

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	7,133,905,635	5,326,742,104
10010000			DISPONIBILIDADES	154,618,732	136,557,929
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 REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	25,400,723	1,141,433
	10250100		Con fines de negociación	22,321	25,555
	10250200		Con fines de cobertura	25,378,402	1,115,878
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	5,825,630,735	4,602,825,235
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	5,939,820,404	4,697,371,549
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	5,777,682,106	4,569,783,566
	10500100		Créditos comerciales	5,777,682,106	4,569,783,566
		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	162,138,298	127,587,983
	10550100		Créditos comerciales	162,138,298	127,587,983
		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	-114,189,669	-94,546,314
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)	224,001,076	137,463,899
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	27,606,263	8,641,800
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	772,580,533	344,671,907
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	101,056,555	93,295,616
11150000			OTROS ACTIVOS	3,011,018	2,144,285
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,011,018	2,144,285
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	5,517,568,847	3,958,852,376
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	2,360,015,344	1,937,989,658
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,048,326,194	1,635,831,041
	20100200		De corto plazo	1,048,326,194	90,831,041
	20100300		De largo plazo	1,000,000,000	1,545,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	31,663,278	8,766,172
	20350100		Con fines de negociación	84,332	0
	20350200		Con fines de cobertura	31,578,946	8,766,172
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	991,553,117	328,605,984
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	13,715,957	13,294,314
	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: 2013

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	977,837,160	315,311,670
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	86,010,914	47,659,521
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,616,336,788	1,367,889,728
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	92,810,558	92,810,558
	30050100		Capital social	92,810,558	92,810,558
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	1,523,526,230	1,275,079,170
	30100100		Reservas de capital	19,141,498	19,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,343,772,952	986,087,636
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-17,116,321	-5,460,948
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	177,728,101	275,310,984
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	5,122,369,832	4,678,482,386
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	10,814,967	3,090,941
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	8,461,823	6,843,162
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	456,821,484	363,251,925
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	108,686,906	47,286,320
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-195,491,328	-145,562,473
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-63,435,044	-24,517,583
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	306,582,018	240,458,189
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-38,098,636	82,669,638
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	268,483,382	323,127,827
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	34,310,100	28,789,190
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-15,476,792	-7,167,423
50450000	Resultado por intermediación	-4,087,862	4,003,576
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	65,051,737	62,127,365
50600000	Gastos de administración	-40,959,748	-31,027,281
50650000	Resultado de la operación	307,320,817	379,853,254
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	307,320,817	379,853,254
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-128,607,286	-62,395,092
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-985,430	-42,147,178
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	177,728,101	275,310,984
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	177,728,101	275,310,984

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	177,728,101	275,310,984
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	63,435,044	24,603,683
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	38,098,636	-82,669,638
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	129,592,716	104,542,270
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-23,622,765	90,760
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-626,459,003	-884,313,779
	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)	-21,469,614	10,161,864
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-6,290,977	9,828,700
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-306,128,803	755,880,287
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	410,649,202	227,524,793
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	24,326,054	431,811
	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	639,026,037	-312,469,516
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-13,141,797	-558,639
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-84,994,699	0
	820103900000	Otros	24,335,296	-1,714,742
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	16,228,931	-195,138,461
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-398,583,947	-190,117,630
	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	-398,583,947	-190,117,630
		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	26,499,481	-63,468,792
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	128,119,251	200,026,721

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	154,618,732	136,557,929

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR
 Impresión Preliminar

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	92,810,558	0	0	0	19,141,498	986,087,636	0	-3,974,524	0	0	357,685,313	1,451,750,481
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	357,685,313	0	0	0	0	-357,685,313	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
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	177,728,101	177,728,101
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	-13,141,797	0	0	0	-13,141,797
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	92,810,558	0	0	0	19,141,498	1,343,772,952	0	-17,116,321	0	0	177,728,101	1,616,336,788

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM

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

TRIMESTRE: 3 AÑO: 2013

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

OCTUBRE 25, 2013

1.RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012:

INGRESOS POR INTERESES

LOS INGRESOS TOTALES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y OPERATIVO DURANTE EL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 ASCENDIERON A \$565,508,390 PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 37.7% CON RELACION A LOS \$410,538,245 DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2012. DICHA VARIACION SE DEBIO PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO DE CARTERA EN MAS DE UN BILLON DE PESOS DURANTE 2013.

GASTOS POR INTERESES

LOS GASTOS POR INTERESES INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2013 FUERON EQUIVALENTES A \$195,491,328 AUMENTARON 34.3% CON RELACION A LOS \$145,562,473 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERIODO DE 2012. ESTE INCREMENTO SE DEBIO LA NECESIDAD DE FONDEAR EL INCREMENTO DE LA CARTERA.

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO AUMENTO UN 27.5% A \$306,582,018 A SEPTIEMBRE DE 2013 DE \$240,458,189 A SEPTIEMBRE DE 2012. EL INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS EN UN 37.7% MIENTRAS LOS GASTOS POR INTERESES CRECIERON UN 34.3%.

ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, FUE UN GASTO POR \$38,098,636 Y UN INGRESO DE \$82,669,638, RESPECTIVAMENTE; LO ANTERIOR DEBIDO A UNA MEJORA DE LA CARTERA VENCIDA CON RESPECTO AL 2011. EL INCREMENTO EN 2013 SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO DEL PORTAFOLIO.

RESULTADO POR INTERMEDIACION

LA COMPAÑÍA RECONOCE LA GANANCIA O PÉRDIDA OBTENIDA POR EL MANEJO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS (SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y FORWARDS PESO-DÓLAR) Y DEL COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA VALUACION PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO EL RESULTADO QUE SE OBTENGA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, FUE UN GASTO DE \$4,087,862 Y UN INGRESO DE \$4,003,576, RESPECTIVAMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$307,320,817 Y \$379,853,254, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCION DE 19.1% CON RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2012. LO ANTERIOR SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INGRESO CAUSADO POR LA LIBERACION DE RESERVA DE ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS POR \$82,669,638 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012..

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$129,592,716 Y \$104,542,270, RESPECTIVAMENTE; EL INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL RECONOCIMIENTO EN RESULTADOS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE 2013 DE UN IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO DE \$43 MILLONES DE PESOS, DEBIDO A UN CAMBIO EN LA MECANICA DE ACUMULACION DE INGRESOS FISCALES DE EJERCICIOS ANTERIORES.

RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO DEL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 ASCENDIO A \$177,728,101 CON RELACION A LOS \$275,310,984 DEL MISMO PERIODO DE 2012. ESTA VARIACION SE DEBIO PRINCIPALMENTE AL INGRESO CAUSADO POR LA LIBERACION DE RESERVA DE ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS POR \$82,669,638.

2.SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE LIQUIDEZ

LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO CONSISTEN EN LÍNEAS DE CREDITO BANCARIAS Y DE OTROS ORGANISMOS ASI COMO CERTIFICADOS BURSATILES DE CORTO Y MEDIANO PLAZO Y FINANCIAMIENTO ENTRE PARTES RELACIONADAS.

MEDIANTE LA IMPLEMENTACION DE ESTE PROGRAMA, LA COMPAÑÍA BUSCA CONTAR CON MAYORES ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO BURSATIL Y PRETENDE 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 5 Y 6 A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS.

POLITICAS DE TESORERIA

LA TESORERÍA DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO SIGUE LAS DIRECTRICES GLOBALES DE TESORERÍA CORPORATIVA DE PACCAR QUE SE RESUMEN A CONTINUACIÓN:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA FINES DE ESPECULACIÓN. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON UTILIZADOS PRINCIPALMENTE PARA COBERTURAS EN TASAS DE INTERÉS Y PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO POR FLUCTUACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO ENTRE LA MONEDA DE EMISIÓN DE SUS CERTIFICADOS BURSÁTILES, PESO, Y LA MONEDA EN LA QUE ESTÁN DENOMINADAS ALGUNAS DE SUS OBLIGACIONES, DÓLARES; ASÍ COMO PARA EL CONTROL Y ADMINISTRACIÓN DE SU POSICIÓN MONETARIA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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 PERIODOS MENCIONADOS A CONTINUACIÓN:

	PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
DISPONIBILIDADES	\$ 154,618,732	\$ 136,557,929

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 30 SEPTIEMBRE 2013 INCREMENTO EN 13.2% RESPECTO AL MISMO PERIODO 2012, DEBIDO A PAGOS DE CLIENTES, LO CUAL NO NECESARIAMENTE ESTA RELACIONADO AL INCREMENTO O DISMINUCION DE PAST DUE.

EN CUANTO A LOS RECURSOS QUE PACCAR FINANCIAL MÉXICO MANTIENE EN TESORERÍA, LOS MISMOS SE MANTIENEN EN DIVERSOS TIPOS DE CUENTAS BANCARIAS QUE GENERAN INTERESES A TASAS DE MERCADO.

INVERSIONES DE CAPITAL

EL 2 DE ENERO DE 2013, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACION PARA INVERTIR EN UN NUEVO SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL (ERP POR SUS SIGLAS EN INGLES) POR UN TOTAL DE \$2,205,777 USD. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$1,476,540 USD, Y ESPERA INVERTIR EL RESTO DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2013 ASÍ COMO DURANTE 2014.

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 TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$ 5,939,820,404	\$ 4,697,371,549

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

	PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
PRESTAMOS BANCARIOS:		
NAFIN	\$ 2,000,000,000	\$ 1,500,000,000
BANAMEX	45,000,000	132,000,000
INTERESES POR PAGAR	3,326,194	3,831,041
TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS:	\$ 2,048,326,194	\$ 1,635,831,041

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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 4 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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

	PERIODOS TERMINADOS AL	
	30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$ 13,715,957	\$ 13,294,314
ACREEDORES DIVERSOS Y		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	977,837,160	315,311,670
TOTAL	\$991,553,117	\$328,605,984

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR DE \$663 MILLONES DE PESOS DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 AL MISMO PERIODO DE 2013, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE DURANTE 2013 LA COMPAÑÍA OBTUVO FINANCIAMIENTO DE PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE APROXIMADO DE \$505 MILLONES DE PESOS PARA INCREMENTAR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2013.

