

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	24,286,878,777	21,664,872,908
10010000			DISPONIBILIDADES	104,441,362	217,240,291
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	11,150,000
	10100100		Títulos para negociar	0	11,150,000
	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	0	37,645,165
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	37,645,165
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	18,937,013,411	16,530,142,620
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	19,854,651,466	17,284,958,677
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	19,246,220,091	15,958,487,706
	10500100		Créditos comerciales	19,246,220,091	15,958,487,706
		10500101	Actividad empresarial o comercial	19,246,220,091	15,958,487,706
		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	608,431,375	1,326,470,971
	10550100		Créditos comerciales	608,431,375	1,326,470,971
		10550101	Actividad empresarial o comercial	608,431,375	1,326,470,971
		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	-917,638,055	-754,816,057
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)	460,739,513	458,410,479
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	120,296,562	72,595,025
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	4,511,942,050	4,302,036,325
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	142,753,724	10,519,132
11150000			OTROS ACTIVOS	9,692,155	25,133,871
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	9,692,155	25,133,871
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	18,250,899,258	16,911,213,527
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,858,140,940	1,332,924,269
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	14,998,026,690	14,459,848,363
	20100200		De corto plazo	10,562,744,263	2,860,900,883
	20100300		De largo plazo	4,435,282,427	11,598,947,480
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	3,760,430	36,847,344
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	3,760,430	36,847,344
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,097,248,003	884,407,215
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	14,621,620	152,601,913
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	870,640	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: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

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	1,081,755,743	731,805,302
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	293,723,195	197,186,336
30000000			CAPITAL CONTABLE	6,035,979,519	4,753,659,381
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	673,270,814	673,270,814
	30050100		Capital social	673,270,814	673,270,814
	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	5,362,708,705	4,080,388,567
	30100100		Reservas de capital	89,809,572	89,809,572
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	4,607,061,117	3,852,125,362
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-6,019,781	-14,305,062
	30100500		Efecto acumulado por conversión	485,098,512	65,458,054
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	186,759,285	87,300,641
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	114,508,798	15,273,036,190
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	15,189,325,141
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	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	90,699,590	6,602,629
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	23,809,208	77,108,420
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	421,696,734	283,770,678
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	435,030,186	332,500,461
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	6,697,442	3,917,801
50100000	Gastos por intereses	-93,294,640	-55,524,576
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-404,490,166	-293,359,227
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	365,639,556	271,305,137
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-13,858,842	-64,595,656
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	351,780,714	206,709,481
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	8,689,773
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-264,392	-195,742
50450000	Resultado por intermediación	-28,127,540	9,079,627
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	14,138,082	7,162,754
50600000	Gastos de administración	-69,992,654	-53,834,593
50650000	Resultado de la operación	267,534,210	177,611,300
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	267,534,210	177,611,300
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-67,320,010	-90,311,873
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-13,454,915	1,214
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	186,759,285	87,300,641
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	186,759,285	87,300,641
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	186,759,285	87,300,641

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	186,759,285	87,300,641
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	471,287,051	243,758,713
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	405,090,596	193,056,703
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	-14,597,853	-21,523,887
	820102060000	Provisiones	19,383	-18,084,762
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	80,774,925	90,310,659
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	14,400,000	-7,150,000
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	-37,645,165
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-325,381,499	857,243,410
	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)	-19,072,332	-57,100,590
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	258,621,370	-370,839,359
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-97,905,894	-96,457,961
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	82,625,724	32,480,068
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-17,164,654	20,585,941
	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	-315,625,002	-333,318,479
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	12,788,884	1,814,619
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-179,208,488	-152,601,913
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-585,921,891	-142,989,429
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	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	0	0
		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	72,124,445	188,069,925
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	32,316,917	29,170,366

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	104,441,362	217,240,291

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN: CATFIN
 CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
 SOFOM, E. N. R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	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	673,270,814	0	0	0	89,809,572	3,852,100,945	0	-18,808,665	485,098,512	0	754,960,172	0	5,836,431,350
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	0	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	0
Constitución de reservas	0	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	754,960,172	0	0	0	0	-754,960,172	0	0
Pago de dividendos	0	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	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	754,960,172	0	0	0	0	-754,960,172	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	186,759,285	0	186,759,285
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	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	12,788,884	0	0	0	0	12,788,884
Efecto acumulado por conversión	0	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	0
Otros	0	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	12,788,884	0	0	186,759,285	0	199,548,169
Saldo al final del periodo	673,270,814	0	0	0	89,809,572	4,607,061,117	0	-6,019,781	485,098,512	0	186,759,285	0	6,035,979,519

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, 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

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, E.N.R.

COMENTARIOS A LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y POR EL MISMO PERIODO DE 2014

A. COMENTARIOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2015 CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V., SOFOM, ENR. (CAT CRÉDITO); MUESTRA LA SIGUIENTE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARADA CON EL MISMO PERIODO DE 2014:

EL MARGEN FINANCIERO EN EL ESTADO DE RESULTADOS AUMENTÓ 34.8% COMPARADO CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, DERIVADO PRINCIPALMENTE DE UN INCREMENTO EN LOS INGRESOS POR INTERESES, COMO RESULTADO DE LA COLOCACIÓN DE NUEVOS CONTRATOS DE CRÉDITO SIMPLE Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO. AL 31 DE MARZO DE 2015 DICHS INTERESES ASICENDEN A \$421.7 MILLONES DE PESOS, COMPARADOS CON \$283.7 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

EL IMPACTO EN RESULTADOS DE LA ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS ES DE \$13.8 MILLONES DE PESOS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, EL INCREMENTO EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DEL 2014 OBEDECE AL EFECTO QUE TIENE EL TIPO DE CAMBIO DÓLAR/PESO EN NUESTRA CARTERA DE DÓLARES, LO CUAL TAMBIÉN IMPACTA PROPORCIONALMENTE EN LA ESTIMACIÓN. ADICIONALMENTE OBEDECE AL AUMENTO DEL PORCENTAJE DE RESERVA ASIGNADO A CIERTOS CLIENTES, POR UN INCREMENTO EN LA EXPOSICIÓN NETA, RELACIONADA CON LA VALUACIÓN REAL DE LOS ACTIVOS PUESTOS EN GARANTÍA (ORDER LIQUIDATION VALUE) Y LA EVALUACIÓN DE FINANCIEROS ACTUALIZADOS CON MAYOR GRADO DE APALANCAMIENTO.

EL RUBRO DEL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN MUESTRA UNA PÉRDIDA AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 POR \$28.1 MILLONES DE PESOS, EL CUAL ESTÁ GENERADO POR EL EFECTO DE VALUACIÓN DE CONTRATOS CON FINES DE COBERTURA DE RIESGO CAMBIARIO. AL 31 DE MARZO DE 2014 SE TUVO UNA UTILIDAD DE \$9.1 MILLONES DE PESOS.

EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN CIERRA CON INGRESOS POR \$14.1 MILLONES DE PESOS. EL PRINCIPAL CONCEPTO DENTRO DE ESTE RUBRO SON LAS OPCIONES DE COMPRA QUE GENERAN LOS ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN MUESTRAN UN INCREMENTO DEL 30.0% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR; ES EL RESULTADO DEL INCREMENTO DE PERSONAL ADMINISTRATIVO EN CAT CRÉDITO DERIVADO DE DIVERSOS FACTORES: EL CAMBIO DEL SISTEMA CORPORATIVO Y ADECUACIONES A LOS PROCESOS INTERNOS DERIVADOS DE LAS REFORMAS FINANCIERAS DEL 2014.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO MUESTRA UNA DISMINUCIÓN DEL 25.5% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2014, EL CUAL RESPECTO A LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS IMPLICA UNA DISMINUCIÓN ORIGINADA PRINCIPALMENTE POR DEVOLUCIONES DE IMPUESTO POR PAGO DE LO INDEBIDO.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 MUESTRA UN EFECTO FAVORABLE POR \$13.4 MILLONES DE PESOS. LOS PRINCIPALES RUBROS QUE GENERAN UN IMPUESTO DIFERIDO SON LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR CONTABLE Y FISCAL DEL ACTIVO FIJO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO Y FINALMENTE, EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, 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

CONSOLIDADO

Impresión Final

INCREMENTO EN EL IMPUESTO PAGADO EN EL EXTRANJERO, ACREDITABLE EN MÉXICO.

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 LOS ACTIVOS TOTALES DE CAT CRÉDITO MUESTRAN UN INCREMENTO DEL 12.2% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2014. EL INCREMENTO ES DERIVADO DE LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO CELEBRADAS EN MÉXICO, CENTRO AMÉRICA, EL CARIBE Y PARTE DE SUR AMÉRICA; AUNADO CON LAS OPERACIONES EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO CON CLIENTES Y DISTRIBUIDORES, EN MÉXICO Y PANAMÁ; LOS CUALES SE ENCUENTRAN AGRUPADOS EN EL RUBRO DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

EL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO (NETO DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA) MUESTRA UN INCREMENTO DEL 14.6% RESPECTO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, EL CUAL ESTÁ FUERTEMENTE IMPACTADO POR EL INCREMENTO EN EL TIPO DE CAMBIO PESO/DÓLAR.

