN EJERCICIOS FUTUROS.

• ACTIVOS POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO

LOS ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO SE EVALÚAN PERIÓDICAMENTE, CREANDO EN SU CASO UNA ESTIMACIÓN SOBRE AQUELLOS MONTOS POR LOS QUE NO EXISTE UNA ALTA PROBABILIDAD DE RECUPERACIÓN, CON BASE EN LAS UTILIDADES FISCALES FUTURAS QUE SE ESPERAN GENERAR. EL JUICIO ES REQUERIDO PARA DETERMINAR LA ESTIMACIÓN DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO QUE PUEDE RECONOCERSE, BASADO EN LA PROBABILIDAD SOBRE LA GENERACIÓN DE UTILIDADES Y PLANEACIONES FISCALES FUTURAS.

D) DISPONIBILIDADES

LAS DISPONIBILIDADES ESTÁN REPRESENTADAS PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE ALTA LIQUIDEZ, CON VENCIMIENTOS NO MAYORES A 30 DÍAS Y SE PRESENTAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN, ADICIONANDO LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, IMPORTE SIMILAR A SU VALOR DE MERCADO.

E) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

INGRESOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

LA COMPAÑÍA RECONOCE DURANTE EL PERÍODO DE VIGENCIA DE LOS CONTRATOS, LOS INGRESOS POR INTERESES CONFORME SE DEVENGAN, CANCELANDO EL CRÉDITO DIFERIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO. LOS INTERESES MORATORIOS CORRESPONDIENTES A LA CARTERA VENCIDA SE REGISTRAN EN RESULTADOS AL MOMENTO DE SU COBRO.

LA AMORTIZACIÓN DE COMISIONES COBRADAS EN EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL ARRENDAMIENTO OTORGADO SE RECONOCE COMO UN INGRESO POR INTERÉS A LO LARGO DE LA VIDA DEL ARRENDAMIENTO.

INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO

LOS INGRESOS DERIVADOS DEL EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN, DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO RESPECTIVOS. LOS INTERESES MORATORIOS SON RECONOCIDOS HASTA EL MOMENTO QUE SE COBRAN.

LOS COSTOS POR INTERESES DE LÍNEAS DE CRÉDITO SON RECONOCIDOS CONFORME SE DEVENGAN SEGÚN LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE ESTAS LÍNEAS DE CRÉDITO.

CUANDO LAS RENTAS EXIGIBLES NO SON COBRADAS DURANTE TRES MESES CONSECUTIVOS, SE CONSIDERAN COMO CARTERA VENCIDA, SUSPENDIÉNDOSE EL RECONOCIMIENTO DEL INGRESO HASTA EL MOMENTO EN QUE SON COBRADAS.

LA RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS PREVIAMENTE CASTIGADOS SE RECONOCE COMO UN INGRESO EN EL PERÍODO EN QUE ESTO OCURRE.

F) OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LA COMPAÑÍA RECONOCE TODOS LOS DERIVADOS EN EL BALANCE GENERAL A SU VALOR RAZONABLE, INDEPENDIEMENTE DE SU DESIGNACIÓN COMO DE "NEGOCIACIÓN" O "COBERTURA". LOS FLUJOS DE EFECTIVO RECIBIDOS O ENTREGADOS PARA AJUSTAR A VALOR RAZONABLE EL INSTRUMENTO AL INICIO DE LA OPERACIÓN, NO ASOCIADO A PRIMAS SOBRE OPCIONES, SE CONSIDERAN PARTE DEL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO FINANCIERO.

LOS COSTOS ASOCIADOS CON LAS TRANSACCIONES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA COMPAÑÍA MANTIENE POSICIONES DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN Y DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO.

A CONTINUACIÓN SE MENCIONA EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE OPERA LA COMPAÑÍA:

- CONTRATOS ADELANTADOS (FORWARDS) CON FINES DE NEGOCIACIÓN

POR LOS CONTRATOS ADELANTADOS SE REGISTRA UNA PARTE ACTIVA Y UNA PASIVA, LAS CUALES CORRESPONDEN AL MONTO DE REFERENCIA DEL CONTRATO MULTIPLICADO POR EL PRECIO PACTADO. EL SALDO NETO (POSICIÓN) DE LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL EL RUBRO DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN.

EL EFECTO DE VALUACIÓN RESULTANTE DE LA VARIACIÓN ENTRE EL PRECIO PACTADO Y EL VALOR RAZONABLE DE LAS OBLIGACIONES DEL CONTRATO SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

- SWAPS DE NEGOCIACIÓN

LOS SWAPS SE REGISTRAN AL PRECIO PACTADO AL INICIO DEL CONTRATO. SU VALUACIÓN SE EFECTÚA A VALOR RAZONABLE, EL CUAL CORRESPONDE AL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS FUTUROS ESPERADOS A RECIBIR Y A ENTREGAR, SEGÚN CORRESPONDA, PROYECTADOS DE ACUERDO A LAS TASAS FUTURAS IMPLÍCITAS APLICABLES Y DESCONTADAS A LAS TASAS DE INTERÉS PREVALECIENTES EN EL MERCADO, EN LA FECHA DE VALUACIÓN. EN EL CASO DE SWAPS DE NEGOCIACIÓN, LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EN EL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, AUNQUE SON CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA DESDE UNA PERSPECTIVA ECONÓMICA, POR NO CUMPLIR CON TODOS LOS REQUISITOS QUE EXIGE LA NORMATIVA PARA EFECTOS CONTABLES SE HAN DESIGNADO COMO DE NEGOCIACIÓN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

- SWAPS DE COBERTURA

POR LOS DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO LOS VALORES RAZONABLES PUEDEN SER CALIBRADOS, DE SER NECESARIO, PARA REFLEJAR EL COSTO DE REPOSICIÓN DEL CONTRATO A LAS TASAS ACTUALES DE MERCADO DEBIDO AL RIESGO CREDITICIO O AL RIESGO DE INCUMPLIMIENTO. EL VALOR RAZONABLE PROVIENE DE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS CON VARIABLES DEL MERCADO AMPLIAMENTE CONOCIDAS. LA PORCIÓN EFECTIVA DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DE ESTOS INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE RECONOCE EN EL CAPITAL CONTABLE EN EL RUBRO DE OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL, Y LA PORCIÓN NO EFECTIVA SE APLICA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LOS RESULTADOS REALIZADOS POR INTERESES GENERADOS POR ESTOS INSTRUMENTOS SE RECONOCEN DENTRO DEL MARGEN FINANCIERO, INCLUYENDO LOS RESULTADOS CAMBIARIOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, EL SALDO NETO (POSICIÓN) DE LOS FLUJOS ESPERADOS A RECIBIR O A ENTREGAR POR CONTRATO SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL, EN EL RUBRO DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN, DE ACUERDO CON SU NATURALEZA DEUDORA O ACREEDORA, RESPECTIVAMENTE.

G) CARTERA DE CRÉDITO

- REGISTRO DE LA CARTERA DE CRÉDITO

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO SE REGISTRAN COMO UN FINANCIAMIENTO DIRECTO, CONSIDERANDO COMO CARTERA DE CRÉDITO EL TOTAL DE LAS RENTAS PACTADAS EN LOS CONTRATOS RESPECTIVOS. EL INGRESO FINANCIERO DE ESTAS OPERACIONES ES EL EQUIVALENTE A LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR DE LAS RENTAS (LAS CUALES INCLUYEN CAPITAL E INTERÉS) Y EL COSTO DE LOS BIENES ARRENDADOS, EL CUAL SE REGISTRA EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGA. LA OPCIÓN DE COMPRA A PRECIO REDUCIDO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE SE RECONOCE COMO UN INGRESO EN LA FECHA EN QUE SE COBRA O COMO UN INGRESO AMORTIZABLE DURANTE EL PLAZO REMANENTE DEL CONTRATO, EN EL MOMENTO EN QUE EL ARRENDATARIO SE OBLIGUE A ADOPTAR DICHA OPCIÓN. PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN, EL SALDO DE LA CARTERA CORRESPONDE AL SALDO INSOLUTO DEL CRÉDITO OTORGADO ADICIONADO CON LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS.

LA COMPAÑÍA RECONOCE LOS INGRESOS POR INTERESES CONFORME SE DEVENGAN, CANCELANDO EL CRÉDITO DIFERIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO (CARGA FINANCIERA). CUANDO LA CARTERA DE CRÉDITO SE CONSIDERA VENCIDA SE SUSPENDE EL RECONOCIMIENTO DE LOS INTERESES RESERVÁNDOSE LOS MISMOS HASTA POR EL MONTO DEVENGADO A LA FECHA EN QUE SE CONSIDERÓ VENCIDA.

LOS COSTOS Y GASTOS ASOCIADOS CON EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO POR OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE SE REGISTRAN COMO UN CARGO DIFERIDO EN LA FECHA DE INICIO DEL CONTRATO, EL CUAL SE AMORTIZA EN RESULTADOS, DENTRO DEL MARGEN FINANCIERO, CONFORME SE RECONOCE EL INGRESO FINANCIERO DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

LAS RENTAS EN DEPÓSITO COBRADAS POR ANTICIPADO A LOS CLIENTES SEGÚN LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO SON REGISTRADAS EN EL RUBRO CRÉDITOS DIFERIDOS Y SE APLICAN AL TÉRMINO DEL CONTRATO.

LOS SALDOS INSOLUTOS DE LOS CRÉDITOS E INTERESES SE CLASIFICAN COMO VENCIDOS CUANDO EL SALDO INSOLUTO DEL CRÉDITO PRESENTE AMORTIZACIONES EXIGIBLES NO CUBIERTAS EN SU TOTALIDAD POR 90 O MÁS DÍAS VENCIDOS.

ADICIONALMENTE, SE CLASIFICA UN CRÉDITO COMO VENCIDO CUANDO SE TIENE CONOCIMIENTO DE QUE EL ACREDITADO ES DECLARADO EN CONCURSO MERCANTIL.

- TRASPASOS A CARTERA VENCIDA

LOS CRÉDITOS VENCIDOS SON TRASPASADOS A CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE SI EXISTE EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO, LA CUAL CONSISTE EN EL CUMPLIMIENTO DEL ACREDITADO SIN RETRASO, POR EL MONTO TOTAL EXIGIBLE DE CAPITAL E INTERESES, COMO MÍNIMO, DE TRES AMORTIZACIONES CONSECUTIVAS DEL ESQUEMA DE PAGOS DEL CRÉDITO.

EL CASTIGO DE CRÉDITOS SE EFECTÚA CUANDO EXISTE IMPOSIBILIDAD PRÁCTICA DE COBRO. LA RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS PREVIAMENTE CASTIGADOS SE RECONOCE COMO UN INGRESO EN EL RUBRO OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN.

- REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LAS REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITO CONSISTEN EN MODIFICACIONES A LAS CONDICIONES ORIGINALES CONTRATADAS DE LOS CRÉDITOS EN LO QUE SE REFIERE AL ESQUEMA DE PAGOS, TASAS DE INTERÉS, PLAZO O MONEDA. LOS CRÉDITOS REESTRUCTURADOS REGISTRADOS EN CARTERA VIGENTE SE TRASPASAN A CARTERA VENCIDA CUANDO NO CUMPLEN CON LAS CONSIDERACIONES DE VENCIMIENTO. LOS CRÉDITOS VENCIDOS REESTRUCTURADOS NO SE CONSIDERAN COMO CARTERA VIGENTE SINO HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE EVIDENCIA DEL PAGO SOSTENIDO, EL CUAL SE CONSIDERA CUANDO LA COMPAÑÍA RECIBE EL COBRO SIN RETRASO Y EN SU TOTALIDAD DE TRES AMORTIZACIONES CONSECUTIVAS.

H) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA COMPAÑÍA CONSTITUYE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS CON BASE EN LAS REGLAS DE CALIFICACIÓN ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES GENERALES APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, LAS CUALES ESTABLECEN METODOLOGÍAS DE EVALUACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS POR TIPO DE CRÉDITO.

ESTA TÉCNICA DE CÁLCULO ES CONOCIDA COMO METODOLOGÍA PARAMÉTRICA, LA CUAL CONSISTE EN ESTRATIFICAR LA CARTERA EN FUNCIÓN AL NÚMERO DE PERÍODOS QUE REPORTEN INCUMPLIMIENTO DE PAGO TOTAL O PARCIAL A LA FECHA DE CALIFICACIÓN, CLASIFICÁNDOLOS EN CARTERA QUE NO HA SIDO SUJETA DE UNA REESTRUCTURACIÓN (CARTERA 1) Y CRÉDITOS REESTRUCTURADOS (CARTERA 2). A CADA ESTRATO SE LE APLICA UN PORCENTAJE DE RESERVA PREVENTIVA OBTENIENDO COMO RESULTADO LA ESTIMACIÓN A RECONOCER EN REGISTROS CONTABLES.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA TABLA UTILIZADA POR LA COMPAÑÍA EN EL CÁLCULO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, DE ACUERDO CON LA METODOLOGÍA PARAMÉTRICA ESTABLECIDA POR LA COMISIÓN:

NÚMERO DE MESES TRANSCURRIDOS A PARTIR DEL PRIMER	PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS (CARTERA 1)	PORCENTAJES DE RESERVAS PREVENTIVAS (CARTERA 2)
--	---	--

0	0.5%	10%
1	5%	30%
2	15%	40%
3	40%	50%
4	60%	70%
5	75%	85%
6	85%	95%
7	95%	100%
8 O MÁS	100%	100%

LOS AUMENTOS O DISMINUCIONES DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, COMO RESULTADO DEL PROCESO DE CALIFICACIÓN, SE REGISTRAN EN RESULTADOS AJUSTANDO EL MARGEN FINANCIERO. EN EL CASO DE QUE LAS DISMINUCIONES EXCEDAN EL MONTO REGISTRADO EN EL MARGEN FINANCIERO, EL EXCEDENTE SE RECONOCE EN EL RUBRO OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN.

LOS CRÉDITOS CLASIFICADOS COMO IRRECUPERABLES SE APLICAN CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA CUANDO SE DETERMINA QUE EXISTE SUFICIENTE EVIDENCIA DE QUE LOS CRÉDITOS NO SERÁN RECUPERABLES. LA RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS PREVIAMENTE CASTIGADOS SE RECONOCE ACREDITANDO EL RESULTADO DEL EJERCICIO.

I) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LAS OTRAS CUENTAS POR COBRAR REPRESENTAN IMPORTES A FAVOR DE LA COMPAÑÍA, INCLUYENDO SEGUROS POR COBRAR, IMPUESTOS A FAVOR Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO, QUE SE DETERMINA POR AQUELLOS SALDOS CON ANTIGÜEDAD SUPERIOR A 60 DÍAS ES APLICADA A RESULTADOS, INDEPENDIENTEMENTE DE SUS POSIBILIDADES DE RECUPERACIÓN, EXCEPTO SALDOS A FAVOR POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD E IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE. AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, NO EXISTEN SALDOS EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON ANTIGÜEDAD SUPERIOR A 60 DÍAS.

J) BIENES ADJUDICADOS

LA COMPAÑÍA CONSIDERA ACTIVO ADJUDICADO AQUEL BIEN QUE ES RECUPERADO POR LA VÍA LEGAL O POR MUTUO ACUERDO CON EL CLIENTE, DEBIDO A LA IMPOSIBILIDAD DE RECUPERAR LA CUENTA POR COBRAR ASOCIADA A DICHOS BIENES.

LOS BIENES ADJUDICADOS SE REGISTRAN A SU VALOR NETO DE ADJUDICACIÓN O AL VALOR NETO DE REALIZACIÓN DEL BIEN, EL QUE RESULTE MENOR. LAS DIFERENCIAS, EN EL CASO DE QUE LOS VALORES ESTIMADOS SEAN INFERIORES AL IMPORTE DE LOS CRÉDITOS QUE SE CANCELAN, SE CONSIDERAN COMO PÉRDIDAS EN CRÉDITOS, APLICÁNDOSE CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

SE TIENE LA POLÍTICA DE REVISAR EL VALOR DE LOS ACTIVOS ADJUDICADOS CUANDO EXISTEN INDICIOS DE DISMINUCIÓN EN SU VALOR. ANTE LA PRESENCIA DE ALGUNO DE LOS INDICIOS DE BAJA DE VALOR SE ESTIMA EL VALOR DE RECUPERACIÓN DE LOS BIENES ADJUDICADOS, QUE ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR DE MERCADO ESTIMADO DE VENTA (ACORDE A LA MATRIZ DE PRECIOS DE UNIDADES USADAS) MENOS LOS COSTOS DE VENTA RELACIONADOS DE DICHOS BIENES, EL CUAL SE COMPARA CON SU VALOR EN LIBROS. CUANDO EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES INFERIOR AL VALOR NETO EN LIBROS, LA DIFERENCIA SE RECONOCE EN RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN COMO PÉRDIDA POR DISMINUCIÓN DEL VALOR.

K) EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO Y OTROS EQUIPOS

EL EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO SE RECONOCE A SU VALOR DE ADQUISICIÓN Y SU DEPRECIACIÓN SE DETERMINA HASTA SU VALOR RESIDUAL, QUE REPRESENTA ENTRE EL 25% Y 30% DE SU COSTO DE ADQUISICIÓN. EL VALOR RESIDUAL ES REVISADO PERIÓDICAMENTE CON LA INTENCIÓN DE QUE SEA REPRESENTATIVO DEL VALOR DE MERCADO DEL TRACTOCAMIÓN AL FINALIZAR EL PERIODO DE ARRENDAMIENTO.

LOS OTROS EQUIPOS SON RECONOCIDOS AL COSTO DE ADQUISICIÓN Y SU DEPRECIACIÓN SE DETERMINADA UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN SU VIDA ÚTIL ESTIMADA.

L) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

EN ESTE RUBRO SE REGISTRAN LOS PRÉSTAMOS DIRECTOS DE BANCOS NACIONALES Y EL FINANCIAMIENTO DE LA BANCA DE DESARROLLO, LOS CUALES SE REGISTRAN TOMANDO COMO BASE EL VALOR CONTRACTUAL DE LA OBLIGACIÓN. LOS INTERESES POR PAGAR SE RECONOCEN EN RESULTADOS, DENTRO DEL RUBRO GASTOS POR INTERESES, CONFORME SE DEVENGAN, CON BASE EN LA TASA DE INTERÉS PACTADA.

M) PASIVOS, PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

LOS PASIVOS POR PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO (I) EXISTE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, (II) ES PROBABLE QUE SE REQUIERA LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS COMO MEDIO PARA LIQUIDAR DICHA OBLIGACIÓN, Y (III) LA OBLIGACIÓN PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LAS PROVISIONES POR PASIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN SOLAMENTE CUANDO ES PROBABLE LA SALIDA DE RECURSOS PARA SU EXTINCIÓN. ASIMISMO, LOS COMPROMISOS SOLAMENTE SE RECONOCEN CUANDO GENERAN UNA PÉRDIDA.

N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD SE COMPONEN DEL IMPUESTO CAUSADO Y DIFERIDO DEL PERIODO; EL PRIMERO ES ATRIBUIBLE A LA UTILIDAD DEL PERÍODO, MIENTRAS QUE EL SEGUNDO PUEDE CONSTITUIR UN EFECTO A CARGO O A FAVOR DE LA COMPAÑÍA ATRIBUIBLE A LAS DIFERENCIAS ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE ACTIVOS Y PASIVOS.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO EN EL AÑO SE PRESENTA COMO UN PASIVO A CORTO PLAZO NETO DE LOS ANTICIPOS EFECTUADOS DURANTE EL MISMO; CUANDO LOS ANTICIPOS REALIZADOS EXCEDEN EL IMPUESTO DETERMINADO DEL EJERCICIO, EL EXCESO GENERADO CONSTITUYE UNA CUENTA POR COBRAR.

LA COMPAÑÍA DETERMINA LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS. BAJO ESTE MÉTODO, SE DETERMINAN TODAS LA DIFERENCIAS QUE EXISTEN ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES, A LAS CUALES SE LES APLICA LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, O BIEN, AQUELLA TASA PROMULGADA Y ESTABLECIDA EN LAS DISPOSICIONES FISCALES A ESA FECHA Y QUE ESTARÁ VIGENTE AL MOMENTO EN QUE SE ESTIMA QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECUPERARÁN O LIQUIDARÁN, RESPECTIVAMENTE. DERIVADO DE LA REFORMA FISCAL 2014, SE ABROGARON LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (LISR) Y LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (LIETU) LAS CUALES ESTUVIERON VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y SE ESTABLECIÓ UNA NUEVA LISR VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014, DERIVADO DE ESTO LA COMPAÑÍA REALIZÓ UN ANÁLISIS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, PARA DAR EFECTO A LAS DISPOSICIONES DE LA NUEVA LISR.