SIN PERJUICIO DEL CRECIMIENTO DE LOS PASIVOS DE LA COMPAÑÍA, EL MISMO MANTENÍA AL CIERRE DE LOS PERIODOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS QUE DEMUESTRAN SU SANA SITUACIÓN FINANCIERA:

	PERIODOS TERMINADOS AL	
	30 DE SEPTIEMBRE DE 2013	30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
CAPITAL CONTABLE / ACTIVO TOTAL	23%	26%
CAPITAL CONTABLE / CARTERA TOTAL	27%	29%
UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE	11%	20%

OPERACIONES FUERA DE BALANCE:

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

3.CONTROL INTERNO

PACCAR FINANCIAL MÉXICO CUENTA CON UN SISTEMA CONFIABLE DE CONTROL INTERNO QUE GARANTIZA LA RAZONABILIDAD DE LAS TRANSACCIONES REGISTRADAS DE CONFORMIDAD CON LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN. DURANTE LOS PROCESOS DE EVALUACIÓN DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO DURANTE LAS PERIODICAS AUDITORÍAS INTERNAS A LOS PROCESOS INTERNOS DEL CICLO DE NEGOCIOS QUE SE EFECTUARON AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, NO SE ENCONTRARON DESVIACIONES IMPORTANTES A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS POLÍTICAS OPERATIVAS NI A LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY SARBANES-OXLEY.

ATENTAMENTE, MARCOS LUNA RIVERA
CONTRALOR FINANCIERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA Y POLÍTICAS CONTABLES

I. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

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

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

II. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

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

A) PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A FECHAS INTERMEDIAS

DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV PARA ENTIDADES EMISORAS (DEUDA O CAPITAL) QUE COTIZAN EN LA BMV, A PARTIR DEL EJERCICIO 2012, ÉSTAS ESTÁN OBLIGADAS A PRESENTAR SU INFORMACIÓN FINANCIERA CON BASE EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), CON EXCEPCIÓN EXPRESA DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS CUYAS OPERACIONES ESTÉN SUJETAS A REGULACIÓN ESPECÍFICA POR PARTE DE ALGÚN ORGANISMO SUPERVISOR, ASÍ COMO LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADAS QUE EMITAN VALORES A TRAVÉS DE LA BMV.

DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA ES UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADA QUE MANTIENE EMISIONES DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV), SE ENCUENTRA OBLIGADA A PREPARAR Y PRESENTAR SUS ESTADOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON EL MARCO NORMATIVO CONTABLE APLICABLE A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, EMITIDO POR LA CNBV. DICHO MARCO NORMATIVO ESTABLECE QUE LAS ENTIDADES EMISORAS DEBEN OBSERVAR LOS LINEAMIENTOS CONTABLES DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF), EMITIDAS Y ADOPTADAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), Y DEMÁS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA CNBV.

EL MARCO NORMATIVO CONTABLE DE LA CNBV A QUE SE REFIERE EL PÁRRAFO ANTERIOR ES APLICABLE A NIVEL DE NORMAS DE RECONOCIMIENTO, VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN, DE ALGUNOS RUBROS ESPECÍFICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LA NIF B-9, INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS, QUE REQUIERE QUE LA COMPAÑÍA PREPARE LA INFORMACIÓN DEL CIERRE DE UN PERIODO INTERMEDIO DE MANERA COMPARATIVA, ES DECIR QUE SE UTILICEN LAS MISMAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE UTILIZAN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL, Y EN LOS CASOS EN QUE HAYA CAMBIO A TALES POLÍTICAS, REQUIERE REFORMULAR DICHA INFORMACIÓN Y REVELAR EL HECHO. ASIMISMO ESTA NIF PERMITE A LA COMPAÑÍA PRESENTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE MANERA COMPLETA O CONDENSADA. LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, HAN SIDO PREPARADAS DE MANERA CONDENSADA.

B) PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV, RELATIVAS A LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ESTABLECEN QUE LAS CIFRAS DEBEN PRESENTARSE EN PESOS.

C) USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REALICE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS QUE AFECTAN EL VALOR Y LAS REVELACIONES SOBRE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LA INCERTIDUMBRE SOBRE LOS SUPUESTOS Y ESTIMACIONES EMPLEADOS PODRÍA ORIGINAR RESULTADOS QUE REQUIERAN UN AJUSTE MATERIAL AL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS O PASIVOS EN PERÍODOS FUTUROS.

LOS SUPUESTOS CLAVES UTILIZADOS Y OTRAS FUENTES DE ESTIMACIONES CON INCERTIDUMBRE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE ORIGINAR UN AJUSTE MATERIAL AL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN. LA COMPAÑÍA BASÓ ESTOS SUPUESTOS Y ESTIMACIONES SOBRE PARÁMETROS DISPONIBLES A LA FECHA DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. EN EL DADO CASO DE QUE LAS CIRCUNSTANCIAS Y SUPUESTOS EXISTENTES SE MODIFICARAN POR CAMBIOS AJENOS AL CONTROL DE LA COMPAÑÍA, TALES CAMBIOS SERÁN RECONOCIDOS EN LOS SUPUESTOS CUANDO ASÍ OCURRA.

•VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS OPERADOS EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES FUE DETERMINADO UTILIZANDO TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE CONSIDERAN EL USO DE MODELOS MATEMÁTICOS. LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN ESTOS MODELOS PROVIENE DE DATOS OBSERVABLES DEL MERCADO, CUANDO ES POSIBLE, EN CASO NO EXISTIR INFORMACIÓN DISPONIBLE, EL JUICIO ES REQUERIDO PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE. LOS JUICIOS INCLUYEN CONSIDERACIONES DE LIQUIDEZ Y LOS DATOS DEL MODELO, COMO LA VOLATILIDAD DE LOS DERIVADOS DE MÁS LARGO PLAZO Y TASAS DE DESCUENTO, TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA Y SUPUESTOS DE INCUMPLIMIENTO DE PAGO.

•ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA COMPAÑÍA CONSTITUYE SU ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS MEDIANTE LAS METODOLOGÍAS QUE SE DESCRIBEN EN EL INCISO I) DE LA PRESENTE NOTA. EN ESTE PROCESO, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REQUIERE DE SU JUICIO PARA ANALIZAR FACTORES CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS DEL ACREDITADO Y TIPO DE CRÉDITO. LA EVALUACIÓN DE DICHS FACTORES PUEDE DIFERIR DE LOS RESULTADOS REALES, DANDO COMO RESULTADO CAMBIOS A LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA EN EJERCICIOS FUTUROS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

•ACTIVOS POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO

LOS ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO SE EVALÚAN PERIÓDICAMENTE, CREANDO EN SU CASO UNA ESTIMACIÓN SOBRE AQUELLOS MONTOS POR LOS QUE NO EXISTE UNA ALTA PROBABILIDAD DE RECUPERACIÓN, CON BASE EN LAS UTILIDADES FISCALES FUTURAS QUE SE ESPERAN GENERAR. EL JUICIO ES REQUERIDO PARA DETERMINAR LA ESTIMACIÓN DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO QUE PUEDE RECONOCERSE, BASADO EN LA PROBABILIDAD SOBRE LA GENERACIÓN DE UTILIDADES Y PLANEACIONES FISCALES FUTURAS.

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

LA COMPAÑÍA OPERA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO EN LOS TÉRMINOS DE LA NIF B-10, DEBIDO A QUE LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS NO EXCEDIÓ DEL 26% (11.79% Y 12.26% PARA EL CIERRE DE 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE). CON BASE EN LO ANTERIOR, LA COMPAÑÍA SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN SU INFORMACIÓN FINANCIERA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008. SIN EMBARGO, LAS PARTIDAS NO MONETARIAS INCLUIDAS EN LOS BALANCES GENERALES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, PROVENIENTES DE PERÍODOS ANTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, RECONOCEN LOS EFECTOS INFLACIONARIOS DESDE LA FECHA DE ADQUISICIÓN, APORTACIÓN O RECONOCIMIENTO INICIAL HASTA ESA FECHA, DICHAS PARTIDAS CORRESPONDEN A CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS.

E) DISPONIBILIDADES

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

F) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

LOS INTERESES RELATIVOS A OPERACIONES PASIVAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, INDEPENDIENTEMENTE DE LA FECHA DE SU EXIGIBILIDAD.

G) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA COMPAÑÍA MANTIENE POSICIONES DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN Y DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO.

A CONTINUACIÓN SE MENCIONA EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE OPERA LA COMPAÑÍA:

- CONTRATOS ADELANTADOS (FORWARDS) CON FINES DE NEGOCIACIÓN

POR LOS CONTRATOS ADELANTADOS SE REGISTRA UNA PARTE ACTIVA Y UNA PASIVA, LAS CUALES CORRESPONDEN AL MONTO DE REFERENCIA DEL CONTRATO MULTIPLICADO POR EL PRECIO PACTADO. EL SALDO NETO (POSICIÓN) DE LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL EL RUBRO DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN.

