

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	7,320,763,326	6,086,990,319
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	171,445,506	128,119,251
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	28,340,164	1,777,958
	10250100		Con fines de negociación	364,515	11,094
	10250200		Con fines de cobertura	27,975,649	1,766,864
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	6,012,107,112	5,237,270,368
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	6,119,134,422	5,328,428,545
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	5,970,335,839	5,215,516,951
	10500100		Créditos comerciales	5,970,335,839	5,215,516,951
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	148,798,583	112,911,594
	10550100		Créditos comerciales	148,798,583	112,911,594
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-107,027,310	-91,158,177
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	171,947,835	179,880,904
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	26,192,339	6,136,649
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	806,028,616	437,431,630
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	104,701,754	96,373,559
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	0	0
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			<b>P A S I V O</b>	5,590,519,256	4,633,239,838
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	2,620,000,000	2,670,000,000
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	2,005,136,171	1,637,676,992
	20100200		De corto plazo	1,005,136,171	137,676,992
	20100300		De largo plazo	1,000,000,000	1,500,000,000
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	25,117,950	7,337,224
	20350100		Con fines de negociación	45,799	42,011
	20350200		Con fines de cobertura	25,072,151	7,295,213
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	860,255,031	256,550,004
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	10,423,802	21,228,936
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	849,831,229	235,321,068
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	80,010,104	61,675,618
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,730,244,070	1,453,750,481
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	92,810,558	92,810,558
	30050100		Capital social	92,810,558	92,810,558
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	1,637,433,512	1,360,939,923
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,344,772,952	987,087,636
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-12,304,518	-3,974,524
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	284,823,580	357,685,313
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	5,189,947,383	4,817,905,517
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	12,154,792	9,017,621
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

## ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	570,701,300	468,995,217
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	164,466,317	72,727,848
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-265,671,277	-205,265,945
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-94,077,779	-37,752,205
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	375,418,561	298,704,915
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-37,922,744	76,677,038
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	337,495,817	375,381,953
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	71,511,969	51,039,832
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-21,519,857	-16,561,634
50450000	Resultado por intermediación	-3,838,792	4,692,311
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	108,081,287	114,372,323
50600000	Gastos de administración	-56,045,624	-38,837,254
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	435,684,800	490,087,531
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	435,684,800	490,087,531
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-155,293,520	-91,779,312
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	4,432,300	-40,622,906
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	284,823,580	357,685,313
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	284,823,580	357,685,313

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	284,823,580	357,685,313
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	94,077,779	37,752,205
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	37,922,744	-76,677,038
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	150,861,220	132,402,218
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-1,107,829	-71,274
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-26,562,203	-545,765
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-812,759,488	-1,524,751,512
	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)	-20,055,690	12,667,015
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	6,379,398	-43,229,760
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-50,000,000	1,484,034,776
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	367,459,179	229,370,744
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	17,780,726	-997,137
	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	532,387,030	-396,821,794
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-10,672,218	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-83,975,522	0
	820103900000	Otros	18,334,486	12,301,355
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-61,684,302	-227,972,078
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	54,257,620	4,678,974
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-515,824,557	-300,633,575
	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	927,785
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-461,566,937	-295,026,816
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	43,326,255	-71,907,470
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	128,119,251	200,026,721

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	171,445,506	128,119,251

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

TRIMESTRE: 04 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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	92,810,558	0	0	0	20,141,498	987,087,636	0	-3,974,524	0	0	357,685,313	1,453,750,481
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	284,823,580	284,823,580
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	-8,329,994	0	0	0	-8,329,994
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,344,772,952	0	-12,304,518	0	0	284,823,580	1,730,244,070

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM

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

TRIMESTRE: 4 AÑO: 2013

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

ANEXO 1

---

MAYO 6, 2014

### 1. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012:

#### INGRESOS POR INTERESES

LOS INGRESOS TOTALES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y OPERATIVO DURANTE EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ASCENDIERON A \$735,167,617 PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 35.7% CON RELACION A LOS \$541,723,065 DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2012. DICHA VARIACION SE DEBIO PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN LA CARTERA DURANTE 2013.

#### GASTOS POR INTERESES

LOS GASTOS POR INTERESES INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL AÑO 2013 FUERON EQUIVALENTES A \$265,671,277 Y AUMENTARON 29.4% CON RELACION A LOS \$205,265,945 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 25.7% A \$375,418,561 A DICIEMBRE DE 2013 DE \$298,704,915 A DICIEMBRE DE 2012. EL INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS EN UN 35.7% MIENTRAS LOS GASTOS POR INTERESES CRECIERON UN 29.4%.

#### ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, FUE UN GASTO POR \$37,922,744 Y UN INGRESO DE \$76,677,038, 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 31 DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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**

### **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL RESULTADO POR INTERMEDIACION FUE UN GASTO DE \$3,838,792 Y UN INGRESO DE \$4,692,311, RESPECTIVAMENTE.

#### UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$435,684,800 Y \$490,087,531, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCION DE 11.1% CON RESPECTO A DICIEMBRE DE 2012. LO ANTERIOR SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INGRESO CAUSADO POR LA LIBERACION DE RESERVA DE ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS POR \$76,677,038 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

#### IMPUESTOS A LA UTILIDAD

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$150,861,220 Y \$132,402,218, 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 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ASCENDIO A \$284,823,580 CON RELACION A LOS \$357,685,313 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 \$76,677,038.

## 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 ACCEDE AL MERCADO DE DEUDA LOCAL DE MANERA RECURRENTE.

### NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

PARA VER EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DE LA COMPAÑÍA, REFERIRSE A LA NOTAS 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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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**

### INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SUS OBLIGACIONES, DÓLARES; ASÍ COMO PARA EL CONTROL Y ADMINISTRACIÓN DE SU POSICIÓN MONETARIA.

#### DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO

PACCAR FINANCIAL MEXICO 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:

	AÑOS TERMINADOS AL	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2012
DISPONIBILIDADES	\$ 171,445,506	\$ 128,119,251

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 SE INCREMENTO EN 33.8% RESPECTO AL MISMO PERIODO 2012, DEBIDO A QUE DURANTE 2013 LA ESTRATEGIA DE RECUPERACION DE CARTERA CONLLEVO A UNA MAYOR COBRANZA.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$1,720,066 USD, Y ESPERA INVERTIR EL RESTO 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:

	AÑOS TERMINADOS AL	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2012
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$ 6,119,134,422	\$ 5,328,428,545

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

	AÑOS TERMINADOS AL	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2012
PRESTAMOS BANCARIOS:		
NAFIN	\$ 2,000,000,000	\$ 1,500,000,000
BANAMEX	-	132,000,000
INTERESES POR PAGAR	5,136,171	5,676,992
TOTAL	\$ 2,005,136,171	\$ 1,637,676,992

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** 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**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

	AÑOS TERMINADOS AL	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2012
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$ 53,224	\$ 54,922
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	849,778,002	235,266,142
TOTAL	\$ 849,831,229	\$ 235,321,068

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR DE \$619 MILLONES DE PESOS DEL 31 DE DICIEMBRE 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 \$620 MILLONES ASÍ COMO AL PAGO A FILIALES DE \$60 MILLONES DE PESOS, PARA INCREMENTAR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2013.

