

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	7,831,396,858	7,271,466,837
10010000			DISPONIBILIDADES	107,221,235	147,234,629
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	157,088,498	19,234,185
	10250100		Con fines de negociación	434,070	106,146
	10250200		Con fines de cobertura	156,654,428	19,128,039
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	6,209,833,010	5,885,601,091
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	6,501,305,504	6,160,352,827
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	6,343,317,751	6,019,151,980
	10500100		Créditos comerciales	6,343,317,751	6,019,151,980
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	157,987,753	141,200,847
	10550100		Créditos comerciales	157,987,753	141,200,847
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-291,472,494	-274,751,736
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	136,257,376	141,058,548
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	30,724,668	45,644,169
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,052,075,338	885,450,120
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	138,196,733	147,244,095
11150000			OTROS ACTIVOS	0	0
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	5,717,493,980	5,491,742,201
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	2,550,000,000	1,560,000,000
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,703,035,639	2,503,586,840
	20100200		De corto plazo	3,035,639	1,303,586,840
	20100300		De largo plazo	1,700,000,000	1,200,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	17,850,686	41,371,221
	20350100		Con fines de negociación	0	4,926,968
	20350200		Con fines de cobertura	17,850,686	36,444,253
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,383,014,570	1,319,101,526
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	17,290,791	1,955,215
	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: 02 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO 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	1,365,723,779	1,317,146,311
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	63,593,085	67,682,614
30000000			CAPITAL CONTABLE	2,113,902,878	1,779,724,636
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	92,810,558	92,810,558
	30050100		Capital social	92,810,558	92,810,558
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	2,021,092,320	1,686,914,078
	30100100		Reservas de capital	20,141,498	20,141,498
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,886,452,711	1,513,597,746
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-13,310,327	-28,158,650
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	127,808,438	181,333,484
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	11,394,810,413	10,558,479,030
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	15,083,596	12,528,142
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 02

AÑO: 2015

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	287,090,811	293,879,288
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	133,884,432	111,559,197
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-123,347,671	-135,241,080
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-106,066,097	-83,099,101
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	191,561,475	187,098,304
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-38,608,763	-13,373,803
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	152,952,712	173,724,501
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	40,438,171	44,008,547
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-10,594,138	-9,163,850
50450000	Resultado por intermediación	-1,787,024	-2,782,557
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	59,189,781	54,395,629
50600000	Gastos de administración	-24,612,878	-21,926,432
50650000	Resultado de la operación	215,586,624	238,255,838
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	215,586,624	238,255,838
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-98,875,860	-43,065,729
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	11,097,674	-13,856,625
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	127,808,438	181,333,484
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	127,808,438	181,333,484

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PCARFM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	127,808,438	181,333,484
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	84,113,813	68,144,021
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	38,608,763	13,373,803
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	87,778,186	56,922,354
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-4,594,072	-606,604
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-42,235,693	9,105,975
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-275,146,353	-52,580,334
	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)	10,232,128	-19,451,830
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-47,897,835	30,889,287
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	550,000,000	-1,060,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-297,854,575	498,450,669
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-1,184,381	16,253,271
	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	50,218,183	417,683,849
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	5,262,631	-22,539,328
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-61,540,597	-1,903,083
	820103900000	Otros	-6,285,610	-12,327,489
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-116,432,102	-196,419,013
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	32,527,025	6,214,931
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-268,714,624	-153,173,853
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-236,187,599	-146,958,922
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-18,904,573	-24,210,877
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	126,125,808	171,445,506

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	107,221,235	147,234,629

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

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,513,597,749	0	-17,197,109	0	0	372,854,962	1,982,207,658
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	372,854,962	0	0	0	0	-372,854,962	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	127,808,438	127,808,438
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	3,886,782	0	0	0	3,886,782
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	92,810,558	0	0	0	20,141,498	1,886,452,711	0	-13,310,327	0	0	127,808,438	2,113,902,878