EL EFECTO DE VALUACIÓN RESULTANTE DE LA VARIACIÓN ENTRE EL PRECIO PACTADO Y EL VALOR RAZONABLE DE LAS OBLIGACIONES DEL CONTRATO SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, AUNQUE SON CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA DESDE UNA PERSPECTIVA ECONÓMICA, POR NO CUMPLIR CON TODOS LOS REQUISITOS QUE EXIGE LA NORMATIVA PARA EFECTOS CONTABLES SE HAN DESIGNADO COMO DE NEGOCIACIÓN. ESTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CUBREN LA POSICIÓN MONETARIA DEL BALANCE GENERAL Y NO SON DESIGNADOS Y/O DOCUMENTADOS FORMALMENTE AL MOMENTO EN EL QUE SE ORIGINAN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

- SWAPS DE NEGOCIACIÓN

LOS SWAPS SE REGISTRAN AL PRECIO PACTADO AL INICIO DEL CONTRATO. SU VALUACIÓN SE EFECTÚA A VALOR RAZONABLE, EL CUAL CORRESPONDE AL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS FUTUROS ESPERADOS A RECIBIR Y A ENTREGAR, SEGÚN CORRESPONDA, PROYECTADOS DE ACUERDO A LAS TASAS FUTURAS IMPLÍCITAS APLICABLES Y DESCONTADAS A LAS TASAS DE INTERÉS PREVALECIENTES EN EL MERCADO, EN LA FECHA DE VALUACIÓN. EN EL CASO DE SWAPS DE NEGOCIACIÓN, LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EN EL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, AUNQUE SON CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA DESDE UNA PERSPECTIVA ECONÓMICA, POR NO CUMPLIR CON TODOS LOS REQUISITOS QUE EXIGE LA NORMATIVA PARA EFECTOS CONTABLES SE HAN DESIGNADO COMO DE NEGOCIACIÓN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

- SWAPS DE COBERTURA

POR LOS DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO 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 RESULTADOS REALIZADOS POR INTERESES GENERADOS POR ESTOS INSTRUMENTOS SE RECONOCEN DENTRO DEL MARGEN FINANCIERO, INCLUYENDO LOS RESULTADOS CAMBIARIOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, EL SALDO NETO (POSICIÓN) DE LOS FLUJOS ESPERADOS A RECIBIR O A ENTREGAR POR CONTRATO SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL, EN EL RUBRO DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN, DE ACUERDO CON SU NATURALEZA DEUDORA O ACREEDORA, RESPECTIVAMENTE.

H) CARTERA DE CRÉDITO

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO SE REGISTRAN COMO UN FINANCIAMIENTO DIRECTO, CONSIDERANDO COMO CARTERA DE CRÉDITO EL TOTAL DE LAS RENTAS PACTADAS EN LOS CONTRATOS RESPECTIVOS. EL INGRESO FINANCIERO DE ESTAS OPERACIONES ES EL EQUIVALENTE A LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR DE LAS RENTAS (LAS CUALES INCLUYEN CAPITAL E INTERÉS) Y EL COSTO DE LOS BIENES ARRENDADOS, EL CUAL SE REGISTRA EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGA. LA OPCIÓN DE COMPRA A PRECIO REDUCIDO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE SE RECONOCE COMO UN INGRESO EN LA FECHA EN QUE SE COBRA O COMO UN INGRESO AMORTIZABLE DURANTE EL PLAZO REMANENTE DEL CONTRATO, EN EL MOMENTO EN QUE EL ARRENDATARIO SE OBLIGUE A ADOPTAR DICHA OPCIÓN. PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN, EL SALDO DE LA CARTERA CORRESPONDE AL SALDO INSOLUTO DEL CRÉDITO OTORGADO ADICIONADO CON LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS.

LA COMPAÑÍA RECONOCE LOS INGRESOS POR INTERESES CONFORME SE DEVENGAN, CANCELANDO EL CRÉDITO DIFERIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO (CARGA FINANCIERA). CUANDO LA CARTERA DE CRÉDITO SE CONSIDERA VENCIDA SE SUSPENDE EL RECONOCIMIENTO DE LOS INTERESES RESERVÁNDOSE LOS MISMOS HASTA POR EL MONTO DEVENGADO A LA FECHA EN QUE SE CONSIDERÓ VENCIDA.

LOS COSTOS Y GASTOS ASOCIADOS CON EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO POR OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE SE REGISTRAN COMO UN CARGO DIFERIDO EN LA FECHA DE INICIO DEL CONTRATO, EL CUAL SE AMORTIZA EN RESULTADOS, DENTRO DEL MARGEN FINANCIERO, CONFORME SE RECONOCE EL INGRESO FINANCIERO DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

LAS RENTAS EN DEPÓSITO COBRADAS POR ANTICIPADO A LOS CLIENTES SEGÚN LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO SON REGISTRADOS EN EL RUBRO CRÉDITOS DIFERIDOS Y SE APLICAN AL TÉRMINO DEL CONTRATO.

LOS SALDOS INSOLUTOS DE LOS CRÉDITOS E INTERESES SE CLASIFICAN COMO VENCIDOS CUANDO EL SALDO INSOLUTO DEL CRÉDITO PRESENTE AMORTIZACIONES EXIGIBLES NO CUBIERTAS EN SU TOTALIDAD POR 90 O MÁS DÍAS VENCIDOS.

ADICIONALMENTE, SE CLASIFICA UN CRÉDITO COMO VENCIDO CUANDO SE TIENE CONOCIMIENTO DE QUE EL ACREDITADO ES DECLARADO EN CONCURSO MERCANTIL.

- TRASPASOS A CARTERA VENCIDA

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

- REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITO

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.

I) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA COMPAÑÍA CONSTITUYE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS CON BASE EN LAS REGLAS DE CALIFICACIÓN ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES GENERALES APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, EMITIDAS POR LA CNBV, LAS CUALES ESTABLECEN METODOLOGÍAS DE EVALUACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS POR TIPO DE CRÉDITO.

ESTA TÉCNICA DE CÁLCULO ES CONOCIDA COMO METODOLOGÍA PARAMÉTRICA, LA CUAL CONSISTE EN ESTRATIFICAR LA CARTERA EN FUNCIÓN AL NÚMERO DE PERÍODOS QUE REPORTEN INCUMPLIMIENTO DE PAGO TOTAL O PARCIAL A LA FECHA DE CALIFICACIÓN, CLASIFICÁNDOLOS EN CARTERA QUE NO HA SIDO SUJETA DE UNA REESTRUCTURACIÓN (CARTERA 1) Y CRÉDITOS REESTRUCTURADOS (CARTERA 2). A CADA ESTRATO SE LE APLICA UN PORCENTAJE DE RESERVA PREVENTIVA OBTENIENDO COMO RESULTADO LA ESTIMACIÓN A RECONOCER EN REGISTROS CONTABLES.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA TABLA UTILIZADA POR LA COMPAÑÍA EN EL CÁLCULO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, DE ACUERDO CON LA METODOLOGÍA PARAMÉTRICA ESTABLECIDA POR LA COMISIÓN:

NÚMERO DE MESES TRANSCURRIDOS A PARTIR DEL PRIMER INCUMPLIMIENTO	PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS (CARTERA 1)	PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS (CARTERA 2)
--	---	---

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

J) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

LAS OTRAS CUENTAS POR COBRAR REPRESENTAN IMPORTES A FAVOR DE LA COMPAÑÍA, INCLUYENDO SEGUROS POR COBRAR, IMPUESTOS A FAVOR Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

K) BIENES ADJUDICADOS

LA COMPAÑÍA CONSIDERA ACTIVO ADJUDICADO AQUEL BIEN QUE ES RECUPERADO POR LA VÍA LEGAL O POR MUTUO ACUERDO CON EL CLIENTE, DEBIDO A LA IMPOSIBILIDAD DE RECUPERAR LA CUENTA POR COBRAR ASOCIADA A DICHOS BIENES.

LOS ACTIVOS RECUPERADOS SE REGISTRAN A SU VALOR NETO DE ADJUDICACIÓN O VALOR NETO DE REALIZACIÓN, EL QUE SEA MENOR. LAS DIFERENCIAS, EN EL CASO DE QUE LOS VALORES ESTIMADOS SEAN INFERIORES AL IMPORTE DE LOS CRÉDITOS QUE SE CANCELAN, SE CONSIDERAN COMO PÉRDIDAS EN CRÉDITOS, APLICÁNDOSE CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

SE TIENE LA POLÍTICA DE REVISAR EL VALOR DE LOS ACTIVOS ADJUDICADOS CUANDO EXISTEN INDICIOS DE DISMINUCIÓN EN SU VALOR. ANTE LA PRESENCIA DE ALGUNO DE LOS INDICIOS DE BAJA DE VALOR SE ESTIMA EL VALOR DE RECUPERACIÓN DE LOS ACTIVOS, QUE ES EL MAYOR ENTRE EL PRECIO ESTIMADO DE VENTA DE DICHO ACTIVO Y SU VALOR DE USO, EL CUAL SE CALCULA CON BASE EN FLUJOS DESCONTADOS. CUANDO EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES INFERIOR AL VALOR NETO EN LIBROS, LA DIFERENCIA SE RECONOCE EN RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN COMO PÉRDIDA POR DISMINUCIÓN DEL VALOR.

L) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

EN ESTE RUBRO SE REGISTRAN LOS PRÉSTAMOS DIRECTOS DE BANCOS NACIONALES Y EL FINANCIAMIENTO DE LA BANCA DE DESARROLLO, LOS CUALES SE RECONOCEN AL VALOR CONTRACTUAL DE LA OBLIGACIÓN Y SE ADICIONAN LOS INTERESES CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO GASTOS POR INTERESES.

M) PASIVOS, PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

LA COMPAÑÍA DETERMINA LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS. BAJO ESTE MÉTODO, SE DETERMINAN TODAS LA DIFERENCIAS QUE EXISTEN ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES, A LAS CUALES SE LES APLICA LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) O DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), SEGÚN CORRESPONDA, VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, O BIEN, AQUELLAS TASAS PROMULGADAS Y ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES FISCALES A ESA FECHA Y QUE ESTARÁN VIGENTES AL MOMENTO EN QUE SE ESTIMA QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECUPERARÁN O LIQUIDARÁN, RESPECTIVAMENTE.