LA COLOCACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 ASCENDIÓ A \$2,092.7 MILLONES DE PESOS; IMPULSADO POR PROGRAMAS DE APOYO A PROYECTOS CELEBRADOS CON DISTRIBUIDORES CATERPILLAR; TANTO EN MÉXICO, CENTRO AMÉRICA, EL CARIBE Y PARTE DE SUR AMÉRICA; INCLUYENDO LAS OPERACIONES DE LA SUCURSAL EN PANAMÁ Y COLOMBIA. EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, LA COLOCACIÓN FUE DE \$2,246 MILLONES DE PESOS.

LA CARTERA SE COMPONE DE CRÉDITOS EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO, CRÉDITO DIRECTO Y REFACCIONARIO, FACTORAJE Y VENTAS A PLAZO, ÉSTE ÚLTIMO, ES EXCLUSIVO DE LA SUCURSAL EN COLOMBIA. (*NOTA: LA COLOCACIÓN DE OPERACIONES EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO ESTÁ CLASIFICADA DENTRO DEL RUBRO DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.)

LA CARTERA POR PRODUCTO SE ENCUENTRA DISTRIBUIDA DE LA SIGUIENTE MANERA:

1T/2015 1T/2014

CRÉDITO	\$ 14,046.1	\$ 12,217.3
ARRENDAMIENTO	6,186.5	5,067.7
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	19,854.6	17,285.0

ESTIMACIÓN PREVENTIVA (917.6) (754.8)

CARTERA VIGENTE	\$ 19,246.2	\$ 15,958.5
CARTERA VENCIDA	608.4	1,326.5

LA COLOCACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS EN LA GAMA DE PRODUCTOS DE CAT CRÉDITO DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 SE COMPONE DE:

- A) CRÉDITO \$ 1,421.2 MILLONES DE PESOS
 - B) ARRENDAMIENTO FINANCIERO 631.9 MILLONES DE PESOS
 - C) *ARRENDAMIENTO OPERATIVO 39.6 MILLONES DE PESOS
- \$ 2,092.7

*VALORIZADO AL TIPO DE CAMBIO DE 15.2647

DENTRO DE ESTE RUBRO, LA CARTERA VENCIDA REPRESENTA EL 3.1% DE LA CARTERA DE CRÉDITO (SIN CONSIDERAR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS) Y SE ENCUENTRA RESERVADA AL 100.0%, SEGÚN EL PROCEDIMIENTO APLICADO PARA EL CÁLCULO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS EN EL BALANCE GENERAL SE UBICA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 EN LOS \$917.6 MILLONES DE PESOS Y EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DE 2014 INCREMENTÓ EL 21.6% O \$162.8 MILLONES DE PESOS. LA RESERVA ES AFECTADA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, 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

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LOS CASOS DE RIESGO CREDITICIO O DE SITUACIÓN LEGAL QUE SE MONITOREAN DE MANERA CONSTANTE Y QUE EN SU CASO LLEGAN A CONSIDERARSE QUEBRANTO. POR OTRA PARTE, DICHO CÁLCULO ESTÁ SUJETO A VARIABLES QUE INFLUYEN EN LA DECISIÓN DE INCREMENTAR O DISMINUIR EL PORCENTAJE DE RESERVA, YA SEA POR: I) LA EXPOSICIÓN Y MEDICIÓN DE LOS VALORES COLATERALES, II) INFORMACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE MÁS RECIENTE, III) ASIGNACIÓN DEL GRADO DE RIESGO (APLICADO EN MOODY'S), ETC. DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 SE REALIZÓ UN ANÁLISIS DE LOS SIETE FACTORES DE RIESGO QUE DETERMINAN LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA, LLEVANDO A CABO UNA ACTUALIZACIÓN DE LOS PORCENTAJES DE PONDERACIÓN QUE LA AFECTAN. EL RESULTADO DE ESTA ACTUALIZACIÓN GENERÓ UN INCREMENTO EN LA RESERVA POR \$162.8 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL AÑO.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE EL COMPORTAMIENTO EN EL TIPO DE CAMBIO INCIDE DIRECTAMENTE EN EL IMPORTE DE LA CARTERA CREDITICIA NETA Y POR CONSIGUIENTE EN LA DETERMINACIÓN DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA DADO EL ALTO PORCENTAJE DE CRÉDITOS QUE SE COLOCAN EN MONEDA EXTRANJERA (DÓLARES NORTEAMERICANOS).

EL SEGUNDO RUBRO MÁS IMPORTANTE DEL ACTIVO, SON LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO DE DEPRECIACIÓN), LOS CUALES REPRESENTAN EL 18.6% DEL ACTIVO TOTAL Y COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2014 TUVIERON UN INCREMENTO DEL 4.9%. EN ESTE RUBRO, LOS EQUIPOS FINANCIADOS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO REPRESENTAN EL 99.7% DE LOS ACTIVOS REGISTRADOS EN CAT CRÉDITO, A TRAVÉS DE OPERACIONES EN MÉXICO Y EN LA SUCURSAL DE PANAMÁ.

POR OTRA PARTE, A PARTIR DEL EJERCICIO 2012 LA ADMINISTRACIÓN DE CAT CRÉDITO DECIDIÓ RECONOCER LOS EFECTOS DE CONVERSIÓN CON BASE EN LA NIF B-15 "CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS"; ESTE RECONOCIMIENTO SE REALIZÓ EN FORMA RETROSPECTIVA PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA 2011-2012. EL SALDO ACUMULADO ASCIENDE A \$544.1 MILLONES DE PESOS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, EN EL RUBRO DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO. SU CONTRAPARTIDA SE REFLEJA COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD INTEGRAL DENOMINADA EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE. ESTE EFECTO REPRESENTA EL 12.1% DEL RUBRO DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

EL 0.3% RESTANTE CORRESPONDE A ACTIVO PROPIO POR MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA, EQUIPO DE TRANSPORTE Y OTRAS MEJORAS POR UN MONTO DE \$11.5 MILLONES DE PESOS.

LOS PASIVOS TOTALES SE INCREMENTARON EN 7.5% CON RESPECTO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, EN GRAN PARTE EXPLICADO POR EL EFECTO DEL TIPO DE CAMBIO PESO/DÓLAR; ADICIONALMENTE A LA NECESIDAD DE FONDEO DE NUEVOS NEGOCIOS EN DÓLARES Y PESOS. DE LOS PASIVOS TOTALES, LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS EN CONJUNTO CON LOS PASIVOS BURSÁTILES REPRESENTAN EL 92.7%; LOS CUALES ESTÁN INTEGRADOS DE LA SIGUIENTE MANERA: 78.1% POR PRÉSTAMOS CON OTROS ORGANISMOS (CASA MATRIZ) EN OPERACIONES DE DÓLARES; 10.9% OTORGADO POR BANCOS LOCALES Y BANCA DE DESARROLLO; Y POR ÚLTIMO, EL 11.0% OBTENIDOS A TRAVÉS DE LA COLOCACIÓN DE DEUDA BURSÁTIL A LARGO PLAZO.

EL INCREMENTO EN EL CAPITAL CONTABLE ESTÁ CAUSADO POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 2015 Y POR EL EFECTO EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO. A PARTIR DEL EJERCICIO 2012 LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD RECONOCIÓ UN EFECTO DE CONVERSIÓN CON BASE EN LA NIF B-15; ESTE RECONOCIMIENTO SE REALIZÓ EN FORMA RETROSPECTIVA PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL EFECTO DE CONVERSIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE ASCIENDE A \$485.1 Y \$65.5 MILLONES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE.

B. FUENTES DE LIQUIDEZ

LAS FUENTES DE LIQUIDEZ CON QUE CUENTA CAT CRÉDITO SON: A) LAS LÍNEAS CON CASA MATRIZ (CFSC - CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION), B) LAS LÍNEAS CON BANCOS COMERCIALES, C) LAS LÍNEAS CON BANCA DE DESARROLLO Y D) EL PROGRAMA DE CERTIFICADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, 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

CONSOLIDADO

Impresión Final

BURSÁTILES COMO ALTERNATIVA DE DEUDA. A LA FECHA, SE CUENTA CON ESPACIO SUFICIENTE EN CADA UNA DE LAS CUATRO FUENTES INDICADAS ARRIBA PARA SATISFACER EL CRECIMIENTO DEL NEGOCIO.

C. POLÍTICA DE TESORERÍA

LA POLÍTICA DE TESORERÍA DE CAT CRÉDITO CONSISTE EN MANTENER LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA EN UN MÍNIMO, DE TAL SUERTE QUE NUESTRAS INVERSIONES DE EFECTIVO SEAN PRÁCTICAMENTE INEXISTENTES. PARA AQUELLAS INVERSIONES QUE SE HAGAN, ES POLÍTICA DE CAT CRÉDITO BUSCAR ALTA CALIDAD Y BAJO RIESGO EN LOS ACTIVOS BAJO LOS SIGUIENTES CRITERIOS: ASEGURAR LA PRESERVACIÓN DEL PRINCIPAL; MANTENER ADECUADA LIQUIDEZ CON OBJETO DE CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO; DIVERSIFICAR PARA EVITAR CUALQUIER RIESGO EXCESIVO O EVITABLE; EVALUAR EL RIESGO DE CRÉDITO Y DE TASA DE INTERÉS EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN; OBTENER EL MEJOR RETORNO CONFORME AL RIESGO Y A LA LIQUIDEZ. CAT CRÉDITO SÓLO REALIZA OPERACIONES EN PESOS MEXICANOS Y/O EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; ASÍ COMO OPERACIONES EN PESOS COLOMBIANOS A TRAVÉS DE SU SUCURSAL, CATERPILLAR COMERCIAL COLOMBIA; E INVIERTE SÓLO EN INSTRUMENTOS DE ALTA CALIDAD CREDITICIA.

D. CONTROL INTERNO

LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO DE CAT CRÉDITO INCLUYE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR CASA MATRIZ Y POR REGLAMENTACIÓN LOCAL APLICABLE, MISMOS QUE SE SUPERVISAN POR LA DIRECCIÓN GENERAL. NUESTROS CONTROLES INTERNOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA IMPLICAN UN PROCESO DISEÑADO PARA BRINDAR SEGURIDAD RAZONABLE SOBRE LA CONFIABILIDAD DE DICHA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS EXTERNOS SE APEGA A LAS BASES Y PRÁCTICAS CONTABLES ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN A TRAVÉS DE LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y A FALTA DE UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO DE LA COMISIÓN DEBERÁN APLICARSE LAS BASES DE SUPLETORIEDAD, CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA A-8. NUESTRO CONTROL INTERNO DE INFORMACIÓN FINANCIERA INCLUYE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS QUE (I) SE REFIEREN AL MANTENIMIENTO DE REGISTROS QUE, RAZONABLEMENTE DETALLADOS, PRECISA Y JUSTAMENTE REFLEJAN LAS TRANSACCIONES Y DISPOSICIONES DE NUESTROS ACTIVOS; (II) CONCEDEN SEGURIDAD RAZONABLE QUE LAS TRANSACCIONES SE REGISTRAN DE LA MANERA NECESARIA PARA PERMITIR LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) APLICABLES, Y QUE NUESTROS INGRESOS Y EGRESOS SE REALIZAN SÓLO DE ACUERDO CON AUTORIZACIONES DE NUESTRA ADMINISTRACIÓN Y DIRECTORES, Y (III) CONCEDEN SEGURIDAD RAZONABLE RESPECTO DE LA PREVENCIÓN Y DETECCIÓN OPORTUNA DE LA ADQUISICIÓN, USO O DISPOSICIÓN NO AUTORIZADOS DE NUESTROS ACTIVOS QUE PUDIERAN TENER UN IMPACTO RELEVANTE EN NUESTROS ESTADOS FINANCIEROS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

CATERPILLAR CRÉDITO, S. A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, E.N.R.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

1. OBJETO Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA :

CON FECHA 31 DE OCTUBRE DE 1995, CATERPILLAR CRÉDITO, S. A. DE C. V. (CAT CRÉDITO), SE CONSTITUYÓ COMO SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO AL AMPARO DE LA FRACCIÓN IV DEL ARTÍCULO 103 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y OBTENIENDO LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL A TRAVÉS DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (LA SECRETARÍA) MEDIANTE OFICIO NÚMERO 101.2612.

POSTERIORMENTE, CAT CRÉDITO SE TRANSFORMÓ DE "SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO" (SOFOL) A "SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA" EN VIRTUD DE QUE LA AUTORIZACIÓN PARA OPERAR COMO SOFOL, FUE REVOCADA A PARTIR DEL 1 DE MAYO DEL 2007, AL SER ÉSTE EL DÍA SIGUIENTE A LA FECHA EN LA QUE QUEDÓ INSCRITA EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO, LA REFORMA ESTATUTARIA CORRESPONDIENTE A SU TRANSFORMACIÓN EN SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, MEDIANTE OFICIO NÚM. UBA/079/2007 DEL 27 DE ABRIL DE 2007.

LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES DE CAT CRÉDITO SON: 1) CAPTAR RECURSOS PROVENIENTES DE LA COLOCACIÓN DE VALORES, ASÍ COMO LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS PARA SU POSTERIOR COLOCACIÓN A TRAVÉS DEL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO A PERSONAS FÍSICAS O MORALES PARA LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CAPITAL Y EQUIPO DE TRANSPORTE, EXCEPTO AUTOMÓVILES, 2) CELEBRAR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y PURO DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES, 3) CELEBRAR CONTRATOS DE FACTORAJE FINANCIERO CON PERSONAS MORALES O PERSONAS FÍSICAS QUE REALICEN ACTIVIDADES EMPRESARIALES, CELEBRAR CONTRATOS DE PROMESA DE FACTORAJE, CELEBRAR CONTRATOS CON LOS DEUDORES DE DERECHOS DE CRÉDITO CONSTITUIDOS A FAVOR DE SUS PROVEEDORES DE BIENES O SERVICIOS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO (LGOAAC), Y 4) ACTUAR COMO TENEDORA DE ACCIONES.

EN ABRIL 2009, LA COMPAÑÍA ESTABLECIÓ UNA SUCURSAL EN EL PAÍS DE PANAMÁ CUYA RAZÓN SOCIAL ES "CATERPILLAR CRÉDITO S.A. DE C.V., SUCURSAL PANAMÁ" ANTE LA OPORTUNIDAD DE OTORGAR FINANCIAMIENTO POR MEDIO DE ARRENDAMIENTOS.

EN JULIO DE 2012, LA COMPAÑÍA ESTABLECIÓ UNA SUCURSAL EN LA REPÚBLICA DE COLOMBIA CUYA RAZÓN SOCIAL ES "CATERPILLAR COMERCIAL, S. A DE C. V., SUCURSAL COLOMBIA" Y A PARTIR DEL MES DE SEPTIEMBRE DE 2012 INICIO FORMALMENTE OPERACIONES EN ESE PAÍS.

LA COMPAÑÍA NO TIENE EMPLEADOS Y TODOS LOS SERVICIOS, CONTABLES Y ADMINISTRATIVOS LE SON PRESTADOS POR GFCM SERVICIOS, S. A. DE C. V, COMPAÑÍA SUBSIDIARIA (GFCM).

CAT CRÉDITO ES A SU VEZ SUBSIDIARIA DE CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION.

BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

CON FECHAS 19 DE SEPTIEMBRE DE 2008 Y EL 27 DE ENERO DE 2009, RESPECTIVAMENTE, SE PUBLICARON EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN, RESOLUCIONES MODIFICATORIAS A LAS DISPOSICIONES DE EMISORAS. EN LAS QUE SE ESTABLECE LA OPCIÓN PARA LAS SOFOMES NO REGULADAS DE PODER APLICAR LAS PRÁCTICAS Y CRITERIOS CONTABLES APLICABLES A LAS SOFOMES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

REGULADAS, A PARTIR DEL EJERCICIO DE 2008, PERO LA OBLIGACIÓN PARA SEGUIR DICHAS PRÁCTICAS EN LOS EJERCICIOS SOCIALES INICIADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2009. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, HAN SIDO PREPARADOS CUMPLIENDO CON LAS BASES Y PRÁCTICAS ANTES MENCIONADAS.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ANTES MENCIONADOS, INCLUYEN REGLAS PARTICULARES DE REGISTRO, VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN DE ALGUNOS RUBROS DENTRO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD INCLUYEN, EN AQUELLOS CASOS NO PREVISTOS POR LOS MISMOS, UN PROCESO DE SUPLETORIEDAD, QUE PERMITE UTILIZAR OTROS PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN MÉXICO EMITIDOS POR LA COMISIÓN, LAS NIF, LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD, LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, O EN LOS CASOS NO PREVISTOS POR LOS PRINCIPIOS Y NORMAS ANTERIORES, CUALQUIER NORMA CONTABLE FORMAL Y RECONOCIDA QUE NO CONTRAVENGA LOS CRITERIOS GENERALES DE LA COMISIÓN.

2. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES:

CAT CRÉDITO PARA LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS. LOS RUBROS MÁS RELEVANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES INCLUYEN EL VALOR EN LIBROS DE LOS BIENES ADJUDICADOS Y ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS.

LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS RELEVANTES SEGUIDAS POR LA SOCIEDAD EN LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

A. BASES DE CONSOLIDACIÓN: PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD, LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS SE MUESTRAN EN FORMA CONSOLIDADA CON SU SUBSIDIARIA GFCM SERVICIOS, S.A. DE C.V., DE LA CUAL ES TENEDORA DEL 99.99% DE LAS ACCIONES COMUNES REPRESENTATIVAS DE SU CAPITAL SOCIAL. LOS SALDOS Y OPERACIONES ENTRE CAT CRÉDITO Y SU SUBSIDIARIA SE ELIMINARON EN LA CONSOLIDACIÓN. ASÍ MISMO, SE INCLUYE EN LA CONSOLIDACIÓN, INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SUCURSALES EN PANAMÁ Y COLOMBIA.

B. DISPONIBILIDADES: LAS DISPONIBILIDADES ESTÁN CONFORMADAS POR DEPÓSITOS BANCARIOS Y SE VALÚAN A SU VALOR NOMINAL. LAS DISPONIBILIDADES EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR BANCO DE MÉXICO (BANXICO) AL CIERRE DEL EJERCICIO. LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN LAS DISPONIBILIDADES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

C. INVERSIONES EN VALORES: LAS INVERSIONES EN VALORES INCLUYEN INVERSIONES EN PAGARÉS BANCARIOS DE CORTO PLAZO (24 HORAS) Y SE CLASIFICAN COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR. SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE, Y LOS INTERESES SE REGISTRAN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

D. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS: TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS E IDENTIFICADOS, CLASIFICADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN O DE COBERTURA POR RIESGOS DE MERCADO, SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL COMO ACTIVOS Y/O PASIVOS A SU VALOR RAZONABLE.

EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADO RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SOBRE DICHOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

RECONOCEN EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, EXCEPTO CUANDO SON CONTRATADOS CON LA FINALIDAD DE CUBRIR RIESGOS Y CUMPLEN CON TODOS LOS REQUISITOS DE COBERTURA, SE DOCUMENTA SU DESIGNACIÓN AL INICIO DE LA OPERACIÓN DE COBERTURA, DESCRIBIENDO EL OBJETIVO, POSICIÓN PRIMARIA, RIESGOS A CUBRIR, TIPOS DE DERIVADOS Y LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LA RELACIÓN, CARACTERÍSTICAS, RECONOCIMIENTO CONTABLE Y COMO SE LLEVARÁ A CABO LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD, APLICABLES A ESA OPERACIÓN. EN LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE TANTO EL DERIVADO COMO LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y LAS FLUCTUACIONES EN VALUACIÓN SE REGISTRAN EN RESULTADOS EN EL MISMO RENGLÓN DE LA POSICIÓN QUE CUBREN; EN LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE ALOJA TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL, DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE Y SE RECLASIFICA A RESULTADOS CUANDO LA POSICIÓN QUE CUBRE AFECTE RESULTADOS, LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS.

E. CARTERA DE CRÉDITOS: EL SALDO DE LA CARTERA DE CRÉDITO REPRESENTA EL MONTO NETO DEL IMPORTE EFECTIVAMENTE OTORGADO A LOS CLIENTES, LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS MENOS LOS COBROS RECIBIDOS E INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO. PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS SE ANALIZAN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE Y LA VIABILIDAD ECONÓMICA DEL NEGOCIO Y LOS MANUALES Y POLÍTICAS INTERNOS DE CAT CRÉDITO.

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (CAPITALIZABLE) SE REGISTRAN COMO UN FINANCIAMIENTO DIRECTO, CONSIDERANDO COMO CUENTA POR COBRAR EL IMPORTE TOTAL DE LAS RENTAS PACTADAS Y COMO INTERESES POR DEVENGAR LA DIFERENCIA ENTRE DICHO IMPORTE Y EL COSTO DE LOS BIENES ARRENDADOS. EN EL BALANCE GENERAL SE PRESENTA EL CAPITAL NETO FINANCIADO, DEDUCIENDO DEL TOTAL DE LAS RENTAS LOS INTERESES POR DEVENGAR Y LOS DEPÓSITOS DE LOS PRÉSTAMOS RELACIONADOS.

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO ESTÁN REPRESENTADAS POR ACTIVOS DE CAT CRÉDITO, ENTREGADOS A TERCEROS PARA SU USO O GOCE TEMPORAL, POR UN PLAZO DETERMINADO IGUAL O SUPERIOR A SEIS MESES. LAS RENTAS DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE REGISTRAN COMO INGRESOS CONFORME SE DEVENGAN.

LA CARTERA DE FACTORAJE REPRESENTA EL VALOR NOMINAL DE LOS DERECHOS DE CRÉDITO ADQUIRIDOS DE LOS CLIENTES POR LA CELEBRACIÓN DE UN CONTRATO DE FACTORAJE, MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS POR COBRAR, MENOS EL EXCESO DEL VALOR NOMINAL DE TALES DERECHOS SOBRE EL MONTO EFECTIVAMENTE FINANCIADO A LOS CEDENTES, ASÍ COMO LOS INTERESES POR DEVENGAR. LOS INGRESOS OBTENIDOS POR OPERACIONES DE FACTORAJE SE APLICAN A RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

LA CARTERA DE VENTAS A PLAZO, ES UN PRODUCTO EXCLUSIVO DE LAS OPERACIONES DE LA SUCURSAL EN COLOMBIA.

CRÉDITOS E INTERESES VENCIDOS: EL SALDO INSOLUTO DE LOS CRÉDITOS SE REGISTRA COMO CARTERA VENCIDA SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN CRÉDITOS CON PAGOS PERIÓDICOS PARCIALES DE PRINCIPAL E INTERESES, Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS.

LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE REGISTRA COMO CARTERA VENCIDA POR EL MONTO EQUIVALENTE AL SALDO INSOLUTO DE ÉSTA, DEDUCIDO DEL CRÉDITO DIFERIDO RELATIVO, DESPUÉS DE 90 DÍAS DE LA PRIMERA AMORTIZACIÓN VENCIDA; LOS INTERESES ORDINARIOS DEVENGADOS NO COBRADOS SOBRE OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE CONSIDERAN COMO CARTERA VENCIDA 90 DÍAS DESPUÉS DE SU EXIGIBILIDAD.

LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE REGISTRA COMO VENCIDA 30 DÍAS DESPUÉS DE SU VENCIMIENTO.

LA CARTERA DE FACTORAJE CONJUNTAMENTE CON SUS INTERESES POR COBRAR SE REGISTRA COMO CARTERA VENCIDA CUANDO NO SON COBRADOS LOS CRÉDITOS CON AMORTIZACIONES PERIÓDICAS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPAL E INTERESES, A LOS 90 DÍAS DESPUÉS DE LA PRIMERA AMORTIZACIÓN VENCIDA.

SE REGRESAN A CARTERA VIGENTE AQUELLOS CRÉDITOS VENCIDOS EN LOS QUE SE LIQUIDAN TOTALMENTE LOS SALDOS PENDIENTES DE PAGO (PRINCIPAL E INTERESES, ENTRE OTROS) O QUE, SIENDO CRÉDITOS REESTRUCTURADOS O RENOVADOS, CUMPLEN EL PAGO SOSTENIDO DEL CRÉDITO AL AMPARO DE LOS CRITERIOS CONTABLES.

LOS CRÉDITOS CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL AL VENCIMIENTO Y PAGOS PERIÓDICOS DE INTERESES, ASÍ COMO LOS CRÉDITOS CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL DE INTERESES AL VENCIMIENTO QUE SE REESTRUCTUREN DURANTE EL PLAZO DEL CRÉDITO O SE RENUEVEN EN CUALQUIER MOMENTO SERÁN CONSIDERADOS COMO CARTERA VENCIDA EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO EN ATENCIÓN DE LOS CRITERIOS CONTABLES.

LOS CRÉDITOS VIGENTES CON CARACTERÍSTICAS DISTINTAS A LAS SEÑALADAS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR QUE SE REESTRUCTUREN O SE RENUEVEN, SIN QUE HAYA TRANSCURRIDO AL MENOS EL 80% DEL PLAZO ORIGINAL DEL CRÉDITO, SE CONSIDERARÁ QUE CONTINUÁN SIENDO VIGENTES, ÚNICAMENTE CUANDO EL ACREDITADO HUBIERE:

- A. CUBIERTO LA TOTALIDAD DE LOS INTERESES DEVENGADOS, Y
- B. CUBIERTO EL PRINCIPAL DEL MONTO ORIGINAL DEL CRÉDITO, QUE A LA FECHA DE LA RENOVACIÓN O REESTRUCTURACIÓN DEBIÓ HABER SIDO CUBIERTO.

EN CASO DE NO CUMPLIRSE TODAS LAS CONDICIONES DESCRITAS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR SERÁN CONSIDERADOS COMO VENCIDOS DESDE EL MOMENTO EN QUE SE REESTRUCTUREN O RENUEVEN, Y HASTA EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO.

