

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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>  | 9,599,721,747                 | 7,367,472,756                  |
| 10010000 |            |               | <b>DISPONIBILIDADES</b>   | 122,981,264                   | 126,125,808                    |
| 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>  | 257,674,904                   | 114,852,805                    |
|          | 10250100   |               | Con fines de negociación  | 1,891,099                     | 12,439,318                     |
|          | 10250200   |               | Con fines de cobertura  | 255,783,805                   | 102,413,487                    |
| 10300000 |            |               | <b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>                                  | 0                             | 0                              |
| 10400000 |            |               | <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>  | 7,420,064,911                 | 5,973,295,420                  |
| 10450000 |            |               | <b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>  | 7,680,767,257                 | 6,238,163,386                  |
| 10500000 |            |               | <b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>   | 7,546,384,120                 | 6,044,280,316                  |
|          | 10500100   |               | Créditos comerciales  | 7,546,384,120                 | 6,044,280,316                  |
|          |            | 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>   | 134,383,137                   | 193,883,070                    |
|          | 10550100   |               | Créditos comerciales  | 134,383,137                   | 193,883,070                    |
|          |            | 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>   | -260,702,346                  | -264,867,966                   |
| 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>  | 278,498,103                   | 88,359,541                     |
| 10900000 |            |               | <b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>  | 28,337,503                    | 40,956,796                     |
| 10950000 |            |               | <b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>  | 1,366,871,882                 | 895,407,484                    |
| 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>   | 125,293,180                   | 128,474,902                    |
| 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>  | 7,268,207,740                 | 5,385,265,098                  |
| 20010000 |            |               | <b>PASIVOS BURSÁTILES</b>   | 1,965,000,000                 | 2,000,000,000                  |
| 20100000 |            |               | <b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>  | 3,032,378,054                 | 2,000,890,214                  |
|          | 20100200   |               | De corto plazo  | 682,378,054                   | 300,890,214                    |
|          | 20100300   |               | De largo plazo  | 2,350,000,000                 | 1,700,000,000                  |
| 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>  | 10,891,833                    | 19,035,067                     |
|          | 20350100   |               | Con fines de negociación  | 0                             | 36,597                         |
|          | 20350200   |               | Con fines de cobertura  | 10,891,833                    | 18,998,470                     |
| 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>  | 2,164,621,374                 | 1,295,461,122                  |
|          | 20500100   |               | Impuestos a la utilidad por pagar   | 5,889,470                     | 3,453,548                      |
|          | 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: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA   | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA  | CIERRE PERIODO ACTUAL<br>IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR<br>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   | 2,158,731,904                    | 1,292,007,574                     |
| 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>  | 95,316,479                       | 69,878,695                        |
| 30000000 |            |               | <b>CAPITAL CONTABLE</b>   | 2,331,514,007                    | 1,982,207,658                     |
| 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>   | 2,238,703,449                    | 1,889,397,100                     |
|          | 30100100   |               | Reservas de capital   | 20,141,498                       | 20,141,498                        |
|          | 30100200   |               | Resultado de ejercicios anteriores  | 1,886,452,711                    | 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            | -6,371,117                       | -17,197,109                       |
|          | 30100500   |               | Efecto acumulado por conversión   | 0                                | 0                                 |
|          | 30100600   |               | Resultado por tenencia de activos no monetarios                                       | 0                                | 0                                 |
|          | 30100700   |               | Resultado neto  | 338,480,357                      | 372,854,962                       |
| 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                                       | 12,767,952,933                   | 10,451,328,487                    |
| 40800000 |            |               | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida                         | 15,965,934                       | 16,331,330                        |
| 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: 04

