

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	7,389,246,003	7,092,428,659
10010000			DISPONIBILIDADES	108,326,191	154,618,732
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 REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	46,285,908	25,400,723
	10250100		Con fines de negociación	9,322,523	22,321
	10250200		Con fines de cobertura	36,963,385	25,378,402
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	6,108,529,967	5,825,630,735
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	6,261,288,930	5,939,820,404
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	6,086,905,905	5,777,682,106
	10500100		Créditos comerciales	6,086,905,905	5,777,682,106
		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	174,383,025	162,138,298
	10550100		Créditos comerciales	174,383,025	162,138,298
		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	-152,758,963	-114,189,669
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)	116,741,740	185,535,118
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	47,590,951	27,606,263
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	860,609,639	772,580,533
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	101,161,607	101,056,555
11150000			OTROS ACTIVOS	0	0
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	5,413,619,303	5,474,091,871
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	2,220,000,000	2,360,000,000
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,702,828,631	2,048,326,194
	20100200		De corto plazo	302,828,631	1,048,326,194
	20100300		De largo plazo	1,400,000,000	1,000,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	24,971,440	31,663,278
	20350100		Con fines de negociación	0	84,332
	20350200		Con fines de cobertura	24,971,440	31,578,946
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,405,572,289	961,183,370
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	3,471,919	13,715,957
	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: 03 AÑO: 2014

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,402,100,370	947,467,413
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	60,246,943	72,919,029
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,975,626,700	1,618,336,788
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	1,882,816,142	1,525,526,230
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,629,596,532	1,344,772,956
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-16,312,192	-17,116,325
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	249,390,304	177,728,101
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	9,652,281,654	8,976,359,801
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	15,984,420	10,814,967
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: **03** AÑO: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	441,286,521	456,821,484
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	171,689,610	108,686,906
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-199,486,658	-195,491,328
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-104,954,214	-63,435,044
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	308,535,259	306,582,018
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-60,292,047	-38,098,636
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	248,243,212	268,483,382
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	69,767,473	34,310,100
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-13,986,826	-15,476,792
50450000	Resultado por intermediación	-2,973,448	-4,087,862
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	83,777,992	65,051,737
50600000	Gastos de administración	-58,106,695	-40,959,748
50650000	Resultado de la operación	326,721,708	307,320,817
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	326,721,708	307,320,817
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-72,161,430	-128,607,286
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-5,169,974	-985,430
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	249,390,304	177,728,101
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	249,390,304	177,728,101

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	249,390,304	177,728,101
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	104,954,214	63,435,044
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	60,292,047	38,098,636
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	77,331,404	129,592,716
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-1,629,642	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-17,945,744	-23,622,765
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-156,714,902	-626,459,003
	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)	-21,398,612	-21,469,614
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	55,206,095	-6,290,977
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-400,000,000	-306,128,803
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-302,307,540	410,649,202
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-146,510	24,326,054
	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	475,239,312	639,026,037
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-5,637,501	-13,141,797
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-2,083,484	-84,994,699
	820103900000	Otros	-19,763,161	24,335,296
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-395,552,047	16,228,931
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	41,089,512	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-198,995,107	-398,583,947
	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	-157,905,595	-398,583,947
		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	-63,119,315	26,499,481
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: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	108,326,191	154,618,732

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: 03 AÑO: 2014

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR
 Impresión Final

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital ganado				Resultado neto	Total capital contable	
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en ejercicios de actividades	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado por valoración de instrumentos de cobranza de riesgo de crédito			Efecto acumulado por conversión
Saldo al inicio del periodo	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,344,772,982	0	-12,304,518	0	284,823,580	1,750,244,070
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Suscripción de acciones	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
Constitución de reservas	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	-284,823,580	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	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
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTERNA											
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	249,300,304	249,300,304
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valoración de instrumentos de cobranza de riesgo de crédito	0	0	0	0	0	0	0	-4,007,674	0	0	-4,007,674
Efecto acumulado por conversión	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
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad interna	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	1,620,566,532	0	-16,312,192	0	249,300,304	1,975,626,700

