

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	6,126,276,859	4,367,934,327
10010000			DISPONIBILIDADES	128,119,251	200,026,721
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	1,777,958	1,232,193
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	1,777,958	1,232,193
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	5,237,270,368	3,635,841,818
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	5,328,428,545	3,857,171,732
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	5,215,516,951	3,554,596,871
	10500100		Créditos comerciales	5,215,516,951	3,554,596,871
		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	112,911,594	302,574,861
	10550100		Créditos comerciales	112,911,594	302,574,861
		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	-91,158,177	-221,329,914
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)	219,167,444	195,328,189
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	6,136,649	18,803,664
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	437,431,630	179,157,958
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	94,819,888	135,442,794
11150000			OTROS ACTIVOS	1,553,671	2,100,990
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,553,671	2,100,990
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	4,674,526,378	3,274,796,946
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	2,666,144,147	1,182,109,371
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,637,676,992	1,408,306,248
	20100200		De corto plazo	137,676,992	276,306,249
	20100300		De largo plazo	1,500,000,000	1,131,999,999
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	7,337,224	8,334,361
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	7,337,224	8,334,361
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	301,692,397	626,672,703
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	21,233,898	70,552,459
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	280,458,499	556,120,244
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	61,675,618	49,374,263
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,451,750,481	1,093,137,381
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	1,358,939,923	1,000,326,823
	30100100		Reservas de capital	19,141,498	19,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	986,087,636	919,245,243
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-3,974,524	-4,902,309
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	357,685,313	66,842,391
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	4,817,905,517	2,682,142,924
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	9,017,621	6,731,888
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: **04** AÑO: **2012**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	468,995,217	436,988,040
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	72,727,848	9,647,150
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-205,265,945	-176,420,053
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-37,752,205	-5,391,916
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	298,704,915	264,823,221
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	76,677,038	-268,563,148
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	375,381,953	-3,739,927
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	51,039,832	28,859,062
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-16,561,634	-12,720,864
50450000	Resultado por intermediación	4,692,311	-20,260,272
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	114,372,323	109,333,871
50600000	Gastos de administración	-38,837,254	-30,427,984
50650000	Resultado de la operación	490,087,531	71,043,886
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	490,087,531	71,043,886
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-91,779,312	-67,620,354
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-40,622,906	63,418,859
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	357,685,313	66,842,391
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	357,685,313	66,842,391

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	357,685,313	66,842,391
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	37,752,205	5,391,916
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	-76,677,038	268,563,148
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	132,402,218	4,201,495
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-545,765	-1,232,193
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,524,751,512	-1,035,106,938
	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)	12,667,015	13,471,171
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-43,229,760	-14,325,865
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	1,484,034,776	1,182,109,371
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	229,370,744	739,952,089
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-997,137	5,410,920
	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	-396,821,794	-883,158,338
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	12,301,355	17,048,842
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-227,972,078	369,168,009
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-296,025,875	-184,549,876
	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)	927,785	-4,902,309
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-295,098,090	-189,452,185
		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	-71,907,470	179,715,824
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	200,026,721	20,310,897

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	128,119,251	200,026,721

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: 04 AÑO: 2012

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	92,810,558	0	0	0	19,141,498	919,245,243	0	-4,902,309	0	0	66,842,391	1,093,137,381
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	66,842,391	0	0	0	0	-66,842,391	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	4,902,309	0	0	0	4,902,309
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	357,685,313	357,685,313
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	-3,974,524	0	0	0	-3,974,524
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	92,810,558	0	0	0	19,141,498	986,087,636	0	-3,974,524	0	0	357,685,313	1,451,750,481

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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 / 2

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: 4 AÑO: 2012

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

ANEXO 1

ABRIL 30, 2013

POLÍTICAS DE TESORERÍA:

CON EL OBJETIVO DE DISMINUIR LOS RIESGOS RELACIONADOS CON LAS VARIACIONES DE TIPO DE CAMBIO Y DE TASAS DE INTERES, LA COMPAÑÍA CELEBRA TRANSACCIONES DE DERIVADOS PARA EL MANEJO DE DETERMINADAS EXPOSICIONES QUE SE PLANTEAN EN LA OPERACIÓN NORMAL DE LA EMPRESA Y NO CON FINES ESPECULATIVOS O DE NEGOCIACIÓN.