LA COMPAÑÍA MANTENÍA AL CIERRE DE LOS AÑOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS QUE DEMUESTRAN SU SANA SITUACIÓN FINANCIERA:

	AÑOS TERMINADOS AL	
	31 DE DICIEMBRE DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2012
CAPITAL CONTABLE / ACTIVO		
TOTAL	24%	24%
CAPITAL CONTABLE / CARTERA		
TOTAL	28%	27%
UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE	16%	25%

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 31 DE DICIEMBRE 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: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE,  
ENTIDAD NO REGULADA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

## 1. MARCO DE OPERACIONES

PACCAR FINANCIAL MÉXICO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA (EN LO SUCESIVO "LA SOCIEDAD") 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, ARRENDAMIENTO OPERATIVO Y OPERACIONES DE CRÉDITO CON ENTIDADES NACIONALES O EXTRANJERAS Y/O PERSONAS FÍSICAS. LA SOCIEDAD 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 SOCIEDAD 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. (AFILIADA) (NOTA 12).

LA EMISIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS Y LAS NOTAS CORRESPONDIENTES FUE AUTORIZADA POR EL DIRECTOR DE FINANZAS, EL SR. ALEJANDRO NOVOA CÁRDENAS EL DÍA 1 DE ABRIL DE 2014. ESTOS ESTADOS FINANCIEROS DEBERÁN SER APROBADOS EN FECHA POSTERIOR POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS. ESTOS ÓRGANOS TIENEN LA FACULTAD DE MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

### A) BASES DE PREPARACIÓN

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 SOCIEDAD 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.

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS CON BASE EN EL COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LAS PARTIDAS NO MONETARIAS (CAPITAL SOCIAL), ADQUIRIDAS O RECONOCIDAS EN LOS ESTADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 21

SIN CONSOLIDAR

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FINANCIEROS ANTES DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2007. DICHAS PARTIDAS NO MONETARIAS INCORPORAN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DESDE SU RECONOCIMIENTO INICIAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, EN CUYO CASO INCORPORAN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DESDE SU RECONOCIMIENTO HASTA LA FECHA.

LA INFLACIÓN DE 2013 Y 2012, DETERMINADA A TRAVÉS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR FUE DE 3.97% Y 3.57%, RESPECTIVAMENTE. LA INFLACIÓN ACUMULADA POR LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS FUE DE 11.80% Y 12.26% RESPECTIVAMENTE, NIVEL QUE, DE ACUERDO A NIF, CORRESPONDE A UN ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO, QUE REQUIERE QUE SE CONTINÚE CON LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO.

### 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) ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD 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 SOCIEDAD 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 SOCIEDAD, TALES CAMBIOS SERÁN RECONOCIDOS EN LOS SUPUESTOS CUANDO ASÍ OCURRA.

### D) DISPONIBILIDADES

LAS DISPONIBILIDADES ESTÁN REPRESENTADAS PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE ALTA LIQUIDEZ, CON VENCIMIENTOS NO MAYORES A 30 DÍAS Y SE PRESENTAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN, ADICIONANDO LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, IMPORTE SIMILAR A SU VALOR DE MERCADO.

### E) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

#### INGRESOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

LA SOCIEDAD RECONOCE DURANTE EL PERÍODO DE VIGENCIA DE LOS CONTRATOS, LOS INGRESOS POR INTERESES CONFORME SE DEVENGAN, CANCELANDO EL CRÉDITO DIFERIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO. LOS INTERESES MORATORIOS CORRESPONDIENTES A LA CARTERA VENCIDA SE REGISTRAN EN RESULTADOS AL MOMENTO DE SU COBRO.

LA AMORTIZACIÓN DE COMISIONES COBRADAS EN EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL ARRENDAMIENTO OTORGADO SE RECONOCE COMO UN INGRESO POR INTERÉS A LO LARGO DE LA VIDA DEL ARRENDAMIENTO.

#### INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO

LOS INGRESOS DERIVADOS DEL EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 3 / 21

SIN CONSOLIDAR

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN, DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO RESPECTIVOS. LOS INTERESES MORATORIOS SON RECONOCIDOS HASTA EL MOMENTO QUE SE COBRAN.

LOS COSTOS POR INTERESES DE LÍNEAS DE CRÉDITO SON RECONOCIDOS CONFORME SE DEVENGAN SEGÚN LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE ESTAS LÍNEAS DE CRÉDITO.

CUANDO LAS RENTAS EXIGIBLES NO SON COBRADAS DURANTE TRES MESES CONSECUTIVOS, SE CONSIDERAN COMO CARTERA VENCIDA, SUSPENDIÉNDOSE EL RECONOCIMIENTO DEL INGRESO HASTA EL MOMENTO EN QUE SON COBRADAS.

LA RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS PREVIAMENTE CASTIGADOS SE RECONOCE COMO UN INGRESO EN EL PERIODO EN QUE ESTO OCURRE.

### F) OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA SOCIEDAD 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 SOCIEDAD:

#### - 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 EN 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.

#### - 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 4 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

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.

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.

### G) CARTERA DE CRÉDITO

#### - REGISTRO DE LA CARTERA DE CRÉDITO

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

LA SOCIEDAD 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 REGISTRADAS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 5 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

QUE EL ACREDITADO ES DECLARADO EN CONCURSO MERCANTIL.

### - TRASPASOS DE 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.

### - 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 SOCIEDAD RECIBE EL COBRO SIN RETRASO Y EN SU TOTALIDAD DE TRES AMORTIZACIONES CONSECUTIVAS.

### H) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA SOCIEDAD 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 COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, 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 CONTABLEMENTE.

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

NÚMERO DE MESES TRANSCURRIDOS A PARTIR DEL PRIMER	PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS (CARTERA 1)	PORCENTAJES 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%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 6 / 21

SIN CONSOLIDAR

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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.

### I) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO, QUE SE DETERMINA POR AQUELLOS SALDOS CON ANTIGÜEDAD SUPERIOR A 60 DÍAS ES APLICADA A RESULTADOS, INDEPENDIEMENTE DE SUS POSIBILIDADES DE RECUPERACIÓN, EXCEPTO SALDOS A FAVOR POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD E IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, NO EXISTEN SALDOS EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON ANTIGÜEDAD SUPERIOR A 60 DÍAS.

### J) BIENES ADJUDICADOS

LA SOCIEDAD 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 BIENES ADJUDICADOS SE REGISTRAN A SU VALOR NETO DE ADJUDICACIÓN O AL VALOR NETO DE REALIZACIÓN DEL BIEN, EL QUE RESULTE 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 BIENES ADJUDICADOS, QUE ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR DE MERCADO ESTIMADO DE VENTA (ACORDE A LA MATRIZ DE PRECIOS DE UNIDADES USADAS) MENOS LOS COSTOS DE VENTA RELACIONADOS DE DICHOS BIENES, EL CUAL SE COMPARA CON SU VALOR EN LIBROS. 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.

### K) EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO Y OTROS EQUIPOS

EL EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO SE RECONOCE A SU VALOR DE ADQUISICIÓN Y SU DEPRECIACIÓN SE DETERMINA HASTA SU VALOR RESIDUAL, QUE REPRESENTA ENTRE EL 25% Y 30% DE SU COSTO DE ADQUISICIÓN. EL VALOR RESIDUAL ES REVISADO PERIÓDICAMENTE CON LA INTENCIÓN DE QUE SEA REPRESENTATIVO DEL VALOR DE MERCADO DEL TRACTOCAMIÓN AL FINALIZAR EL PERIODO DE ARRENDAMIENTO.

LOS OTROS EQUIPOS SON RECONOCIDOS AL COSTO DE ADQUISICIÓN Y SU DEPRECIACIÓN SE DETERMINADA UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN SU VIDA ÚTIL ESTIMADA (VER NOTA 9).