CUANDO SE TRATE DE CRÉDITOS VIGENTES CON CARACTERÍSTICAS DISTINTAS A LAS SEÑALADAS EN LOS PÁRRAFOS ANTERIORES QUE SE REESTRUCTUREN O RENUEVEN DURANTE EL TRANSCURSO DEL 20% FINAL DEL PLAZO ORIGINAL DEL CRÉDITO, SE CONSIDERARÁN VIGENTES ÚNICAMENTE CUANDO EL ACREDITADO HUBIERE:

- A. LIQUIDADO LA TOTALIDAD DE LOS INTERESES DEVENGADOS,
- B. CUBIERTO LA TOTALIDAD DEL MONTO ORIGINAL DEL CRÉDITO QUE A LA FECHA DE LA RENOVACIÓN O REESTRUCTURACIÓN DEBIÓ HABER SIDO CUBIERTO, Y
- C. CUBIERTO EL 60% DEL MONTO ORIGINAL DEL CRÉDITO.

EN CASO DE NO CUMPLIRSE TODAS LAS CONDICIONES DESCRITAS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR SERÁN CONSIDERADOS COMO VENCIDOS DESDE EL MOMENTO EN QUE SE REESTRUCTUREN O RENUEVEN, Y HASTA EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO.

LOS CRÉDITO QUE DESDE SU INICIO SE ESTIPULE SU CARÁCTER DE REVOLVENTE, QUE SE REESTRUCTUREN O RENUEVEN, EN CUALQUIER MOMENTO SE CONSIDERARÁN VIGENTES ÚNICAMENTE CUANDO EL ACREDITADO HUBIERE LIQUIDADO LA TOTALIDAD DE LOS INTERESES DEVENGADOS, EL CRÉDITO NO PRESENTE PERIODOS DE FACTURACIÓN VENCIDOS, Y SE CUENTE CON ELEMENTOS QUE JUSTIFIQUEN LA CAPACIDAD DE PAGO DEL DEUDOR, ES DECIR, QUE EL DEUDOR TENGA UNA ALTA PROBABILIDAD DE CUBRIR DICHO PAGO.

NO SE CONSIDERARÁ REESTRUCTURA A AQUELLA QUE A LA FECHA DE SU REALIZACIÓN PRESENTE CUMPLIMIENTO DE PAGO POR EL MONTO TOTAL EXIGIBLE DE PRINCIPAL E INTERESES Y ÚNICAMENTE MODIFIQUE UNA O VARIAS DE LAS SIGUIENTES CONDICIONES ORIGINALES DEL CRÉDITO: GARANTÍA, TASA DE INTERÉS, MONEDA Y FECHA DE PAGO.

F. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS: REPRESENTA LA ESTIMACIÓN PARA CUBRIR PÉRDIDAS DERIVADAS DE LA CARTERA CON PROBLEMAS DE RECUPERACIÓN. LOS CRITERIOS CONTABLES BANCARIOS OTORGAN LA POSIBILIDAD DE DESARROLLAR UNA METODOLOGÍA INTERNA, EN ESTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

SENTIDO CAT CRÉDITO APLICA UNA METODOLOGÍA PROPIA PARA LA DETERMINACIÓN DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, DICHA METODOLOGÍA INTERNA CONSIDERA TAL Y COMO LO ESTABLECEN LAS DISPOSICIONES BANCARIAS, DE MANERA ESPECÍFICA UN PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN DEL DEUDOR, DE CÁLCULO DE LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO DEL PROPIO ACREDITADO, O LA ESTIMACIÓN DE UNA PÉRDIDA ESPERADA A TRAVÉS DEL CÁLCULO DE LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA ASOCIADA AL VALOR Y NATURALEZA DE LA GARANTÍA DEL CRÉDITO.

LOS ASPECTOS MÁS RELEVANTES DE LA METODOLOGÍA INTERNA DESARROLLADA POR CAT CRÉDITO, SE RESUMEN A CONTINUACIÓN:

- LOS CRÉDITOS CUYO SALDO SEA MENOR AL EQUIVALENTE EN MONEDA NACIONAL A UN MILLÓN DE DÓLARES A LA FECHA DE LA CALIFICACIÓN, INCLUYENDO AQUELLOS CRÉDITOS A CARGO DE UN MISMO DEUDOR CUYA SUMA EN SU CONJUNTO SEA MENOR A DICHO IMPORTE, SE CALIFICAN UTILIZANDO LA METODOLOGÍA PARAMÉTRICA DE CALIFICACIÓN A QUE SE REFIERE EL ANEXO 17 DE LAS DISPOSICIONES BANCARIAS.

- POR LOS DEMÁS CRÉDITOS, SE EVALÚAN LA CALIDAD CREDITICIA DEL DEUDOR Y LOS CRÉDITOS, EN RELACIÓN CON EL VALOR DE LAS GARANTÍAS.

- EL PROCESO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO DE CAT CRÉDITO, ESTÁ BASADO EN UNA MATRIZ DE EVALUACIÓN QUE INCLUYE LOS SIGUIENTES 7 FACTORES DE RIESGO, ASIGNANDO UN VALOR DE ACUERDO AL PESO RELEVANTE QUE ESTE TIENE EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN. EL RANGO DE CALIFICACIÓN OSCILA ENTRE 0 (MENOR NIVEL) Y 100 (MAYOR NIVEL):

- A) SITUACIÓN FINANCIERA
- B) EXPERIENCIA DE PAGO
- C) POSICIÓN DE GARANTÍAS
- D) POSICIÓN COMPETITIVA E INDUSTRIA
- E) RIESGO PAÍS
- F) ADMINISTRACIÓN
- G) EXPERIENCIA EN EL NEGOCIO

EL OBJETIVO PRINCIPAL EN LA ASIGNACIÓN DE VALORES PARA CADA UNO DE LOS FACTORES Y NIVELES DE RIESGO ES EVITAR AL MÁXIMO LA DISCRETIONALIDAD AL MOMENTO DE CALIFICAR Y TRATAR DE OBTENER UNA CALIFICACIÓN FINAL OBJETIVA, CONFIABLE Y QUE REALMENTE REFLEJE EL NIVEL DE RIESGO Y LA PROBABILIDAD DE RECUPERACIÓN DE LA CARTERA DEL DEUDOR QUE SE ESTÁ EVALUANDO.

LA METODOLOGÍA INTERNA QUE APLICA CAT CRÉDITO, ES SIMILAR A LA ESTABLECIDA POR LA COMISIÓN EN LAS DISPOSICIONES BANCARIAS.

G. OTRAS CUENTAS POR COBRAR: LAS CUENTAS POR COBRAR DIFERENTES A LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CAT CRÉDITO, REPRESENTAN ENTRE OTRAS: SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS Y PARTIDAS DIRECTAMENTE RELACIONADAS CON LA CARTERA DE CRÉDITO, TALES COMO GASTOS INICIALES DE OPERACIÓN.

H. BIENES ADJUDICADOS: LOS BIENES ADQUIRIDOS MEDIANTE ADJUDICACIÓN JUDICIAL SE REGISTRAN EN LA FECHA EN QUE CAUSÓ EJECUTORIA EL AUTO APROBATORIO DEL REMATE MEDIANTE EL CUAL SE DECRETÓ LA ADJUDICACIÓN. LOS BIENES RECIBIDOS MEDIANTE DACIÓN EN PAGO SE REGISTRAN, POR SU PARTE, EN LA FECHA EN LA QUE SE FIRMA LA ESCRITURA DE DACIÓN, O SE DA FORMALIDAD A LA TRANSMISIÓN DE LA PROPIEDAD DEL BIEN.

EL VALOR DE REGISTRO DE LOS BIENES ADJUDICADOS O RECIBIDOS MEDIANTE DACIÓN EN PAGO (EN ADELANTE, BIENES ADJUDICADOS), ES IGUAL A SU COSTO O VALOR NETO DE REALIZACIÓN DEDUCIDO DE LOS COSTOS Y GASTOS ESTRICTAMENTE INDISPENSABLES QUE SE EROGUEN EN SU ADJUDICACIÓN,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL QUE SEA MENOR A LA FECHA DE ADJUDICACIÓN. EN LA FECHA EN LA QUE SE REGISTRA EL BIEN ADJUDICADO DE QUE SE TRATE, EL VALOR TOTAL DEL ACTIVO QUE DIO ORIGEN A LA ADJUDICACIÓN, ASÍ COMO LA ESTIMACIÓN QUE, EN SU CASO, TENGA CONSTITUIDA, SE DA DE BAJA DEL BALANCE GENERAL O, EN SU CASO SE DA DE BAJA LA PARTE CORRESPONDIENTE A LAS AMORTIZACIONES DEVENGADAS O VENCIDAS QUE HAYAN SIDO CUBIERTAS POR LOS PAGOS PARCIALES EN ESPECIE.

LOS BIENES ADJUDICADOS SE VALÚAN PARA RECONOCER PÉRDIDAS POTENCIALES DE ACUERDO CON EL TIPO DE BIEN DE QUE SE TRATE, REGISTRANDO EL EFECTO DE DICHA VALUACIÓN CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN. ESTA VALUACIÓN SE DETERMINA APLICANDO A LOS VALORES DE LOS DERECHOS DE COBRO, BIENES MUEBLES, BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO O ADJUDICADOS PORCENTAJES QUE SE DETERMINAN EN FUNCIÓN DEL TIEMPO TRANSCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO, LO ANTERIOR DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL CRITERIO CONTABLE B-7 EMITIDO POR LA COMISIÓN.

FINALMENTE EL MONTO DE LA ESTIMACIÓN QUE RECONOZCA LAS POTENCIALES PERDIDAS DE VALOR POR EL PASO DEL TIEMPO DE LOS BIENES ADJUDICADOS, SE DETERMINA SOBRE EL VALOR DE ADJUDICACIÓN CON BASE EN LOS PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS EN LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

I. MOBILIARIO, MAQUINARIA Y EQUIPO: EL MOBILIARIO, MAQUINARIA Y EQUIPO, SE EXPRESAN COMO SIGUE: I) ADQUISICIONES REALIZADAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 DE ORIGEN NACIONAL, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS COSTOS DE ADQUISICIÓN DE FACTORES DERIVADOS DE LAS UDI HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

EL COSTO DE ADQUISICIÓN DEL MOBILIARIO, MAQUINARIA Y EQUIPO QUE REQUIEREN DE UN PERIODO SUSTANCIAL PARA ESTAR EN CONDICIONES DE USO, INCLUYE EL COSTO DE ADQUISICIÓN Y LA CAPITALIZACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEVENGADO EN DICHO PERIODO, Y ATRIBUIBLE A SU ADQUISICIÓN. LOS VALORES ASÍ DETERMINADOS NO EXCEDEN A SU VALOR DE RECUPERACIÓN.

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, APLICANDO LAS TASAS ANUALES SOBRE LOS VALORES DE LOS ACTIVOS FIJOS. PARA LOS BIENES DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CONSIDERANDO EL COSTO DE ADQUISICIÓN MENOS EL VALOR RESIDUAL ENTRE EL PERIODO DE DURACIÓN DE LOS CONTRATOS.

J. OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES: LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE RECONOCEN CUANDO ÉSTOS CUMPLEN LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS: SON IDENTIFICABLES, PROPORCIONAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y SE TIENE UN CONTROL SOBRE DICHS BENEFICIOS. LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE CLASIFICAN COMO SIGUE:

- DE VIDA DEFINIDA: SON AQUELLOS CUYA EXPECTATIVA DE GENERACIÓN DE BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS ESTÁ LIMITADA POR ALGUNA CONDICIÓN LEGAL O ECONÓMICA Y SE AMORTIZAN EN LÍNEA RECTA DE ACUERDO CON LA ESTIMACIÓN DE SU VIDA ÚTIL, CON BASE EN LA VIGENCIA DEL CONTRATO Y SON SOMETIDOS A PRUEBAS ANUALES DE DETERIORO, CUANDO SE IDENTIFICAN INDICIOS DE DETERIORO.

- DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA: NO SE AMORTIZAN Y SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO ANUALMENTE.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE EXPRESAN A SU COSTO HISTÓRICO Y POSTERIORMENTE, SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE MENOS AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PÉRDIDAS POR DETERIORO.

K. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS: LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS SE REFIEREN A LOS DEPÓSITOS, LÍNEAS DE CRÉDITO Y OTROS PRÉSTAMOS OBTENIDOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE BANCOS Y DE OTROS ORGANISMOS, QUE SE REGISTRAN AL VALOR CONTRACTUAL DE LA OBLIGACIÓN, RECONOCIENDO LOS INTERESES EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

L. PROVISIONES: LAS PROVISIONES DE PASIVO REPRESENTAN OBLIGACIONES PRESENTES POR EVENTOS PASADOS EN LAS QUE ES PROBABLE LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS. ESTAS PROVISIONES SE HAN REGISTRADO BAJO LA MEJOR ESTIMACIÓN REALIZADA POR LA ADMINISTRACIÓN.

M. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) DIFERIDO: EL ISR DIFERIDO SE REGISTRA CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS CON ENFOQUE INTEGRAL, EL CUAL CONSISTE EN RECONOCER UN IMPUESTO DIFERIDO PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE SE ESPERAN MATERIALIZAR EN EL FUTURO. CAT CRÉDITO RECONOCIÓ EL ISR DIFERIDO, TODA VEZ QUE LAS PROYECCIONES FINANCIERAS Y FISCALES PREPARADAS POR LA EMPRESA INDICAN QUE ESENCIALMENTE PAGARÍAN ISR EN EL FUTURO.

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) DIFERIDA: LA PTU DIFERIDA SE REGISTRA CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS CON ENFOQUE INTEGRAL, EL CUAL CONSISTE EN RECONOCER UNA PTU DIFERIDA PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE SE CONSIDERAN SI ES PROBABLE EL PAGO O APLICACIÓN POR RECUPERACIÓN DE ESTOS BENEFICIOS A EMPLEADOS QUE RINDAN SERVICIOS FUTUROS PARA SU REGISTRO. EL EFECTO DEL AÑO SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

O. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS: POR LAS OBLIGACIONES AL RETIRO, EN EL COMPONENTE DE BENEFICIO DEFINIDO, TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS QUE CUMPLAN 65 AÑOS DE EDAD CON UN MÍNIMO DE 15 AÑOS DE SERVICIOS O 55 AÑOS DE EDAD Y 20 AÑOS DE SERVICIO SIN QUE REBASE LOS 80 AÑOS, A LOS CUALES ESTOS NO CONTRIBUYEN, Y SE RECONOCEN COMO COSTO DURANTE LOS AÑOS QUE PRESTAN SERVICIO A LA COMPAÑÍA CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR PERITOS INDEPENDIENTES. ADICIONALMENTE, AL COMPONENTE ANTERIOR, EXISTE UN COMPONENTE DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA, ESTABLECIDO EN 2012, POR EL CUAL LA COMPAÑÍA Y LOS EMPLEADOS SE COMPROMETEN A CONTRIBUIR PERIÓDICAMENTE A UN FONDO SEPARADO DEL ANTERIOR, POR LO ANTERIOR LA COMPAÑÍA REALIZA LAS CONTRIBUCIONES PROMETIDAS PERIÓDICAMENTE Y NO ADEUDA CONTRIBUCIONES DE PERIODOS ANTERIORES.

LAS OBLIGACIONES POR PRIMAS DE ANTIGÜEDAD QUE LOS EMPLEADOS TIENEN DERECHO A RECIBIR AL TERMINAR LA RELACIÓN LABORAL DESPUÉS DE 15 AÑOS DE SERVICIOS, A LOS CUALES ESTOS NO CONTRIBUYEN, Y LAS OBLIGACIONES POR REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL, SE RECONOCEN COMO COSTO DE LOS AÑOS EN QUE SE PRESTAN TALES SERVICIOS CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR PERITOS INDEPENDIENTES, UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

P. CAPITAL CONTABLE: EL CAPITAL SOCIAL, LAS RESERVAS DE CAPITAL Y LOS RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES, SE EXPRESAN COMO SIGUE: I) MOVIMIENTOS REALIZADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) MOVIMIENTOS REALIZADOS ANTES DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS VALORES HISTÓRICOS DE FACTORES DERIVADOS DE LAS UDI HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

Q. UTILIDAD POR ACCIÓN: LA UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA ORDINARIA, ES EL RESULTADO DE DIVIDIR EL RESULTADO NETO DEL AÑO, ENTRE EL NÚMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN DURANTE 2015 Y 2014. LA UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA, ES EL RESULTADO DE DIVIDIR EL RESULTADO NETO DEL AÑO, ENTRE EL NÚMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN DURANTE 2015 Y 2014, DISMINUIDO DICHO PROMEDIO DE LAS ACCIONES POTENCIALMENTE DILUTIVAS. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 NO EXISTÍAN ACCIONES POTENCIALMENTE DILUTIVAS.

R. UTILIDAD INTEGRAL: LA UTILIDAD INTEGRAL LA COMPONEN, LA UTILIDAD NETA, ASÍ COMO POR AQUELLAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL CONTABLE Y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL. LOS IMPORTES DE LA UTILIDAD INTEGRAL DE 2015 Y 2014, SE EXPRESAN A PESOS HISTÓRICOS.

S. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS: LOS INTERESES PROVENIENTES DE CARTERA DE CRÉDITOS SE RECONOCEN COMO INGRESOS CONFORME SE DEVENGAN.

LAS OPCIONES DE COMPRA SE RECONOCEN COMO INGRESO AL MOMENTO EN QUE SE EJERCEN.

LOS INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO SE AMORTIZAN BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA DE LA OPERACIÓN.

POR LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS TRASPASADOS A CARTERA VENCIDA, SE CREA UNA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS POR EL IMPORTE TOTAL DE LOS MISMOS.

LAS COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO, SE REGISTRAN COMO UN CRÉDITO DIFERIDO, EL CUAL SE AMORTIZA CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO, EXCEPTO LAS QUE SE ORIGINAN POR CRÉDITOS REVOLVENTES, LA CUALES SON AMORTIZADAS POR UN PERIODO DE DOCE MESES. LAS COMISIONES CONOCIDAS CON POSTERIORIDAD AL OTORGAMIENTO DEL CRÉDITO SE RECONOCEN EN LA FECHA QUE SE GENERAN CONTRA EL RESULTADO DEL EJERCICIO.

T. PARTES RELACIONADAS: EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, LA COMPAÑÍA LLEVA A CABO TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS. SE ENTIENDE COMO OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS AQUELLAS EN LAS QUE RESULTEN DEUDORAS DE LA COMPAÑÍA, EN OPERACIONES DE DEPÓSITO U OTRAS DISPONIBILIDADES O DE PRÉSTAMO, CRÉDITO O DESCUENTO, OTORGADAS EN FORMA REVOCABLE O IRREVOCABLE Y DOCUMENTADAS MEDIANTE TÍTULOS DE CRÉDITO O CONVENIO, REESTRUCTURACIÓN, RENOVACIÓN O MODIFICACIÓN, QUEDANDO INCLUIDAS LAS POSICIONES NETAS A FAVOR DE LA COMPAÑÍA.

SON PERSONAS RELACIONADAS, ENTRE OTRAS, LAS PERSONAS FÍSICAS O MORALES QUE POSEAN DIRECTA O INDIRECTAMENTE EL CONTROL DEL 2% O MÁS DE LOS TÍTULOS REPRESENTATIVOS DEL CAPITAL DE LA COMPAÑÍA O DE SU SOCIEDAD CONTROLADORA Y LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, DE LA COMPAÑÍA O DE LA SOCIEDAD CONTROLADORA.

TAMBIÉN SE CONSIDERAN PARTES RELACIONADAS, LAS PERSONAS MORALES, ASÍ COMO LOS CONSEJEROS Y FUNCIONARIOS DE ÉSTAS, EN LAS QUE LA COMPAÑÍA O LA SOCIEDAD CONTROLADORA, POSEEN DIRECTA O INDIRECTAMENTE EL CONTROL DEL 10% O MÁS DE LOS TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE SU CAPITAL.

U. DIFERENCIAS CAMBIARIAS: LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN INICIALMENTE EN LA MONEDA DE REGISTRO APLICANDO EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE SU OPERACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS DENOMINADOS EN DICHAS MONEDAS SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL. LAS DIFERENCIAS MOTIVADAS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO ENTRE LAS FECHAS DE LAS TRANSACCIONES Y LA DE SU LIQUIDACIÓN O VALUACIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO SE RECONOCEN EN RESULTADOS COMO UN COMPONENTE DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) A EXCEPCIÓN DE AQUELLAS DIFERENCIAS CAMBIARIAS QUE COMO PARTE DEL COSTO DE LOS ACTIVOS CALIFICABLES SON CAPITALIZADAS CON OTROS COMPONENTES DEL RIF.

V. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA: LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LA FECHA DE SU OPERACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS DENOMINADOS EN DÓLARES AMERICANOS SE PRESENTAN EN MONEDA NACIONAL AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, EMITIDOS POR EL BANCO DE MÉXICO (BANXICO). LAS DIFERENCIAS MOTIVADAS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO ENTRE LAS FECHAS DE LAS TRANSACCIONES Y LA DE SU LIQUIDACIÓN O VALUACIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO SE RECONOCEN EN RESULTADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

W. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS: LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECEN QUE PARA EFECTOS DE LLEVAR A CABO LA IDENTIFICACIÓN DE LOS DISTINTOS SEGMENTOS OPERATIVOS QUE CONFORMAN A LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE, ÉSTAS DEBEN EN LO CONDUCTENTE, SEGREGAR SUS ACTIVIDADES DE ACUERDO CON LOS SIGUIENTES SEGMENTOS COMO MÍNIMO: I) OPERACIONES CREDITICIAS; II) OPERACIONES DE TESORERÍA Y BANCA DE INVERSIÓN Y III) OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS. ASIMISMO, ATENDIENDO A LA IMPORTANCIA RELATIVA, SE PUEDEN IDENTIFICAR SEGMENTOS OPERATIVOS ADICIONALES O SUB-SEGMENTOS.

LOS CRITERIOS CONTABLES NO REQUIEREN LA REVELACIÓN POR CADA ÁREA GEOGRÁFICA DONDE SE DESENVUELVE CAT CRÉDITO DE LAS CUALES EL SEGMENTO IDENTIFICADO DERIVE INGRESOS O MANTENGA ACTIVOS PRODUCTIVOS.

X. DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN: LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN, TANGIBLES E INTANGIBLES SON SUJETOS A UN ESTUDIO ANUAL PARA DETERMINAR SU VALOR DE USO Y DEFINIR SI EXISTE O NO DETERIORO.

Y. EFECTO DE CONVERSIÓN: A PARTIR DEL EJERCICIO 2012 LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD RECONOCIÓ UN EFECTO DE CONVERSIÓN CON BASE EN LA NIF B-15, ESTE RECONOCIMIENTO SE REALIZÓ EN FORMA RETROSPECTIVA PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA. EL EFECTO DE CONVERSIÓN TIENE EL IMPACTO MÁS IMPORTANTE EN LOS SIGUIENTES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO; POR LAS OPERACIONES EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO, BIENES ADJUDICADOS, Y CUENTA POR COBRAR DE VALORES RESIDUALES EN NEGOCIACIÓN.

3. CARTERA DE CRÉDITO NETA:

A. CARTERA DE CRÉDITO:

AL 31 DE MARZO DE 2015, LA CARTERA DE CRÉDITO (NETA) SIN INCLUIR LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, ASCIENDE A \$19,854.6 MILLONES DE PESOS. LA CARTERA DE CRÉDITO SE INTEGRA POR CONTRATOS DE CRÉDITO VALORIZADOS EN \$13,668.1 MILLONES DE PESOS, CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y CARTERA EXIGIBLE EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO VALORIZADOS EN \$6,186.5 MILLONES DE PESOS.

LA CARTERA VIGENTE Y VENCIDA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 SE ENCUENTRA VALUADA EN \$19,246.2 Y \$608.4 MILLONES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE, REPRESENTADA EN UN 96.9% Y 3.1% DE LA CARTERA DE CRÉDITO (NETA) ANTES MENCIONADA.

B. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS:

AL 31 DE MARZO DE 2015, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ASCIENDE A \$917.6 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO EL 100% DE LA CARTERA VENCIDA TOTAL Y EL 4.6% DE LA CARTERA DE CRÉDITO NETA (SIN ESTIMACIÓN PREVENTIVA).

4. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO:

AL 31 DE MARZO DE 2015, EL INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) PROPIEDAD DE CAT CRÉDITO REPRESENTA EL 0.3% U \$11.5 MILLONES DE PESOS DEL TOTAL DE \$4,511.9 MILLONES DE PESOS. ASÍ MISMO, LA MAQUINARIA OTORGADA EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO (NETO), ASCENDIÓ A \$4,500.5 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO EL 99.7%; ÉSTE ÚLTIMO, POR OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO CELEBRADAS EN MÉXICO Y SUCURSAL PANAMÁ. FINALMENTE, SE RECONOCE EL EFECTO DE CONVERSIÓN DE MONEDA FUNCIONAL QUE AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 SE REPRESENTA EL 12.1% DEL RUBRO O \$544.1 MILLONES DE PESOS.

5. PASIVOS BURSÁTILES, PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

CAT CRÉDITO FINANCIA SUS OPERACIONES PRINCIPALMENTE MEDIANTE LÍNEAS DE CRÉDITO CONTRATADAS CON CASA MATRIZ, BANCOS LOCALES, BANCA DE DESARROLLO Y A TRAVÉS DEL PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E. N. R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 31 DE MARZO DE 2015, CAT CRÉDITO CUENTA CON LÍNEA DE FONDEO DE SU CASA MATRIZ EN DÓLARES QUE SE ENCUENTRA UTILIZADA POR UN IMPORTE DE \$12,087.5 MILLONES DE PESOS. LA LÍNEA DE CRÉDITO EN DÓLARES DE CAT CRÉDITO ES DE CARÁCTER REVOLVENTE Y LOS VENCIMIENTOS DE LOS DESEMBOLSOS VAN DE 1 DÍA A 48 MESES. LOS INTERESES QUE DEVENGAN ESTÁN CONCERTADOS A TASAS FIJAS Y VARIABLES, RESPECTIVAMENTE.