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACION: PCARFM
PACCAR FINANCIAL MEXICO, S.A. DE C.V.
TRIMESTRE: 1 AÑO: 2015

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

JULIO 28, 2015

1. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN:

INFORMACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014:

INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES POR INTERESES DERIVADOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y CREDITO REFACCIONARIO, ASI COMO POR RENTAS DERIVADO DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DURANTE EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 ASCENDIERON A \$420,975,243 PRESENTANDO UN AUMENTO DEL 3.83% CON RELACION A LOS \$405,438,485 DURANTE EL MISMO PERIODO DE 2014. DICHA VARIACION SE DEBIO PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO DURANTE 2015, LOS CUALES SE INCREMENTARON DE \$111,559,197 AL 30 DE JUNIO DE 2014, A \$133,884,432 AL 30 DE JUNIO DE 2015.

GASTOS

LOS GASTOS INCLUYEN LOS INTERESES INCURRIDOS POR LA COMPAÑÍA, LOS CUALES DURANTE EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 ASCENDIERON A \$123,347,671 Y DISMINUYERON 8.79% CON RELACION A LOS \$135,241,080 CORRESPONDIENTES AL MISMO PERIODO DE 2014, ESTE DECREMENTO SE DEBIO PRINCIPALMENTE A LA BAJA EN LOS GASTOS POR INTERESES CON NAFIN.

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 DE \$191,561,475 A JUNIO 2015 FUE COMPARABLE CON EL DE \$187,098,304 AL 30 DE JUNIO DE 2014.

ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, FUE UN GASTO POR \$38,608,763 Y DE \$13,373,803, RESPECTIVAMENTE.

RESULTADO POR INTERMEDIACION

LA COMPAÑÍA RECONOCE LA GANANCIA O PÉRDIDA OBTENIDA POR EL MANEJO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y FORWARDS PESO-DÓLAR) Y DEL COMPORTAMIENTO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA VALUACION PUEDE SER UN COSTO O UN INGRESO EL RESULTADO QUE OBTENGA. POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, EL RESULTADO POR INTERMEDIACION FUE UN GASTO DE \$1,787,024 Y DE \$2,782,557, RESPECTIVAMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 FUE DE \$215,586,624 Y \$238,255,838, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN DECREMENTO DE 9.51%.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD ASCIENDEN A \$87,778,186 Y \$56,922,354, RESPECTIVAMENTE; LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$30,855,832, LO CUAL SE DEBE PRINCIPALMENTE AL PAGO DE IMPUESTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES MEDIANTE DECLARACION COMPLEMENTARIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

RESULTADO NETO

EL RESULTADO NETO POR EL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 ASCENDIO A \$127,808,438 CON RELACION A LOS \$181,333,484 DEL MISMO PERIODO DE 2014. LA VARIACION SE DEBE AL RESULTADO DE LAS VARIACIONES EXPLICADAS ANTERIORMENTE.

2. SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

FUENTES EXTERNAS E INTERNAS DE LIQUIDEZ

LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO CONSISTEN EN LÍNEAS DE CREDITO BANCARIAS Y DE OTROS ORGANISMOS ASI COMO CERTIFICADOS BURSATILES DE CORTO Y LARGO 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 6 Y 7 A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS.

POLITICAS DE TESORERIA

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO

PACCAR FINANCIAL MÉXICO BUSCA TENER LA MAYOR DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO CON

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(I) BANCA COMERCIAL, (II) MERCADO DE DEUDA LOCAL, (III) BANCA DE DESARROLLO, Y (IV) EN SU CASO, PRÉSTAMOS ENTRE PARTES RELACIONADAS. LOS PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PODRÁN SER UTILIZADOS HASTA EN UN 100% (CIEN POR CIENTO).