### L) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 7 / 21

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EN ESTE RUBRO SE REGISTRAN LOS PRÉSTAMOS DIRECTOS DE BANCOS NACIONALES Y EL FINANCIAMIENTO DE LA BANCA DE DESARROLLO, LOS CUALES SE REGISTRAN TOMANDO COMO BASE EL VALOR CONTRACTUAL DE LA OBLIGACIÓN. LOS INTERESES POR PAGAR SE RECONOCEN EN RESULTADOS, DENTRO DEL RUBRO GASTOS POR INTERESES, CONFORME SE DEVENGAN, CON BASE EN LA TASA DE INTERÉS PACTADA.

## 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.

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

## N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD SE COMPONEN DEL IMPUESTO CAUSADO Y DIFERIDO DEL PERIODO; EL PRIMERO ES ATRIBUIBLE A LA UTILIDAD DEL PERÍODO, MIENTRAS QUE EL SEGUNDO PUEDE CONSTITUIR UN EFECTO A CARGO O A FAVOR DE LA SOCIEDAD ATRIBUIBLE A LAS DIFERENCIAS ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE ACTIVOS Y PASIVOS.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO EN EL AÑO SE PRESENTA COMO UN PASIVO A CORTO PLAZO NETO DE LOS ANTICIPOS EFECTUADOS DURANTE EL MISMO; CUANDO LOS ANTICIPOS REALIZADOS EXCEDEN EL IMPUESTO DETERMINADO DEL EJERCICIO, EL EXCESO GENERADO CONSTITUYE UNA CUENTA POR COBRAR.

LA SOCIEDAD 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), VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, O BIEN, AQUELLA TASA PROMULGADA Y ESTABLECIDA EN LAS DISPOSICIONES FISCALES A ESA FECHA Y QUE ESTARÁ VIGENTE AL MOMENTO EN QUE SE ESTIMA QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECUPERARÁN O LIQUIDARÁN, RESPECTIVAMENTE. SEGÚN SE MENCIONA EN LA NOTA 16, DERIVADO DE LA REFORMA FISCAL 2014, SE ABROGARON LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (LISR) Y LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (LIETU) LAS CUALES ESTUVIERON VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y SE ESTABLECIÓ UNA NUEVA LISR VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014, DERIVADO DE ESTO LA SOCIEDAD REALIZÓ UN ANÁLISIS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, PARA DAR EFECTO A LAS DISPOSICIONES DE LA NUEVA LISR, DICHS EFECTOS SON LOS QUE SE DESCRIBEN EN LA NOTA 16.

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

## O) SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO APLICABLE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DEL BALANCE GENERAL. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

EN LA NOTA 3 SE MUESTRA LA POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA AL FINAL DE CADA EJERCICIO Y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

LOS TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS EN LA CONVERSIÓN DE ESTOS SALDOS.

P) RESULTADO INTEGRAL

EL RESULTADO INTEGRAL ES LA SUMA DE LA UTILIDAD NETA Y LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI). LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES REPRESENTAN INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DEVENGADOS, QUE ESTÁN PENDIENTES DE REALIZACIÓN. EL RESULTADO INTEGRAL SE COMPONE POR EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Q) CUENTAS DE ORDEN

LA SOCIEDAD REGISTRA 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) RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

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

3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS ESTADOS FINANCIEROS INCLUYEN DERECHOS Y OBLIGACIONES DENOMINADOS EN DÓLARES (USD) DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (EUA) COMO SIGUE:

(CIFRAS EN DÓLARES)  
2013 2012

ACTIVOS:

DISPONIBILIDADES	USD	488,382	USD	644,358
CUENTAS POR COBRAR, NETO		2,035,814		7,378,394
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		1,074,384		1,920,659
		<u>3,598,580</u>		<u>9,943,412</u>

PASIVOS:

PARTES RELACIONADAS		( 47,218,115 )		( 6,408,085 )
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS				
CUENTAS POR PAGAR		( 1,028,465 )		( 717,950 )
		<u>USD ( 48,246,580 )</u>		<u>USD ( 7,126,035 )</u>

POSICIÓN MONETARIA (PASIVA) ACTIVA,  
NETA

USD	(44,648,000 )	USD	2,817,377
-----	---------------	-----	-----------

POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA VALORIZADA EN MONEDA NACIONAL,  
NETA

\$	(583,839,572 )	\$	36,654,357
----	----------------	----	------------

LOS TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS PARA CONVERTIR LOS IMPORTES ANTERIORES A MONEDA NACIONAL FUERON \$ 13.0765 Y \$ 13.0101 POR DÓLAR DE LOS EUA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE. AL 1 DE ABRIL DE 2014, FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EL TIPO DE CAMBIO ES DE \$ 13.0841 POR DÓLAR.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CON LOS QUE CONTABA LA SOCIEDAD ERAN LOS SIGUIENTES:

2013

	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE	
		ACTIVO	PASIVO
SWAPS DE TASAS DE INTERES	\$2,917,000,000	27,975,649	\$ 25,072,151

2012

	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE	
		ACTIVO	PASIVO
SWAPS DE TASAS DE INTERES	\$2,472,000,000	\$ 1,766,864	\$ 7,295,213

**INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA - SWAPS DE TASAS DE INTERÉS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA SOCIEDAD TENÍA CONTRATOS DE SWAPS DE TASAS DE INTERÉS EN PESOS POR UN MONTO NOCIONAL DE \$ 2,917,000,000 (\$ 2,472,000,000 EN 2012), QUE CUBREN EL RIESGO DE TASA FLOTANTE EN PESOS, FIJÁNDOLA EN UN PROMEDIO DE 5.22% Y 5.24%, RESPECTIVAMENTE. ESTOS SWAPS DE TASA DE INTERÉS VENCEN ENTRE ENERO DE 2013 Y ABRIL DE 2017. EL VALOR RAZONABLE NETO DE ESTOS SWAPS ASCENDIÓ A \$ 3,222,214 (POSICIÓN ACTIVA) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y \$ 5,528,349 (POSICIÓN PASIVA) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y SUS EFECTOS SE REGISTRARON EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL POR UN TOTAL DE (\$8,329,994) Y \$927,785 RESPECTIVAMENTE.

**INSTRUMENTOS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN - FORWARDS PESO-DÓLAR**

COMO PARTE DE SU ESTRATEGIA PARA MITIGAR RIESGOS DE MERCADO DURANTE 2013 Y 2012, LA SOCIEDAD CELEBRÓ CONTRATOS DE COBERTURA CAMBIARIA DE CORTO PLAZO, SIN EMBARGO AL NO CUMPLIR CON LOS REQUISITOS PARA SER CONSIDERADOS COMO DE COBERTURA FUERON DESIGNADOS COMO DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN. POR ESTOS CONTRATOS LA SOCIEDAD RECONOCIÓ UNA PÉRDIDA NETA DE \$5,583,022 EN EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN DE 2013, POR CONCEPTO DE VARIACIONES EN SU VALOR RAZONABLE (GANANCIA NETA DE \$ 2,898,498 EN 2012).

**5. CARTERA DE CRÉDITO**

**2.1 CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE**

**A) INTEGRACIÓN DE LA CARTERA POR MONEDA:**

AL 31 DE DICIEMBRE 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		MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	
	TOTAL	TOTAL		TOTAL	TOTAL

**CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE**

\$5,948,651,737 \$21,684,102 \$5,970,335,839 \$5,160,785,843 \$54,731,108 \$5,215,516,951

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA					
143,696,177	5,102,406	148,798,583	88,392,733	24,518,861	112,911,594

TOTAL

\$6,092,347,914	\$26,786,508	\$6,119,134,422	\$5,249,178,576	\$79,249,969
-----------------	--------------	-----------------	-----------------	--------------

=====

\$5,328,428,545

=====

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA CARTERA VIGENTE INCLUYE INTERESES DEVENGADOS POR \$48,508,208 Y \$45,040,050, RESPECTIVAMENTE.