LOS ACTIVOS POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO SE EVALÚAN PERIÓDICAMENTE CREANDO EN SU CASO, UNA ESTIMACIÓN SOBRE AQUELLOS MONTOS POR LOS QUE NO EXISTE UNA ALTA PROBABILIDAD DE RECUPERACIÓN.

O) SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DEL BALANCE GENERAL. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

P) RESULTADO INTEGRAL

EL RESULTADO INTEGRAL ES LA SUMA DE LA UTILIDAD NETA Y LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI). LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES REPRESENTAN INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DEVENGADOS, QUE ESTÁN PENDIENTES DE REALIZACIÓN. EL RESULTADO INTEGRAL SE COMPONE POR EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Q) CUENTAS DE ORDEN

LA COMPAÑÍA CONTROLA EN CUENTAS DE ORDEN INFORMACIÓN FINANCIERA Y NO FINANCIERA, COMPLEMENTARIA A LOS CONCEPTOS QUE PRESENTA EL BALANCE GENERAL, PRINCIPALMENTE, POR LOS INTERESES DEVENGADOS NO EXIGIBLES DERIVADOS DE CARTERA VENCIDA Y EL VALOR DE LAS GARANTÍAS ADICIONALES RECIBIDAS.

R) RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PROVIENE PRINCIPALMENTE DEL RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE DE OPERACIONES DERIVADAS DE NEGOCIACIÓN.

2. CARTERA DE CRÉDITO

2.1 CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

A) INTEGRACIÓN DE LA CARTERA POR MONEDA:

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR MONEDA ES EL SIGUIENTE:

2014		2013	
MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS
	TOTAL		TOTAL
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			
\$6,066,556,743	\$16,626,140	\$6,083,182,883	\$5,352,288,104
		\$32,288,692	\$5,384,576,796
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			
108,459,676	882,503	109,342,179	126,414,303
		1,276,912	\$127,691,215
TOTAL			
\$6,175,046,419	\$17,508,643	\$6,192,525,062	\$5,478,702,407
		\$33,565,604	
=====			
\$5,512,268,011			
=====			

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA CARTERA VIGENTE INCLUYE INTERESES DEVENGADOS POR \$46,661,145 Y \$44,916,477, RESPECTIVAMENTE.

B) ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE RIESGO

- POR SECTOR ECONÓMICO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EN FORMA AGREGADA, EL 100% DE LA CARTERA DE CRÉDITO SE CONCENTRABA EN EL SECTOR PRIVADO, LO CUAL INCLUYE EMPRESAS Y PARTICULARES.

- POR REGIÓN

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR REGIÓN, EN FORMA AGREGADA, ES LA SIGUIENTE:

ENTE.

B) ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE RIESGO

- POR SECTOR ECONÓMICO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EN FORMA AGREGADA, EL 100% DE LA CARTERA DE CRÉDITO SE CONCENTRABA EN EL SECTOR PRIVADO, LO CUAL INCLUYE EMPRESAS Y PARTICULARES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- POR REGIÓN

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR REGIÓN, EN FORMA AGREGADA, ES LA SIGUIENTE:

ZONA	2014		2013	
	IMPORTE	PORCENTAJE DE CONCENTRACIÓN	IMPORTE	PORCENTAJE DE CONCENTRACIÓN
NORESTE	\$ 1,547,186,088	25%	\$ 1,509,881,614	27%
CENTRO DF Y ÁREA METROPOLITANA	1,062,428,285	17%	877,156,945	16%
NOROESTE	912,569,029	15%	821,080,323	15%
OCCIDENTE	749,946,684	12%	689,956,831	13%
SURESTE	686,825,244	11%	625,269,652	11%
SUR	616,855,974	10%	541,824,765	10%
ORIENTE	334,707,783	6%	287,902,847	5%
	272,091,975	4%	159,195,033	3%
	<u>\$ 6,192,525,062</u>	<u>100%</u>	<u>\$5,512,268,011</u>	<u>100%</u>

2.2 CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

- ANTIGÜEDAD

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA CARTERA VENCIDA DE ACUERDO A SU ANTIGÜEDAD SE CLASIFICA DE LA SIGUIENTE FORMA:

	2014	2013
DE 1 A 180 DÍAS	\$ 94,318,214	\$106,584,725
DE 181 A 365 DÍAS	6,627,365	14,244,183
MAYOR A UN AÑO	8,396,600	6,862,307
	<u>\$109,342,179</u>	<u>\$127,691,215</u>

3. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

A) INTEGRACIÓN

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL SALDO DE LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS SE ANALIZA COMO SIGUE:

	2014	2013
RIESGO	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION
	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A1	\$5,970,670,215	\$43,063,032	\$5,393,327,298	\$39,065,219
A2	100,550,968	11,174,512	26,915,950	7,284,774 B1
44,009,674	11,545,262	5,067,224	1,368,436	
B2	18,700,027	7,696,587	10,874,836	5,126,209
B3	10,823,594	6,805,260	10,527,991	6,332,301
C1	6,806,912	5,471,929	438,829	362,987
C2	6,095,557	5,455,133	4,485,666	4,029,995
D	3,416,263	3,316,937	1,526,677	1,511,080
E	5,452,842	5,452,842	15,325,052	15,325,052

CARTERA

CALIFICADA

\$6,166,526,052	\$ 99,981,494	\$5,468,489,523	\$80,406,053
-----------------	---------------	-----------------	--------------

=====		=====	
ESTIMACIÓN CONSTITUIDA	\$ 99,981,494		\$80,406,053

EXCESO O INSUFICIENCIA	\$ -		\$ -
	=====		=====

B) MOVIMIENTOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LOS MOVIMIENTOS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE RESUMEN COMO SIGUE:

	2014	2013
SALDO AL INICIO DEL PERIODO	\$107,027,310	\$ 91,158,177
MAS (MENOS):		
EFEECTO EN RESULTADOS	(1,612,408)	(8,123,862)
APLICACIONES	(5,433,408)	(2,628,262)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 99,981,494	\$ 80,406,053
	=====	=====

4. MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL MOBILIARIO Y EQUIPO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	VIDA ÚTIL ESTIMADA	2014	2013
EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO	5-6 AÑOS	\$968,533,847	\$605,255,768
EQUIPO DE CÓMPUTO	5-10 AÑOS	21,446,784	18,253,724
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(165,011.050)	(59,397,836)
TOTAL		\$824,969,581	\$564,111,656
		=====	=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL GASTO POR DEPRECIACIÓN DEL MOBILIARIO Y EQUIPO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 FUE DE \$33,123,903 Y \$17,054,140 RESPECTIVAMENTE.

5. PASIVOS BURSÁTILES

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN PROGRAMA DUAL REVOLVENTE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE \$ 10 BILLONES (VALOR NOMINAL), CON UN SUB-LÍMITE DE HASTA \$ 5 BILLONES PARA CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO, EL CUAL FUE AUTORIZADO EN ABRIL DE 2011 CON DURACIÓN DE 5 AÑOS A PARTIR DE LA FECHA DE AUTORIZACIÓN.

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2014	2013
PAPEL COMERCIAL A CORTO PLAZO	\$1,100,000,000	\$1,799,260,000
PAPEL COMERCIAL A MEDIANO PLAZO	1,000,000,000	1,000,000,000
	<u>\$2,100,000,000</u>	<u>\$2,799,260,000</u>
	=====	=====

LA TASA DE INTERÉS PONDERADA PARA LAS EMISIONES A CORTO PLAZO DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 ES DE 3.9880% (4.7728% EN 2013), LA CUAL CORRESPONDE A EMISIONES DE 28, 56 Y 91 DÍAS.

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE MEDIANO PLAZO TIENE COMO FECHA DE VENCIMIENTO EL 3 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y DEVENGAN INTERESES A UNA TASA DE ENTRE 4.20% Y 4.72%.

DE ACUERDO CON LA NORMATIVA DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, PARA EMISORES DE DEUDA A LARGO PLAZO, LA COMPAÑÍA ESTÁ OBLIGADA A PROPORCIONAR TRIMESTRAL Y ANUALMENTE CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA A LA CNBV, BOLSA MEXICANA DE VALORES Y A LAS DEMÁS AUTORIDADES GUBERNAMENTALES E INSTITUCIONES CORRESPONDIENTES. A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS LA COMPAÑÍA HA CUMPLIDO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS POR DICHAS AUTORIDADES E INSTITUCIONES REGULADORAS.

6. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LOS PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2014	2013
LÍNEA DE CRÉDITO CON CITIBANK MÉXICO (CITIBANK), DENOMINADA EN PESOS, CON VENCIMIENTOS MENSUALES, SIENDO SU ÚLTIMA FECHA DE PAGO OCTUBRE 2013. ESTA LÍNEA CAUSÓ UN INTERÉS DE 8.35%	\$ -	\$ 45,000,000

LÍNEA DE CRÉDITO CONCERTADA CON NACIONAL FINANCIERA (NAFIN), DENOMINADA EN PESOS CON VENCIMIENTOS MENSUALES DE INTERÉS Y PAGO DE CAPITAL AL VENCIMIENTO, SIENDO SU ÚLTIMA FECHA DE PAGO MARZO DE 2018. ESTA LÍNEA CAUSA UN INTERÉS DE TIIIE A 28 DÍAS MÁS UN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PUNTO PORCENTUAL.

	2,150,000,000	1,500,000,000
INTERESES POR PAGAR	3,898,859	3,180,347
TOTAL DEUDA	<u>2,153,898,859</u>	<u>1,548,180,347</u>
DEUDA A CORTO PLAZO	1,303,898,859	48,180,347
DEUDA A LARGO PLAZO	<u>\$ 850,000,000</u>	<u>\$1,500,000,000</u>

LÍNEAS DE CRÉDITO

- LÍNEA DE CRÉDITO CON CITIBANK, POR \$860 MILLONES (MISMO MONTO EN 2013). DURANTE 2014 Y 2013 LA COMPAÑÍA NO EFECTUÓ DISPOSICIONES ADICIONALES. AL 31 DE MARZO DE 2014, EL SALDO DISPONIBLE DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO ES DE \$860 MILLONES (\$815 MILLONES EN 2013).
- LÍNEA DE CRÉDITO CON NAFIN POR \$3,430 MILLONES EN 2014 (MISMO MONTO EN 2013). EL MONTO UTILIZADO DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO AL 31 DE MARZO DE 2014 FUE DE \$2,150 MILLONES (\$1,500 AL 31 DE MARZO DE 2013). EL OBLIGADO SOLIDARIO DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO ES LA EMPRESA AFILIADA PACCAR MÉXICO, S.A. DE C.V.
- EN SEPTIEMBRE DE 2013 SE LE AUTORIZÓ A LA COMPAÑÍA UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON GRUPO FINANCIERO HSBC, S.A. (HSBC), POR \$625 MILLONES. AL 31 DE MARZO DE 2014, NO SE EFECTUÓ DISPOSICIÓN ALGUNA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO.
- LÍNEA DE CRÉDITO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA BANCOMER), POR USD 30 MILLONES (MISMO MONTO EN 2013) QUE SOLO SE PUEDE DISPONER EN PESOS. AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, NO SE EFECTUÓ DISPOSICIÓN ALGUNA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO.