SALDOS DE EFECTIVO

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

	PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL	
	30 DE JUNIO DE 2015	30 DE JUNIO DE 2014
DISPONIBILIDADES	\$107,221,235	\$147,234,629

EL IMPORTE CORRESPONDIENTE AL 30 DE JUNIO DE 2015 SE DISMINUYE EN 27.18% RESPECTO AL MISMO PERIODO 2014, DEBIDO A QUE DURANTE 2015, LA COMPAÑÍA ADOPTO MECANISMOS PARA EFICIENTIZAR LOS SALDOS DE LAS DISPONIBILIDADES A UN NIVEL MENOR.

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

INVERSIONES DE CAPITAL

EL 2 DE ENERO DE 2013, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACION PARA INVERTIR EN UN NUEVO SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL (ERP POR SUS SIGLAS EN INGLES) POR UN TOTAL DE \$2,205,777 USD. EL 20 DE JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA OBTUVO LA APROBACIÓN PARA UNA INVERSIÓN ADICIONAL EN EL SISTEMA POR \$1,427,635 USD, QUE EQUIVALE A UNA INVERSION TOTAL DE \$3,633,412 USD. AL 30 DE JUNIO DE 2015, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO UN TOTAL DE \$3,143,991 USD, Y ESPERA INVERTIR EL REMANENTE DURANTE EL EJERCICIO DE 2015.

CAMBIOS DE CUENTAS DE BALANCE:

LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DE LA COMPAÑÍA SON AQUELLAS RELACIONADAS CON SU CARTERA CREDITICIA Y AQUELLAS RELACIONADAS CON SUS PASIVOS.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL MONTO DE LA CARTERA CREDITICIA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DE LOS SIGUIENTES PERIODOS:

	PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL	
	30 DE JUNIO DE 2015	30 DE JUNIO DE 2014
CARTERA TOTAL DE CREDITO	\$6,501,305,504	\$6,160,352,827

EL MONTO DE LOS PASIVOS BANCARIOS SE MUESTRA COMO SIGUE:

	PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL	
	30 DE JUNIO 2015	30 DE JUNIO 2014
PRESTAMOS BANCARIOS:		
NAFIN	\$ 1,700,000,000	\$ 2,500,000,000
INTERESES POR PAGAR	3,035,639	3,586,840
TOTAL	\$ 1,703,035,639	\$ 2,503,586,840

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL
30 DE JUNIO DE 2015 30 DE JUNIO DE 2014

OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS	\$ 1,365,612,372	\$ 1,317,114,221
CUENTAS POR PAGAR		
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	111,407	32,090
TOTAL	\$ 1,365,723,779	\$ 1,317,146,311

EL INCREMENTO EN LOS PASIVOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR DE \$49 MILLONES DE PESOS DEL 30 DE JUNIO DE 2014 AL MISMO PERIODO DE 2015, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE LA COMPAÑÍA OBTUVO FINANCIAMIENTO DE PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE APROXIMADO DE \$471 MILLONES DE PESOS, PARA INCREMENTAR LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2015, A LA PROVISION DE PASIVOS POR UN IMPORTE DE \$53 MILLONES DE PESOS, ASI COMO AL PAGO A FILIALES POR \$474 MILLONES DE PESOS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015.

LA COMPAÑÍA MANTENÍA AL CIERRE DE LOS PERIODOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS:

PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS AL
30 DE JUNIO DE 2015 30 DE JUNIO DE 2014

CAPITAL CONTABLE / ACTIVO		
TOTAL	27%	24%
CAPITAL CONTABLE / CARTERA		
TOTAL	33%	29%
UTILIDAD NETA / CAPITAL		
CONTABLE	6%	10%

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 MARZO DE 2015 Y 2014, NO SE ENCONTRARON DESVIACIONES IMPORTANTES A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS POLÍTICAS OPERATIVAS NI A LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY SARBANES-OXLEY.

ATENTAMENTE,

MARCOS LUNA RIVERA
CONTRALOR FINANCIERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **5 / 5**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ADJUNTAN EN ARCHIVO PDF "SOMINFIN" INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PCARFM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL CUESTIONARIO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE ADJUNTA EN ARCHIVO PDF
"SOMINFIN" INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA