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL:

PACCAR FINANCIAL MÉXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R. BUSCA TENER LA MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO CON BANCA COMERCIAL, MERCADO DE DEUDA LOCAL, BANCA DE DESARROLLO, Y EN SU CASO, PRÉSTAMOS ENTRE COMPAÑÍAS. LOS PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PODRÁN SER UTILIZADOS HASTA EN UN 100%.

RESULTADO DEL EJERCICIO

EL MARGEN FINANCIERO AUMENTO UN 13% DE \$264 MILLONES AL CIERRE DE DICIEMBRE DEL 2011 A \$298 MILLONES A DICIEMBRE DEL AÑO 2012. EL INCREMENTO SE DEBE AL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS EN UN 21% DE \$446 MILLONES EN 2011 A \$541 MILLONES EN 2012, LOS GASTOS POR INTERESES CRECIERON UN 16% DE 176 MILLONES A DICIEMBRE DE 2011 CONTRA \$205 MILLONES A DICIEMBRE DE 2012.

LA COMBINACION DEL INCREMENTO EN LA CARTERA CREDITICIA Y EL DECREMENTO DE CARTERA VENCIDA DURANTE EL 2012 PROVOCO QUE EL NIVEL DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS REQUERIDA RESULTE POR DEBAJO DE LO PROVISIONADO, LO QUE REQUIRIO LIBERACION DE RESERVA, LA CUAL REPRESENTO UN INGRESO DE \$76 MILLONES A DICIEMBRE 2012 CUANDO A DICIEMBRE 2011 UN GASTO DE \$268 MILLONES. COMO RESULTADO DE LO ANTERIOR EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS FUE DE \$375 MILLONES EN 2012.

EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN DE LA COMPAÑÍA REPRESENTA LA GANANCIA O PÉRDIDA OBTENIDA POR EL MANEJO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS (SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y FORWARDS PESO-DÓLAR) Y DEL COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DEL RESULTADO PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO. EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2011 FUE DE UN GASTO DE \$20 MILLONES Y UN INGRESO DE \$4 MILLONES EN 2012, DERIVADO PRINCIPALMENTE POR LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO DURANTE EL AÑO 2012.

EL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD AL CIERRE DE DICIEMBRE 2012 EQUIVALENTE A \$490 MILLONES, AUMENTÓ EN UN 589% CON RELACIÓN A LOS \$71 MILLONES CORRESPONDIENTES AL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD EN 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 2**

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 DURANTE EL EJERCICIO TERMINADO A DICIEMBRE 2012 Y 2011 NO SE ENCONTRARON DESVIACIONES IMPORTANTES A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS POLÍTICAS OPERATIVAS NI A LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY SARBANES & OXLEY.

A CONTINUACION SE PRESENTA RESUMEN DE OTRAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES UTILIZADAS POR LA COMPAÑÍA EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ATENTAMENTE,

MARCOS LUNA RIVERA
CONTRALOR FINANCIERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 8

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011

1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA, EVENTOS RELEVANTES Y POLÍTICAS CONTABLES

I. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

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

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

II. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

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

A) PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR SER UNA COMPAÑÍA PÚBLICA QUE EMITE DEUDA BURSÁTIL, LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA SON PREPARADOS CONFORME A LOS CRITERIOS CONTABLES PARA INSTITUCIONES DE CRÉDITO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV O LA COMISIÓN), LOS CUALES CONSIDERAN LOS LINEAMIENTOS DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF), EMITIDAS Y ADOPTADAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), E INCLUYEN REGLAS PARTICULARES DE REGISTRO, VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN PARA LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN LOS CASOS EN QUE LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN LO SEÑALAN.

