

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

## BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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>	8,686,082,299	7,300,699,840
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	93,162,417	108,326,191
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 REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	254,363,894	46,285,908
	10250100		Con fines de negociación	8,530,270	9,322,523
	10250200		Con fines de cobertura	245,833,624	36,963,385
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	6,793,311,522	5,982,035,444
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	7,111,993,085	6,261,288,930
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	6,986,537,053	6,086,905,905
	10500100		Créditos comerciales	6,986,537,053	6,086,905,905
		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>	125,456,032	174,383,025
	10550100		Créditos comerciales	125,456,032	174,383,025
		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>	-318,681,563	-279,253,486
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>	240,295,976	116,741,740
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	32,639,642	47,590,951
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	1,130,534,329	860,609,639
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>	141,774,519	139,109,967
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>	6,496,246,216	5,413,619,303
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	1,985,000,000	2,220,000,000
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	2,003,877,798	1,702,828,631
	20100200		De corto plazo	503,877,798	302,828,631
	20100300		De largo plazo	1,500,000,000	1,400,000,000
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>	14,681,804	24,971,440
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	14,681,804	24,971,440
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>	2,430,814,199	1,405,572,289
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	7,847,647	3,471,919
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

## BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO	TRIMESTRE AÑO
				ACTUAL	ANTERIOR
				IMPORTE	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	2,422,966,552	1,402,100,370
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>	61,872,415	60,246,943
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	2,189,836,083	1,887,080,537
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>	2,097,025,525	1,794,269,979
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,888,452,711	1,513,597,749
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-7,520,919	-16,312,192
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	197,952,235	276,842,924
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	12,305,821,732	9,652,281,654
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	15,830,694	15,984,420
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: 03

AÑO: 2015

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	441,955,092	441,286,521
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	211,531,062	171,689,610
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-190,072,669	-199,486,658
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-166,734,300	-127,856,315
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	296,679,185	285,633,158
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-76,067,936	-21,074,018
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	220,611,249	264,559,140
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	60,048,814	69,767,473
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-19,602,640	-13,986,826
50450000	Resultado por intermediación	-2,578,951	-2,973,448
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	90,593,802	83,777,992
50600000	Gastos de administración	-36,998,986	-35,204,594
50650000	Resultado de la operación	312,073,288	365,939,737
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	312,073,288	365,939,737
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-133,764,046	-72,161,430
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	19,642,993	-16,935,383
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	197,952,235	276,842,924
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	197,952,235	276,842,924

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	197,952,235	276,842,924
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	132,267,248	104,954,214
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	76,067,936	21,074,018
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	114,121,053	89,096,813
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-6,265,960	-1,629,642
		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)	-139,511,089	-17,945,744
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-896,084,038	-156,714,902
	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)	8,317,154	-21,398,612
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-151,936,435	55,206,095
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-15,000,000	-400,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	2,987,584	-302,307,540
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-4,353,263	-146,510
	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	1,101,501,304	475,239,312
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	16,019,563	-5,637,501
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-99,912,270	-2,083,484
	820103900000	Otros	-8,006,280	-19,763,161
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-185,977,770	-395,552,047
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	52,749,287	41,089,512
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-413,877,420	-198,995,107
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-361,128,133	-157,905,595
		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	-32,963,391	-63,119,315
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	126,125,808	171,445,506

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE  
C.V.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	93,162,417	108,326,191

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

## ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR  
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formuladas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	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	197,952,235	197,952,235
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	9,676,190	0	0	0	9,676,190
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	-7,520,919	0	0	197,952,235	2,189,836,083

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM  
PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.  
TRIMESTRE: 3 AÑO: 2015

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

---

28 DE OCTUBRE DE 2015

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y  
2014:

INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y CRÉDITO  
REFACCIONARIO, ASÍ COMO POR RENTAS DERIVADO DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DURANTE EL  
PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 ASCENDIERON A  
\$653,486,154, PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 6.61% CON RELACIÓN A LOS \$612,976,131 DURANTE  
EL MISMO PERÍODO DE 2014. DICHA VARIACIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN  
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO DURANTE 2015, LOS CUALES SE INCREMENTARON DE  
\$171,689,610 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, A \$211,531,062 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015.

GASTOS

LOS GASTOS INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL  
PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 ASCENDIERON A \$190,072,669  
Y DISMINUYERON 4.72% CON RELACIÓN A LOS \$199,486,658 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERÍODO  
DE 2014, ESTE DECREMENTO SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A LA BAJA EN LOS GASTOS POR INTERESES  
CON NAFIN.

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE  
2015 DE \$296,679,185 FUE COMPARABLE CON EL DE \$285,633,158 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014, FUE UN  
GASTO POR \$76,067,936 Y DE \$21,074,018, RESPECTIVAMENTE.