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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: 3 AÑO: 2014

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION
SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
ANEXO 1

OCTUBRE 28, 2014

1. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013:

INGRESOS POR INTERESES Y POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y CREDITO REFACCIONARIO, ASI COMO POR RENTAS DERIVADO DE ARRENDAMINETO OPERATIVO DURANTE EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCENDIERON A \$612,976,131 PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 8.39% CON RELACION A LOS \$565,508,390 DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2013. DICHA VARIACION SE DEBIO PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO DURANTE 2014, LOS CUALES SE INCREMENTARON DE \$108,686,906 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, A \$171,689,610 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

GASTOS POR INTERESES

LOS GASTOS POR INTERESES INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 FUERON EQUIVALENTES A \$199,486,658 Y AUMENTARON 2.04% CON RELACION A LOS \$195,491,328 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERIODO DE 2013. ESTE INCREMENTO SE DEBIO PRINCIPALMENTE A LA NECESIDAD DE FONDEAR EL INCREMENTO DE LA CARTERA.

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 DE \$308,535,259 FUE COMPARABLE CON EL DE \$306,582,018 POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, FUE UN GASTO POR \$60,292,047 Y DE \$38,098,636, RESPECTIVAMENTE; EL INCREMENTO EN 2014 SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO TEMPORAL DE LA CARTERA VENCIDA Y AL CRECIMIENTO DEL PORTAFOLIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

RESULTADO POR INTERMEDIACION

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

LA COMPAÑÍA RECONOCE LA GANANCIA O PÉRDIDA OBTENIDA POR EL MANEJO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y FORWARDS PESO-DÓLAR) Y DEL COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA VALUACION PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO EL RESULTADO QUE OBTENGA. POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL RESULTADO POR INTERMEDIACION FUE UN GASTO DE \$2,973,448 Y DE \$4,087,862, RESPECTIVAMENTE.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 FUE DE \$326,721,708 Y \$307,320,817, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 6.31%.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD CARGADOS A RESULTADOS ASCIENDEN A \$77,331,404 Y \$129,592,716, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCION DE \$ 52,261,312 LA CUAL SE DEBE PRINCIPALMENTE A LOS PAGOS DEL PROGRAMA DE AMNISTIA FISCAL CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS DE 2009 A 2012, IMPUESTO QUE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 ESTABA REGISTRADO Y PAGADO, POR UN TOTAL DE \$42,590,904, MISMO QUE NO SE TIENE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO DEL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCENDIO A \$249,390,304 CON RELACION A LOS \$177,728,101 DEL MISMO PERIODO DE 2013. LO ANTERIOR SE DEBE PRINCIPALMENTE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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 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:

	30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
DISPONIBILIDADES	\$108,326,191	\$154,618,732

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE DISMINUYE EN 29.94% RESPECTO AL MISMO PERIODO 2013, DEBIDO A QUE A PARTIR DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA ADOPTO MECANISMOS PARA EFICIENTIZAR LOS SALDOS DE LAS DISPONIBILIDADES A UN NIVEL MENOR.

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. EL 20 DE JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACIÓN PARA UNA INVERSIÓN ADICIONAL EN EL SISTEMA POR \$1,427,635 USD, QUE EQUIVALE A UNA INVERSION TOTAL DE \$3,633,412 USD. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$3,143,991 USD, Y ESPERA INVERTIR EL REMANENTE DURANTE EL RESTO DE 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:

	30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$6,261,288,930	\$5,939,820,404

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

30 DE SEPTIEMBRE 2014 30 DE SEPTIEMBRE 2013

PRESTAMOS BANCARIOS:

NAFIN	\$	1,700,000,000	\$	2,000,000,000
BANAMEX		-		45,000,000

INTERESES POR PAGAR		2,828,631		3,326,194
---------------------	--	-----------	--	-----------

TOTAL	\$	1,702,828,631	\$	2,048,326,194
-------	----	---------------	----	---------------

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

30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	1,402,015,937	\$	947,376,174
---	----	---------------	----	-------------

IMPUESTOS A LA UTILIDAD		84,433		91,239
-------------------------	--	--------	--	--------

TOTAL	\$	1,402,100,370	\$	947,467,413
-------	----	---------------	----	-------------

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR DE \$455 MILLONES DE PESOS DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 AL MISMO PERIODO DE 2014, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE LA COMPAÑÍA OBTUVO FINANCIAMIENTO DE PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE APROXIMADO DE \$555 MILLONES DE PESOS, ASÍ COMO AL PAGO DE PRESTAMOS DE PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE APROXIMADO DE \$132 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:

30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL		27%		23%
---------------------------------	--	-----	--	-----

CAPITAL CONTABLE / CARTERA TOTAL		32%		27%
----------------------------------	--	-----	--	-----

UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE		13%		11%
----------------------------------	--	-----	--	-----

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN. DURANTE LOS PROCESOS DE EVALUACIÓN DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO DURANTE LAS PERIODICAS AUDITORÍAS INTERNAS A LOS PROCESOS INTERNOS DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 30 DE SEPTIEMBRE 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: **03** 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 30 DE SEPTIEMBRE 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, ARRENDAMIENTO OPERATIVO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ALGUNOS RUBROS ESPECÍFICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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 30 DE SEPTIEMBRE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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.

- 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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 RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS PREVIAMENTE CASTIGADOS SE RECONOCE COMO UN INGRESO EN EL PERIODO EN QUE ESTO OCURRE.

F) OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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 30 DE SEPTIEMBRE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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.

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 COBERTURA, DE ACUERDO CON SU NATURALEZA DEUDORA O ACREEDORA, RESPECTIVAMENTE. LA FLUCTUACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE ESTOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RUBRO RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO, DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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

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 IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE. AL 30 DE SEPTIEMBRE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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.

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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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

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 30 DE SEPTIEMBRE 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	TOTAL	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE					
\$6,081,533,855	\$ 5,372,050	\$6,086,905,905	\$5,748,151,987	\$29,530,119	\$5,777,682,106
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA					
172,779,275	1,603,750	174,383,025	153,695,314	8,442,984	\$162,138,298
TOTAL					
\$6,254,313,130	\$6,975,800	\$6,261,288,930	\$5,901,847,301	\$37,973,103	
=====					
\$5,939,820,404					
=====					

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA CARTERA VIGENTE INCLUYE INTERESES DEVENGADOS POR \$46,131,615 Y \$44,866,019, RESPECTIVAMENTE.

B) ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE RIESGO:

- POR SECTOR ECONÓMICO

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR REGIÓN, EN FORMA AGREGADA, ES LA SIGUIENTE:

2014

2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

ZONA	IMPORTE	PORCENTAJE DE CONCENTRACIÓN	IMPORTE	PORCENTAJE DE CONCENTRACIÓN
NORESTE	\$ 1,469,381,052	24%	\$ 1,556,584,979	26%
CENTRO DF Y ÁREA	1,125,739,105	18%	1,003,526,843	17%
METROPOLITANA	895,284,487	14%	845,018,330	14%
NOROESTE	705,784,873	11%	738,415,266	12%
OCCIDENTE	766,605,838	12%	651,862,729	11%
SURESTE	661,955,942	11%	594,820,397	10%
SUR	371,713,867	6%	328,705,907	6%
ORIENTE	264,823,766	4%	220,885,953	4%
	\$ 6,261,288,930	100%	\$5,939,820,404	100%