LA CNBV, DENTRO DE SUS FACULTADES LEGALES DE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA, PUEDE ORDENAR LAS MODIFICACIONES O CORRECCIONES QUE A SU JUICIO CONSIDERE NECESARIAS PARA SU PUBLICACIÓN.

EN ALGUNOS CASOS, LOS CRITERIOS CONTABLES DE LA CNBV DIFIEREN DE LAS NIF. LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS, APLICABLES A LA COMPAÑÍA, SON LAS SIGUIENTES:

I) BAJO LOS CRITERIOS DE LA CNBV, LOS COSTOS INCREMENTALES ASOCIADOS CON EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS SE RECONOCEN DE MANERA DIFERIDA, EN LA MEDIDA QUE EXISTEN COMISIONES COBRADAS QUE ESTÉN RELACIONADAS Y SUJETAS A DIFERIMIENTO. LAS NIF ESTABLECEN QUE DICHOS COSTOS INCREMENTALES SE DIFIERAN DE MANERA INDEPENDIENTE A LOS INGRESOS.

II) LOS CRITERIOS CONTABLES DE LA CNBV PERMITEN ESTABLECER RELACIONES DE COBERTURA SOBRE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 8

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ACTIVOS Y PASIVOS, QUE SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO. LAS NIF NO PERMITEN ESTE TIPO DE COBERTURAS.

III) EN EL CASO DE ALGUNAS CUENTAS POR COBRAR Y BIENES ADJUDICADOS, LOS CRITERIOS CONTABLES DE LA CNBV REQUIEREN LA CREACIÓN DE ESTIMACIONES POR CUENTAS INCOBRABLES Y BAJA DE VALOR CON BASE EN LA ANTIGÜEDAD DE LAS PARTIDAS, ESTABLECIÉNDOSE PORCENTAJES ESPECÍFICOS DE RESERVA. LAS NIF REQUIEREN QUE DICHAS ESTIMACIONES SE CALCULEN CON BASE EN LAS EXPECTATIVAS DE RECUPERACIÓN DE ESTOS ACTIVOS.

IV) LOS CRITERIOS CONTABLES DE LA CNBV ESTABLECEN REGLAS ESPECÍFICAS DE AGRUPACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

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) USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LA VALUACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, CUYOS MONTOS DEFINITIVOS PUEDEN DIFERIR DE LOS ESTIMADOS A LA FECHA DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

D) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA

DURANTE 2012 Y 2011, LA COMPAÑÍA OPERÓ EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO EN LOS TÉRMINOS DE LA NIF B-10, DEBIDO A QUE LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS NO EXCEDIÓ DEL 26% (11.79% Y 12.26% PARA EL CIERRE DE 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE). CON BASE EN LO ANTERIOR, LA COMPAÑÍA SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN SU INFORMACIÓN FINANCIERA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008. SIN EMBARGO, LAS PARTIDAS NO MONETARIAS INCLUIDAS EN LOS BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, PROVENIENTES DE PERÍODOS ANTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, RECONOCEN LOS EFECTOS INFLACIONARIOS DESDE LA FECHA DE ADQUISICIÓN, APORTACIÓN O RECONOCIMIENTO INICIAL HASTA ESA FECHA. TALES PARTIDAS CORRESPONDEN A CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS.

E) DISPONIBILIDADES

ESTE RUBRO ESTÁ REPRESENTADO PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE ALTA LIQUIDEZ, CON VENCIMIENTOS NO MAYORES A 30 DÍAS, QUE SE PRESENTAN VALUADOS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN MÁS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS, IMPORTE QUE ES SIMILAR AL VALOR DE MERCADO DE ESAS INVERSIONES.

F) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LA COMPAÑÍA RECONOCE DURANTE EL PERÍODO DE VIGENCIA DE LOS CONTRATOS, LOS INGRESOS POR INTERESES CONFORME SE DEVENGAN, CANCELANDO EL CRÉDITO DIFERIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO, (VER NOTA 1.II.H). LOS INTERESES MORATORIOS CORRESPONDIENTES A LA CARTERA VENCIDA SE REGISTRAN EN RESULTADOS AL MOMENTO DE SU COBRO. LOS RENDIMIENTOS POR INTERESES RELATIVOS A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE APLICAN A RESULTADOS CON BASE EN LO DEVENGADO.

LA AMORTIZACIÓN DE COMISIONES COBRADAS EN EL OTORGAMIENTO INICIAL DE CRÉDITOS OTORGADOS SE RECONOCE COMO UN INGRESO POR INTERÉS.

G) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 8

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA COMPAÑÍA MANTIENE POSICIONES DE DERIVADOS DESIGNADOS COMO DE COBERTURA.

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.

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. ESTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CUBREN LA POSICIÓN MONETARIA DEL BALANCE GENERAL Y NO SON DESIGNADOS Y/O DOCUMENTADOS FORMALMENTE AL MOMENTO EN EL QUE SE ORIGINAN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

- SWAPS

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.

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

LOS RESULTADOS REALIZADOS POR INTERESES GENERADOS POR ESTOS INSTRUMENTOS SE RECONOCEN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 8

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 NEGOCIACIÓN, DE ACUERDO CON SU NATURALEZA DEUDORA O ACREEDORA, RESPECTIVAMENTE.

H) 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 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 CONSIDERO 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 REGISTRADOS 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.

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 8

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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.

I) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA COMPAÑÍA DETERMINA SU ESTIMACIÓN PREVENTIVA APEGÁNDOSE A LAS DISPOSICIONES APLICABLES A INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

LA METODOLOGÍA ESTABLECE LA EVALUACIÓN, ENTRE OTROS ASPECTOS, DE LA CALIDAD CREDITICIA DEL DEUDOR Y LOS SALDOS INSOLUTOS DE LA CARTERA DE ACUERDO AL TIPO DE CRÉDITO, EN RELACIÓN CON EL VALOR DE LOS BIENES EN ARRENDAMIENTO Y OTRAS GARANTÍAS. LOS SALDOS POR DEUDOR SE CALIFICAN DE ACUERDO CON LO SIGUIENTE:

- 1) AQUELLOS CON UN SALDO SUPERIOR A CUATRO MILLONES DE UDIS A LA FECHA DE CALIFICACIÓN, SE EVALÚAN CON BASE EN FACTORES CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS DEL ACREDITADO Y POR EL TIPO DE CRÉDITO, ANALIZÁNDOSE LOS RIESGOS PAÍS, INDUSTRIA, FINANCIERO Y DE EXPERIENCIA DE PAGO.
- 2) LOS CRÉDITOS RESTANTES (MENORES A CUATRO MILLONES DE UDIS), SE CALIFICAN CON BASE EN LA ESTRATIFICACIÓN DE LAS AMORTIZACIONES VENCIDAS, ASIGNÁNDOSE UN GRADO DE RIESGO Y PORCENTAJE DE RESERVA ESPECÍFICO.

LAS REGLAS DE CALIFICACIÓN DE CARTERA, REQUIEREN LA CONSIDERACIÓN DE LA TOTALIDAD DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS A UN MISMO DEUDOR.

PARA EFECTOS DE LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA, LA COMPAÑÍA CONSIDERA LA TOTALIDAD DEL SALDO INSOLUTO DE LOS CRÉDITOS.

AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011, LA COMPAÑÍA NO POSEÍA NINGÚN CRÉDITO SUPERIOR A CUATRO MILLONES DE UDIS, POR LO QUE LA DETERMINACIÓN DE LA RESERVA SE REALIZÓ DE ACUERDO A LO INDICADO EN EL INCISO NÚMERO 2 ANTERIOR. 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 INCUMPLIMIENTO PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS (CARTERA 1) PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS (CARTERA 2)

-0.5	10%
15	30%
21	50%
34	40%
46	50%
57	70%
75	85%
68	95%
79	100%
8 O MÁS	100%

LOS AUMENTOS O DISMINUCIONES DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, COMO RESULTADO DEL PROCESO DE CALIFICACIÓN, SE REGISTRAN EN RESULTADOS AJUSTANDO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 8

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL MARGEN FINANCIERO. EN EL CASO DE QUE LAS DISMINUCIONES EXCEDAN EL MONTO REGISTRADO EN EL MARGEN FINANCIERO, EL EXCEDENTE SE RECONOCE EN EL RUBRO OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN.

