

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
10000000			A C T I V O	3,342,900,836	3,266,650,670
10010000			DISPONIBILIDADES	49,978,737	14,732,049
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	551,531	86,466
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	551,531	86,466
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	3,086,390,235	3,154,303,340
10450000			CARTERA DE CRÉDITO (NETA)	3,203,710,557	3,297,128,267
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	2,964,338,438	3,107,458,433
	10500100		Créditos comerciales	2,964,338,438	3,107,458,433
		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	239,372,119	189,669,834
	10550100		Créditos comerciales	239,372,119	189,669,834
		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	-117,320,322	-142,824,928
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)	75,775,646	17,584,583
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	32,099,082	25,502,948
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	22,031,662	0
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	76,073,944	54,441,285
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	2,292,315,001	2,361,359,888
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,047,336,623	813,721,948
	20100200		De corto plazo	1,598,336,623	109,721,948
	20100300		De largo plazo	449,000,000	704,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	836,838	5,504,755
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	836,838	5,504,755
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	244,004,480	1,542,133,185
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	4,247,310	-84,119,107
	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: 2011

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	239,757,170	1,626,252,291
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	137,060	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,050,585,835	905,290,782
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	92,965,044	92,965,044
	30050100		Capital social	92,965,044	92,965,044
	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	957,620,792	812,325,738
	30100100		Reservas de capital	0	0
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	902,208,452	884,877,381
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	48,185,727	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-26,000,000	-26,000,000
	30100700		Resultado neto	33,226,612	-46,551,644
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	2,423,000	2,236,000
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	25,000	30,000
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: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	105,911,998	118,270,867
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-38,664,008	-50,173,883
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	67,247,990	68,096,984
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-18,083,763	-34,042,393
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	49,164,227	34,054,591
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	409,439
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-261,954	0
50450000	Resultado por intermediación	3,660,157	-72,297,488
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	0	0
50550000	Total de Ingresos (egresos) de la operación	52,562,430	-37,833,458
50600000	Gastos de administración	-8,814,421	-7,822,102
50650000	Resultado de la operación	43,748,009	-45,655,561
50700000	Otros productos	0	0
50750000	Otros gastos	0	0
50800000	Resultado antes de impuestos causados a la utilidad	43,748,009	-45,655,561
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-14,528,187	-896,082
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	4,006,791	0
50950000	Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	33,226,612	-46,551,644
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	33,226,612	-46,551,644
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	33,226,612	-46,551,644

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	43,105,532	4,247,489
	820102010000	Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		
	820102020000	Estimación preventiva para riesgo crediticios	31,374,097	16,259,975
	820102030000	Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		
	820102050000	Depreciaciones y amortizaciones		
	820102060000	Provisiones		
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-16,911,375	-3,765,196
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		
	820102090000	Operaciones discontinuadas		
	820102900000	Otros	-722,478	-4,545,858
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	56,845,776	12,196,410
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen		
	820103020000	Cambio en inversiones en valores		
	820103030000	Cambio en deudores por reporto		
	820103050000	Cambio en derivados (activo)		
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-324,004,395	50,014,873
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos		
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	-962,498	-7,770,339
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	24,404,431	14,237,680
	820103040000	Cambio en pasivos bursátiles		
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	238,497,028	-115,964,468
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos		
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)		
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos		
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		
	820103900000	Otros	34,887,499	-19,908,839
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-27,177,935	-79,391,093
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo		
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles		
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración		
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
	820104900000	Otros		
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones		
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social		
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo		
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias		
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
	820105900000	Otros		
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	29,667,841	-67,194,683
820300000000		Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-722,478	-4,545,858

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	20,310,897	81,926,731
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	49,978,737	14,732,049

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

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(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 asamblea de accionistas	Prima en venta por 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	92,965,044	0	0	0	0	838,325,738	0	0	0	-26,000,000	0	905,290,782
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	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Utilidad integral												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33,226,613	0
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	48,185,726	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión												
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de 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	92,965,044	0	0	0	0	902,208,452	0	48,185,726	0	-26,000,000	33,226,613	1,050,585,835

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACION: PACCAR

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

TRIMESTRE: 1 AÑO: 2011

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

MAYO 9, 2011

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 MEJORO SENSIBLEMENTE DE UNA PERDIDA DE 4 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2010 A UNA UTILIDAD DE 71 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2011. DEBIDO PRINCIPALMENTE A RESULTADOS POR POSICION MONETARIA POSITIVAS, POR EFECTOS EN LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO SUFRIDOS EN EL 2010 APLICADOS EN NUESTRA CARTERA DE CLIENTES EN DOLARES. TENIENDO UNA UTILIDAD NETA DE 33 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2011 CONTRA UNA PERDIDA DE 47 MILLONES DEL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR.