AÑO: 2015

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA  | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
|          |   | IMPORTE              | IMPORTE                |
| 50050000 | Ingresos por intereses  | 607,913,097          | 592,345,517            |
| 50060000 | Ingresos por arrendamiento operativo                                      | 300,475,360          | 231,415,735            |
| 50070000 | Otros beneficios por arrendamiento  | 0                    | 0                      |
| 50100000 | Gastos por intereses  | -263,075,980         | -263,442,279           |
| 50110000 | Depreciación de bienes en arrendamiento operativo                         | -233,348,199         | -175,203,787           |
| 50150000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)                 | 0                    | 0                      |
| 50200000 | <b>Margen financiero</b>  | 411,964,278          | 385,115,186            |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios                            | -22,859,207          | -9,529,129             |
| 50300000 | <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>                 | 389,105,071          | 375,586,057            |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas   | 81,117,165           | 91,927,446             |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas  | -29,527,350          | -19,208,455            |
| 50450000 | Resultado por intermediación  | 2,104,748            | -9,283,472             |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 119,327,485          | 106,013,241            |
| 50600000 | Gastos de administración  | -49,969,021          | -47,271,055            |
| 50650000 | <b>Resultado de la operación</b>  | 512,158,098          | 497,763,762            |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0                    | 0                      |
| 50820000 | <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>                         | 512,158,098          | 497,763,762            |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados  | -174,963,920         | -94,539,647            |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos (netos)                                 | 1,286,179            | -30,369,153            |
| 51100000 | <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>                      | 338,480,357          | 372,854,962            |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas  | 0                    | 0                      |
| 51200000 | <b>Resultado neto</b>   | 338,480,357          | 372,854,962            |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

|              |              |  | AÑO ACTUAL     | AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|--|----------------|--------------|
| CUENTA       | SUB-CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA   | IMPORTE        | IMPORTE      |
| 820101000000 |              | <b>Resultado neto</b>  | 338,480,357    | 372,854,962  |
| 820102000000 |              | <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>   | 0              | 0            |
|              | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión               | 0              | 0            |
|              | 820102110000 | Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo   | 183,768,275    | 142,445,665  |
|              | 820102120000 | Amortizaciones de activos intangibles  | 0              | 0            |
|              | 820102060000 | Provisiones  | 22,859,207     | 9,529,129    |
|              | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos   | 173,677,741    | 124,908,800  |
|              | 820102080000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas                                      | 0              | 0            |
|              | 820102090000 | Operaciones discontinuadas   | 0              | 0            |
|              | 820102900000 | Otros  | -10,068,066    | -1,839,197   |
|              |              | <b>Actividades de operación</b>  |                |              |
|              | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen  | 0              | 0            |
|              | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores   | 0              | 0            |
|              | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto   | 0              | 0            |
|              | 820103050000 | Cambio en derivados (activo)   | -142,822,099   | -86,512,641  |
|              | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito (neto)  | -1,469,628,698 | -136,429,989 |
|              | 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)  | 12,619,293     | -14,764,457  |
|              | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos (netos)   | -190,138,563   | 83,588,294   |
|              | 820103210000 | Cambio en pasivos bursátiles   | -35,000,000    | -620,000,000 |
|              | 820103120000 | Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos  | 1,031,487,840  | -4,245,957   |
|              | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos   | 0              | 0            |
|              | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo)   | -8,143,234     | -6,082,883   |
|              | 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   | 794,108,605    | 349,680,978  |
|              | 820103200000 | Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)          | 15,293,891     | -6,976,398   |
|              | 820103230000 | Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)   | 0              | 0            |
|              | 820103240000 | Pagos de impuestos a la utilidad   | -99,912,270    | -11,180,839  |
|              | 820103900000 | Otros  | 25,437,784     | -10,131,409  |
| 820103000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>  | -66,697,451    | -463,055,301 |
|              |              | <b>Actividades de inversión</b>  |                |              |
|              | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo   | 82,137,102     | 43,969,660   |
|              | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo  | -727,301,709   | -274,133,416 |
|              | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas   | 0              | 0            |
|              | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas  | 0              | 0            |
|              | 820104050000 | Cobros por disposición de otras inversiones permanentes  | 0              | 0            |
|              | 820104060000 | Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes   | 0              | 0            |
|              | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo   | 0              | 0            |
|              | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles   | 0              | 0            |
|              | 820104090000 | Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta                                  | 0              | 0            |
|              | 820104100000 | Cobros por disposición de otros activos de larga duración  | 0              | 0            |
|              | 820104110000 | Pagos por adquisición de otros activos de larga duración   | 0              | 0            |
|              | 820104120000 | Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0              | 0            |
|              | 820104130000 | Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)  | 0              | 0            |
|              | 820104900000 | Otros  | 0              | 0            |
| 820104000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>  | -645,164,607   | -230,163,756 |
|              |              | <b>Actividades de financiamiento</b>   |                |              |
|              | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones   | 0              | 0            |
|              | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social   | 0              | 0            |
|              | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo  | 0              | 0            |
|              | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias  | 0              | 0            |
|              | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital                              | 0              | 0            |
|              | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital                                     | 0              | 0            |
|              | 820105900000 | Otros  | 0              | 0            |
| 820105000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>   | 0              | 0            |
| 820100000000 |              | <b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                    | -3,144,544     | -45,319,698  |
| 820400000000 |              | <b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                 | 0              | 0            |
| 820200000000 |              | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>   | 126,125,808    | 171,445,506  |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**SIN CONSOLIDAR**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