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

J) 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 (QUE CORRESPONDE A DEUDORES NO IDENTIFICADOS) Y 90 DÍAS (QUE CORRESPONDE A DEUDORES IDENTIFICADOS) ES APLICADA A RESULTADOS, INDEPENDIEMENTE DE SUS POSIBILIDADES DE RECUPERACIÓN, EXCEPTO SALDOS A FAVOR POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD E IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE.

K) 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 ACTIVOS RECUPERADOS SE REGISTRAN A SU VALOR NETO DE ADJUDICACIÓN O VALOR NETO DE REALIZACIÓN, EL QUE SEA 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 ACTIVOS, QUE ES EL MAYOR ENTRE EL PRECIO ESTIMADO DE VENTA DE DICHO ACTIVO Y SU VALOR DE USO, EL CUAL SE CALCULA CON BASE EN FLUJOS DESCONTADOS. 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.

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 RECONOCEN AL VALOR CONTRACTUAL DE LA OBLIGACIÓN Y SE ADICIONAN LOS INTERESES CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO GASTOS POR INTERESES.

M) PASIVOS, PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

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

CUANDO EL EFECTO DEL VALOR DEL DINERO A TRAVÉS DEL TIEMPO ES SIGNIFICATIVO, EL IMPORTE DE LA PROVISIÓN ES EL VALOR PRESENTE DE LOS DESEMBOLSOS QUE SE ESPERA SEAN NECESARIOS PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN. LA TASA DE DESCUENTO APLICADA EN ESTOS CASOS ES ANTES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 8

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

IMPUESTOS, Y REFLEJA LAS CONDICIONES DE MERCADO A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL Y, EN SU CASO, EL RIESGO ESPECÍFICO DEL PASIVO CORRESPONDIENTE. EN ESTOS CASOS, EL INCREMENTO EN LA PROVISIÓN SE RECONOCE COMO UN GASTO POR INTERESES.

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

N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO EN EL AÑO SE DETERMINA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES FISCALES Y LEGALES VIGENTES. EL IMPUESTO ANUAL DETERMINADO SE PRESENTA COMO UN PASIVO A CORTO PLAZO NETO DE LOS ANTICIPOS EFECTUADOS DURANTE EL MISMO.

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) O DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), SEGÚN CORRESPONDA, VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, O BIEN, AQUELLAS TASAS PROMULGADAS Y ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES FISCALES A ESA FECHA Y QUE ESTARÁN VIGENTES AL MOMENTO EN QUE SE ESTIMA QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECUPERARÁN O LIQUIDARÁN, RESPECTIVAMENTE.

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

O) FLUCTUACIONES CAMBIARIAS

LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS EXTRANJERAS SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DEL BALANCE GENERAL. LAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS ENTRE LA FECHA DE CELEBRACIÓN Y LAS DE SU COBRO O PAGO, ASÍ COMO LAS DERIVADAS DE LA CONVERSIÓN DE LOS SALDOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE APLICAN A RESULTADOS.

P) UTILIDAD INTEGRAL

LA UTILIDAD INTEGRAL DE LA COMPAÑÍA ESTÁ REPRESENTADA POR EL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO MÁS AQUELLAS PARTIDAS CUYO EFECTO, POR DISPOSICIONES ESPECÍFICAS SE REFLEJAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL. AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011, EL RESULTADO DEL EJERCICIO ES IGUAL A LA UTILIDAD INTEGRAL, A EXCEPCIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO YA QUE SE REGISTRÓ DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE.