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA VALUACIÓN PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO EL RESULTADO QUE OBTENGA. POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014, EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN FUE UN GASTO DE \$2,578,951 Y DE \$2,973,448, RESPECTIVAMENTE.

## UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 FUE DE \$312,073,288 Y \$365,939,737, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN DECREMENTO DE 14.72%.

## IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014 LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD ASCIENDEN A \$114,121,053 Y \$89,096,813, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$25,024,240, LO CUAL SE DEBE PRINCIPALMENTE AL PAGO DE IMPUESTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES MEDIANTE DECLARACIÓN COMPLEMENTARIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

## RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 ASCENDIÓ A \$197,952,235 CON RELACIÓN A LOS \$276,842,924 DEL MISMO PERÍODO DE 2014. LA VARIACIÓN SE DEBE AL RESULTADO DE LAS VIARIACIONES EXPLICADAS ANTERIORMENTE.

## SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

## FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE LIQUIDEZ

LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO CONSISTEN EN LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS Y DE OTROS ORGANISMOS, ASÍ COMO CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO Y FINANCIAMIENTO ENTRE PARTES RELACIONADAS.

MEDIANTE LA IMPLEMENTACIÓN DE ESTA ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO, LA COMPAÑÍA BUSCA CONTAR CON MAYORES ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO BURSÁTIL 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.

## POLÍTICAS DE TESORERÍA

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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

## Diversificación de Fuentes de Fondo

PACCAR Financial México busca tener la mayor diversificación de fuentes de fondeo con (i) banca comercial, (ii) mercado de deuda local, (iii) banca de desarrollo, y (iv) en su caso, préstamos entre PARTES RELACIONADAS. Los programas de certificados bursátiles podrán ser utilizados hasta en un 100% (cien por ciento).

## SALDOS DE EFECTIVO

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

	PERIODOS DE nueve MESES TERMINADOS AL	
	30 DE septiembre DE 2015	30 DE septiembre DE 2014
DISPONIBILIDADES	\$93,162,417	\$108,326,191

El importe correspondiente al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Se disminuye en 14% respecto al mismo PERÍODO 2014, debido A que durante 2015, la COMPAÑÍA ADOPTÓ 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 APROBACIÓN PARA INVERTIR EN un nuevo SISTEMA DE PLANIFICACIÓN EMPRESARIAL (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, EL 29 DE JULIO SE OBTUVO UNA APROBACIÓN ADICIONAL DE \$1,183,981 USD, QUE EQUIVALE A UNA INVERSIÓN TOTAL de \$4,817,393 USD. al 30 de septiembre de 2015, la compañía ha invertido un total de \$3,287,667 usd, y espera invertir el remanente durante LOS EJERCICIOS de 2015, 2016 Y 2017.

## 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 nueve MESES TERMINADOS AL	
	30 DE septiembre DE 2015	30 DE septiembre DE 2014
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$7,111,993,085	\$6,261,288,930

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

	PERIODOS DE nueve MESES TERMINADOS AL	
	30 DE septiembre 2015	30 DE septiembre 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PRESTAMOS BANCARIOS:			
NAFIN	\$	2,000,000,000	\$ 1,700,000,000
INTERESES POR PAGAR		3,877,798	2,828,631
TOTAL	\$	2,003,877,798	\$ 1,702,828,631

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

PERIODOS DE nueve MESES TERMINADOS AL  
30 DE septiembre DE 2015    30 DE septiembre DE 2014

OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS	\$	2,422,925,625	\$ 1,402,015,937
CUENTAS POR PAGAR			
IMPUESTO AL valor		40,932	84,433
agregado por pagar			
TOTAL	\$	2,422,966,557	\$ 1,402,100,370

el incremento en los pasivos por otras cuentas por pagar de \$1,021 millones de pesos del 30 de SEPTIEMBRE de 2014 al mismo PERÍODO de 2015, se debe principalmente a que la compañía obtuvo financiamiento de partes relacionadas por un importe aproximado de \$964 MILLONES DE PESOS, para incrementar la operación del negocio durante 2015, Y A LA PROVISIÓN DE PASIVOS POR UN IMPORTE DE \$57 MILLONES DE PESOS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2015.

la Compañía mantenía al cierre de los PERÍODOS que se muestran a CONTInuación, las siguientes razones financieras:

PERIODOS DE nueve MESES TERMINADOS AL  
30 DE septiembre DE 2015    30 DE septiembre DE 2014

CAPITAL CONTABLE / ACTIVO			
TOTAL	25%		26%
CAPITAL CONTABLE / CARTERA			
TOTAL	31%		30%
UTILIDAD NETA / CAPITAL			
CONTABLE	9%		15%

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.

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 AUDITORÍAS INTERNAS PERIÓDICAS A LOS PROCESOS INTERNOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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  
COMPANÍA

PAGINA 5 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 30 DE SEPTIEMBRE 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,

LUIS MANUEL MORA AGUIAR  
CONTRALOR FINANCIERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 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: 03 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