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 DISTINTAS AUDITORÍAS A LOS PROCESOS INTERNOS DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON DURANTE EL EJERCICIO 2011 Y 2010 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 CONSOLIDADOS.

ATENTAMENTE,

MARCOS LUNA RIVERA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**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

Impresión Final

CONTRALOR FINANCIERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 1 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

A) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS

LA COMPANIA RECONOCE DURANTE EL PERIODO DE VIGENCIA DE LOS CONTRATOS, LOS INGRESOS POR INTERESES CONFORME SE DEVENGAN, CANCELANDO EL CREDITO DIFERIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO. 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 AMORTIZACION DE COMISIONES COBRADAS EN EL OTORGAMIENTO INICIAL DE CREDITOS OTORGADOS SE RECONOCE COMO UN INGRESO POR INTERES.

B) CARTERA DE CREDITO

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO SE REGISTRAN COMO UN FINANCIAMIENTO DIRECTO, CONSIDERANDO COMO CARTERA DE CREDITO 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 OPCION 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 OPCION. PARA EFECTOS DE PRESENTACION, EL SALDO DE LA CARTERA CORRESPONDE AL SALDO INSOLUTO DEL CREDITO ADICIONADO CON LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS.

LA COMPANIA RECONOCE LOS INGRESOS POR INTERESES CONFORME SE DEVENGAN, CANCELANDO EL CREDITO DIFERIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO (CARGA FINANCIERA). CUANDO LA CARTERA DE CREDITO SE CONSIDERA VENCIDA SE SUSPENDE EL RECONOCIMIENTO DE LOS INTERESES RESERVANDOSE LOS MISMOS HASTA POR EL MONTO DEVENGADO A DICHA FECHA.

LOS COSTOS Y GASTOS ASOCIADOS CON EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CREDITO 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 DEPOSITO COBRADAS POR ANTICIPADO A LOS CLIENTES SEGÚN LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO SON REGISTRADOS EN EL RUBRO DE CREDITOS DIFERIDOS Y SE APLICAN AL TERMINO DEL CONTRATO.

LOS SALDOS INSOLUTOS DE LOS CREDITOS E INTERESES SE CLASIFICAN COMO VENCIDOS CUANDO EL SALDO INSOLUTO DEL CREDITO PRESENTE AMORTIZACIONES EXIGIBLES NO CUBIERTAS EN SU TOTALIDAD POR 90 O MAS DIAS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 RUBROS 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 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.

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

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA OPERÓ EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO EN LOS TÉRMINOS DE LA NIF B-10, DEBIDO A QUE LA INFLACIÓN ACUMULADA DE CADA UNO DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS NO EXCEDIÓ DEL 26% (15.19% Y 14.48% PARA EL CIERRE DE 2010 Y 2009, 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 BALANES GENERALES AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, PROVENIENTES DE PERIODOS 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.

D) USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON LAS NIF REQUIERE DEL USO DE ESTIMACIONES EN LA VALUACIÓN DE ALGUNOS DE SUS RENGLONES. LOS RESULTADOS QUE FINALMENTE SE OBTENGAN PUEDEN DIFERIR DE LAS ESTIMACIONES REALIZADAS.

E) EFECTIVO Y EQUIVALENTES

EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES ESTÁN REPRESENTADOS PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE ALTA LIQUIDEZ, CON VENCIMIENTOS NO MAYORES A 30 DÍAS, Y SE PRESENTAN VALUADAS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN MÁS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS, IMPORTE QUE ES SIMILAR AL VALOR DE MERCADO DE ESAS INVERSIONES.

F) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

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

DICHA ESTIMACIÓN ES CALCULADA MEDIANTE LA APLICACIÓN DE LAS REGLAS DE CALIFICACIÓN ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

LA METODOLOGÍA ESTABLECE LA EVALUACIÓN, ENTRE OTROS ASPECTOS, DE LA CALIDAD CREDITICIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 MARZO DE 2011 Y 2010, 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 DEL PÁRRAFO ANTERIOR. ESTA TÉCNICA DE CÁLCULO ES CONOCIDA COMO METODOLOGÍA PARAMÉTRICA, LA CUAL CONSISTE EN ESTRATIFICAR LA CARTERA EN FUNCIÓN AL NÚMERO DE PERIODOS 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 A 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%
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 CALIFICADOS 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

G) FLUCTUACIONES CAMBIARIAS

LAS OPERACIONES 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 LA 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.