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

O) FLUCTUACIONES CAMBIARIAS

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

P) UTILIDAD INTEGRAL

LA UTILIDAD INTEGRAL DE LA COMPAÑÍA ESTÁ REPRESENTADA POR EL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO MÁS AQUELLAS PARTIDAS CUYO EFECTO, POR DISPOSICIONES ESPECÍFICAS SE REFLEJAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL RESULTADO DEL EJERCICIO ES IGUAL A LA UTILIDAD INTEGRAL, A EXCEPCIÓN DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO YA QUE SE REGISTRÓ DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE.

Q) CUENTAS DE ORDEN

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

R) INGRESOS POR COMISIONES

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

S) RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

2. CARTERA DE CRÉDITO, NETA

2.1 CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

A) INTEGRACIÓN DE LA CARTERA POR MONEDA:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR MONEDA ES EL SIGUIENTE:

	2013		2012			
MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL	
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	5,748,151,987	29,530,119	5,777,682,106	4,066,458,884	503,324,682	4,569,783,566
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	153,695,314	8,442,984	162,138,298	108,824,216	18,763,767	127,587,983
TOTAL	5,901,847,301	37,973,103	5,939,820,404	4,175,283,100	522,088,449	4,697,371,549

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA CARTERA VIGENTE INCLUYE INTERESES DEVENGADOS POR \$ 44, 866,019 Y \$ 39, 113,501, RESPECTIVAMENTE.

B) ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE RIESGO

-POR SECTOR ECONÓMICO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EN FORMA AGREGADA, EL 100% DE LA CARTERA DE CRÉDITO SE CONCENTRABA EN EL SECTOR PRIVADO, LO CUAL INCLUYE EMPRESAS Y PARTICULARES.

-POR REGIÓN

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO POR REGIÓN, EN FORMA AGREGADA, ES LA SIGUIENTE:

ZONA	2013		2012	
	IMPORTE	PORCENTAJE DE CONCENTRACION	IMPORTE	PORCENTAJE DE CONCENTRACION
DF Y ÁREA METROPOLITANA	\$845,018,330	14%	\$727,558,804	16%
SURESTE	594,820,397	10%	420,630,785	10%
NORESTE	1,556,584,979	26%	1,305,153,408	25%
NOROESTE	738,415,266	12%	667,851,862	15%
OCCIDENTE	651,862,729	11%	566,919,897	14%
CENRO	1,003,526,843	17%	625,709,603	12%
SUR	328,705,907	6%	204,875,655	5%
ORIENTE	220,885,953	4%	178,671,535	4%
TOTAL	\$5,939,820,404	100%	\$4,697,371,549	100%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

2.2 CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

-ANTIGÜEDAD

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA CARTERA VENCIDA DE ACUERDO A SU ANTIGÜEDAD SE CLASIFICA DE LA SIGUIENTE FORMA:

ANTIGÜEDAD	2013	2012
DE 1 A 180 DÍAS	\$ 147,253,315	\$ 101,685,820
DE 181 A 365 DÍAS	8,851,229	13,943,699
MAYOR A UN AÑO	6,033,754	11,958,464
TOTAL	\$ 162,138,298	\$ 127,587,983

3. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

A) INTEGRACIÓN

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL SALDO DE LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS SE ANALIZA COMO SIGUE:

RIESGO	2013		2012	
	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION
A1	\$5,671,057,957	\$ 39,586,105	\$ 4,565,908,595	\$ 38,359,076
A2	109,049,204	7,343,372	17,405,456	4,824,423
B1	62,465,239	23,189,122	17,433,339	6,956,180
B2	23,105,030	9,717,330	18,181,817	8,684,749
B3	10,997,649	7,053,160	8,546,813	5,709,160
C1	15,252,760	12,261,963	9,187,336	7,307,703
C2	6,134,826	5,347,751	11,145,592	10,214,257
D	2,045,916	1,970,396	1,778,369	1,747,121
E	7,720,470	7,720,470	10,743,645	10,743,645
CARTERA CALIFICADA	\$5,907,829,051	\$114,189,669	\$ 4,660,330,962	\$ 94,546,314
ESTIMACIÓN CONSTITUIDA		114,189,669		94,546,314
EXCESO O INSUFICIENCIA		\$ -		\$ -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

B) MOVIMIENTOS

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS MOVIMIENTOS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE RESUMEN COMO SIGUE:

	2013	2012
SALDO AL INICIO DEL PERIODO	\$91,158,177	\$221,329,914
MAS (MENOS):		
INCREMENTO / (DECREMENTO) EN LA ESTIMACIÓN	22,501,937	(125,892,338)
CANCELACIONES	15,596,699	43,222,700
EFFECTO EN RESULTADOS	38,098,636	(82,669,638)
APLICACIONES	(15,596,699)	(43,222,700)
EFFECTO DE REVALUACIÓN	529,555	(891,262)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	\$114,189,669	\$94,546,314

4. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	VIDA ÚTIL ESTIMADA	2013	2012
EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO 5-6 AÑOS		\$875,685,671	\$ 374,517,372
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		103,105,138	29,845,465
TOTAL		\$772,580,533	\$ 344,671,907

EL GASTO POR DEPRECIACIÓN DEL EQUIPO OTORGADO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$63,435,044 Y \$24,517,583 , RESPECTIVAMENTE.

5. PASIVOS BURSÁTILES

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN PROGRAMA DUAL REVOLVENTE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE \$ 10 BILLONES (VALOR NOMINAL), CON UN SUB-LÍMITE DE HASTA \$ 5 BILLONES PARA CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO, EL CUAL FUE AUTORIZADO EN ABRIL DE 2011 CON DURACIÓN DE 5 AÑOS A PARTIR DE LA FECHA DE AUTORIZACIÓN.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
PAPEL COMERCIAL A CORTO PLAZO	\$ 1,360,015,344	\$ 937,989,658
PAPEL COMERCIAL A MEDIANO PLAZO	1,000,000,000	1,000,000,000
	\$ 2,360,015,344	\$ 1,937,989,658

LA TASA DE INTERÉS PONDERADA PARA LAS EMISIONES A CORTO PLAZO DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013 ES DE 4.12% (4.59% EN 2012), LA CUAL CORRESPONDE A EMISIONES DE 28 Y 91 DÍAS.

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE MEDIANO PLAZO TIENE COMO FECHA DE VENCIMIENTO EL 3 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y DEVENGAN INTERESES A UNA TASA DE ENTRE 4.69% Y 5.26%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

DE ACUERDO CON LA NORMATIVA DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, PARA EMISORES DE DEUDA A LARGO PLAZO, LA COMPAÑÍA ESTÁ OBLIGADA A PROPORCIONAR TRIMESTRAL Y ANUALMENTE CIERTA INFORMACIÓN FINANCIERA A LA CNBV, BOLSA MEXICANA DE VALORES Y A LAS DEMÁS AUTORIDADES GUBERNAMENTALES E INSTITUCIONES CORRESPONDIENTES. A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS LA COMPAÑÍA HA CUMPLIDO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS POR DICHAS AUTORIDADES E INSTITUCIONES REGULADORAS.

6. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
LÍNEA DE CRÉDITO CON CITIBANK MÉXICO (CITIBANK), DENOMINADA EN PESOS, CON VENCIMIENTOS MENSUALES, SIENDO SU ÚLTIMA FECHA DE PAGO OCTUBRE 2013. ESTA LÍNEA CAUSA UN INTERÉS DE 8.35%	\$ 45,000,000	\$ 132,000,000
LÍNEA DE CRÉDITO CONCERTADA CON NACIONAL FINANCIERA (NAFIN), DENOMINADA EN PESOS CON VENCIMIENTOS MENSUALES DE INTERÉS Y PAGO DE CAPITAL AL VENCIMIENTO, SIENDO SU ÚLTIMA FECHA DE PAGO ABRIL DE 2017. ESTA LÍNEA CAUSA UN INTERÉS DE TIEE A 28 DÍAS MÁS MEDIO PUNTO PORCENTUAL.	2,000,000,000	1,500,000,000
INTERESES	3,326,194	3,831,041
TOTAL DEUDA	2,048,326,194	1,635,831,041
DEUDA A CORTO PLAZO	1,048,326,194	90,831,041
DEUDA A LARGO PLAZO	1,000,000,000	1,545,000,000

LÍNEAS DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 LA COMPAÑÍA, EN CONJUNTO CON OTRAS COMPAÑÍAS AFILIADAS, POSEE LAS SIGUIENTES LÍNEAS DE CRÉDITO:

- LÍNEA DE CRÉDITO CON CITIBANK, POR \$ 860 MILLONES (MISMO MONTO EN 2012). DURANTE 2013 Y 2012 LA COMPAÑÍA NO EFECTUÓ DISPOSICIONES ADICIONALES. AL 30 DE SEPTIEMBRE 2013, EL SALDO DISPONIBLE DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO ES DE \$ 815 MILLONES (\$ 728 MILLONES EN 2012).
- LÍNEA DE CRÉDITO CON NAFIN POR \$ 3,430 MILLONES EN 2013 (MISMO MONTO EN 2012). EL MONTO UTILIZADO DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 FUE DE \$ 2,000 MILLONES (\$ 1,500 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012). EL OBLIGADO SOLIDARIO DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO ES LA EMPRESA AFILIADA PACCAR MÉXICO, S.A. DE C.V.
- EN SEPTIEMBRE DE 2013 SE LE AUTORIZÓ A LA COMPAÑÍA UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON GRUPO FINANCIERO HSBC, S.A. DE C.V., POR \$ 625 MILLONES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, NO SE EFECTUÓ DISPOSICIÓN ALGUNA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

•LÍNEA DE CRÉDITO CON BBVA-BANCOMER, S.A. (BANCOMER), POR USD 30 MILLONES (MISMO MONTO EN 2012) QUE SOLO SE PUEDE DISPONER EN MONEDA LOCAL (PESOS MEXICANOS). AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, NO SE EFECTUÓ DISPOSICIÓN ALGUNA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO.