DE ACUERDO CON LOS CONTRATOS DE LÍNEAS DE CRÉDITO, LA COMPAÑÍA ESTÁ HABILITADA PARA NEGOCIAR LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS DISPOSICIONES QUE REALICE. EL PLAZO MÁXIMO PARA CUBRIR LAS DISPOSICIONES EFECTUADAS ES DE 60 MESES PARA CITIBANK Y NAFIN, Y DE 48 MESES PARA BBVA BANCOMER. LAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON BANAMEX Y BANCOMER SON EN CONJUNTO CON PACCAR MÉXICO, S.A. DE C.V., PACCAR CAPITAL MÉXICO, S.A. DE C.V. Y PACLEASE MEXICANA, S.A. DE C.V.

AL 31 DE MARZO DE 2014, LOS VENCIMIENTOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO SON COMO SIGUE:

AÑO	MONTO
2016	\$ 500,000,000
2017	200,000,000
2018	150,000,000
	<u>\$ 850,000,000</u>

RESTRICCIONES

DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS DE CRÉDITO OTORGADOS POR BBVA BANCOMER, CITIBANK Y HSBC SE DEBEN CUMPLIR CON CIERTOS COMPROMISOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- A) LIMITAN SU CAPACIDAD PARA FUSIONARSE O CONSOLIDARSE O ESCINDIRSE O VENDERSE, CEDERSE, ARRENDARSE O DISPONER SUSTANCIALMENTE DE TODOS SUS ACTIVOS, EXCEPTO POR LA VENTA DE LOS ACTIVOS EN EL CURSO ORDINARIO DE LOS NEGOCIOS.
- B) HACER O PERMITIR CUALQUIER CAMBIO IMPORTANTE EN LA NATURALEZA DE SUS NEGOCIOS, A PARTIR DE LA FECHA DE LOS CONTRATOS CELEBRADOS CON LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, A MENOS QUE PACCAR INC. MANTENGA DIRECTA O INDIRECTAMENTE LA PROPIEDAD Y EL CONTROL DE LA MAYORÍA DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL CON DERECHO A VOTO.
- C) CONSTITUIR O PERMITIR LA EXISTENCIA DE CUALQUIER HIPOTECA, PRENDA O GRAVAMEN DE CUALQUIER NATURALEZA SOBRE ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA CUYO VALOR EXCEDA DEL 20% DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TOTALES DE LAS MISMAS.
- D) NO PODER ASUMIR NI ADQUIRIR DIRECTA O INDIRECTAMENTE ALGUNA DEUDA A MENOS QUE A LA FECHA DE LA CONTRATACIÓN DE DICHA DEUDA, LAS ACREDITADAS SE ENCUENTREN EN CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS QUE SE MENCIONAN EN EL SIGUIENTE PÁRRAFO.
- E) NO REALIZAR NI PERMITIR QUE SE REALICE UN CAMBIO RELEVANTE EN SUS POLÍTICAS CONTABLES O EN SUS PRÁCTICAS DE REPORTE CONTABLE EXCEPTO SEGÚN SE REQUIERA, CON EL OBJETO DE CUMPLIR CON O SE PERMITA POR LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS.
- F) EN CASO DE EXISTIR UNA CAUSA DE INCUMPLIMIENTO NO PODRÁN DECRETARSE DIVIDENDOS.
- G) CUMPLIMIENTO DE LEYES Y OBLIGACIONES. CUMPLIR CON TODAS LAS DISPOSICIONES LEGALES QUE LE SEAN APLICABLES, INCLUYENDO EN FORMA ENUNCIATIVA MÁS NO LIMITATIVA, AQUELLAS CUYO CONTENIDO SEA DE MATERIA FISCAL, DE SEGURIDAD SOCIAL, AMBIENTAL Y LABORAL, ASÍ COMO CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES DERIVADAS DE CUALQUIER CONTRATO, CONVENIO O VALOR DEL QUE SEAN PARTE O QUE HUBIERAN SUSCRITO EN EL PRESENTE O EN EL FUTURO.
- H) PRESENTAR TODAS LAS DECLARACIONES DE IMPUESTOS DE CUALQUIER NATURALEZA QUE ESTÉ OBLIGADA A PRESENTAR EN CUALQUIER JURISDICCIÓN Y PAGAR TODOS LOS IMPUESTOS QUE DEBAN PAGARSE CONFORME A DICHAS DECLARACIONES EN O ANTES DE LA FECHA EN LA QUE LAS MISMAS SEAN PAGADERAS, INCLUYENDO SIN ENCONTRARSE LIMITADO A CUOTAS U OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES AL INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL O AL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL DE LA VIVIENDA PARA LOS TRABAJADORES.
- I) PERMITIR QUE EL BANCO EFECTÚE REVISIONES, EN CASO DE SER NECESARIO Y PREVIA NOTIFICACIÓN A LA COMPAÑÍA DE SUS BALANCES, ESTADOS DE CONTABILIDAD Y PROPORCIONAR LOS DATOS Y DOCUMENTOS QUE EL BANCO LE SOLICITE, SIEMPRE QUE SE DEMUESTRE QUE PROVIENE DE AUTORIDAD COMPETENTE Y QUE LA MISMA SEA FUNDADA Y MOTIVADA.

ADICIONALMENTE, EXISTEN CIERTAS LIMITACIONES FINANCIERAS QUE DEBE CUMPLIR LA COMPAÑÍA COMO POSEEDORA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO COMO: A) MANTENER POR LO MENOS 60 DÍAS NATURALES DESPUÉS DE CADA TRIMESTRE FISCAL UNA DEUDA PRINCIPAL DE NO MÁS DE 6 VECES LA SUMA DEL CAPITAL CONTABLE MÁS DEUDA SUBORDINADA DIRECTA O INDIRECTAMENTE DE PACCAR INC.; B) MANTENER POR LO MENOS 60 DÍAS NATURALES DESPUÉS DE CADA TRIMESTRE FISCAL UN ÍNDICE DE GANANCIAS NETAS DISPONIBLES A CARGOS FIJOS DE NO MENOS DE 1.05 A 1.00 VECES LOS CARGOS FIJOS DE LA COMPAÑÍA PARA DICHO TRIMESTRE FISCAL; Y C) MANTENER UN CAPITAL CONTABLE TANGIBLE MAYOR A USD 4 MILLONES.

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA COMPAÑÍA CUMPLE CON TODAS LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN LOS CONTRATOS DE CRÉDITO CELEBRADOS.

LA LÍNEA DE CRÉDITO CON NAFIN NO POSEE RESTRICCIONES ESPECÍFICAS QUE DEBAN CUMPLIRSE, SIN EMBARGO LA COMPAÑÍA SE HA COMPROMETIDO A REPORTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE SEA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SOLICITADA EN LOS TIEMPOS Y FORMAS REQUERIDOS, LO CUAL PUEDE SER DE MANERA MENSUAL, TRIMESTRAL O ANUAL.

7. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2014	2013
PARTES RELACIONADAS	\$1,051,637,192	\$279,622,115
CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS	112,096,757	132,748,351
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR PAGAR	30,368	79,278
	<u>\$1,163,764,317</u>	<u>\$412,449,744</u>

8. CAPITAL CONTABLE

A) CAPITAL SOCIAL

EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, ESTÁ REPRESENTADO POR 66,965,050 ACCIONES ORDINARIAS, CON VALOR NOMINAL DE UN PESO CADA UNA, ES DECIR \$66,965,050.

B) RESERVA LEGAL

DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, SE DEBE SEPARAR POR LO MENOS EL 5% DE LA UTILIDAD NETA DE CADA AÑO PARA INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA QUE ÉSTA ALCANCE EL 20% DEL CAPITAL SOCIAL. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 LA RESERVA LEGAL ESTÁ CONSTITUIDA EN SU TOTALIDAD Y ASCIENDE A \$20,141,498.

C) CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN (CUCA), CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) Y CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA (CUFINRE)

LA LEY DEL ISR ESTABLECE QUE LOS DIVIDENDOS PROVENIENTES DE LAS UTILIDADES QUE YA HAYAN PAGADO EL ISR CORPORATIVO NO ESTARÁN SUJETOS AL PAGO DE DICHO IMPUESTO, PARA LO CUAL, LAS UTILIDADES FISCALES SE DEBERÁN CONTROLAR A TRAVÉS DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN). DEL MISMO MODO, LA LISR SEÑALA QUE LAS APORTACIONES DE CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADAS DEBEN CONTROLARSE A TRAVÉS DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN (CUCA). LAS CANTIDADES DISTRIBUIDAS A LOS ACCIONISTAS QUE EXCEDAN DEL SALDO DE LA CUFIN O LA CUCA, ESTARÁN SUJETAS AL PAGO DEL ISR EN LOS TÉRMINOS DE LA LEGISLACIÓN VIGENTE A LA FECHA DE DISTRIBUCIÓN DE LOS DIVIDENDOS O REEMBOLSOS DE CAPITAL.

A PARTIR DEL EJERCICIO DE 1999 Y HASTA EL EJERCICIO DE 2001, LA LEY DEL ISR PERMITIÓ LA OPCIÓN DE DIFERIR EL PAGO DE UNA PARTE DEL ISR CAUSADO DURANTE ESOS AÑOS. EL DIFERIMIENTO DE ESTE IMPUESTO Y LAS UTILIDADES RELATIVAS, SE CONTROLAN A TRAVÉS DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA (CUFINRE).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LAS UTILIDADES QUE SE DISTRIBUYAN EN EXCESO A LOS SALDOS DE LAS CUENTAS CUFINRE Y CUFIN, ESTARÁN SUJETAS AL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO DE LAS EMPRESAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEGISLACIÓN VIGENTE A LA FECHA DE SU DISTRIBUCIÓN.

9. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL MARGEN FINANCIERO SE INTEGRA POR LOS COMPONENTES QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

A) INGRESOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO:

2014			2013		
MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL
INGRESOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO					
\$146,025,938	\$ 115,737	\$146,141,675	\$145,228,494	\$ 1,281,291	\$146,509,785
INGRESOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVE					
54,198,839	-	54,198,839	32,169,013	-	32,169,013
\$200,224,777	\$ 115,737	\$200,340,514	\$177,397,507	\$ 1,281,291	\$178,678,798

C) GASTOS POR INTERESES:

2014			2013		
MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL
INTERESES POR PASIVOS BURSÁTILES, PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORRGANISMOS					
\$ 62,699,002	\$ 667,901	\$ 63,366,903	\$ 61,210,469	\$ 559,466	\$ 61,769,935
INTERESES POR PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS					
1,632,783	2,161,537	3,794,320	636,361	987,590	1,623,951
\$ 64,331,785	\$2,829,438	\$ 67,161,223	\$ 61,846,830	\$1,547,056	\$63,393,886

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ASPECTOS CUALITATIVOS

EL OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS ES OPTIMIZAR EL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL PORTAFOLIO DE NEGOCIOS DE LA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE LA MEDICIÓN Y MONITOREO DEL RIESGO DE UNA MANERA OPORTUNA E IMPARCIAL. EL RIESGO SE PODRÁ ASUMIR SOLAMENTE DENTRO DEL MARCO DEFINIDO POR LAS POLÍTICAS APROBADAS, LAS METODOLOGÍAS DE IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE RIESGOS, LOS LÍMITES DE RIESGO Y NIVELES DE TOLERANCIA APROBADOS, LOS PROCEDIMIENTOS DE SUPERVISIÓN, Y LA INFRAESTRUCTURA FORMAL QUE ANIMAN A UNA GESTIÓN DE RIESGOS PROACTIVA.

LA GESTIÓN DE RIESGOS ES UN PROCESO QUE PERMITE UNA MEJOR COORDINACIÓN ENTRE LOS TOMADORES Y LOS ADMINISTRADORES DE RIESGO QUE AYUDA A EVITAR PÉRDIDAS INNECESARIAS, AL TIEMPO QUE OPTIMIZAN LA ASIGNACIÓN Y EL USO DE RECURSOS DE CAPITAL, Y MEJORA LA CAPACIDAD DE LA COMPAÑÍA DE DESARROLLAR PLANES ESTRATÉGICOS Y DE FUNCIONAMIENTO, JUNTO CON MEDIDAS CUANTITATIVAS DE ÉXITO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LA ADMINISTRACIÓN CUENTA CON MANUALES DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS QUE MITIGAN LOS RIESGOS A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA.

LOS PRINCIPALES RIESGOS A QUE SE ENCUENTRAN EXPUESTOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA SON LOS DE CRÉDITO, LIQUIDEZ Y DE MERCADO (TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS).

EL COMITÉ CORPORATIVO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REvisa Y APRUEBA LAS POLÍTICAS QUE LE SON PRESENTADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA PARA MANEJAR ESTOS RIESGOS. LAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA COMPAÑÍA SON ESTABLECIDAS PARA IDENTIFICAR Y ANALIZAR LOS RIESGOS QUE ENFRENTA LA ENTIDAD, ESTABLECER LOS LÍMITES Y CONTROLES DE RIESGOS APROPIADOS, Y MONITOREAR ESOS RIESGOS Y SU ADHERENCIA A ESOS LÍMITES. LAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS SON REVISADAS PERIÓDICAMENTE PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA.

EL COMITÉ CORPORATIVO DE AUDITORÍA SUPERVISA LA MANERA EN QUE LA ADMINISTRACIÓN CONTROLA EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y REvisa QUE LAS POLÍTICAS SON APROPIADAS RESPECTO DE LOS RIESGOS A LOS QUE SE ENFRENTA LA COMPAÑÍA.

CARACTERÍSTICAS DE LOS RIESGOS A QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA

RIESGO DE CRÉDITO

EL RIESGO DE CRÉDITO REPRESENTA LA PÉRDIDA QUE SERÍA RECONOCIDA EN CASO DE QUE LOS CLIENTES O CONTRAPARTES DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO NO CUMPLIERAN DE MANERA INTEGRAL LAS OBLIGACIONES CONTRATADAS. ESTE RIESGO SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, TODOS ELLOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE POTENCIALMENTE OCASIONARÍAN CONCENTRACIONES DE RIESGO CREDITICIO.

LA EXPOSICIÓN DE LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE CRÉDITO ESTÁ INFLUENCIADA PRINCIPALMENTE POR LAS CARACTERÍSTICAS INDIVIDUALES DE CADA CLIENTE. SIN EMBARGO, TAMBIÉN SE CONSIDERAN SITUACIONES TALES COMO UBICACIÓN GEOGRÁFICA, TIPO DE INDUSTRIA EN LA CUAL OPERA EL CLIENTE, EXPERIENCIA DE RECUPERACIÓN DE SALDOS VENCIDOS Y CALIFICACIÓN CREDITICIA. LA COMPAÑÍA REALIZA EVALUACIONES DE CRÉDITO DE LAS CONDICIONES CREDITICIAS DE SUS CLIENTES Y HA REGISTRADO UNA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS PARA HACER FRENTE A ESTAS CONTINGENCIAS, POR LO QUE NO SE ESPERA TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE OPERACIONES FUTUROS.

LA COMPAÑÍA REALIZA MENSUALMENTE UN ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO EN EL CUAL OPERAN SUS ACREDITADOS, CON EL OBJETO DE IDENTIFICAR OPORTUNAMENTE LA CARTERA EMPROBLEMADA.

LA COMPAÑÍA TIENE LA POLÍTICA DE CONSIDERAR COMO CARTERA EMPROBLEMADA TODOS AQUELLOS CRÉDITOS QUE CAEN EN CARTERA VENCIDA, Y, EN SU CASO, CIERTOS CRÉDITOS ESPECÍFICOS QUE EL ÁREA DE ANÁLISIS DE CRÉDITO PUDIERA CONSIDERAR BAJO ESTE CONCEPTO.

LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN CREDITICIA QUE MANTIENE LA COMPAÑÍA CON RELACIÓN A LA EVALUACIÓN Y ANÁLISIS EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO, CONTROL Y RECUPERACIÓN DE SU CARTERA DE CRÉDITO SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

EL CONTROL Y ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS INICIA DESDE QUE SE RECIBE LA INFORMACIÓN Y HASTA QUE EL CRÉDITO ES LIQUIDADO EN SU TOTALIDAD, PASANDO POR DIVERSOS FILTROS EN LAS DIFERENTES ÁREAS DE LA COMPAÑÍA, ANALIZÁNDOSE A DETALLE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ASPECTOS CUALITATIVOS DEL SOLICITANTE, ADEMÁS DE REVISAR LOS ANTECEDENTES DEL DEUDOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CONSULTANDO A UNA SOCIEDAD DE INFORMACIÓN CREDITICIA.

EL SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN DE LOS CRÉDITOS SE REALIZA MENSUALMENTE MEDIANTE EL ANÁLISIS DE REPORTES DE CARÁCTER INTERNOS Y SUS ACTUALIZACIONES MENSUALES.

ASIMISMO, SE HAN DESARROLLADO POLÍTICAS ESPECÍFICAS PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS. EN ESTE SENTIDO: I) LOS ÓRGANOS FACULTADOS (DEPARTAMENTO DE CRÉDITO) DETERMINAN LAS CONDICIONES BÁSICAS DE LOS CRÉDITOS RESPECTO A MONTOS, GARANTÍAS, PLAZOS, TASAS, ENTRE OTROS; II) EL ÁREA DE OPERACIÓN DE CRÉDITO VERIFICA QUE LOS CRÉDITOS APROBADOS SE DOCUMENTEN APROPIADAMENTE; III) NINGÚN CRÉDITO PUEDE OTORGARSE SIN LA APROBACIÓN DEL ÁREA DE OPERACIÓN DE CRÉDITO.

LA COMPAÑÍA HA ESTABLECIDO DIFERENTES PROCEDIMIENTOS PARA LA RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, ENTRE LOS CUALES SE ENCUENTRAN LA NEGOCIACIÓN DE REESTRUCTURA DE CRÉDITOS Y DE COBRANZA JUDICIAL.

CON RELACIÓN A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LA COMPAÑÍA TIENE LA POLÍTICA DE CELEBRAR ESTE TIPO DE OPERACIONES ÚNICAMENTE CON AQUELLAS INSTITUCIONES QUE CUENTEN CON UN BUEN HISTORIAL DE CALIFICACIÓN CREDITICIA Y QUE ESTÉN DEBIDAMENTE REGISTRADAS Y AUTORIZADAS POR UN ENTE REGULADOR.

RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ, ES EL RIESGO QUE LA COMPAÑÍA NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CUANDO ESTAS VENCEN. EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES ASEGURARSE, HASTA DONDE SEA POSIBLE, QUE SIEMPRE CUENTE CON LA LIQUIDEZ NECESARIA PARA LIQUIDAR SUS PASIVOS FINANCIEROS EN EL MOMENTO DE SU VENCIMIENTO, TANTO EN CONDICIONES NORMALES COMO ADVERSAS, SIN INCURRIR POR ESTO EN PÉRDIDAS INACEPTABLES, NI ARRIESGAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

RIESGO DE MERCADO

EL RIESGO DE MERCADO, ES EL RIESGO DE LOS CAMBIOS EN LOS PRECIOS DEL MERCADO, TALES COMO TASAS DE INTERESES Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDA EXTRANJERA. EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES MANEJAR Y CONTROLAR LAS EXPOSICIONES A ESTOS RIESGOS DENTRO DE PARÁMETROS ACEPTABLES.

EL RIESGO DE TASAS DE INTERÉS, ES EL RIESGO DE QUE EL VALOR DE MERCADO O LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO FLUCTÚEN, COMO RESULTADO DE CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS DE MERCADO. LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS DE TIPO DE CAMBIO PRINCIPALMENTE EN CUENTAS POR PAGAR A ACREEDORES DIVERSOS DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA. POR ELLO LA COMPAÑÍA BUSCA MITIGAR AMBOS RIESGOS MEDIANTE LA APLICACIÓN DE UN PROGRAMA CONTROLADO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
C.V. SOFOM, E.N.R.