Q) CUENTAS DE ORDEN

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

R) INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

LA COMPAÑÍA TIENE LA PRÁCTICA DE DIFERIR LOS INGRESOS Y LOS GASTOS POR COMISIONES EN LA VIDA DEL CONTRATO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 8

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

S) RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

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

CRITERIOS CONTABLES DE LA COMISIÓN

EL 27 DE ENERO DE 2011, LA CNBV PUBLICÓ MODIFICACIONES A LOS CRITERIOS CONTABLES APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LAS CUALES DEBEN REFLEJARSE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO. LOS PRINCIPALES MODIFICACIONES SE REFIEREN A CAMBIOS EN: I) LA ESTRUCTURA DE ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS Y DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, II) LAS REGLAS DE RECONOCIMIENTO, VALUACIÓN Y PRESENTACIÓN DE COMISIONES COBRADAS EN OPERACIONES DE CRÉDITO, CUENTAS DE MARGEN, ARRENDAMIENTOS Y BIENES ADJUDICADOS, Y III) LAS DEFINICIONES DE ALGUNOS CONCEPTOS, TALES COMO COLATERALES Y PARTES RELACIONADAS. LA ADMINISTRACIÓN ESTIMA QUE LAS MODIFICACIONES ANTES MENCIONADAS NO TENDRÁN UN EFECTO IMPORTANTE EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

A 30 DE ABRIL DE 2013

LIC. RAFAEL COLADO IBARRECHE
SUPERVISOR EN JEFE DE EMISORAS
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO (LA COMPAÑÍA)
HAN AUTORIZADO EL USO DE DERIVADOS DEL TIPO TASA DE INTERÉS Y TIPO MONEDA.

I. INFORMACION CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

I. POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

OBJETIVO PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS

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

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

ESTRATEGIA DE COBERTURA

CUANDO LAS CONDICIONES DEL MERCADO SON PROPICIAS, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA DETERMINA LOS MONTOS Y PARÁMETROS, OBJETIVO SOBRE LOS QUE SE CONTRATAN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA. CON ESTA ESTRATEGIA SE BUSCA REDUCIR SU EXPOSICIÓN AL RIESGO DE FLUCTUACIONES ANORMALES DE MERCADO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES A LAS QUE ESTÁ SUJETA NUESTRA DEUDA, INCLUYENDO TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS, A LA VEZ QUE SE MANTIENE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA SÓLIDA Y SANA. LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS AUTORIZADOS SE LIMITAN A LO SIGUIENTE: LOS SWAPS DE MONEDA, SWAPS DE TASAS DE INTERÉS, CAPS, FLOORS, OPCIONES, SWAPTIONS Y LOS SWAPS COMPUESTOS (COMBINANDO SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y DE MONEDA); SIN EMBARGO, LOS ÚNICOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SON SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y SWAPS DE MONEDA.

MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

TODOS LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADOS POR LA COMPAÑÍA SE EJECUTAN EN EL MERCADO DE MOSTRADOR U OTC (OVER THE COUNTER), ASÍ COMO EN EL MERCADO NORTEAMERICANO. LA POLÍTICA INDICA QUE CUALQUIER CONTRAPARTE DE UNA TRANSACCIÓN DE DERIVADOS DEBERÁ TENER UNA CALIFICACIÓN DE DEUDA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 5

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PREFERENTE O DE OBLIGACIÓN PREFERENTE DE CUANDO MENOS "A" EN LA ESCALA DE STANDARD & POOR'S Ó "A2" POR MOODY'S O SU CALIFICACIÓN EQUIVALENTE DE OTRAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA. LA EXPOSICIÓN DE RIESGO CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE SE DEFINE COMO EL VALOR DE MERCADO RAZONABLE (FMV) DE LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LOS SWAPS DE TASA DE INTERÉS, Y DEL FMV DE LOS CONTRATOS DE MONEDA VIGENTES PENDIENTES.

POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

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

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

PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS

ES POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA QUE LAS CONDICIONES DE MONTO, FECHA Y TASA DE INTERÉS DE LA DEUDA A CUBRIR PREFERENTEMENTE COINCIDAN CON LOS TÉRMINOS DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA, QUE ES USUAL PARA ESTE TIPO DE OPERACIONES EN LOS DISTINTOS MERCADOS DONDE SE OPERA.

TODAS LAS OPERACIONES DE DERIVADOS CELEBRADAS POR LA COMPAÑÍA SON NEGOCIADAS EN EL MERCADO DE MOSTRADOR U OTC (OVER THE COUNTER). PARA TODAS LAS TRANSACCIONES RELACIONADAS CON COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS SE REQUIERE OBLIGATORIAMENTE UN CONTRATO MARCO APROBADO POR LA ISDA (INTERNACIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION).

LOS DERIVADOS SE REGISTRAN EN EL BALANCE A VALOR RAZONABLE UTILIZANDO INFORMACIÓN FÁCILMENTE ACCESIBLE DE LOS MERCADOS QUE COTIZAN ACTIVAMENTE. 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.

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO

A LA COMPAÑÍA NO LE APLICAN LAS POLÍTICAS DE MÁRGENES Y COLATERALES; SIN EMBARGO, CON RESPECTO A LÍNEAS DE CRÉDITO LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE SE MUESTRAN EN LA TABLA DEL DOCUMENTO ADJUNTO (SOMINFIN).

LÍMITES DE EXPOSICIÓN CREDITICIA GLOBAL

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

LA COMPAÑÍA TIENE APROBADO UN PROGRAMA DUAL REVOLVENTE DE CERTIFICADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 5

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BURSÁTILES POR UN MONTO DE MXP\$10,000 MILLONES, CON UN SUB-LÍMITE DE HASTA MXP\$5,000 MILLONES PARA CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO. EL SALDO VIGENTE AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 ES DE MXP\$2,670 MILLONES, DE LOS CUALES MXP\$1,670 MILLONES CORRESPONDEN A CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO, Y MXP\$1,000 MILLONES A UNA EMISIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO CON VENCIMIENTO EL 3 DE SEPTIEMBRE DE 2015. ADEMÁS, CUENTA CON LÍNEAS BANCARIAS DE CRÉDITO TRAMITADAS POR MXP\$1,250 MILLONES, DE LOS CUALES MXP\$1,118 MILLONES NO HABÍAN SIDO UTILIZADOS AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2012. ADICIONALMENTE, CUENTA CON UN LÍNEA DE CRÉDITO OTORGADA POR NACIONAL FINANCIERA (NAFIN) POR UN MONTO DE MXP\$3,430 MILLONES, LA CUAL AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 CONTABA CON UN SALDO DISPONIBLE DE MXP\$1,930 MILLONES. CON LA EMPRESA PACCAR MÉXICO TIENE UNA LÍNEA REVOLVENTE DE CRÉDITO EQUIVALENTE A \$350 MILLONES DE DÓLARES, ASÍ COMO UNA LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE CON KENWORTH MEXICANA POR \$350 MILLONES DE DÓLARES. ASIMISMO, CUENTA CON EL EQUIVALENTE EN PESOS DE \$231.25 MILLONES DE DÓLARES DISPONIBLES DE LOS \$3,000 MILLONES DE DÓLARES AUTORIZADOS EN LÍNEAS DE CRÉDITO COMPROMETIDAS QUE PACCAR INC. MANTIENE CON BANCOS SINDICADOS. PACCAR FINANCIAL MÉXICO SE ENCUENTRA COMO PRESTATARIO EN ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS BANCARIAS. DE LOS \$3,000 MILLONES DE DÓLARES EN LÍNEAS COMPROMETIDAS BANCARIAS, \$1,000 MILLONES DE DÓLARES TIENEN VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2013, \$1,000 MILLONES DE DÓLARES EN JUNIO DE 2016, Y \$1,000 MILLONES DE DÓLARES CON VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2017. CONFORME SE VAYAN VENCENDO ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS, LA COMPAÑÍA TIENE EL PROPÓSITO DE SUSTITUIRLAS POR OTRAS DE CANTIDADES Y DURACIÓN SIMILARES. ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS DE CRÉDITO SE MANTIENEN PRINCIPALMENTE PARA PROPORCIONAR UN RESPALDO DE LIQUIDEZ A LOS PRÉSTAMOS EN PAPEL COMERCIAL Y A PAGARÉS CON VENCIMIENTOS A MEDIANO PLAZO DE LAS COMPAÑÍAS DE SERVICIOS FINANCIEROS DEL GRUPO. EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 VENCIERON VEINTIÚN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