DE ACUERDO CON LOS CONTRATOS DE LÍNEAS DE CRÉDITO, LA COMPAÑÍA ESTÁ HABILITADA PARA NEGOCIAR LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LAS DISPOSICIONES QUE REALICE. EL PLAZO MÁXIMO PARA CUBRIR LAS DISPOSICIONES EFECTUADAS ES DE 60 MESES PARA CITIBANK Y NAFIN, Y DE 48 MESES PARA BBVA-BANCOMER. LAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON BANAMEX Y BANCOMER SON EN CONJUNTO CON PACCAR MÉXICO, S.A. DE C.V., PACCAR CAPITAL MÉXICO, S.A. DE C.V. Y PACLEASE MEXICANA, S.A. DE C.V.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS VENCIMIENTOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO SON COMO SIGUE:

AÑO	MONTO
2015	300,000,000
2016	500,000,000
2017	200,000,000
TOTAL \$	1,000,000,000

RESTRICCIONES

DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS DE CRÉDITO OTORGADOS POR BANCOMER, CITIBANK Y HSBC SE DEBEN CUMPLIR CON CIERTOS COMPROMISOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

A) LIMITAN SU CAPACIDAD PARA FUSIONARSE O CONSOLIDARSE O ESCINDIRSE O VENDERSE, CEDERSE, ARRENDARSE O DISPONER SUSTANCIALMENTE DE TODOS SUS ACTIVOS, EXCEPTO POR LA VENTA DE LOS ACTIVOS EN EL CURSO ORDINARIO DE LOS NEGOCIOS.

B) HACER O PERMITIR CUALQUIER CAMBIO IMPORTANTE EN LA NATURALEZA DE SUS NEGOCIOS, A PARTIR DE LA FECHA DE LOS CONTRATOS CELEBRADOS CON LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, A MENOS QUE PACCAR INC. MANTENGA DIRECTA O INDIRECTAMENTE LA PROPIEDAD Y EL CONTROL DE LA MAYORÍA DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL CON DERECHO A VOTO.

C) CONSTITUIR O PERMITIR LA EXISTENCIA DE CUALQUIER HIPOTECA, PRENDA O GRAVAMEN DE CUALQUIER NATURALEZA SOBRE ACTIVOS DE LA COMPAÑÍA CUYO VALOR EXCEDA DEL 20% DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TOTALES DE LAS MISMAS.

D) NO PODER ASUMIR NI ADQUIRIR DIRECTA O INDIRECTAMENTE ALGUNA DEUDA A MENOS QUE A LA FECHA DE LA CONTRATACIÓN DE DICHA DEUDA, LAS ACREDITADAS SE ENCUENTREN EN CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS QUE SE MENCIONAN EN EL SIGUIENTE PÁRRAFO.

E) NO REALIZAR NI PERMITIR QUE SE REALICE UN CAMBIO RELEVANTE EN SUS POLÍTICAS CONTABLES O EN SUS PRÁCTICAS DE REPORTE CONTABLE EXCEPTO SEGÚN SE REQUIERA, CON EL OBJETO DE CUMPLIR CON O SE PERMITA POR LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS.

F) EN CASO DE EXISTIR UNA CAUSA DE INCUMPLIMIENTO NO PODRÁN DECRETARSE DIVIDENDOS.

G) CUMPLIMIENTO DE LEYES Y OBLIGACIONES. CUMPLIR CON TODAS LAS DISPOSICIONES LEGALES QUE LE SEAN APLICABLES, INCLUYENDO EN FORMA ENUNCIATIVA MÁS NO LIMITATIVA, AQUELLAS CUYO CONTENIDO SEA DE MATERIA FISCAL, DE SEGURIDAD SOCIAL, AMBIENTAL Y LABORAL, ASÍ COMO CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES DERIVADAS DE CUALQUIER CONTRATO, CONVENIO O VALOR DEL QUE SEAN PARTE O QUE HUBIERAN SUSCRITO EN EL PRESENTE O EN EL FUTURO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

H) PRESENTAR TODAS LAS DECLARACIONES DE IMPUESTOS DE CUALQUIER NATURALEZA QUE ESTÉ OBLIGADA A PRESENTAR EN CUALQUIER JURISDICCIÓN Y PAGAR TODOS LOS IMPUESTOS QUE DEBAN PAGARSE CONFORME A DICHAS DECLARACIONES EN O ANTES DE LA FECHA EN LA QUE LAS MISMAS SEAN PAGADERAS, INCLUYENDO SIN ENCONTRARSE LIMITADO A CUOTAS U OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES AL INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL O AL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL DE LA VIVIENDA PARA LOS TRABAJADORES.

I) PERMITIR QUE EL BANCO EFECTÚE REVISIONES, EN CASO DE SER NECESARIO Y PREVIA NOTIFICACIÓN A LA COMPAÑÍA DE SUS BALANCES, ESTADOS DE CONTABILIDAD Y PROPORCIONAR LOS DATOS Y DOCUMENTOS QUE EL BANCO LE SOLICITE, SIEMPRE QUE SE DEMUESTRE QUE PROVIENE DE AUTORIDAD COMPETENTE Y QUE LA MISMA SEA FUNDADA Y MOTIVADA

ADICIONALMENTE, EXISTEN CIERTAS LIMITACIONES FINANCIERAS QUE DEBE CUMPLIR LA COMPAÑÍA COMO POSEEDORA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO COMO: A) MANTENER POR LO MENOS 60 DÍAS NATURALES DESPUÉS DE CADA TRIMESTRE FISCAL UNA DEUDA PRINCIPAL DE NO MÁS DE 6 VECES LA SUMA DEL CAPITAL CONTABLE MÁS DEUDA SUBORDINADA DIRECTA O INDIRECTAMENTE DE PACCAR INC.; B) MANTENER POR LO MENOS 60 DÍAS NATURALES DESPUÉS DE CADA TRIMESTRE FISCAL UN ÍNDICE DE GANANCIAS NETAS DISPONIBLES A CARGOS FIJOS DE NO MENOS DE 1.05 A 1.00 VECES LOS CARGOS FIJOS DE LA COMPAÑÍA PARA DICHO TRIMESTRE FISCAL; Y C) MANTENER UN CAPITAL CONTABLE TANGIBLE MAYOR A USD 4.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA COMPAÑÍA CUMPLE CON TODAS LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN LOS CONTRATOS DE CRÉDITO CELEBRADOS.

LA LÍNEA DE CRÉDITO CON NAFIN NO POSEE RESTRICCIONES ESPECÍFICAS QUE DEBAN CUMPLIRSE, SIN EMBARGO LA COMPAÑÍA SE HA COMPROMETIDO A REPORTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE SEA SOLICITADA EN LOS TIEMPOS Y FORMAS REQUERIDOS, LO CUAL PUEDE SER DE MANERA MENSUAL, TRIMESTRAL O ANUAL.

7. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
PARTES RELACIONADAS	\$ 833,168,485	\$ 217,230,973
CUENTAS POR PAGAR Y		
GASTOS ACUMULADOS	97,759,802	60,370,803
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO		
POR PAGAR	46,908,873	37,709,894
	\$ 977,837,160	\$ 315,311,670

8. CAPITAL CONTABLE

A) CAPITAL SOCIAL

EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, ESTÁ REPRESENTADO POR 66,965,050 ACCIONES ORDINARIAS, CON VALOR NOMINAL DE UN PESO CADA UNA, ES DECIR \$ 66,965,050.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

B) RESERVA LEGAL

DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, SE DEBE SEPARAR POR LO MENOS EL 5% DE LA UTILIDAD NETA DE CADA AÑO PARA INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA QUE ÉSTA ALCANCE EL 20% DEL CAPITAL SOCIAL. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 LA RESERVA LEGAL ESTÁ CONSTITUIDA EN SU TOTALIDAD Y ASCIENDE A \$19,141,498.

C) CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN (CUCA), CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) Y CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA (CUFINRE)

LA LEY DEL ISR ESTABLECE QUE LOS DIVIDENDOS PROVENIENTES DE LAS UTILIDADES QUE YA HAYAN PAGADO EL ISR CORPORATIVO NO ESTARÁN SUJETOS AL PAGO DE DICHO IMPUESTO, PARA LO CUAL, LAS UTILIDADES FISCALES SE DEBERÁN CONTROLAR A TRAVÉS DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN). DEL MISMO MODO, LA LISR SEÑALA QUE LAS APORTACIONES DE CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADAS DEBEN CONTROLARSE A TRAVÉS DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN (CUCA). LAS CANTIDADES DISTRIBUIDAS A LOS ACCIONISTAS QUE EXCEDAN DEL SALDO DE LA CUFIN O LA CUCA, ESTARÁN SUJETAS AL PAGO DEL ISR EN LOS TÉRMINOS DE LA LEGISLACIÓN VIGENTE A LA FECHA DE DISTRIBUCIÓN DE LOS DIVIDENDOS O REEMBOLSOS DE CAPITAL.

A PARTIR DEL EJERCICIO DE 1999 Y HASTA EL EJERCICIO DE 2001, LA LEY DEL ISR PERMITIÓ LA OPCIÓN DE DIFERIR EL PAGO DE UNA PARTE DEL ISR CAUSADO DURANTE ESOS AÑOS. EL DIFERIMIENTO DE ESTE IMPUESTO Y LAS UTILIDADES RELATIVAS, SE CONTROLAN A TRAVÉS DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA (CUFINRE).

LAS UTILIDADES QUE SE DISTRIBUYAN EN EXCESO A LOS SALDOS DE LAS CUENTAS CUFINRE Y CUFIN, ESTARÁN SUJETAS AL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA A CARGO DE LAS EMPRESAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEGISLACIÓN VIGENTE A LA FECHA DE SU DISTRIBUCIÓN.

9. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL MARGEN FINANCIERO SE INTEGRA POR LOS COMPONENTES QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

A) INGRESOS POR INTERESES:

	2013			2012		
	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL
INGRESOS DE CARTERA DE ARRENDAMIENTO VIGENTE	453,804,451	3,017,033	456,821,484	354,114,277	9,137,648	363,251,925
	453,804,451	3,017,033	456,821,484	354,114,277	9,137,648	363,251,925

B) INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO:

	2013		2012	
	MONEDA NACIONAL	TOTAL	MONEDA NACIONAL	TOTAL
INGRESOS DE CARTERA DE ARRENDAMIENTO VIGENTE	\$ 108,686,906	\$ 108,686,906	\$ 47,286,320	\$ 47,286,320
	\$ 108,686,906	\$ 108,686,906	\$ 47,286,320	\$ 47,286,320

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

C) GASTOS POR INTERESES:

	2013			2012		
	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL
INTERESES POR PASIVOS BURSÁTILES, PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.	186,560,118	3,006,952	189,567,070	135,376,636	1,298,432	136,675,068
INTERESES POR PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS	2,825,800	3,098,458	5,924,258	4,541,472	4,345,933	8,887,405
	189,385,918	6,105,410	195,491,328	139,918,108	5,644,365	145,562,473

11. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LA ADMINISTRACIÓN GENERAL DE AUDITORÍA FISCAL FEDERAL DEL SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA (SAT) SE ENCUENTRA EJERCIENDO SUS FACULTADES DE REVISIÓN SOBRE EL DICTAMEN FISCAL CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008. A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS, ESTA REVISIÓN NO HA CONCLUIDO. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA NO ESPERA QUE EL RESULTADO FISCAL DE DICHO EJERCICIO SEA MODIFICADO DE FORMA SIGNIFICATIVA UNA VEZ QUE EL SAT CONCLUYA SU REVISIÓN.

12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

ASPECTOS CUALITATIVOS

EL OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS ES OPTIMIZAR EL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL PORTAFOLIO DE NEGOCIOS DE LA COMPAÑÍA A TRAVÉS DE LA MEDICIÓN Y MONITOREO DEL RIESGO DE UNA MANERA OPORTUNA E IMPARCIAL. EL RIESGO SE PODRÁ ASUMIR SOLAMENTE DENTRO DEL MARCO DEFINIDO POR LAS POLÍTICAS APROBADAS, LAS METODOLOGÍAS DE IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE RIESGOS, LOS LÍMITES DE RIESGO Y NIVELES DE TOLERANCIA APROBADOS, LOS PROCEDIMIENTOS DE SUPERVISIÓN, Y LA INFRAESTRUCTURA FORMAL QUE ANIMAN A UNA GESTIÓN DE RIESGOS PROACTIVA.

LA GESTIÓN DE RIESGOS ES UN PROCESO QUE PERMITE UNA MEJOR COORDINACIÓN ENTRE LOS TOMADORES Y LOS ADMINISTRADORES DE RIESGO QUE AYUDA A EVITAR PÉRDIDAS INNECESARIAS, AL TIEMPO QUE OPTIMIZAN LA ASIGNACIÓN Y EL USO DE RECURSOS DE CAPITAL, Y MEJORA LA CAPACIDAD DE LA COMPAÑÍA DE DESARROLLAR PLANES ESTRATÉGICOS Y DE FUNCIONAMIENTO, JUNTO CON MEDIDAS CUANTITATIVAS DE ÉXITO.

LA ADMINISTRACIÓN CUENTA CON MANUALES DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS QUE MITIGAN LOS RIESGOS A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA.

LOS PRINCIPALES RIESGOS A QUE SE ENCUENTRAN EXPUESTOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA SON LOS DE CRÉDITO, LIQUIDEZ Y DE MERCADO (TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

EL COMITÉ CORPORATIVO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS REVISY APRUEBA LAS POLÍTICAS QUE LE SON PRESENTADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA PARA MANEJAR ESTOS RIESGOS. LAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA COMPAÑÍA SON ESTABLECIDAS PARA IDENTIFICAR Y ANALIZAR LOS RIESGOS QUE ENFRENTA LA ENTIDAD, ESTABLECER LOS LÍMITES Y CONTROLES DE RIESGOS APROPIADOS, Y MONITOREAR ESOS RIESGOS Y SU ADHERENCIA A ESOS LÍMITES. LAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS SON REVISADAS PERIÓDICAMENTE PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA.

EL COMITÉ CORPORATIVO DE AUDITORÍA SUPERVISA LA MANERA EN QUE LA ADMINISTRACIÓN CONTROLA EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y REVISY QUE LAS POLÍTICAS SON APROPIADAS RESPECTO DE LOS RIESGOS A LOS QUE SE ENFRENTA LA COMPAÑÍA.

CARACTERÍSTICAS DE LOS RIESGOS A QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA

RIESGO DE CRÉDITO

EL RIESGO DE CRÉDITO REPRESENTA LA PÉRDIDA QUE SERÍA RECONOCIDA EN CASO DE QUE LOS CLIENTES O CONTRAPARTES DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO NO CUMPLIERAN DE MANERA INTEGRAL LAS OBLIGACIONES CONTRATADAS. ESTE RIESGO SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, TODOS ELLOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE POTENCIALMENTE OCASIONARÍAN CONCENTRACIONES DE RIESGO CREDITICIO.

LA EXPOSICIÓN DE LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE CRÉDITO ESTÁ INFLUENCIADA PRINCIPALMENTE POR LAS CARACTERÍSTICAS INDIVIDUALES DE CADA CLIENTE. SIN EMBARGO, TAMBIÉN SE CONSIDERAN SITUACIONES TALES COMO UBICACIÓN GEOGRÁFICA, TIPO DE INDUSTRIA EN LA CUAL OPERA EL CLIENTE, EXPERIENCIA DE RECUPERACIÓN DE SALDOS VENCIDOS Y CALIFICACIÓN CREDITICIA. LA COMPAÑÍA REALIZA EVALUACIONES DE CRÉDITO DE LAS CONDICIONES CREDITICIAS DE SUS CLIENTES Y HA REGISTRADO UNA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS PARA HACER FRENTE A ESTAS CONTINGENCIAS, POR LO QUE NO SE ESPERA TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE OPERACIONES FUTUROS.

LA COMPAÑÍA REALIZA MENSUALMENTE UN ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO EN EL CUAL OPERAN SUS ACREDITADOS, CON EL OBJETO DE IDENTIFICAR OPORTUNAMENTE LA CARTERA EMPROBLEMADA.

LA COMPAÑÍA TIENE LA POLÍTICA DE CONSIDERAR COMO CARTERA EMPROBLEMADA TODOS AQUELLOS CRÉDITOS QUE CAEN EN CARTERA VENCIDA, Y, EN SU CASO, CIERTOS CRÉDITOS ESPECÍFICOS QUE EL ÁREA DE ANÁLISIS DE CRÉDITO PUDIERA CONSIDERAR BAJO ESTE CONCEPTO.

LAS ACTIVIDADES DE GESTIÓN CREDITICIA QUE MANTIENE LA COMPAÑÍA CON RELACIÓN A LA EVALUACIÓN Y ANÁLISIS EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO, CONTROL Y RECUPERACIÓN DE SU CARTERA DE CRÉDITO SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

EL CONTROL Y ANÁLISIS DE LOS CRÉDITOS INICIA DESDE QUE SE RECIBE LA INFORMACIÓN Y HASTA QUE EL CRÉDITO ES LIQUIDADO EN SU TOTALIDAD, PASANDO POR DIVERSOS FILTROS EN LAS DIFERENTES ÁREAS DE LA COMPAÑÍA, ANALIZÁNDOSE A DETALLE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ASPECTOS CUALITATIVOS DEL SOLICITANTE, ADEMÁS DE REVISAR LOS ANTECEDENTES DEL DEUDOR CONSULTANDO A UNA SOCIEDAD DE INFORMACIÓN CREDITICIA.

EL SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN DE LOS CRÉDITOS SE REALIZA MENSUALMENTE MEDIANTE EL ANÁLISIS DE REPORTES DE CARÁCTER INTERNOS Y SUS ACTUALIZACIONES MENSUALES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

ASIMISMO, SE HAN DESARROLLADO POLÍTICAS ESPECÍFICAS PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS. EN ESTE SENTIDO: I) LOS ÓRGANOS FACULTADOS (DEPARTAMENTO DE CRÉDITO) DETERMINAN LAS CONDICIONES BÁSICAS DE LOS CRÉDITOS RESPECTO A MONTOS, GARANTÍAS, PLAZOS, TASAS, ENTRE OTROS; II) EL ÁREA DE OPERACIÓN DE CRÉDITO VERIFICA QUE LOS CRÉDITOS APROBADOS SE DOCUMENTEN APROPIADAMENTE; III) NINGÚN CRÉDITO PUEDE OTORGARSE SIN LA APROBACIÓN DEL ÁREA DE OPERACIÓN DE CRÉDITO.

LA COMPAÑÍA HA ESTABLECIDO DIFERENTES PROCEDIMIENTOS PARA LA RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS, ENTRE LOS CUALES SE ENCUENTRAN LA NEGOCIACIÓN DE REESTRUCTURA DE CRÉDITOS Y DE COBRANZA JUDICIAL.

CON RELACIÓN A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LA COMPAÑÍA TIENE LA POLÍTICA DE CELEBRAR ESTE TIPO DE OPERACIONES ÚNICAMENTE CON AQUELLAS INSTITUCIONES QUE CUENTEN CON UN BUEN HISTORIAL DE CALIFICACIÓN CREDITICIA Y QUE ESTÉN DEBIDAMENTE REGISTRADAS Y AUTORIZADAS POR UN ENTE REGULADOR.

RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ, ES EL RIESGO QUE LA COMPAÑÍA NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CUANDO ESTAS VENCEN. EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES ASEGURARSE, HASTA DONDE SEA POSIBLE, QUE SIEMPRE CUENTE CON LA LIQUIDEZ NECESARIA PARA LIQUIDAR SUS PASIVOS FINANCIEROS EN EL MOMENTO DE SU VENCIMIENTO, TANTO EN CONDICIONES NORMALES COMO ADVERSAS, SIN INCURRIR POR ESTO EN PÉRDIDAS INACEPTABLES NI ARRIESGAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

RIESGO DE MERCADO

EL RIESGO DE MERCADO, ES EL RIESGO DE LOS CAMBIOS EN LOS PRECIOS DEL MERCADO, TALES COMO TASAS DE INTERESES Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDA EXTRANJERA. EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES MANEJAR Y CONTROLAR LAS EXPOSICIONES A ESTOS RIESGOS DENTRO DE PARÁMETROS ACEPTABLES.

EL RIESGO DE TASAS DE INTERÉS, ES EL RIESGO DE QUE EL VALOR DE MERCADO O LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO FLUCTÚEN, COMO RESULTADO DE CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS DE MERCADO. LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS DE TIPO DE CAMBIO PRINCIPALMENTE EN CUENTAS POR PAGAR A ACREEDORES DIVERSOS DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA. POR ELLO LA COMPAÑÍA BUSCA MITIGAR AMBOS RIESGOS MEDIANTE LA APLICACIÓN DE UN PROGRAMA CONTROLADO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

PAGINA 1 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1. EXPLICA SI LAS POLÍTICAS DE LA EMISORA PERMITEN EL USO DE DERIVADOS PARA FINES DE COBERTURA Y/O DE NEGOCIACIÓN, BAJO QUÉ CIRCUNSTANCIAS, Y SI EXISTEN PROCEDIMIENTOS O MANUALES AL RESPECTO.

LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO (LA COMPAÑÍA) HAN AUTORIZADO EL USO DE DERIVADOS DEL TIPO TASA DE INTERÉS Y TIPO MONEDA. LAS POLÍTICAS PERMITEN EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA EL MANEJO DE LA EXPOSICIÓN CAUSADA POR LAS FLUCTUACIONES DEBIDAS A TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDAS EXTRANJERAS Y EL MANEJO DEL DESAJUSTE ENTRE LOS ACTIVOS GENERADORES DE UTILIDADES CON LOS PASIVOS DE FINANCIAMIENTO DE ACUERDO A SU PERIODICIDAD DE VENCIMIENTO O COINCIDENCIA CON SU DURACIÓN. LAS POLÍTICAS TAMBIÉN PERMITEN EL USO DE DERIVADOS TANTO DE COBERTURA COMO DE NEGOCIACIÓN.

2. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

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

- MANEJAR LA EXPOSICIÓN CAUSADA POR LAS FLUCTUACIONES DEBIDAS A TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO DE MONEDAS EXTRANJERAS.

- MANEJAR EL DESAJUSTE ENTRE LOS ACTIVOS GENERADORES DE UTILIDADES CON LOS PASIVOS DE FINANCIAMIENTO DE ACUERDO A SU PERIODICIDAD DE VENCIMIENTO O COINCIDENCIA CON SU DURACIÓN.

3. INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

CUANDO LAS CONDICIONES DEL MERCADO SON PROPICIAS, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA DETERMINA LOS MONTOS Y PARÁMETROS, OBJETIVO SOBRE LOS QUE SE CONTRATAN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA. CON ESTA ESTRATEGIA SE BUSCA REDUCIR SU EXPOSICIÓN AL RIESGO DE FLUCTUACIONES ANORMALES DE MERCADO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES A LAS QUE ESTÁ SUJETA NUESTRA DEUDA, INCLUYENDO TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS, A LA VEZ QUE SE MANTIENE UNA ESTRUCTURA FINANCIERA SÓLIDA Y SANA.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AUTORIZADOS SE LIMITAN A LO SIGUIENTE: LOS SWAPS DE MONEDA, SWAPS DE TASAS DE INTERÉS, OPCIONES Y LOS SWAPS COMPUESTOS (COMBINANDO SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y DE MONEDA).

4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

TODOS LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADOS POR LA COMPAÑÍA SE EJECUTAN EN EL MERCADO DE MOSTRADOR U OTC (OVER THE COUNTER), ASÍ COMO EN EL MERCADO NORTEAMERICANO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

LA POLÍTICA INDICA QUE CUALQUIER CONTRAPARTE O EL GRUPO PROPIETARIO DE DICHA CONTRAPARTE, DE UNA TRANSACCIÓN DE DERIVADOS DEBERÁ TENER UNA CALIFICACIÓN GLOBAL DE DEUDA PREFERENTE O DE OBLIGACIÓN PREFERENTE DE CUANDO MENOS "A" EN LA ESCALA DE STANDARD & POOR'S Ó "A2" POR MOODY'S O SU CALIFICACIÓN EQUIVALENTE DE OTRAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA.

5. POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

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

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

6. POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES, LÍNEAS DE CRÉDITO, VAR

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

7. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ

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

8. EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES

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

9. INFORMACIÓN SOBRE LA AUTORIZACIÓN DEL USO DE DERIVADOS Y SI EXISTE UN COMITÉ QUE LLEVE A CABO DICHAS AUTORIZACIONES Y EL MANEJO DE LOS RIESGOS POR DERIVADOS.

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

AUTORIZACIÓN Y RESPONSABILIDADES PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO:

PRESIDENTE CORPORATIVO:

AUTORIZA A PERSONAS FÍSICAS PARA QUE APRUEBEN LOS CONTRATOS ISDA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

MIEMBRO DEL CONSEJO CORPORATIVO RESPONSABLE DE TESORERÍA:

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

TESORERO CORPORATIVO:

APRUEBA LOS PROGRAMAS DE COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO. ANUALMENTE REvisa Y PROVEE CONFIRMACIÓN DE LOS PROGRAMAS Y POLÍTICAS DE TIPO DE CAMBIO AL MIEMBRO DEL CONSEJO CORPORATIVO RESPONSABLE DE TESORERÍA.

DEPARTAMENTO DE CONTRALORES CORPORATIVO:

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

PERSONAL AUTORIZADO DEL DEPARTAMENTO DE TESORERÍA:

COORDINAR EL ADECUADO ESTABLECIMIENTO DE ESTRATEGIAS DE COBERTURA. MANTENER PROCEDIMIENTOS AL DÍA. EJECUTAR COBERTURAS DE TIPO DE CAMBIO DE ACUERDO A POLÍTICAS Y PROGRAMAS AUTORIZADOS. COORDINAR LA DOCUMENTACIÓN DE COBERTURA EN CONJUNTO CON EL ÁREA DE CONTABILIDAD Y LOS AUDITORES EXTERNOS.

AUTORIZACIÓN Y RESPONSABILIDADES PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS:

PRESIDENTE CORPORATIVO:

AUTORIZA A PERSONAS FÍSICAS PARA QUE APRUEBEN LOS CONTRATOS ISDA.

MIEMBRO DEL CONSEJO CORPORATIVO RESPONSABLE DE TESORERÍA:

APRUEBA LA POLÍTICA DE DERIVADOS DE TASA DE INTERÉS DE PACCAR FINANCIAL MÉXICO. APRUEBA EL USO DE DERIVADOS QUE NO ESTÉN CONTEMPLADOS EN LA POLÍTICA. APRUEBA CAMBIOS EN LÍMITES DE CRÉDITO DE CONTRAPARTES. APRUEBA EL USO DE DERIVADOS POR PRIMERA VEZ.

TESORERO PACCAR INC Y TESORERO PACCAR FINANCIAL CORP. (PFC):

APRUEBA CONTRATOS ISDA CON CONTRAPARTES. REvisa Y APRUEBA EXCEPCIONES DE CONTRAPARTES EN SWAPS EXISTENTES.

COMITÉ DE DERIVADOS Y COBERTURAS:

APRUEBA PROGRAMAS DE DERIVADOS. REvisa Y APRUEBA PROGRAMAS DE COBERTURA E INSTRUMENTOS DE COBERTURA. COMUNICA CAMBIOS CLAVE EN EL PROGRAMA.

DEPARTAMENTO DE CONTRALORES:

ACTUALIZAN LA POLÍTICA DE CONTABILIDAD DE DERIVADOS. REVISAN LA POLÍTICA DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS. DETERMINAN TRATAMIENTOS CONTABLES PARA EL USO DE NUEVOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. ANALIZAN EL IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL USO DE NUEVOS TIPOS DE DERIVADOS. GENERAN Y CONCILIAN PÓLIZAS MENSUALES. EVALÚAN LA EFECTIVIDAD DE COBERTURA Y COORDINAN AUDITORÍAS SARBANES-OXLEY DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DEPARTAMENTO DE TESORERÍA:

ACTUALIZAN POLÍTICAS DE TESORERÍA Y PROCEDIMIENTOS. EVALÚAN Y RECOMIENDAN ESTRATEGIAS DE DERIVADOS. COORDINAN LA COBERTURA DE DERIVADOS DE TIPO DE CAMBIO PARA DAR FINANCIAMIENTO A LAS COMPAÑÍAS FINANCIERAS. PREPARAN DOCUMENTACIÓN DE DERIVADOS Y PRUEBAS DE EFECTIVIDAD EN COORDINACIÓN CON CONTRALORÍA. EN CONJUNTO CON EL DEPARTAMENTO DE CONTRALORÍA, EVALÚAN E IMPLEMENTAN JUNTOS NUEVOS PROGRAMAS DE CÓMPUTO PARA ADMINISTRAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE LA COMPAÑÍA.

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

10.DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS, ASÍ COMO LA FRECUENCIA DE VALUACIÓN.