PAGINA 1 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1. EXPLICA SI LAS POLÍTICAS DE LA EMISORA PERMITEN EL USO DE DERIVADOS PARA FINES DE COBERTURA Y/O DE NEGOCIACIÓN, BAJO QUÉ CIRCUNSTANCIAS, Y SI EXISTEN PROCEDIMIENTOS O MANUALES AL RESPECTO.

LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO (LA COMPAÑÍA) HAN AUTORIZADO EL USO DE DERIVADOS DEL TIPO TASA DE INTERÉS Y TIPO MONEDA. LAS POLÍTICAS PERMITEN EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA EL MANEJO DE LA EXPOSICIÓN CAUSADA POR LAS FLUCTUACIONES DEBIDAS A TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDAS EXTRANJERAS Y EL MANEJO DEL DESAJUSTE ENTRE LOS ACTIVOS GENERADORES DE UTILIDADES CON LOS PASIVOS DE FINANCIAMIENTO DE ACUERDO A SU PERIODICIDAD DE VENCIMIENTO O COINCIDENCIA CON SU DURACIÓN. LAS POLÍTICAS TAMBIÉN PERMITEN EL USO DE DERIVADOS TANTO DE COBERTURA COMO DE NEGOCIACIÓN.

2. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

CON EL OBJETIVO DE DISMINUIR LOS RIESGOS RELACIONADOS CON LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS, LA COMPAÑÍA CELEBRA TRANSACCIONES DE DERIVADOS PARA EL MANEJO DE DETERMINADAS EXPOSICIONES QUE SE PLANTEAN EN LA OPERACIÓN NORMAL DE LA COMPAÑÍA Y NO CON FINES ESPECULATIVOS. LA COMPAÑÍA CELEBRA CONTRATOS DE DERIVADOS PARA LO SIGUIENTE:

- MANEJAR LA EXPOSICIÓN CAUSADA POR LAS FLUCTUACIONES DEBIDAS A TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO DE MONEDAS EXTRANJERAS.
- MANEJAR EL DESAJUSTE ENTRE LOS ACTIVOS GENERADORES DE UTILIDADES CON LOS PASIVOS DE FINANCIAMIENTO DE ACUERDO A SU PERIODICIDAD DE VENCIMIENTO O COINCIDENCIA CON SU DURACIÓN.

3. INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

CUANDO LAS CONDICIONES DEL MERCADO SON PROPICIAS, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA DETERMINA LOS MONTOS Y PARÁMETROS, OBJETIVO SOBRE LOS QUE SE CONTRATAN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA. CON ESTA ESTRATEGIA SE BUSCA REDUCIR SU EXPOSICIÓN AL RIESGO DE FLUCTUACIONES ANORMALES DE MERCADO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES A LAS QUE ESTÁ SUJETA NUESTRA DEUDA, INCLUYENDO TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS, A LA VEZ QUE SE MANTIENE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA SÓLIDA Y SANA.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AUTORIZADOS SE LIMITAN A LO SIGUIENTE: LOS SWAPS DE MONEDA, SWAPS DE TASAS DE INTERÉS, OPCIONES Y LOS SWAPS COMPUESTOS (COMBINANDO SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y DE MONEDA).

4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

TODOS LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADOS POR LA COMPAÑÍA SE EJECUTAN EN EL MERCADO DE MOSTRADOR U OTC (OVER THE COUNTER), ASÍ COMO EN EL MERCADO NORTEAMERICANO.

LA POLÍTICA INDICA QUE CUALQUIER CONTRAPARTE O EL GRUPO PROPIETARIO DE DICHA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CONTRAPARTE, DE UNA TRANSACCIÓN DE DERIVADOS DEBERÁ TENER UNA CALIFICACIÓN GLOBAL DE DEUDA PREFERENTE O DE OBLIGACIÓN PREFERENTE DE CUANDO MENOS "A" EN LA ESCALA DE STANDARD & POOR'S Ó "A2" POR MOODY'S O SU CALIFICACIÓN EQUIVALENTE DE OTRAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA.

5. POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

LA COMPAÑÍA REALIZA SUS PROPIAS VALUACIONES EN BASE AL VALOR RAZONABLE DE DERIVADOS (LAS COBERTURAS). LAS PARTIDAS CUBIERTAS SE EVALÚAN CUANDO MENOS MENSUALMENTE, DONDE SU EFICACIA, SEGÚN SE DEFINE EN EL BOLETÍN C-10 APLICABLE, ES SOMETIDA A PRUEBA.

LOS CAMBIOS ACUMULADOS EN EL FMV SE UTILIZARÁN PARA MEDIR EL EFECTO SOBRE LAS UTILIDADES Y CAPITAL, Y SE REVELARÁ EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE TAL COMO LO EXIGE EL BOLETÍN C-10 DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

6. POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES, LÍNEAS DE CRÉDITO, VAR

A LA COMPAÑÍA NO LE APLICAN LAS POLÍTICAS DE MÁRGENES Y COLATERALES; SIN EMBARGO, CON RESPECTO A LÍNEAS DE CRÉDITO LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE SE MUESTRAN EN LA SIGUIENTE TABLA:

LÍMITES DE EXPOSICIÓN CREDITICIA GLOBAL	CALIFICACIÓN CREDITICIA MÍNIMA		
	MOODY'S		STANDARD AND POOR'S
HASTA \$20 MILLONES DE DÓLARES	A2	O	A
HASTA \$30 MILLONES DE DÓLARES	AA3	O	AA-
HASTA \$40 MILLONES DE DÓLARES	AAA	O	AAA

7. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ

LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE PARA UNA CONTRAPARTE EN LO INDIVIDUAL SE MANTENDRÁN EN LOS NIVELES INDICADOS EN LA ANTERIOR TABLA. LAS CONTRAPARTES MEXICANAS SE LIMITARÁN A NO MÁS DE USD\$20,000 MILLONES O EL 50% DEL LÍMITE DE EXPOSICIÓN GLOBAL PARA SU CONTROLADORA O PROPIETARIO MINORITARIO.

8. EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES

PARA LOS EFECTOS DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, LA EVALUACIÓN DE LA EFICIENCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES REVISADA CON LOS AUDITORES EXTERNOS, QUIENES VALIDAN LA CORRECTA APLICACIÓN CONTABLE DEL EFECTO EN RESULTADOS Y BALANCE DE DICHS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

9. INFORMACIÓN SOBRE LA AUTORIZACIÓN DEL USO DE DERIVADOS Y SI EXISTE UN COMITÉ QUE LLEVE A CABO DICHAS AUTORIZACIONES Y EL MANEJO DE LOS RIESGOS POR DERIVADOS.

LA ESTRATEGIA DE COBERTURA DE RIESGOS FINANCIEROS SE DISCUTE, ACUERDA Y APRUEBA POR EL COMITÉ DE FONDEO FINANCIERO DE PACCAR INC. LA EJECUCIÓN DE LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NEGOCIACIONES APLICABLES A LA COMPAÑÍA QUEDA A CARGO DE LA GERENCIA DE TESORERÍA.

AUTORIZACIÓN Y RESPONSABILIDADES PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO:

PRESIDENTE CORPORATIVO:

AUTORIZA A PERSONAS FÍSICAS PARA QUE APRUEBEN LOS CONTRATOS ISDA.

MIEMBRO DEL CONSEJO CORPORATIVO RESPONSABLE DE TESORERÍA:

APRUEBA LA POLÍTICA DE DERIVADOS DE TIPO DE CAMBIO DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO.
APRUEBA, JUNTO CON EL TESORERO DE PACCAR INC., EL USO DE DERIVADOS FUERA DEL
ÁMBITO DE LA POLÍTICA.

TESORERO CORPORATIVO:

APRUEBA LOS PROGRAMAS DE COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO. ANUALMENTE REvisa Y PROVEE
CONFIRMACIÓN DE LOS PROGRAMAS Y POLÍTICAS DE TIPO DE CAMBIO AL MIEMBRO DEL CONSEJO
CORPORATIVO RESPONSABLE DE TESORERÍA.

DEPARTAMENTO DE CONTRALORES CORPORATIVO:

PREVIAMENTE A LA UTILIZACIÓN INICIAL DE CADA TIPO DE INSTRUMENTO, APRUEBAN EL
TRATAMIENTO CONTABLE A LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA. PREVIAMENTE AL PRIMER USO DE
CADA TIPO DE INSTRUMENTO, ESTIMAN EL IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

PERSONAL AUTORIZADO DEL DEPARTAMENTO DE TESORERÍA:

COORDINAR EL ADECUADO ESTABLECIMIENTO DE ESTRATEGIAS DE COBERTURA. MANTENER
PROCEDIMIENTOS AL DÍA. EJECUTAR COBERTURAS DE TIPO DE CAMBIO DE ACUERDO A
POLÍTICAS Y PROGRAMAS AUTORIZADOS. COORDINAR LA DOCUMENTACIÓN DE COBERTURA EN
CONJUNTO CON EL ÁREA DE CONTABILIDAD Y LOS AUDITORES EXTERNOS.

AUTORIZACIÓN Y RESPONSABILIDADES PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE TASA DE
INTERÉS:

PRESIDENTE CORPORATIVO:

AUTORIZA A PERSONAS FÍSICAS PARA QUE APRUEBEN LOS CONTRATOS ISDA.

MIEMBRO DEL CONSEJO CORPORATIVO RESPONSABLE DE TESORERÍA:

APRUEBA LA POLÍTICA DE DERIVADOS DE TASA DE INTERÉS DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO.
APRUEBA EL USO DE DERIVADOS QUE NO ESTÉN CONTEMPLADOS EN LA POLÍTICA. APRUEBA
CAMBIOS EN LÍMITES DE CRÉDITO DE CONTRAPARTES. APRUEBA EL USO DE DERIVADOS POR
PRIMERA VEZ.

TESORERO PACCAR INC. Y TESORERO PACCAR FINANCIAL CORP. (PFC):

APRUEBA CONTRATOS ISDA CON CONTRAPARTES. REvisa Y APRUEBA EXCEPCIONES DE
CONTRAPARTES EN SWAPS EXISTENTES.

COMITÉ DE DERIVADOS Y COBERTURAS:

APRUEBA PROGRAMAS DE DERIVADOS. REVISY APRUEBA PROGRAMAS DE COBERTURA E INSTRUMENTOS DE COBERTURA. COMUNICA CAMBIOS CLAVE EN EL PROGRAMA.