PROCESOS EN LOS NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPO DE NEGOCIACIÓN

LA ESTRATEGIA DE COBERTURA DE RIESGOS FINANCIEROS SE DISCUTE, ACUERDA Y APRUEBA POR EL COMITÉ DE FONDEO FINANCIERO DE PACCAR. LA EJECUCIÓN DE LAS NEGOCIACIONES APLICABLES A LA COMPAÑÍA QUEDA A CARGO DE LA GERENCIA DE TESORERÍA.

AUTORIZACIÓN Y RESPONSABILIDADES:

ACCIONISTAS, PRESIDENTE DEL CONSEJO O COMITÉ DIRECTIVO:

AUTORIZA A PERSONAS FÍSICAS PARA QUE APRUEBEN LOS CONTRATOS ISDA

VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO Y VICEPRESIDENTE SENIOR:

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

DEPARTAMENTO DE CONTRALORES CORPORATIVO:

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

TESORERÍA CORPORATIVA:

APROBAR LOS CONTRATOS ISDA.

ENTRE OTRAS PERSONAS TAMBIÉN AUTORIZADAS, APRUEBAN LAS TRANSACCIONES CUBIERTAS POR LOS CONTRATOS ISDA.

EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHS PROCESOS

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

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

COMO SE HA COMENTADO ANTERIORMENTE, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA. LA EVALUACIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LOS MISMOS SE REALIZA DE FORMA PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVA Y SE REALIZAN COMPARANDO RESULTADOS HISTÓRICOS DE LOS FLUJOS DE LA DEUDA CON LOS DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RESPECTIVO. LA COMPAÑÍA CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA QUE NO SE LES DA TRATAMIENTO DE COBERTURA CONTABLE.

III. FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

SE ESTIMA QUE LA GENERACIÓN PROPIA DE RECURSOS DE LA COMPAÑÍA HA SIDO SUFICIENTE PARA CUBRIR EL SERVICIO DE LA DEUDA Y DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE HAN ESTABLECIDO COMO COBERTURA DE LOS RIESGOS ASOCIADOS CON DICHA DEUDA. CABE HACER MENCIÓN, QUE EN OCASIONES SE HA RECURRIDO A INSTITUCIONES BANCARIAS.

IV. CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES

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

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

V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

LA TABLA 1 A LA QUE HACE REFERENCIA EL OFICIO 151-2/76211/2009 ENVIADO POR LA CNBV CON FECHA 20 DE ENERO DE 2009 RELATIVA AL RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO APLICA PARA LA POSICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DEL TOTAL DE DERIVADOS DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO, EL CUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 ES DE \$5.6 MILLONES Y SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL EN EL RENGLÓN DE DERIVADOS. ESTE IMPORTE EQUIVALE A 0.09% DEL TOTAL DE ACTIVOS, 0.12% DEL TOTAL DE PASIVOS, 0.38% DEL TOTAL DE CAPITAL Y 1.03% DEL TOTAL DE LOS INGRESOS AL FINAL DEL MISMO PERÍODO.

II. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

EN EL CASO DE LA COMPAÑÍA, EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD NO APLICA PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS YA QUE NO SON SIGNIFICATIVOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 5**

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MARCOS LUNA RIVERA
CONTRALOR FINANCIERO
PACCAR FINANCIAL MÉXICO
