

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	7,355,464,561	7,231,102,168
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	120,471,427	135,136,630
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	139,834,999	26,805,348
	10250100		Con fines de negociación	12,439,318	106,146
	10250200		Con fines de cobertura	127,395,681	26,699,202
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	5,918,245,723	5,916,338,444
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	6,180,935,481	6,192,525,062
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	5,999,273,127	6,083,182,883
	10500100		Créditos comerciales	5,999,273,127	6,083,182,883
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	181,662,354	109,342,179
	10550100		Créditos comerciales	181,662,354	109,342,179
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-262,689,758	-276,186,618
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	85,982,859	153,615,660
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	25,518,895	25,182,080
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	935,260,175	824,969,581
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	130,150,483	149,054,425
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	0	0
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			<b>P A S I V O</b>	5,310,993,073	5,530,063,589
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	1,600,000,000	2,100,000,000
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	1,701,799,111	2,153,898,859
	20100200		De corto plazo	1,799,111	1,003,898,859
	20100300		De largo plazo	1,700,000,000	1,150,000,000
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	16,038,470	27,811,372
	20350100		Con fines de negociación	36,597	4,926,968
	20350200		Con fines de cobertura	16,001,873	22,884,404
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	1,931,235,078	1,172,747,435
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	18,582,945	8,983,118
	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: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

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	1,912,652,133	1,163,764,317
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	61,920,414	75,605,923
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	2,044,471,488	1,701,038,579
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	92,810,558	92,810,558
	30050100		Capital social	92,810,558	92,810,558
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	1,951,660,930	1,608,228,021
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,886,452,711	1,513,597,741
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-11,977,412	-11,940,310
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	57,044,133	86,429,092
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	10,722,648,731	9,655,838,832
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	14,141,603	12,528,142
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2015

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	144,759,581	146,141,675
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	64,907,065	54,198,839
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-62,220,287	-67,161,223
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-52,720,720	-40,871,773
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	94,725,639	92,307,518
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-3,927,163	-8,880,163
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	90,798,476	83,427,355
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	19,231,743	19,939,080
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-4,799,773	-4,033,049
50450000	Resultado por intermediación	-2,091,827	-1,480,922
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	28,896,021	24,801,142
50600000	Gastos de administración	-12,297,356	-9,146,643
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	119,737,284	113,506,963
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	119,737,284	113,506,963
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-66,492,362	-21,983,250
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	3,799,211	-5,094,621
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	57,044,133	86,429,092
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	57,044,133	86,429,092

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	57,044,133	86,429,092
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	42,783,214	33,123,903
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	3,927,163	8,880,163
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	62,693,151	27,077,871
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-2,488,377	-223,777
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-24,982,194	1,534,816
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	51,122,534	-78,824,047
	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)	15,437,901	1,010,259
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	17,506,078	18,332,174
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-400,000,000	-520,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-299,091,103	148,762,688
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-2,996,597	2,693,422
	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	590,227,193	292,213,774
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	7,343,327	630,678
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-36,586,184	-1,704,619
	820103900000	Otros	-7,447,089	-4,404,181
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-89,466,134	-139,755,036
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	12,837,339	3,783,780
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-92,984,870	-55,624,872
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-80,147,531	-51,841,092
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-5,654,381	-36,308,876
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	126,125,808	171,445,506

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

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	120,471,427	135,136,630

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

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(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	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,513,597,749	0	-17,197,109	0	0	372,854,962	1,982,207,658
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	372,854,962	0	0	0	0	-372,854,962	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	57,044,133	57,044,133
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	5,219,697	0	0	0	5,219,697
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,886,452,711	0	-11,977,412	0	0	57,044,133	2,044,471,488

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 4

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM  
PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.  
TRIMESTRE: 1 AÑO: 2015

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

---

ABRIL 30, 2015

### 1. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014:

#### INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y CREDITO REFACCIONARIO, ASI COMO POR RENTAS DERIVADO DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 ASCENDIERON A \$209,666,646 PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 4.66% CON RELACION A LOS \$200,340,514 DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2014. DICHA VARIACION SE DEBIO PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO DURANTE 2015, LOS CUALES SE INCREMENTARON DE \$54,198,839 AL 31 DE MARZO DE 2014, A \$64,907,065 AL 31 DE MARZO DE 2015.