2.2 CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

- ANTIGÜEDAD

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	\$ 121,890,847	\$147,253,315
DE 181 A 365 DÍAS	39,836,708	8,851,229
MAYOR A UN AÑO	12,655,470	6,033,754
	\$ 174,383,025	\$162,138,298

3. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

A) INTEGRACIÓN

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL SALDO DE LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS SE ANALIZA COMO SIGUE:

	2014	2013		2013
RIESGO	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION
A1	\$6,032,344,685	\$44,859,128	\$5,671,057,957	\$39,586,105
A2	74,911,972	7,527,282	109,049,204	7,343,372
B1	6,676,143	1,160,877	62,465,239	23,189,122
B2	35,297,343	15,043,193	23,105,030	9,717,330
B3	32,182,565	19,703,789	10,997,649	7,053,160
C1	23,694,153	18,535,293	15,252,760	12,261,963
C2	13,958,361	11,949,093	6,134,826	5,347,751
D	4,471,583	4,248,004	2,045,916	1,970,397

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

E	29,732,305	29,732,304	7,720,470	7,720,469
<hr/>				
CARTERA				
CALIFICADA				
	\$6,253,269,110	\$152,758,963	\$5,907,829,051	\$114,189,669
	=====		=====	
ESTIMACIÓN CONSTITUIDA		\$152,758,963		\$114,189,669
EXCESO O INSUFICIENCIA		\$ -		\$ -
		=====		=====

B) MOVIMIENTOS

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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):		
EFFECTO EN RESULTADOS	60,292,047	38,098,636
APLICACIONES	(14,560,394)	(15,067,144)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 152,758,963	\$114,189,669

4. EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO Y OTROS EQUIPOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO Y OTROS EQUIPOS SE INTEGRA COMO SIGUE:

	VIDA ÚTIL ESTIMADA	2014	2013
EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO			
	5-6 AÑOS	\$1,050,130,913	\$857,396,947
EQUIPO DE CÓMPUTO	5-10 AÑOS	40,051,273	18,288,724
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(229,572,547)	(103,105,138)
TOTAL		\$860,609,639	\$772,580,533

EL GASTO POR DEPRECIACIÓN DEL EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO Y OTROS EQUIPOS POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 FUE DE \$104,954,214 Y \$63,435,044, RESPECTIVAMENTE.

5. CERTIFICADOS BURSÁTILES

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN PROGRAMA DUAL REVOLVENTE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

POR UN MONTO DE \$ 10 MIL MILLONES (VALOR NOMINAL), CON UN SUB-LÍMITE DE HASTA \$ 5 MIL MILLONES 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2014	2013
CERTIFICADOS BURSATILES A CORTO PLAZO	\$1,220,000,000	\$1,360,000,000
CERTIFICADOS BURSATILES A MEDIANO PLAZO	1,000,000,000	1,000,000,000
	<u>\$2,220,000,000</u>	<u>\$2,360,000,000</u>
	=====	=====

LA TASA DE INTERÉS PONDERADA PARA LAS EMISIONES A CORTO PLAZO DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2014 ES DE 3.46% (4.38% EN 2013), LA CUAL CORRESPONDE A EMISIONES DE 28 Y 91 DÍAS.

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE MEDIANO PLAZO TIENE COMO FECHA DE VENCIMIENTO EL 3 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y DEVENGAN INTERESES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2014 A UNA TASA DE 3.69% (4.71% EN 2013)

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 30 DE SEPTIEMBRE 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 BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. (BANAMEX), 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 SEPTIEMBRE DE 2019. ESTA LÍNEA CAUSA UN INTERÉS QUE VARÍA DE TIIIE A 28 DÍAS MÁS 35 PUNTOS PORCENTUALES HASTA TIIIE A 28 DÍAS MÁS 52 PUNTOS PORCENTUALES.	1,700,000,000	2,000,000,000
INTERESES POR PAGAR	2,828,631	3,326,194