|              |            |   | AÑO ACTUAL  | AÑO ANTERIOR |
|--------------|------------|---|-------------|--------------|
| CUENTA       | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA  | IMPORTE     | IMPORTE      |
| 820000000000 |            | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b> | 122,981,264 | 126,125,808  |

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(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 |                        |
| <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   | 338,480,357    | 338,480,357            |
| 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  | 10,825,992   | 0                               | 0   | 0              | 10,825,992             |
| 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  | -6,371,117   | 0                               | 0   | 338,480,357    | 2,331,514,007          |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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: 4 AÑO: 2015

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

---

29 DE FEBRERO DE 2016

### 1.RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014:

#### INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, CRÉDITO REFACCIONARIO Y RENTAS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO ASCENDIERON A \$908,388,457 Y \$823,761,252 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014, RESPECTIVAMENTE, PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 10.27%. DICHA VARIACIÓN SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO, LOS CUALES SE INCREMENTARON POR UN TOTAL DE \$69,059,625, CON RELACIÓN A 2014.

#### GASTOS

LOS GASTOS INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 ASCENDIERON A \$263,075,980 LOS CUALES FUERON COMPARABLES A LOS INCURRIDOS EN 2014 POR UN TOTAL DE \$263,442,279.

#### MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 FUE DE \$411,964,278 PRESENTANDO UN INCREMENTO EN RELACIÓN AL EJERCICIO ANTERIOR DE \$26,849,092, PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES Y ARRENDAMIENTO.

#### ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014, FUE UN GASTO POR \$22,859,207 Y DE \$9,529,129, 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 COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

VALUACIÓN PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO EL RESULTADO QUE OBTENGA. POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014, EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN FUE UN INGRESO DE \$2,104,748 Y UN GASTO DE \$9,283,472, RESPECTIVAMENTE.

### UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 FUE DE \$512,158,098 Y \$497,763,762, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 3.29%.

### IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD ASCENDIERON A \$173,677,741 Y \$124,908,800, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$48,768,941, 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 LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 ASCENDIÓ A \$338,480,357 Y \$372,854,962, RESPECTIVAMENTE. LA VARIACIÓN SE DEBE AL RESULTADO DE LAS VARIACIONES EXPLICADAS ANTERIORMENTE.

## 2.SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

### FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE LIQUIDEZ

LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO CONSISTEN EN LÍNEAS DE 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 ACCEDER 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 7A DE 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, DÓLAR; ASÍ COMO PARA EL CONTROL Y

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

ADMINISTRACIÓN DE SU POSICIÓN MONETARIA.

DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO

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 PERÍODOS MENCIONADOS A CONTINUACIÓN:

|                  | PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE |               |
|------------------|---|---------------|
|                  | 2015                                      | 2014          |
| DISPONIBILIDADES | \$122,981,264                             | \$126,125,808 |

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 SE DISMINUYE EN 2.49% EN RELACIÓN A 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 SU TESORERÍA, LOS MISMOS SE MANTIENEN EN DIVERSOS TIPOS DE CUENTAS BANCARIAS QUE GENERAN INTERESES A TASAS DE MERCADO.

INVERSIONES DE CAPITAL

EL FEBRERO DE 2013, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACIÓN PARA INVERTIR EN UN NUEVO SISTEMA DE PLANIFICACIÓN EMPRESARIAL (ERP POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) POR UN TOTAL DE \$3,213,412 USD. EN JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACIÓN PARA UNA INVERSIÓN ADICIONAL EN EL SISTEMA POR \$240,000 USD, EN JULIO 2015 SE OBTUVO UNA APROBACIÓN ADICIONAL DE \$1,224,221 USD, QUE EQUIVALE A UNA INVERSIÓN TOTAL DE \$4,677,633 USD. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$3,148,122 USD, Y ESPERA INVERTIR EL REMANENTE DURANTE LOS EJERCICIOS DE 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 PERÍODOS:

|                          | PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE |                 |
|--------------------------|---|-----------------|
|                          | 2015                                      | 2014            |
| CARTERA TOTAL DE CREDITO | \$7,680,767,257                           | \$6,238,163,386 |

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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**

|                      | 2015                    | 2014                    |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|
| PRESTAMOS BANCARIOS: |                         |                         |
| NAFIN                | \$ 2,600,000,000        | \$ 2,000,000,000        |
| HSBC, S.A.           | 180,000,000             | -                       |
| BANAMEX, S.A.        | 250,000,000             | -                       |
| INTERESES POR PAGAR  | 2,378,054               | 890,214                 |
| <b>TOTAL</b>         | <b>\$ 3,032,378,054</b> | <b>\$ 2,000,890,214</b> |

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

|   | PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | 2014                    |
|---|--|-------------------------|
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR:                      |  |                         |
| ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | \$ 2,158,664,866                               | \$ 1,291,959,662        |
| IMPUESTO AL VALOR                             | 67,039   | 47,912                  |
| AGREGADO POR PAGAR                            |  |                         |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>\$ 2,158,731,905</b>                        | <b>\$ 1,292,007,574</b> |

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR POR \$866,724,331 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE LA COMPAÑÍA OBTUVO FINANCIAMIENTO DE PARTES RELACIONADAS PARA INCREMENTAR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2015, Y EN MENOR MEDIDA A LA PROVISIÓN DE PASIVOS DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DEL MISMO AÑO.

LA COMPAÑÍA MANTUVO LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS:

|                                  | PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | 2014 |
|----------------------------------|--|------|
| CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL  | 24%  | 27%  |
| CAPITAL CONTABLE / CARTERA TOTAL | 30%  | 32%  |
| UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE | 15%  | 19%  |

OPERACIONES FUERA DE BALANCE:

A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE, LA COMPAÑÍA NO HA LLEVADO A CABO OPERACIONES QUE SE HAYAN REGISTRADO FUERA DE SU BALANCE GENERAL.

### 3. CONTROL INTERNO

PACCAR FINANCIAL MÉXICO CUENTA CON UN SISTEMA CONFIABLE DE CONTROL INTERNO, QUE GARANTIZA LA RAZONABILIDAD DE LAS TRANSACCIONES REGISTRADAS DE CONFORMIDAD CON LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN. DURANTE LOS PROCESOS DE EVALUACIÓN DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO DURANTE LAS AUDITORÍAS INTERNAS PERIÓDICAS A LOS PROCESOS INTERNOS DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014, NO SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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 **5 / 5**

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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: **04** 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: **04** 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

---