COMO SE HA COMENTADO ANTERIORMENTE, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA. DEBIDO A QUE EN OCASIONES LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS NO SE LES APLICA CONTABILIDAD DE COBERTURA, SE REGISTRAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA EVALUACIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LOS MISMOS SE REALIZA DE FORMA PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVA Y SE REALIZAN COMPARANDO RESULTADOS HISTÓRICOS DE LOS FLUJOS DE LA DEUDA CON LOS DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RESPECTIVO. LA VALUACIÓN SE HACE AL MENOS TRIMESTRALMENTE.

11.ACLARACIÓN SOBRE SI LA VALUACIÓN ES HECHA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE O ES VALUACIÓN INTERNA Y EN QUÉ CASOS SE EMPLEA UNA U OTRA VALUACIÓN. SI ES POR UN TERCERO, SI MENCIONA QUE ES ESTRUCTURADOR, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL IFD.

LA VALUACIÓN ES INTERNA.

12.PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.

CON LA FINALIDAD DE MINIMIZAR LA VARIABILIDAD EN EL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR LOS CAMBIOS EN LA TASA DE INTERÉS, LA COMPAÑÍA UTILIZA EL MÉTODO DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO HIPOTÉTICO, EN BASE A ESTE MÉTODO SE ESPERA TENER UNA COBERTURA ALTAMENTE EFECTIVA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL PROMEDIO DE EFECTIVIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CALIFICARON COMO DE COBERTURA FUE DE UN 100%.

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

13.DISCUSIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON IFD.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

SE ESTIMA QUE LA GENERACIÓN PROPIA DE RECURSOS DE LA COMPAÑÍA HA SIDO SUFICIENTE PARA CUBRIR EL SERVICIO DE LA DEUDA Y DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE HAN ESTABLECIDO COMO COBERTURA DE LOS RIESGOS ASOCIADOS CON DICHA DEUDA. ASIMISMO LA COMPAÑÍA TIENE APROBADO UN PROGRAMA DUAL REVOLVENTE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE MXP\$10,000 MILLONES, CON UN SUB-LÍMITE DE HASTA MXP\$5,000 MILLONES PARA CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO. EL SALDO VIGENTE AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013 ES DE MXP\$2,360 MILLONES, DE LOS CUALES MXP\$1,360 MILLONES CORRESPONDEN A CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO Y MXP\$1,000 MILLONES A UNA EMISIÓN DE DEUDA A MEDIANO PLAZO CON VENCIMIENTO EL 3 DE SEPTIEMBRE DE 2015. ADEMÁS, CUENTA CON LÍNEAS BANCARIAS DE CRÉDITO TRAMITADAS CON CITIBANK MÉXICO, BANCOMER Y HSBC POR UN TOTAL DE MXP\$1,875 MILLONES, DE LOS CUALES MXP\$1,830 MILLONES NO HABÍAN SIDO UTILIZADOS AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2013. ADICIONALMENTE, CUENTA CON UN LÍNEA DE CRÉDITO OTORGADA POR NACIONAL FINANCIERA (NAFIN) POR UN MONTO DE MXP\$3,430 MILLONES, LA CUAL AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013 CONTABA CON UN SALDO DISPONIBLE DE MXP\$1,430 MILLONES. CON LA EMPRESA PACCAR MÉXICO TIENE UNA LÍNEA REVOLVENTE DE CRÉDITO EQUIVALENTE A \$350 MILLONES DE DÓLARES, ASÍ COMO UNA LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE CON KENWORTH MEXICANA POR \$350 MILLONES DE DÓLARES. ASIMISMO DE LA LÍNEA GLOBAL AUTORIZADA POR \$3,000 MILLONES DE DÓLARES A PACCAR INC CON BANCOS SINDICADOS, PACCAR FINANCIAL MEXICO CUENTA CON \$231 MILLONES DE DÓLARES DISPONIBLES. DE ESTA LÍNEA 1,000 MILLONES DE DÓLARES TIENEN VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2014, \$1,000 MILLONES DE DÓLARES TIENEN VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2017 Y \$1,000 MILLONES DE DÓLARES CON VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2018. CONFORME SE VAYAN VENCIENDO ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS, PACCAR INC TIENE EL PROPÓSITO DE SUSTITUIRLAS POR OTRAS DE CANTIDADES Y DURACIÓN SIMILARES.

14. EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, SU ADMINISTRACIÓN, Y CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

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

15. REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES, TALES COMO CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE, QUE OCASIONEN QUE DIFIERA CON EL QUE SE CONTRATÓ ORIGINALMENTE, QUE LO MODIFIQUE, O QUE HAYA CAMBIADO EL NIVEL DE COBERTURA, PARA LO CUAL REQUIERE QUE LA EMISORA ASUMA NUEVAS OBLIGACIONES O VEA AFECTADA SU LIQUIDEZ.

NO APLICA.

16. PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

LOS EFECTOS SE MUESTRAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN Y EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

17. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE IFD QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUELLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

DURANTE EL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, VENCIERON 55 INSTRUMENTOS DERIVADOS. LA DESCRIPCIÓN SE MUESTRA EN EL DOCUMENTO ADJUNTO "SOMINFIN".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

18. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE LLAMADAS DE MARGEN QUE SE HAYAN PRESENTADO DURANTE EL TRIMESTRE.

NO APLICA. LA COMPAÑÍA NO TIENE LLAMADAS DE MARGEN CELEBRADOS EN SUS CONTRATOS MAESTROS.

19. REVELACIÓN DE CUALQUIER INCUMPLIMIENTO QUE SE HAYA PRESENTADO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

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

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA (SIEMPRE QUE EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE REPRESENTA CUANDO MENOS EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3% DE VENTAS).

A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS A LA FECHA DEL REPORTE (INFORMACIÓN EN LA TABLA)

NO APLICA, DEBIDO A QUE LOS PARÁMETROS ANTERIORMENTE MENCIONADOS NO SON ALCANZADOS, SEGÚN SE SEÑALA EN LA TABLA QUE SE ENCUENTRA EN EL DOCUMENTO ADJUNTO "SOMINFIN".

20. IDENTIFICA CADA UNO DE LOS DERIVADOS POR SU NOMBRE O TIPO (SWAP, FORWARD, CALL, ETC.), O LOS AGREGA SEGÚN UN MISMO TIPO.

NO APLICA.

21. UTILIZA LA CLASIFICACIÓN DE LOS BOLETINES CONTABLES PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

NO APLICA.

22. EL MONTO DEL NOCIONAL SE EXPRESA EN MILES DE PESOS, Y EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE Y EL VALOR RAZONABLE SE DESGLOSAN EN LAS UNIDADES QUE ESTÁN EXPRESADAS PARA CADA TIPO DE DERIVADO, YA SEA INDIVIDUAL O AGREGADO.

NO APLICA.

23. SE PRESENTA CLARAMENTE SI LA POSICIÓN ES CORTA O LARGA.

NO APLICA.

24. SE DESGLOSAN POR AÑO LOS MONTOS DE VENCIMIENTO PARA EL EJERCICIO ACTUAL Y LOS SIGUIENTES.

NO APLICA.

25. SE ESPECIFICA SI SE TIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO O VALORES DADOS EN GARANTÍA PARA LLAMADAS AL MARGEN.

NO APLICA.

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE (ÚNICAMENTE PARA DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURAS INEFICIENTES)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

EL NOCIONAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CONSIDERADOS DE NEGOCIACIÓN, VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 ES MENOR A USD 1.0 MILLÓN. DICHO MONTO ES CONSIDERADO INMATERIAL, RAZÓN POR LA CUAL NO SE LLEVA ACABO EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

26. PARA LOS IFD DE NEGOCIACIÓN O AQUELLOS DE LOS CUALES DEBA RECONOCERSE LA INEFECTIVIDAD DE LA COBERTURA, DESCRIPCIÓN DEL MÉTODO APLICADO PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS PÉRDIDAS ESPERADAS O LA SENSIBILIDAD DEL PRECIO DE LOS DERIVADOS, INCLUYENDO LA VOLATILIDAD.

EL NOCIONAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CONSIDERADOS DE NEGOCIACIÓN, VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 ES MENOR A USD 1.0 MILLÓN. DICHO MONTO ES CONSIDERADO INMATERIAL, RAZÓN POR LA CUAL NO SE LLEVA ACABO EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

27. PRESENTACIÓN DE UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS OPERACIONES MENCIONADAS, QUE CONTENGA AL MENOS LO SIGUIENTE:

A) IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS QUE PUEDEN GENERAR PÉRDIDAS EN LA EMISORA POR OPERACIONES CON DERIVADOS.

NO APLICA.

B) IDENTIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS QUE ORIGINARÍAN DICHAS PÉRDIDAS.

NO APLICA.

28. PRESENTACIÓN DE 3 ESCENARIOS (PROBABLE, POSIBLE Y REMOTO O DE ESTRÉS) QUE PUEDEN GENERAR SITUACIONES ADVERSAS PARA LA EMISORA, DESCRIBIENDO LOS SUPUESTOS Y PARÁMETROS QUE FUERON EMPLEADOS PARA LLEVARLOS A CABO.

A) EL ESCENARIO POSIBLE IMPLICA UNA VARIACIÓN DE POR LO MENOS EL 25% EN EL PRECIO DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES, Y EL ESCENARIO REMOTO IMPLICA UNA VARIACIÓN DE POR LO MENOS 50%

NO APLICA.

29. ESTIMACIÓN DE LA PÉRDIDA POTENCIAL REFLEJADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y EN EL FLUJO DE EFECTIVO, PARA CADA ESCENARIO.

NO APLICA.

30. PARA LOS IFD DE COBERTURA, INDICACIÓN DEL NIVEL DE ESTRÉS O VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES BAJO EL CUAL LAS MEDIDAS DE EFECTIVIDAD RESULTAN SUFICIENTE.

NO APLICA.