H) 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 AÑO.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y TASAS DE INTERÉS, LOS CUALES TRATA DE MITIGAR A TRAVÉS DE UN PROGRAMA CONTROLADO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, MEDIANTE LA UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LA COMPAÑÍA TIENE COMO OBJETIVO CELEBRAR 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, LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS CONTRATOS DE SWAPS DE TASAS DE INTERÉS Y FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO PARA REDUCIR LOS EFECTOS DE LAS FLUCTUACIONES EN TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO DE CAMBIO, RESPECTIVAMENTE. LOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SON UTILIZADOS PARA FIJAR LA TASA DE INTERÉS A PAGAR O RECIBIR SOBRE MONTOS NOCIONALES DENOMINADOS EN PESOS O DÓLARES. TODOS LOS CONTRATOS DE DERIVADOS CELEBRADOS POR LA COMPAÑÍA SE EJECUTAN EN EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS. PARA TODAS LAS TRANSACCIONES RELACIONADAS CON COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS, SE REQUIERE OBLIGATORIAMENTE UN CONTRATO MAESTRO DE INTERNACIONAL SWAP DEALERS ASSOCIATION (ISDA).

LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA COMPRENDE LA DOCUMENTACIÓN FORMAL DE TODAS LAS TRANSACCIONES ENTRE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA Y LAS POSICIONES CUBIERTAS, ASÍ COMO EL OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y LA ESTRATEGIA PARA CELEBRAR LAS TRANSACCIONES DE COBERTURA. ESTE PROCESO COMPRENDE LA ASOCIACIÓN ENTRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS DERIVADOS CON LOS ACTIVOS O PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE GENERAL.

LA EFECTIVIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA SE EVALÚA ANTES DE SU DESIGNACIÓN, ASÍ COMO DURANTE EL PERIODO DE LA MISMA, LA CUAL SE LLEVA A CABO AL MENOS TRIMESTRALMENTE CON BASE EN TÉCNICAS ESTADÍSTICAS RECONOCIDAS. SI SE DETERMINA QUE UN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO NO ES ALTAMENTE EFECTIVO COMO COBERTURA O SI EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DEJA DE SER UNA COBERTURA ALTAMENTE EFECTIVA, SE DEJA DE APLICAR EL TRATAMIENTO CONTABLE DE COBERTURA RESPECTO DE DICHS DERIVADOS PROSPECTIVAMENTE. DURANTE 2011 NO SE TUVIERON GANANCIAS O PÉRDIDAS POR CAMBIOS EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE COBERTURAS.

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. 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.

EL EFECTO POR VALUACIÓN RECONOCIDO EN RESULTADOS CORRESPONDIENTE A INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE TRATAN COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA, SE PRESENTA EN EL MISMO RUBRO DEL ESTADO DE RESULTADOS EN DONDE SE PRESENTA EL RESULTADO POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VALUACIÓN DE LA POSICIÓN PRIMARIA.

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 NORMATIVIDAD, PARA EFECTOS CONTABLES, SE HAN DESIGNADO COMO DE NEGOCIACIÓN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

LA COMPAÑÍA ANALIZA TODOS SUS CONTRATOS PARA IDENTIFICAR DERIVADOS IMPLÍCITOS QUE DEBIERAN ESTAR SEGREGADOS DEL CONTRATO PRINCIPAL PARA PROPÓSITOS DE VALUACIÓN Y REGISTRO. CUANDO UN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO IMPLÍCITO SE IDENTIFICA Y AL CONTRATO PRINCIPAL NO SE LE HA DETERMINADO SU VALOR RAZONABLE, EL DERIVADO IMPLÍCITO ES SEPARADO DEL ANTERIOR, SE DETERMINA SU VALOR RAZONABLE Y SE CLASIFICA COMO DE COBERTURA O NO COBERTURA. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS IMPLÍCITOS SE RECONOCEN EN EL RESULTADO DEL PERIODO. AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 LA COMPAÑÍA NO POSEE DERIVADOS IMPLÍCITOS.