DEPARTAMENTO DE CONTRALORES:

ACTUALIZAN LA POLÍTICA DE CONTABILIDAD DE DERIVADOS. REVISAN LA POLÍTICA DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS. DETERMINAN TRATAMIENTOS CONTABLES PARA EL USO DE NUEVOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. ANALIZAN EL IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL USO DE NUEVOS TIPOS DE DERIVADOS. GENERAN Y CONCILIAN PÓLIZAS MENSUALES. EVALÚAN LA EFECTIVIDAD DE COBERTURA Y COORDINAN AUDITORÍAS SARBANES-OXLEY DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DEPARTAMENTO DE TESORERÍA:

ACTUALIZAN POLÍTICAS DE TESORERÍA Y PROCEDIMIENTOS. EVALÚAN Y RECOMIENDAN ESTRATEGIAS DE DERIVADOS. COORDINAN LA COBERTURA DE DERIVADOS DE TIPO DE CAMBIO PARA DAR FINANCIAMIENTO A LAS COMPAÑÍAS FINANCIERAS. PREPARAN DOCUMENTACIÓN DE DERIVADOS Y PRUEBAS DE EFECTIVIDAD EN COORDINACIÓN CON CONTRALORÍA. EN CONJUNTO CON EL DEPARTAMENTO DE CONTRALORÍA, EVALÚAN E IMPLEMENTAN JUNTOS NUEVOS PROGRAMAS DE CÓMPUTO PARA ADMINISTRAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE LA COMPAÑÍA.

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

10. DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS, ASÍ COMO LA FRECUENCIA DE VALUACIÓN.

COMO SE HA COMENTADO ANTERIORMENTE, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA. DEBIDO A QUE EN OCASIONES LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS NO SE LES APLICA CONTABILIDAD DE COBERTURA, SE REGISTRAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA EVALUACIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LOS MISMOS SE REALIZA DE FORMA PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVA Y SE REALIZAN COMPARANDO RESULTADOS HISTÓRICOS DE LOS FLUJOS DE LA DEUDA CON LOS DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RESPECTIVO. LA VALUACIÓN SE HACE AL MENOS TRIMESTRALMENTE.

11. ACLARACIÓN SOBRE SI LA VALUACIÓN ES HECHA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE O ES VALUACIÓN INTERNA Y EN QUÉ CASOS SE EMPLEA UNA U OTRA VALUACIÓN. SI ES POR UN TERCERO, SI MENCIONA QUE ES ESTRUCTURADOR, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL IFD.

LA VALUACIÓN ES INTERNA.

12. PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.

CON LA FINALIDAD DE MINIMIZAR LA VARIABILIDAD EN EL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LOS CAMBIOS EN LA TASA DE INTERÉS, LA COMPAÑÍA UTILIZA EL MÉTODO DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO HIPOTÉTICO, EN BASE A ESTE MÉTODO SE ESPERA TENER UNA COBERTURA ALTAMENTE EFECTIVA. AL 31 DE MARZO DE 2014, EL PROMEDIO DE EFECTIVIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CALIFICARON COMO DE COBERTURA FUE DE UN 100%.

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

13. DISCUSIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON IFD.

SE ESTIMA QUE LA GENERACIÓN PROPIA DE RECURSOS DE LA COMPAÑÍA HA SIDO SUFICIENTE PARA CUBRIR EL SERVICIO DE LA DEUDA Y DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE HAN ESTABLECIDO COMO COBERTURA DE LOS RIESGOS ASOCIADOS CON DICHA DEUDA. ASIMISMO LA COMPAÑÍA TIENE APROBADO UN PROGRAMA DUAL REVOLVENTE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE MXP\$10,000 MILLONES, CON UN SUB-LÍMITE DE HASTA MXP\$5,000 MILLONES PARA CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO. EL SALDO VIGENTE AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 ES DE MXP\$2,100 MILLONES, DE LOS CUALES MXP\$1,100 MILLONES CORRESPONDEN A CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO Y MXP\$1,000 MILLONES A UNA EMISIÓN DE DEUDA A MEDIANO PLAZO CON VENCIMIENTO EL 3 DE SEPTIEMBRE DE 2015. ADEMÁS, CUENTA CON LÍNEAS BANCARIAS DE CRÉDITO TRAMITADAS CON CITIBANK MÉXICO, BANCOMER Y HSBC POR UN TOTAL DE MXP\$1,877 MILLONES, LOS CUALES NO HABÍAN SIDO UTILIZADOS AL CIERRE DE MARZO DE 2014. ADICIONALMENTE, CUENTA CON UN LÍNEA DE CRÉDITO OTORGADA POR NACIONAL FINANCIERA (NAFIN) POR UN MONTO DE MXP\$3,430 MILLONES, LA CUAL AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 CONTABA CON UN SALDO DISPONIBLE DE MXP\$1,280 MILLONES. CON LA EMPRESA PACCAR MÉXICO TIENE UNA LÍNEA REVOLVENTE DE CRÉDITO EQUIVALENTE A \$350 MILLONES DE DÓLARES, ASÍ COMO UNA LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE CON KENWORTH MEXICANA POR \$350 MILLONES DE DÓLARES. ASIMISMO DE LA LÍNEA GLOBAL AUTORIZADA POR \$3,000 MILLONES DE DÓLARES A PACCAR INC. CON BANCOS SINDICADOS, PACCAR FINANCIAL MÉXICO CUENTA CON \$231 MILLONES DE DÓLARES DISPONIBLES. DE ESTA LÍNEA 1,000 MILLONES DE DÓLARES TIENEN VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2014, \$1,000 MILLONES DE DÓLARES TIENEN VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2017 Y \$1,000 MILLONES DE DÓLARES CON VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2018. CONFORME SE VAYAN VENCIENDO ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS, PACCAR INC. TIENE EL PROPÓSITO DE SUSTITUIRLAS POR OTRAS DE CANTIDADES Y DURACIÓN SIMILARES.

14. EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, SU ADMINISTRACIÓN, Y CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

LOS RIESGOS IDENTIFICADOS SON LOS QUE SE RELACIONAN CON LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS, DADA LA RELACIÓN DIRECTA ENTRE LA DEUDA CUBIERTA Y LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y QUE ESTOS ÚLTIMOS NO TIENEN VARIABLES DE OPCIONALIDAD QUE PUDIERAN AFECTAR O TERMINAR LA COBERTURA DE MANERA ANTICIPADA, POR LO QUE LA COMPAÑÍA NO PREVÉ NINGÚN RIESGO DE QUE ESTAS COBERTURAS DIFIERAN DEL OBJETIVO CON EL QUE FUERON CONTRATADAS.

15. REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES, TALES COMO CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE, QUE OCASIONEN QUE DIFIERA CON EL QUE SE CONTRATÓ ORIGINALMENTE, QUE LO MODIFIQUE, O QUE HAYA CAMBIADO EL NIVEL DE COBERTURA, PARA LO CUAL REQUIERE QUE LA EMISORA ASUMA NUEVAS OBLIGACIONES O VEA AFECTADA SU LIQUIDEZ.

NO APLICA.

16. PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

LOS EFECTOS SE MUESTRAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN Y EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

17. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE IFD QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE Y DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AQUÉLLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

DURANTE EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2014 VENCIERON 60 INSTRUMENTOS DERIVADOS LOS CUALES SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

MONEDA	MONTO COMPRADO	MONEDA	MONTO VENDIDO	TIPO DE CAMBIO	CONTRATADO	TIPO DE CAMBIO	CONTRATADO	TIPO DE CONTRATO	CONTRAPARTE
CAMBIO	SPOT	FECHA EJECUCIÓN	FECHA VALOR	TIPO DE CONTRATO	CONTRAPARTE				
MXN	2,567,384.40	USD	196,000.00	13.0989	13.0989	1/3/2014	1/7/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN	57,898,328.00	USD	4,430,000.00	13.0696	13.0696	1/8/2014	1/10/2014	SPOT	BARCLAYSNY
MXN	8,907,116.00	USD	680,000.00	13.0987	13.0987	1/8/2014	1/10/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN	58,298,357.00	USD	4,430,000.00	13.1599	13.1599	1/15/2014	1/17/2014	SPOT	BARCLAYSNY
MXN	109,629,512.50	USD	8,300,000.00	13.2084	13.2090	1/15/2014	1/16/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN	58,927,860.00	USD	4,430,000.00	13.3020	13.3020	1/22/2014	1/24/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN	1,825,415.40	USD	137,000.00	13.3242	13.3242	1/22/2014	1/24/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN	59,308,840.00	USD	4,430,000.00	13.3880	13.3880	1/29/2014	1/31/2014	SPOT	JPMORGAN
USD	3,953,467.99	MXN	52,374,638.59	13.2478	13.2478	1/29/2014	1/30/2014	SPOT	BARCLAYSNY
MXN	73,152,750.00	USD	5,500,000.00	13.3005	13.3053	1/30/2014	1/30/2014	SPOT	JPMORGAN
USD	4,430,000.00	MXN	57,921,585.50	13.0749	13.0696	1/8/2014	1/17/2014	FORWARD	BARCLAYSNY
USD	4,430,000.00	MXN	58,327,152.00	13.1664	13.1599	1/15/2014	1/24/2014	FORWARD	BARCLAYSNY
MXN	57,886,810.00	USD	4,430,000.00	13.0670	13.0670	12/31/2013	1/3/2014	SPOT	RBC-TOR
USD	2,600,000.00	MXN	33,834,060.00	13.0131	13.0105	12/24/2013	1/3/2014	FORWARD	JPMORGAN
USD	1,830,000.00	MXN	23,931,825.00	13.0775	13.0765	12/27/2013	1/3/2014	FORWARD	CITI-NY
USD	4,430,000.00	MXN	57,913,611.50	13.0731	13.0670	12/31/2013	1/10/2014	FORWARD	RBC-TOR
USD	8,601,433.33	MXN	112,484,917.52	13.0775	13.0598	12/26/2013	1/23/2014	FORWARD	JPMORGAN
USD	4,430,000.00	MXN	58,959,977.50	13.3093	13.3020	1/22/2014	1/31/2014	FORWARD	RBC-TOR
MXN	5,349,040.00	USD	400,000.00	13.3726	13.3726	1/31/2014	2/5/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN	47,740,539.00	USD	3,570,000.00	13.3727	13.3727	1/15/2014	2/7/2014	SPOT	JPMORGAN
MXN	11,974,770.00	USD	900,000.00	13.3053	13.3053	1/29/2014	2/11/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN	66,742,908.00	USD	5,020,000.00	13.2954	13.2954	1/30/2014	2/14/2014	SPOT	JPMORGAN
USD	6,260,000.00	MXN	82,950,008.00	13.2508	13.2517	1/31/2014	2/18/2014	SPOT	JPMORGAN
USD	1,710,000.00	MXN	22,661,091.00	13.2521	13.2521	2/19/2014	2/21/2014	SPOT	BARCLAYSNY
USD	1,710,000.00	MXN	22,711,142.70	13.2814	13.2814	2/26/2014	2/28/2014	SPOT	GS-NY
MXN	2,020,596.80	USD	152,000.00	13.2934	13.2934	2/26/2014	2/28/2014	SPOT	RBC-TOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