**B) PAGOS MINIMOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS PAGOS MÍNIMOS PACTADOS A CARGO DE CLIENTES CON CONTRATOS CELEBRADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR LOS SIGUIENTES CINCO AÑOS, INCLUYENDO LA CARGA FINANCIERA, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN (LAS CIFRAS QUE SE PRESENTAN EN DÓLARES AMERICANOS ESTÁN VALORIZADAS CON EL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DE CADA AÑO):

AÑO	MONEDA NACIONAL	DOLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	MONEDA NACIONAL	DOLARES DE LOS EUA VALORIZADOS
2013	\$ -	\$ -	\$2,382,379,430	\$69,160,888
2014	2,771,493,981	24,200,894	1,545,376,603	10,089,081
2015	1,812,151,632	2,585,614	877,474,423	-
2016	1,005,220,202	-	342,346,187	-
2017	417,015,386	-	101,601,933	-
MAS DE CINCO AÑOS	86,466,713	-	-	-
	\$ 6,092,347,914	\$26,786,508	\$5,249,178,576	\$79,249,969

**C) ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN DE RIESGO**

**- POR SECTOR ECONÓMICO**

AL 31 DE DICIEMBRE 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 31 DE DICIEMBRE 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 CONCENTRACIÓN	IMPORTE	PORCENTAJE DE CONCENTRACIÓN
NORESTE	\$ 1,606,757,226	26%	\$ 1,471,087,957	28%
CENTRO DF Y ÁREA METROPOLITANA	1,056,492,150	17%	813,504,071	15%
METROPOLITANA	830,534,892	14%	804,468,103	15%
NOROESTE	755,691,012	13%	705,653,678	13%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

OCCIDENTE	678,970,392	11%	599,736,600	11%
SURESTE	602,110,094	10%	504,904,478	9%
SUR	334,707,774	5%	267,338,582	6%
ORIENTE	253,870,882	4%	161,735,076	3%
	<u>\$ 6,119,134,422</u>	<u>100%</u>	<u>\$5,328,428,545</u>	<u>100%</u>

**D) CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA**

**- ANTIGÜEDAD**

AL 31 DE DICIEMBRE 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	\$129,567,957	\$89,651,887
DE 181 A 365 DÍAS	12,393,537	15,615,608
MAYOR A UN AÑO	6,837,089	7,644,099
	<u>\$148,798,583</u>	<u>\$112,911,594</u>

**- MOVIMIENTOS**

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS MOVIMIENTOS QUE PRESENTÓ LA CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA SE ANALIZAN COMO SIGUE:

	2013	2012
SALDO INICIAL	\$112,911,594	\$302,574,861
MAS (MENOS):		
TRASPASO DE CARTERA VIGENTE A VENCIDA	194,384,962	100,664,014
TRASPASO DE CARTERA VENCIDA A VIGENTE	( 102,817,957)	( 119,318,202)
COBRANZA	( 55,680,016 )	( 171,009,079)
	<u>\$148,798,583</u>	<u>\$112,911,594</u>

LOS INTERESES NO RECONOCIDOS EN RESULTADOS SOBRE LA CARTERA VENCIDA ASCENDIERON A \$ 12,154,792 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (\$ 9,017,621 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012).

**E) CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA**

EL SALDO DE LA CARTERA DE CRÉDITO REESTRUCTURADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, SE ANALIZA COMO SIGUE:

	2013		2012	
	VIGENTE	VENCIDA	VIGENTE	VENCIDA
CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL	\$107,504,926	\$102,401,703	\$62,066,530	\$155,887,807

**6. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

A) INTEGRACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL SALDO DE LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS SE ANALIZA COMO SIGUE:

	2013		2012	
RIESGO	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION	MONTO DE RESPONSABILIDADES	IMPORTE DE LA ESTIMACION
A1	\$5,894,539,064	\$42,879,125	\$5,211,367,928	\$40,546,912
A2	111,589,404	15,770,257	23,084,383	6,296,248
B1	9,387,482	2,864,779	654,847	119,859
B2	32,928,801	14,466,150	19,455,194	9,262,251
B3	15,360,607	9,423,172	7,301,332	4,442,276
C1	6,532,017	5,203,116	6,362,151	5,089,090
C2	8,017,199	7,175,586	12,228,882	11,106,861
D	2,583,428	2,576,872	2,934,270	2,860,583
E	6,652,701	6,668,253	11,434,097	11,434,097

CARTERA

CALIFICADA

	\$6,087,590,703	\$107,027,310	\$5,294,823,084	\$91,158,177
ESTIMACIÓN CONSTITUIDA		\$107,027,310		\$91,158,177
EXCESO O INSUFICIENCIA		\$ -		\$ -

B) MOVIMIENTOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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	13,975,021	(129,358,844)
CANCELACIONES	23,947,723	53,222,700
EFECTO EN RESULTADOS	37,922,744	(76,136,144)
APLICACIONES	(23,947,723)	(53,222,700)
EFECTO DE REVALUACIÓN	1,894,112	(812,893)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	\$107,027,310	\$91,158,177

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL SALDO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRA COMO SIGUE:

2013	2012
------	------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$	-	\$87,008,591
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE		112,284,141	36,635,560
SEGUROS POR RECUPERAR Y OTROS DEUDORES		59,663,694	52,986,598
PARTES RELACIONADAS		-	3,250,355
		<hr/>	<hr/>
		\$ 171,947,835	\$179,880,904
		<hr/>	<hr/>

**8. BIENES ADJUDICADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS BIENES ADJUDICADOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
TRACTOCAMIONES CLASE 8	\$ 19,382,238	\$ 6,136,649
TRACTOCAMIONES CLASE 7	4,356,115	-
REMOLQUES Y OTROS EQUIPOS	2,453,986	-
	<hr/>	<hr/>
	\$ 26,192,339	\$ 6,136,649
	<hr/>	<hr/>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS TRACTOCAMIONES ADJUDICADOS ERAN 51 Y 11, RESPECTIVAMENTE.

**9. EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO Y OTROS EQUIPOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL MOBILIARIO Y EQUIPO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	VIDA ÚTIL ESTIMADA	2013	2012
EQUIPO DE TRANSPORTE OTORGADO EN ARRENDAMIENTO			
	5-6 AÑOS	\$917,401,150	\$480,425,617
EQUIPO DE CÓMPUTO	5-10 AÑOS	21,447,277	-
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		(132,819,811)	( 42,993,987)
TOTAL		<hr/>	<hr/>
		\$806,028,616	\$437,431,630
		<hr/>	<hr/>

EL GASTO POR DEPRECIACIÓN DEL MOBILIARIO Y EQUIPO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 FUE DE \$94,077,779 Y \$37,752,205 RESPECTIVAMENTE.

**10. CERTIFICADOS BURSÁTILES**

LA SOCIEDAD 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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRAN COMO SIGUE:

2013	2012
<hr/>	<hr/>

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

PAPEL COMERCIAL A CORTO PLAZO	\$1,620,000,000	\$1,670,000,000
PAPEL COMERCIAL A MEDIANO PLAZO	1,000,000,000	1,000,000,000
	<u>\$2,620,000,000</u>	<u>\$2,670,000,000</u>

LA TASA DE INTERÉS PONDERADA PARA LAS EMISIONES A CORTO PLAZO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 ES DE 4.08% (4.68% EN 2012), LA CUAL CORRESPONDE A EMISIONES DE 28, 56 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 4.72% Y 5.26%. 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.

11. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

AL 31 DE DICIEMBRE 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 CAUSÓ UN INTERÉS DE 8.35%	\$ -	\$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 TIE A 28 DÍAS MÁS UN PUNTO PORCENTUAL.		
INTERESES POR PAGAR	2,000,000,000 5,136,171	1,500,000,000 5,676,992
TOTAL DEUDA	<u>2,005,136,171</u>	<u>1,637,676,992</u>
DEUDA A CORTO PLAZO	1,005,136,171	137,676,992
DEUDA A LARGO PLAZO	<u>\$1,000,000,000</u>	<u>\$1,500,000,000</u>

LÍNEAS DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 LA SOCIEDAD, EN CONJUNTO CON OTRAS COMPAÑÍAS AFILIADAS, POSEE LAS SIGUIENTES LÍNEAS DE CRÉDITO:

- LÍNEA DE CRÉDITO CON CITIBANK, POR \$ 860 MILLONES EN 2013 (MISMO MONTO EN 2012). DURANTE 2013 Y 2012 LA SOCIEDAD NO EFECTUÓ DISPOSICIONES ADICIONALES. AL 31 DE DICIEMBRE 2013, EL SALDO DISPONIBLE DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO ES DE \$860 MILLONES (\$728



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 15 / 21

SIN CONSOLIDAR

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 FUE DE \$ 2,000 MILLONES (\$ 1,500 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012). EL OBLIGADO SOLIDARIO DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO ES LA EMPRESA AFILIADA PACCAR MÉXICO, S.A. DE C.V.
- LÍNEA DE CRÉDITO CON BBVA BANCOMER, S.A. (BANCOMER), POR USD 30 MILLONES EN 2013 (MISMO MONTO EN 2012) QUE SOLO SE PUEDE DISPONER EN PESOS MEXICANOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, NO SE EFECTUÓ DISPOSICIÓN ALGUNA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO.
- EN SEPTIEMBRE DE 2013 SE LE AUTORIZÓ A LA SOCIEDAD UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON GRUPO FINANCIERO HSBC, S.A. (HSBC), POR \$625 MILLONES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, NO SE EFECTUÓ DISPOSICIÓN ALGUNA DE ESTA LÍNEA DE CRÉDITO.

DE ACUERDO CON LOS CONTRATOS DE LÍNEAS DE CRÉDITO, LA SOCIEDAD 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, NAFIN Y HSBC, Y DE 48 MESES PARA BBVA BANCOMER. LAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON CITIBANK Y BBVA 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 31 DE DICIEMBRE 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
	<hr/>
	\$1,000,000,000
	=====

## RESTRICCIONES

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

- 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.
- 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.
- CONSTITUIR O PERMITIR LA EXISTENCIA DE CUALQUIER HIPOTECA, PRENDA O GRAVAMEN DE CUALQUIER NATURALEZA SOBRE ACTIVOS DE LA SOCIEDAD CUYO VALOR EXCEDA DEL 20% DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TOTALES DE LAS MISMAS.
- 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.
- 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.
- EN CASO DE EXISTIR UNA CAUSA DE INCUMPLIMIENTO NO PODRÁN DECRETARSE DIVIDENDOS.
- 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: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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 SOCIEDAD 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 SOCIEDAD 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 SOCIEDAD PARA DICHO TRIMESTRE FISCAL; Y C) MANTENER UN CAPITAL CONTABLE TANGIBLE MAYOR A USD 4 MILLONES.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA SOCIEDAD 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 SOCIEDAD 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.

**12. PARTES RELACIONADAS**

LAS COMPAÑÍAS MENCIONADAS EN ESTA NOTA SE CONSIDERAN AFILIADAS, YA QUE LOS ACCIONISTAS DE DICHAS ENTIDADES SON TAMBIÉN ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD.

**A) OPERACIONES**

LAS PRINCIPALES TRANSACCIONES LLEVADAS A CABO CON ESTAS COMPAÑÍAS DURANTE LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012, FUERON LAS SIGUIENTES:

	2013	2012
PACCAR MÉXICO, S.A. DE C.V.		
INTERESES PAGADOS \$	12,997,873 \$	10,599,738

KENWORTH MEXICANA, S.A. DE C.V.		
PAGO DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS \$	29,797,420 \$	27,371,383

LAS TRANSACCIONES CELEBRADAS CON PARTES RELACIONADAS SON REALIZADAS A PRECIOS DE MERCADO, SIMILARES CON OTRAS PARTES INDEPENDIENTES.

**B) CONTRATOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 LA SOCIEDAD TIENE CELEBRADOS LOS SIGUIENTES CONTRATOS CON

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

PARTE RELACIONADAS:

- CONVENIO DE LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE CON KENWORTH MEXICANA, S.A. DE C.V., POR EL EQUIVALENTE A USD 350 MILLONES (MISMO MONTO EN 2012), PARA LA ADQUISICIÓN DE TRACTOCAMIONES DE LA MARCA KENWORTH. ESTA LÍNEA PUEDE SER DISPUESTA TANTO EN PESOS COMO EN DÓLARES Y GENERA UN INTERÉS A LA TASA LIBOR MENSUAL DEL PRIMER DÍA DE CADA MES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 DICHA TASA DE INTERÉS ES EQUIVALENTE AL 0.17% (0.21% EN 2012). AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 NO HUBO DISPOSICIONES. EL CONTRATO ESTABLECE UN MARGEN DE UTILIDAD SIMILAR AL ESTABLECIDO ENTRE PARTES NO RELACIONADAS.
- CONTRATO DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS POR TIEMPO INDEFINIDO CON KENWORTH MEXICANA, S.A. DE C.V., POR EL PERSONAL QUE PRESTA SERVICIO EN LA SOCIEDAD, ASÍ COMO POR CIERTOS GASTOS DE OPERACIÓN. EL CONTRATO DE SERVICIOS DE PERSONAL ESTABLECE UN MARGEN DE UTILIDAD SIMILAR AL ESTABLECIDO ENTRE PARTES NO RELACIONADAS.
- CONVENIO DE DISPOSICIÓN EN PESOS CON PACCAR MÉXICO, S.A. DE C.V., HASTA POR UN MONTO QUE NO EXCEDA A USD 350 MILLONES COMO DEUDA TOTAL. LAS DISPOSICIONES EFECTUADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 FUERON USD 14.9 MILLONES (USD 6 MILLONES EN 2012). LAS DISPOSICIONES REALIZADAS DURANTE 2013 GENERARON UN INTERÉS QUE FLUCTUÓ ENTRE 0.25% Y 4.99 % (4.99% Y 5.13% EN 2012). EL CONTRATO ESTABLECE UN MARGEN DE UTILIDAD SIMILAR AL ESTABLECIDO ENTRE PARTES NO RELACIONADAS.
- CONVENIO DE DISPOSICIÓN DE USD 231 MILLONES DE LOS USD 3,000 MILLONES AUTORIZADOS EN LÍNEAS DE CRÉDITO COMPROMETIDAS QUE PACCAR, INC. MANTIENE CON BANCOS SINDICADOS. PACCAR FINANCIAL MÉXICO SE ENCUENTRA COMO PRESTATARIO EN ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS BANCARIAS. DE LOS USD 3,000 MILLONES EN LÍNEAS COMPROMETIDAS BANCARIAS, USD 1,000 MILLONES TIENEN VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2014, USD 1,000 MILLONES EN JUNIO DE 2017, Y USD 1,000 MILLONES CON VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2018. CONFORME SE VAYAN VENCIENDO ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS, LA SOCIEDAD TIENE EL PROPÓSITO DE SUSTITUIRLAS POR OTRAS DE CANTIDADES Y DURACIÓN SIMILARES. ESTAS LÍNEAS COMPROMETIDAS DE CRÉDITO SE MANTIENEN PRINCIPALMENTE PARA PROPORCIONAR UN RESPALDO DE LIQUIDEZ A LOS PRÉSTAMOS EN PAPEL COMERCIAL Y A PAGARÉS CON VENCIMIENTOS A MEDIANO PLAZO DE LAS COMPAÑÍAS DE SERVICIOS FINANCIEROS DEL GRUPO PACCAR MÉXICO. EL CONTRATO ESTABLECE UN MARGEN DE UTILIDAD SIMILAR AL ESTABLECIDO ENTRE PARTES NO RELACIONADAS.