#### GASTOS

LOS GASTOS INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 ASCENDIERON A \$62,220,287 Y DISMINUYERON 7.36% CON RELACION A LOS \$67,161,223 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERIODO DE 2014, ESTE DECREMENTO SE DEBIO A LA BAJA EN LOS GASTOS POR INTERESES CON NAFIN.

#### MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 DE \$94,725,639 A MARZO 2015 FUE COMPARABLE CON EL DE \$92,307,518 AL 31 DE MARZO DE 2014.

#### ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, FUE UN GASTO POR \$3,927,163 Y DE \$8,880,163, RESPECTIVAMENTE.

#### RESULTADO POR INTERMEDIACION

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 EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL RESULTADO POR INTERMEDIACION

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 2 / 4

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

FUE UN GASTO DE \$2,091,827 Y DE \$1,480,922, RESPECTIVAMENTE.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 FUE DE \$119,737,284 Y \$113,506,963, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 5.49%.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD ASCIENDEN A \$62,693,151 Y \$27,077,871, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$ 35,615,280, LO CUAL SE DEBE AL PAGO DE IMPUESTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES MEDIANTE DECLARACION COMPLEMENTARIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO POR EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2015 ASCENDIO A \$57,044,133 CON RELACION A LOS \$86,429,092 DEL MISMO PERIODO DE 2014. 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 LARGO 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 6 Y 7 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 MÉXICO BUSCA TENER LA MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO CON

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

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

PAGINA 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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:

	PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL	
	31 DE MARZO DE 2015	31 DE MARZO DE 2014
DISPONIBILIDADES	\$120,471,427	\$135,136,630

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE MARZO DE 2015 SE DISMINUYE EN 10.85% RESPECTO AL MISMO PERIODO 2014, DEBIDO A QUE DURANTE 2015, 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 INVERSIÓN TOTAL DE \$3,633,412 USD. AL 31 DE MARZO DE 2015, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$3,143,991 USD, Y ESPERA INVERTIR EL REMANENTE DURANTE EL EJERCICIO DE 2015.

### 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 2015	31 DE MARZO DE 2014
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$6,180,935,481	\$6,192,525,062

### EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

	PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL	
	31 DE MARZO 2015	31 DE MARZO 2014
PRESTAMOS BANCARIOS:		
NAFIN	\$ 1,700,000,000	\$ 2,150,000,000
INTERESES POR PAGAR	1,799,111	3,898,859
TOTAL	\$ 1,701,799,111	\$ 2,153,898,859

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 4 / 4

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

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

PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL  
31 DE MARZO DE 2015 31 DE MARZO DE 2014

OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 1,912,532,975	\$ 1,163,733,949
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	119,158	30,368
TOTAL	\$ 1,912,652,133	\$ 1,163,764,317

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR DE \$749 MILLONES DE PESOS DEL 31 DE MARZO DE 2014 AL MISMO PERIODO DE 2015, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE LA COMPAÑÍA OBTUVO FINANCIAMIENTO DE PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE APROXIMADO DE \$675 MILLONES DE PESOS, PARA INCREMENTAR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2015 ASI COMO PARA PAGAR PASIVOS BURSATILES POR \$400 MILLONES DE PESOS DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

LA COMPAÑÍA MANTENÍA AL CIERRE DE LOS PERIODOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS:

PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL  
31 DE MARZO DE 2015 31 DE MARZO DE 2014

CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL	28%	24%
CAPITAL CONTABLE / CARTERA TOTAL	33%	27%
UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE	3%	5%

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 DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, 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: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ADJUNTAN EN ARCHIVO PDF "SOMINFIN" INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

---