USD 8,302,420.83	MXN 110,031,925.14	13.2530	13.2090	1/15/2014	2/27/2014	FORWARD	RBC-TOR
USD 4,430,000.00	MXN 59,344,280.00	13.3960	13.3880	1/29/2014	2/7/2014	FORWARD	JPMORGAN
USD 5,500,000.00	MXN 73,191,068.50	13.3075	13.3053	1/30/2014	2/6/2014	FORWARD	JPMORGAN
MXN 11,455,203.44	USD 860,000.00	13.3200	13.3181	1/31/2014	2/7/2014	FORWARD	RBC-TOR
USD 3,570,000.00	MXN 47,766,243.00	13.3799	13.3727	2/5/2014	2/14/2014	FORWARD	JPMORGAN
USD 1,450,000.00	MXN 19,302,666.80	13.3122	13.3093	2/7/2014	2/14/2014	FORWARD	GS-NY
USD 5,020,000.00	MXN 66,777,546.00	13.3023	13.2954	2/12/2014	2/21/2014	FORWARD	JPMORGAN
MXN 82,967,329.42	USD 6,260,000.00	13.2536	13.2517	2/14/2014	2/21/2014	FORWARD	JPMORGAN
MXN 6,225,103.00	USD 470,000.00	13.2449	13.2431	2/14/2014	2/21/2014	FORWARD	RBC-TOR
MXN 2,129,369.90	USD 161,000.00	13.2259	13.2259	2/18/2014	2/20/2014	FORWARD	CITI-NY
MXN 22,672,975.50	USD 1,710,000.00	13.2591	13.2521	2/19/2014	2/28/2014	FORWARD	BARCLAYSNY
MXN 106,351,200.00	USD 8,000,000.00	13.2939	13.2939	3/3/2014	3/4/2014	SPOT	CITI-NY
USD 3,520,000.00	MXN 46,663,513.60	13.2567	13.2567	3/5/2014	3/7/2014	SPOT	GS-NY
MXN 70,154,563.00	USD 5,300,000.00	13.2367	13.2380	3/5/2014	3/6/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN 2,889,898.00	USD 220,000.00	13.1359	13.1359	3/6/2014	3/10/2014	SPOT	RBC-TOR
USD 1,950,000.00	MXN 25,889,818.50	13.2768	13.2768	3/12/2014	3/14/2014	SPOT	GS-NY
MXN 70,236,368.50	USD 5,300,000.00	13.2521	13.2535	3/12/2014	3/13/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN 1,520,829.00	USD 115,000.00	13.2246	13.2246	3/14/2014	3/19/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN 150,071,684.00	USD 11,300,000.00	13.2807	13.2819	3/19/2014	3/20/2014	SPOT	JPMORGAN
MXN 2,186,992.50	USD 165,000.00	13.2545	13.2545	3/20/2014	3/24/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN 5,276,920.00	USD 400,000.00	13.1923	13.1923	3/24/2014	3/26/2014	SPOT	RBC-TOR
USD 1,950,000.00	MXN 25,601,667.00	13.1291	13.1291	3/26/2014	3/28/2014	SPOT	GS-NY
MXN 101,185,315.00	USD 7,700,000.00	13.1410	13.1422	3/26/2014	3/27/2014	SPOT	JPMORGAN
MXN 2,816,285.00	USD 215,000.00	13.0990	13.0990	3/27/2014	3/31/2014	SPOT	RBC-TOR
USD 8,000,000.00	MXN 106,368,480.00	13.2961	13.2939	3/3/2014	3/6/2014	FORWARD	CITI-NY
MXN 46,690,607.04	USD 3,520,000.00	13.2644	13.2567	3/5/2014	3/14/2014	FORWARD	GS-NY
USD 1,570,000.00	MXN 20,714,941.10	13.1942	13.1908	3/7/2014	3/14/2014	FORWARD	BOA-NY
MXN 25,905,207.90	USD 1,950,000.00	13.2847	13.2768	3/12/2014	3/21/2014	FORWARD	GS-NY
USD 1,950,000.00	MXN 25,668,435.00	13.1633	13.1633	3/19/2014	3/21/2014	FORWARD	RBC-TOR
MXN 25,683,450.00	USD 1,950,000.00	13.1710	13.1633	3/19/2014	3/28/2014	FORWARD	RBC-TOR
MXN 1,827,632.80	USD 140,000.00	13.0545	13.0563	3/31/2014	3/31/2014	FORWARD	GS-NY

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MXN 4,549,124.80	USD 344,000.00	13.2242	13.2242	2/28/2014	3/4/2014	SPOT	RBC-TOR
MXN 23,940,453.70	USD 1,810,000.00	13.2268	13.2237	2/28/2014	3/7/2014	FORWARD	
BANK OF AMERICA - NY							
MXN 22,723,104.15	USD 1,710,000.00	13.2884	13.2814	2/26/2014	3/7/2014	FORWARD	
GOLDMAN SACHS - NY							

18. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE LLAMADAS DE MARGEN QUE SE HAYAN PRESENTADO DURANTE EL TRIMESTRE.

NO APLICA. LA COMPAÑÍA NO TIENE LLAMADAS DE MARGEN CELEBRADOS EN SUS CONTRATOS MAESTROS.

19. REVELACIÓN DE CUALQUIER INCUMPLIMIENTO QUE SE HAYA PRESENTADO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

A LA FECHA NO SE HA PRESENTADO NINGÚN INCUMPLIMIENTO EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA (SIEMPRE QUE EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE REPRESENTA CUANDO MENOS EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3% DE VENTAS.

A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS A LA FECHA DEL REPORTE (INFORMACIÓN EN LA TABLA)

NO APLICA, DEBIDO A QUE LOS PARÁMETROS ANTERIORMENTE MENCIONADOS NO SON ALCANZADOS, SEGÚN SE SEÑALA A CONTINUACIÓN CONSIDERANDO EL VALOR RAZONABLE NETO DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

VALOR RAZONABLE NETO	1,006,024	=

ACTIVO TOTAL	7,354,445,755	0.01%

VALOR RAZONABLE NETO	1,006,024	=

PASIVO TOTAL	5,530,063,589	0.02%

VALOR RAZONABLE NETO	1,006,024	=

CAPITAL CONTABLE	1,824,382,166	0.06%

VALOR RAZONABLE NETO	1,006,024	=

VENTAS NETAS	200,340,514	0.50%

20. IDENTIFICA CADA UNO DE LOS DERIVADOS POR SU NOMBRE O TIPO (SWAP, FORWARD, CALL, ETC.), O LOS AGREGA SEGÚN UN MISMO TIPO.

NO APLICA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

21. UTILIZA LA CLASIFICACIÓN DE LOS BOLETINES CONTABLES PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

NO APLICA.

22. EL MONTO DEL NOCIONAL SE EXPRESA EN MILES DE PESOS, Y EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE Y EL VALOR RAZONABLE SE DESGLOSAN EN LAS UNIDADES QUE ESTÁN EXPRESADAS PARA CADA TIPO DE DERIVADO, YA SEA INDIVIDUAL O AGREGADO.

NO APLICA.

23. SE PRESENTA CLARAMENTE SI LA POSICIÓN ES CORTA O LARGA.

NO APLICA.

24. SE DESGLOSAN POR AÑO LOS MONTOS DE VENCIMIENTO PARA EL EJERCICIO ACTUAL Y LOS SIGUIENTES.

NO APLICA.

25. SE ESPECIFICA SI SE TIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO O VALORES DADOS EN GARANTÍA PARA LLAMADAS AL MARGEN.

NO APLICA.

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE (ÚNICAMENTE PARA DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURAS INEFICIENTES)

NO APLICA.

26. PARA LOS IFD DE NEGOCIACIÓN O AQUELLOS DE LOS CUALES DEBA RECONOCERSE LA INEFECTIVIDAD DE LA COBERTURA, DESCRIPCIÓN DEL MÉTODO APLICADO PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS PÉRDIDAS ESPERADAS O LA SENSIBILIDAD DEL PRECIO DE LOS DERIVADOS, INCLUYENDO LA VOLATILIDAD.

NO APLICA.

27. PRESENTACIÓN DE UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS OPERACIONES MENCIONADAS, QUE CONTENGA AL MENOS LO SIGUIENTE:

A) IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS QUE PUEDEN GENERAR PÉRDIDAS EN LA EMISORA POR OPERACIONES CON DERIVADOS.

NO APLICA.

B) IDENTIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS QUE ORIGINARÍAN DICHAS PÉRDIDAS.

NO APLICA.

28. PRESENTACIÓN DE 3 ESCENARIOS (PROBABLE, POSIBLE Y REMOTO O DE ESTRÉS) QUE PUEDEN GENERAR SITUACIONES ADVERSAS PARA LA EMISORA, DESCRIBIENDO LOS SUPUESTOS Y PARÁMETROS QUE FUERON EMPLEADOS PARA LLEVARLOS A CABO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A) EL ESCENARIO POSIBLE IMPLICA UNA VARIACIÓN DE POR LO MENOS EL 25% EN EL PRECIO DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES, Y EL ESCENARIO REMOTO IMPLICA UNA VARIACIÓN DE POR LO MENOS 50%

NO APLICA.

29. ESTIMACIÓN DE LA PÉRDIDA POTENCIAL REFLEJADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y EN EL FLUJO DE EFECTIVO, PARA CADA ESCENARIO.

NO APLICA.

30. PARA LOS IFD DE COBERTURA, INDICACIÓN DEL NIVEL DE ESTRÉS O VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES BAJO EL CUAL LAS MEDIDAS DE EFECTIVIDAD RESULTAN SUFICIENTE.

NO APLICA.