C) SALDOS

LOS SALDOS CON PARTES RELACIONADAS SE MUESTRAN EN LAS NOTAS 7 Y 13.

13. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
PARTES RELACIONADAS	\$732,523,068	\$167,858,829
CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS	117,254,937	67,462,239
	\$849,831,229	\$235,321,068
	=====	

14. CAPITAL CONTABLE

A) CAPITAL SOCIAL

EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, ESTÁ REPRESENTADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

POR 66,965,050 ACCIONES ORDINARIAS, CON VALOR NOMINAL DE UN PESO CADA UNA, ES DECIR \$66,965,050.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 LA RESERVA LEGAL ESTÁ CONSTITUIDA EN SU TOTALIDAD Y ASCIENDE A \$20,141,498.

15. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL MARGEN FINANCIERO SE INTEGRA POR LOS COMPONENTES QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

A) INGRESOS POR:

2013			2012		
MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL	MONEDA NACIONAL	DÓLARES DE LOS EUA VALORIZADOS	TOTAL
ARRENDAMIENTO FINANCIERO					
\$567,425,126	\$3,276,174	\$570,701,300	\$458,293,367	\$10,701,850	\$468,995,217
ARRENDAMIENTO OPERATIVO:					
164,466,317	-	164,466,317	72,727,848	-	72,727,848
\$731,891,433	\$3,276,174	\$735,167,617	\$531,021,215	\$10,802,850	\$541,723,065

B) 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					
\$251,644,319	\$2,790,226	\$254,434,545	\$191,974,720	\$2,691,484	\$194,666,204
INTERESES POR PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS					
4,487,142	6,749,590	11,236,732	5,211,504	5,388,237	10,599,741
\$256,131,461	\$9,539,816	\$265,671,277	\$197,186,224	\$8,079,721	\$205,265,945

16. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

DERIVADO DE LA REFORMA FISCAL 2014, EL 11 DE DICIEMBRE DE 2013, SE PUBLICÓ EL DECRETO MEDIANTE EL CUAL ENTRE OTROS, SE EXPIDE UNA NUEVA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (LISR), Y SE ABROGA LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA.

I) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013, CONFORME A LA LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN DE 2013 LA TASA CORPORATIVA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) APLICABLE ES DEL 30%. LA NUEVA LISR QUE ENTRÓ EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014 ESTABLECE UNA TASA CORPORATIVA DEL 30%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

LA LISR ANTERIOR, ESTABLECÍA QUE LA TASA DEL ISR PARA EL EJERCICIO 2014 SERÍA DEL 29% Y PARA EL EJERCICIO 2015 EN ADELANTE DEL 28%. EL EFECTO EN EL IMPUESTO DIFERIDO POR EL CAMBIO DE TASAS ASCIENDE A (\$7,612,894), EL CUAL FUE REGISTRADO EN EL RUBRO IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

CON MOTIVO DE LA NUEVA LISR, SE ESTABLECEN NUEVOS CRITERIOS Y LÍMITES PARA LA APLICACIÓN DE ALGUNAS DEDUCCIONES, COMO ES LA POSIBLE NO DEDUCIBILIDAD DE PAGOS EFECTUADOS A PARTES RELACIONADAS EN CASO DE NO CUMPLIRSE CON CIERTOS REQUISITOS.

II) IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU)

HASTA EL EJERCICIO 2013, EL IETU DEL PERIODO SE CALCULA APLICANDO LA TASA DEL 17.5% A UNA UTILIDAD DETERMINADA CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO A LA CUAL SE LE DISMINUYEN LOS CRÉDITOS AUTORIZADOS.

EL IETU SE DEBE PAGAR EN LA PARTE EXCEDENTE AL ISR DEL MISMO PERIODO. PARA DETERMINAR EL MONTO DE IETU A PAGAR, SE REDUCIRÁ DEL IETU DEL PERIODO EL ISR PAGADO DEL MISMO PERIODO.

CON MOTIVO DE LA ABROGACIÓN DE LA LEY DEL IETU A PARTIR DE ENERO DE 2014, QUEDAN SIN EFECTO LOS CRÉDITOS AUTORIZADOS QUE SE TIENEN HASTA 2013, PROVENIENTES DE LAS BASES NEGATIVAS DEL IETU POR AMORTIZAR (DEDUCCIONES QUE EXCEDEN A LOS INGRESOS), Y LOS PROVENIENTES DE DEDUCCIONES DE ALGUNOS ACTIVOS COMO INVENTARIOS Y ACTIVOS FIJOS.

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA SOCIEDAD NO CAUSÓ IETU, DEBIDO A QUE LOS CRÉDITOS FUERON MAYORES AL IMPUESTO CAUSADO.

III) EL ISR EN RESULTADOS

EL ISR CARGADO A RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
ISR CAUSADO	\$ ( 155,293,520 )	\$ ( 91,779,312 )
ISR DIFERIDO	4,432,300	( 40,622,906 )
	-----	-----
	\$ ( 150,861,220 )	\$ ( 132,402,218 )
	=====	=====

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA SOCIEDAD DETERMINÓ UTILIDADES FISCALES DE \$336,283,806 Y \$291,655,776 RESPECTIVAMENTE, A LAS CUALES LES CORRESPONDIÓ UN IMPUESTO DE \$155,293,520 Y \$91,779,312 RESPECTIVAMENTE.

IV) IMPUESTO DIFERIDO

LOS IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SE MUESTRAN EN LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	\$ 36,720,724	\$ 28,914,507
PROVISIONES Y PASIVOS ACUMULADOS	83,744,849	73,809,837
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	4,999,566	1,553,671

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

125,465,139	104,278,015	
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
EQUIPO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO Y OTROS EQUIPOS	( 20,763,385 )	( 7,904,456 )

NETO, IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO \$ 104,701,754 \$ 96,373,559

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS FUERON ANALIZADOS POR LA SOCIEDAD PARA DAR EFECTO A LAS DISPOSICIONES DE LA NUEVA LISR.