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

TOTAL DEUDA	1,702,828,631	2,048,326,194
DEUDA A CORTO PLAZO	302,828,631	1,048,326,194
DEUDA A LARGO PLAZO	\$1,400,000,000	\$1,000,000,000

LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 LA COMPAÑÍA, EN CONJUNTO CON OTRAS COMPAÑÍAS AFILIADAS, POSEE LAS SIGUIENTES LÍNEAS DE CRÉDITO:

- LÍNEA DE CRÉDITO CON BANAMEX, POR \$860 MILLONES (MISMO MONTO EN 2013). DURANTE 2014 LA COMPAÑÍA NO EFECTUÓ DISPOSICIONES ADICIONALES. AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 FUE DE \$1,700 MILLONES (\$2,000 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, NO SE EFECTUÓ DISPOSICIÓN ALGUNA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO. EL OBLIGADO SOLIDARIO DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO ES LA EMPRESA AFILIADA KENWORTH MEXICANA, S.A. DE C.V.
- HASTA EL 23 DE JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA CONTABA CON UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BBVA BANCOMER), POR USD 30 MILLONES (MISMO MONTO EN 2013) QUE SOLO SE PODÍA DISPONER EN PESOS; MISMA QUE VENCIO EN DICHA FECHA Y NO FUE RENOVADA.
- EN AGOSTO DE 2014 SE LE AUTORIZÓ A LA COMPAÑÍA UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ (MÉXICO), S.A., (BANK OF TOKYO) POR \$500 MILLONES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, 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 BANAMEX, NAFIN Y BANK OF TOKYO. LAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON BANAMEX Y HSBC 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LOS VENCIMIENTOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO SON COMO SIGUE:

AÑO	MONTO
2016	\$ 500,000,000
2017	350,000,000
2018	250,000,000
2019	300,000,000
	\$ 1,400,000,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

RESTRICCIONES

DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS DE CRÉDITO OTORGADOS POR BANAMEX, HSBC Y BANK OF TOKYO SE DEBEN CUMPLIR CON CIERTOS COMPROMISOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

- 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.

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 4.6 MILLONES.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2014	2013
PARTES RELACIONADAS	\$1,256,492,497	\$833,168,485
CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS	145,523,440	114,207,689
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR PAGAR	84,433	91,239
	<u>\$1,402,100,370</u>	<u>\$947,467,413</u>

8. CAPITAL CONTABLE

A) CAPITAL SOCIAL

EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 LA RESERVA LEGAL ESTÁ CONSTITUIDA EN SU TOTALIDAD Y ASCIENDE A \$20,141,498.

9. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL MARGEN FINANCIERO SE INTEGRA POR LOS COMPONENTES QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

A) INGRESOS POR:

	2014	2013
MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	\$441,130,203	\$453,804,451
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 156,318	\$ 3,017,033
TOTAL	\$441,286,521	\$456,821,484

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** 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

171,689,610	-	171,689,610	108,686,906	-	108,686,906
-------------	---	-------------	-------------	---	-------------

\$612,819,813	\$ 156,318	\$612,976,131	\$562,491,357	\$ 3,017,033	\$565,508,390
---------------	------------	---------------	---------------	--------------	---------------

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 ORGANISMOS					
\$179,318,113	\$ 1,646,559	\$180,964,672	\$186,560,118	\$ 3,006,952	\$189,567,070
INTERESES POR PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS					
6,899,543	11,622,443	18,521,986	2,825,800	3,098,458	5,924,258
\$186,217,656	\$13,269,002	\$199,486,658	\$ 189,385,918	\$ 6,105,410	\$195,491,328

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.

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 REVISY 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

CONTROLA EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y REVISAS 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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

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: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LA INFORMACION CORRESPONDIENTE A ESTA SECCION SE PODRA CONSULTAR EN EL ARCHIVO
"SOMINFIN.PDF" DENTRO DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION (INF.
COMPLEMENTARIA)