IV) TASA EFECTIVA

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UNA CONCILIACIÓN ENTRE LA TASA DEL IMPUESTO ESTABLECIDA POR LA LEY Y LA TASA EFECTIVA DEL ISR RECONOCIDA CONTABLEMENTE POR LA SOCIEDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012:

	2013	2012
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$ 435,684,786	\$ 490,087,531
DIFERENCIAS PERMANENTES:		
AJUSTE ANUAL POR INFLACIÓN	( 75,891,079 )	( 51,299,472 )
GASTOS NO DEDUCIBLES	4,672,922	3,109,220
OTRAS PARTIDAS PERMANENTES	( 13,450,654 )	( 4,018,311 )
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD MÁS		
PARTIDAS PERMANENTES	351,015,985	437,878,968
EFFECTO POR CAMBIO EN TASAS	( 25,376,313 )	3,925,633
AJUSTES POR DECLARACIONES COMPLEMENTARIAS DE		
EJERCICIOS ANTERIORES	35,261,381	( 463,874 )
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	360,901,053	441,340,727
TASA ESTATUTARIA APROBADA DEL		
IMPUESTO A LA UTILIDAD	30%	30%
TOTAL DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	108,270,316	132,402,218
AMNISTÍA FISCAL (*)	42,590,904	-
TOTAL DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 150,861,220	\$ 132,402,218
TASA EFECTIVA	35%	27%

(\*) DENTRO DE LA LEY DE INGRESOS PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013, SE INCLUYÓ UN PROGRAMA DE AMNISTÍA FISCAL PARA LOS CONTRIBUYENTES QUE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, TENGAN CRÉDITOS FISCALES PENDIENTES DE PAGO DERIVADO DE CONTRIBUCIONES FEDERALES ADMINISTRADAS POR EL SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA (SAT), CUOTAS COMPENSATORIAS Y MULTAS POR INCUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES FISCALES FEDERALES DISTINTAS AL PAGO.

EL 31 DE MAYO DE 2013 SE PRESENTARON DECLARACIONES COMPLEMENTARIAS POR LOS EJERCICIOS DE 2009 A 2012 PARA RECONOCER LA ACUMULACIÓN PARA EFECTOS DEL ISR DEL CAPITAL DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO AL MOMENTO DE LA FIRMA DEL CONTRATO, EN LUGAR DE ACUMULARLO EN LA FECHA EN QUE SE DEVENGAN; CON ESTE CAMBIO SE GENERARON IMPUESTOS POR PAGAR PARA LO CUAL LA SOCIEDAD SE APEGÓ AL PROGRAMA DE AMNISTÍA FISCAL PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DEL 17 DE DICIEMBRE DE 2012 DENTRO DE LA LEY DE INGRESOS PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013.

V) SALDOS FISCALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 SE TIENEN LOS SIGUIENTES SALDOS FISCALES:

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIONES ACTUALIZADA \$	58,220,531
CUFIN	1,952,144,571

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 21 / 21

SIN CONSOLIDAR

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CUFINRE

49,485,820

DERIVADO DE LA REFORMA FISCAL 2014, LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN A PERSONAS FÍSICAS Y PERSONAS MORALES RESIDENTES EN EL EXTRANJERO SOBRE UTILIDADES GENERADAS A PARTIR DE 2014, ESTARÁN SUJETAS A UNA RETENCIÓN DE UN IMPUESTO ADICIONAL DEL 10%. EN MATERIA DE IVA, LAS SOFOM INTEGRANTES DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO EN TÉRMINOS DE LA LISR, DEBERÁN ADICIONAR, EN EL CÁLCULO DE LA PROPORCIÓN DEL IVA ACREDITABLE, A LAS ACTIVIDADES GRAVADAS, LOS INTERESES PERCIBIDOS Y LA GANANCIA CAMBIARIA, ASÍ COMO LOS INGRESOS POR ENAJENACIÓN DE ACCIONES Y TÍTULOS DE CRÉDITO, ENTRE OTROS.

### VI) DISPOSICIONES FISCALES APLICABLES A LA SOCIEDAD

LA LISR, ESTABLECE QUE SE CONSIDERAN INTEGRANTES DEL SISTEMA FINANCIERO A LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE A LAS QUE SE REFIERE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DE CRÉDITO, QUE TENGAN CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR DERIVADOS DE LAS ACTIVIDADES QUE DEBEN CONSTITUIR SU OBJETO SOCIAL PRINCIPAL, QUE CONFORME A LO DISPUESTO EN DICHA LEY, CORRESPONDAN A LA REALIZACIÓN HABITUAL Y PROFESIONAL DE OPERACIONES DE CRÉDITO, ARRENDAMIENTO Y FACTORAJE FINANCIERO; QUE REPRESENTEN AL MENOS EL SETENTA POR CIENTO DE SUS ACTIVOS TOTALES, O BIEN, QUE TENGAN INGRESOS DERIVADOS DE DICHAS ACTIVIDADES Y DE LA ENAJENACIÓN O ADMINISTRACIÓN DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR ELLAS, QUE REPRESENTAN AL MENOS EL SETENTA POR CIENTO DE SUS INGRESOS TOTALES.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA SOCIEDAD TIENE ACTIVOS DERIVADOS DE SU OBJETO SOCIAL PRINCIPAL QUE REPRESENTAN EL 82% Y 86%, DE SU ACTIVO TOTAL, RESPECTIVAMENTE.

### 17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS DE LA OPERACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
RESULTADO POR VENTA DE UNIDADES		
ADJUDICADAS Y DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO \$	1,826,654 \$	10,001,718
INGRESOS POR INTERESES	27,087,537	18,571,972
INGRESOS POR OPCIÓN DE COMPRA	27,118,496	26,853,481
RECUPERACIÓN DE CUENTAS CASTIGADAS	10,836,868	23,855,562
INGRESOS POR SEGUROS	33,338,076	27,592,672
OTROS INGRESOS	7,873,656	7,496,918
	\$ 108,081,287 \$	114,372,323

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

PAGINA 1 / 10

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

## 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.

LA POLÍTICA INDICA QUE CUALQUIER CONTRAPARTE O EL GRUPO PROPIETARIO DE DICHA



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 10

SIN CONSOLIDAR

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 SIGUIENTE TABLA:

LÍMITES DE EXPOSICIÓN CREDITICIA GLOBAL	CALIFICACIÓN CREDITICIA MÍNIMA		
	MOODY'S		STANDARD AND POOR'S
HASTA \$20 MILLONES DE DÓLARES	A2	O	A
HASTA \$30 MILLONES DE DÓLARES	AA3	O	AA-
HASTA \$40 MILLONES DE DÓLARES	AAA	O	AAA

### 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 O 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 10

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

---

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.

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 31 DE DICIEMBRE 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.

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 CUARTO TRIMESTRE DE 2013 ES DE MXP\$2,616 MILLONES, DE LOS CUALES MXP\$1,616 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, LOS CUALES NO HABÍAN SIDO UTILIZADOS AL CIERRE DE DICIEMBRE 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 CUARTO 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 MÉXICO 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 VENCRIENDO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 10

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

AQUÉLLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

DURANTE EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 VENCIERON 51 INSTRUMENTOS DERIVADOS LOS CUALES SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

FX DEAL NO.	BUY CCY	BUY AMOUNT	SELL CCY	SELL AMOUNT	CONTRACT RATE	SPOT RATE	TRADE DATE	MATURITY DATE	CONTRACT TYPE	COUNTERPARTY
325563	MXN	13,164,700.00	USD	1,000,000.00	13.1647	13.1647	02/10/2013	04/10/2013	SPOT	JPMORGAN
326420	MXN	13,202,600.00	USD	1,000,000.00	13.2026	13.2026	09/10/2013	11/10/2013	SPOT	CITI-NY
326652	MXN	2,394,555.00	USD	183,000.00	13.0850	13.0850	10/10/2013	15/10/2013	SPOT	CITI-NY
324564	USD	480,000.00	MXN	6,223,920.00	12.9665	12.9590	25/09/2013	04/10/2013	FORWARD	RBC-TOR
324982	USD	520,000.00	MXN	6,851,104.00	13.1752	13.1722	27/09/2013	04/10/2013	FORWARD	CITI-NY
325564	USD	1,000,000.00	MXN	13,173,100.00	13.1731	13.1647	02/10/2013	11/10/2013	FORWARD	JPMORGAN
325578	MXN	5,471,703.03	USD	417,000.00	13.1216	13.1229	02/10/2013	03/10/2013	FORWARD	RBC-TOR
327196	USD	1,000,000.00	MXN	12,885,300.00	12.8853	12.8853	16/10/2013	18/10/2013	SPOT	JPMORGAN
326421	USD	1,000,000.00	MXN	13,210,908.00	13.2109	13.2026	09/10/2013	18/10/2013	FORWARD	CITI-NY
326768	MXN	26,016,844.00	USD	2,000,000.00	13.0084	13.0062	11/10/2013	18/10/2013	FORWARD	BARCLAYSNY
328052	USD	1,000,000.00	MXN	12,949,000.00	12.9490	12.9490	23/10/2013	25/10/2013	SPOT	JPMORGAN
328102	MXN	2,609,301.58	USD	201,601.00	12.9429	12.9429	23/10/2013	25/10/2013	SPOT	CITI-NY
328380	MXN	2,834,374.40	USD	220,000.00	12.8835	12.8835	25/10/2013	29/10/2013	SPOT	GS-NY
327197	MXN	12,893,600.00	USD	1,000,000.00	12.8936	12.8853	16/10/2013	25/10/2013	FORWARD	JPMORGAN
328913	MXN	3,857,511.00	USD	300,000.00	12.8584	12.8584	30/10/2013	31/10/2013	SPOT	BOA-NY
328053	MXN	12,956,900.00	USD	1,000,000.00	12.9569	12.8640	23/10/2013	01/11/2013	FORWARD	JPMORGAN
329769	USD	230,000.00	MXN	3,015,024.00	13.1088	13.1388	06/11/2013	08/11/2013	SPOT	JPMORGAN
329770	MXN	3,016,818.00	USD	230,000.00	13.1166	13.1030	06/11/2013	15/11/2013	FORWARD	JPMORGAN
330571	MXN	37,673,342.00	USD	2,870,000.00	13.1266	13.1030	13/11/2013	15/11/2013	SPOT	CITI-NY
330841	MXN	1,765,756.00	USD	136,000.00	12.9835	12.9524	14/11/2013	19/11/2013	FORWARD	RBC-TOR
331545	MXN	1,835,634.00	USD	142,000.00	12.9270	12.8869	19/11/2013	21/11/2013	SPOT	BOA-NY
331496	USD	2,870,000.00	MXN	37,110,592.40	12.9305	13.0925	20/11/2013	29/11/2013	FORWARD	CITI-NY
332409	MXN	37,630,005.00	USD	2,870,000.00	13.1115	13.0925	27/11/2013	29/11/2013	SPOT	CITI-NY
328888	USD	230,000.00	MXN	2,963,343.00	12.8841	12.8841	30/10/2013	01/11/2013	SPOT	RBC-TOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 10

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

329456	MXN	155,956,560.00	USD	12,000,000.00	12.9964	12.9988	04/11/2013
04/11/2013							SPOT RBC-TOR
329468	MXN	1,817,713.80	USD	140,000.00	12.9837	12.9837	04/11/2013
06/11/2013							SPOT GS-NY
329934	MXN	4,459,808.60	USD	338,000.00	13.1947	13.1947	07/11/2013
12/11/2013							SPOT RBC-TOR
331495	MXN	37,087,001.00	USD	2,870,000.00	12.9223	12.9223	20/11/2013
22/11/2013							SPOT CITI-NY
328385	USD	770,000.00	MXN	9,919,704.41	12.8827	12.8794	25/10/2013
01/11/2013							FORWARD RBC-TOR
328889	MXN	2,965,068.00	USD	230,000.00	12.8916	12.8841	30/10/2013
08/11/2013							FORWARD RBC-TOR
330081	USD	1,640,000.00	MXN	21,572,948.68	13.1542	13.1517	08/11/2013
15/11/2013							FORWARD RBC-TOR
330440	USD	1,460,000.00	MXN	19,314,852.46	13.2294	13.2281	12/11/2013
15/11/2013							FORWARD BARCLAYSNY
330572	USD	2,870,000.00	MXN	37,696,962.10	13.1348	13.1266	13/11/2013
22/11/2013							FORWARD CITI-NY
332690	MXN	5,655,194.10	USD	431,000.00	13.1211	13.1101	29/11/2013
03/12/2013							SPOT RBC-TOR
329457	USD	12,002,790.00	MXN	156,384,362.91	13.0290	13.2372	04/11/2013
05/12/2013							FORWARD RBC-TOR
333263	MXN	2,121,114.60	USD	162,000.00	13.0933	13.0826	04/12/2013
06/12/2013							SPOT RBC-TOR
333265	MXN	15,183,240.00	USD	1,160,000.00	13.0890	13.0826	04/12/2013
06/12/2013							SPOT CITI-NY
334151	MXN	33,664,800.00	USD	2,600,000.00	12.9480	12.9342	11/12/2013
13/12/2013							SPOT CITI-NY
334803	MXN	4,126,336.20	USD	318,000.00	12.9759	12.9575	17/12/2013
19/12/2013							SPOT RBC-TOR
334152	USD	2,600,000.00	MXN	33,686,900.00	12.9565	12.9937	11/12/2013
20/12/2013							FORWARD CITI-NY
334996	USD	2,600,000.00	MXN	33,741,240.00	12.9774	13.0200	18/12/2013
27/12/2013							FORWARD CITI-NY
335785	MXN	112,314,624.00	USD	8,600,000.00	13.0598	13.0547	26/12/2013
30/12/2013							SPOT JPMORGAN
334189	MXN	3,586,628.70	USD	279,000.00	12.8553	12.8553	10/12/2013
13/12/2013							SPOT CITI-NY
334438	MXN	2,690,417.60	USD	208,000.00	12.9347	12.9347	13/12/2013
17/12/2013							SPOT RBC-TOR
334995	MXN	33,719,400.00	USD	2,600,000.00	12.9690	12.9690	18/12/2013
20/12/2013							SPOT CITI-NY
335400	MXN	4,287,542.30	USD	331,000.00	12.9533	12.9533	20/12/2013
24/12/2013							SPOT RBC-TOR
335705	MXN	33,827,300.00	USD	2,600,000.00	13.0105	13.0105	24/12/2013
27/12/2013							SPOT JPMORGAN
335943	MXN	1,751,045.00	USD	134,000.00	13.0675	13.0675	27/12/2013
31/12/2013							SPOT RBC-TOR
332410	USD	1,160,000.00	MXN	15,218,446.00	13.1194	13.1115	27/11/2013
06/12/2013							FORWARD CITI-NY
333266	USD	1,160,000.00	MXN	15,192,868.00	13.0973	13.0890	04/12/2013
13/12/2013							FORWARD CITI-NY
333572	USD	1,440,000.00	MXN	18,637,950.24	12.9430	12.9390	06/12/2013
13/12/2013							FORWARD BARCLAYSNY

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 10

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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)

VALOR RAZONABLE NETO	3,222,214	=
-----		
ACTIVO TOTAL	7,320,763,326	0.04%

VALOR RAZONABLE NETO	3,222,214	=
-----		
PASIVO TOTAL	5,590,519,256	0.06%

VALOR RAZONABLE NETO	3,222,214	=
-----		
CAPITAL CONTABLE	1,730,244,070	0.19%

VALOR RAZONABLE NETO	3,222,214	=
-----		
VENTAS NETAS	735,167,617	0.44%

NO APLICA, DEBIDO A QUE LOS PARÁMETROS ANTERIORMENTE MENCIONADOS NO SON ALCANZADOS, SEGÚN SE SEÑALA A CONTINUACIÓN CONSIDERANDO EL VALOR RAZONABLE NETO DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

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)

NO APLICA.

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.

NO APLICA.

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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 10

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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.

---