ADICIONALMENTE, CUENTA CON LÍNEAS DE FONDEO CONCERTADAS CON INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE LOCALES UTILIZADAS EN PESOS POR UN IMPORTE DE \$1,830.2 MILLONES DE PESOS. LAS LÍNEAS DE FONDEO EN PESOS CONTRATADAS POR CAT CRÉDITO SON LÍNEAS DE CRÉDITO TANTO REVOLVENTES COMO NO REVOLVENTES. ASIMISMO, LOS INTERESES QUE DEVENGAN ESTÁN CONCERTADOS A TASAS FIJAS Y VARIABLES.

POR OTRA PARTE, LA COMPAÑÍA CUENTA CON PASIVOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE DEUDA BURSÁTIL A LARGO PLAZO POR \$1,854.8 MILLONES DE PESOS.

AL 31 DE MARZO DE 2015, LA PROVISIÓN DE INTERESES POR PASIVOS BANCARIOS ASCIENDE A 10.3 MILLONES DE PESOS.

AL 31 DE MARZO DE 2015 LA DISTRIBUCIÓN DE PRÉSTAMOS ENTRE CORTO Y LARGO PLAZO, ES DE LA SIGUIENTE MANERA:

1ER. TRIMESTRE 2015 (MILLONES DE PESOS)			
LARGO CORTO PROVISIÓN DE			
PLAZO PLAZO INTERESES			
PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS CAT CRÉDITO	\$ 3,923.0	\$ 8,164.4	\$ 6.2
PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS SUC. PANAMÁ	493.4	576.1	0.5
PRÉSTAMO BANCARIO CAT CRÉDITO	1,504.0	2.5	
PRÉSTAMO BANCARIO SUC. COLOMBIA	18.8	307.4	1.1
BANCA DE DESARROLLO CAT CRÉDITO	- 0.4	0.0	

TOTAL \$ 4,435.2 \$ 10,552.3 \$ 10.3

AL 31 DE MARZO DE 2015 EL PASIVO BURSÁTIL SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO DE TASA DE MONTO	
AÑO TÍTULOS PLAZO PLAZO MONTO EMITIDO VIGENTE	
2014 10,000,000	TIIE + 0.20 PP 4 AÑOS 1,000,000,000 1,000,000,000
2012 10,000,000	TIIE + 0.40 PP 4 AÑOS 1,000,000,000 571,428,700
2011 8,500,000	TIIE + 0.33 PP 5 AÑOS 850,000,000 283,333,600
28,500,000	2,850,000,000 1,854,762,300

PROVISIÓN DE INTERESES 3,378,640

TOTAL PASIVO BURSÁTIL \$1,858,140,940

6. CAPITAL CONTABLE:

EL CAPITAL CONTABLE SE INTEGRA DE CAPITAL SOCIAL, RESERVAS DE CAPITAL Y LOS RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES, SE EXPRESAN COMO SIGUE: I) MOVIMIENTOS REALIZADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) MOVIMIENTOS REALIZADOS ANTES DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS VALORES HISTÓRICOS DE FACTORES DERIVADOS DE LAS UDI HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

POLÍTICA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE CATERPILLAR CRÉDITO, S. A. DE C. V. SOFOM E. N. R. (CAT CRÉDITO)

CAT CRÉDITO LLEVA A CABO OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE COBERTURA QUE TIENEN COMO OBJETIVO PRIMORDIAL CUBRIR UNA POSICIÓN ABIERTA DE RIESGO. DE ESTA FORMA, ESTE TIPO DE OPERACIÓN CONSISTE EN COMPRAR O VENDER INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON EL OBJETO DE MITIGAR EL RIESGO DE UNA TRANSACCIÓN O CONJUNTO DE TRANSACCIONES.

LA POLÍTICA CORPORATIVA EMITIDA POR CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION (CASA MATRIZ Y/O CFSC, EN LO SUCESIVO) ASEGURA QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEAN REALIZADAS EXCLUSIVAMENTE CON FINES DE COBERTURA Y EXCLUYE AQUELLAS OPERACIONES QUE PUDIERAN REALIZARSE CON FINES ESPECULATIVOS.

DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS CORPORATIVAS QUE APLICAN A CAT CRÉDITO SE PODRÁN CONCERTAR OPERACIONES DERIVADAS EN MERCADOS BURSÁTILES SOBRE LOS SIGUIENTES PRODUCTOS Y ACTIVOS SUBYACENTES:

OPERACIONES DE FORWARDS Y SWAPS, SOBRE:

1. TASAS DE INTERÉS NOMINALES, REALES O SOBRETASAS EN LAS CUALES QUEDAN COMPRENDIDOS CUALQUIER TÍTULO DE DEUDA Y
2. MONEDA NACIONAL Y DIVISA.

LA POLÍTICA CORPORATIVA PERMITE QUE LA TESORERÍA DE CAT CRÉDITO SÓLO REALICE OPERACIONES DE TIPO DE CAMBIO Y COBERTURA CON BANCOS PREVIAMENTE APROBADOS. LA TESORERÍA ESTABLECE CONTRATOS MARCO DEL TIPO ISDA (INTERNATIONAL SWAP DEALERS ASSOCIATION) O EQUIVALENTES LOCALES CON LOS BANCOS APROBADOS. AL 31 DE MARZO DE 2015, SE TIENEN CONCERTADOS CONTRATOS ISDA O SU EQUIVALENTE CON CUATRO INSTITUCIONES BANCARIAS. CAT CREDITO CUBRE LA MONEDA EXPUESTA, CONSIDERANDO QUE SU MONEDA FUNCIONAL SON LOS DÓLARES, LA MONEDA CUBIERTA ES EL PESO MEXICANO.

PRÁCTICAS DE NEGOCIACIÓN: COMO PRÁCTICA HABITUAL, UNA COBERTURA SE MANTIENE HASTA SU VENCIMIENTO O HASTA QUE EL RIESGO CUBIERTO HAYA SIDO ELIMINADO. CAT CRÉDITO PUEDE CANCELAR COBERTURAS EXISTENTES ANTES DEL VENCIMIENTO PARA AJUSTAR LA COBERTURA TOTAL A UN CAMBIO EN EL RIESGO CUBIERTO.

CONTROLES INTERNOS: EL OPERADOR DE LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA NO PUEDE, BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA, ESTAR INVOLUCRADO EN LA CONFIRMACIÓN, CONTABILIZACIÓN O LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

TODA LA DOCUMENTACIÓN SOBRE LA COBERTURA DEBE SER COMPLETADA Y DISTRIBUIDA, PARA CUALQUIER OPERACIÓN, EN EL DÍA DE LA TRANSACCIÓN, TAL Y COMO EXIGEN LOS PROCEDIMIENTOS INTERNOS DE CAT CRÉDITO.

RECONOCIMIENTO EN ESTADOS FINANCIEROS: TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL COMO ACTIVOS O PASIVOS, DEPENDIENDO DE LOS DERECHOS Y/O OBLIGACIONES ESPECIFICADOS EN LAS CONFIRMACIONES DE TÉRMINOS PACTADAS ENTRE LAS PARTES INVOLUCRADAS. ESTOS INSTRUMENTOS SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE EL CUAL CORRESPONDE AL PRECIO PACTADO EN LA OPERACIÓN Y SE VALÚAN Y CLASIFICAN DE ACUERDO CON SU INTENCIÓN DE USO, QUE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 4**

CONSOLIDADO

Impresión Final

ESTABLECE LA ADMINISTRACIÓN DE CAT CRÉDITO.

VALUACIÓN: EN LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE TANTO EL DERIVADO COMO LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y LAS FLUCTUACIONES EN VALUACIÓN SE REGISTRAN EN RESULTADOS EN EL MISMO RENGLÓN DE LA POSICIÓN QUE CUBREN; EN LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE ALOJA TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE Y SE RECLASIFICA A RESULTADOS CUANDO LA POSICIÓN QUE CUBRE AFECTE RESULTADOS. LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS.

LOS VALORES RAZONABLES DE LOS DERIVADOS SE DETERMINAN CON BASE EN TÉCNICAS FORMALES DE VALUACIÓN.

TÉCNICAS DE VALUACIÓN: DADO QUE LOS PRODUCTOS DERIVADOS OPERADOS POR CAT CRÉDITO SON CONSIDERADOS COMO CONVENCIONALES (PLAIN VANILLA), SE UTILIZAN LOS MODELOS DE VALUACIÓN ESTÁNDAR CONTENIDOS EN LOS SISTEMAS DE OPERACIÓN DE DERIVADOS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE CAT CRÉDITO Y LA TESORERÍA DE CASA MATRIZ.

TODOS LOS MODELOS DE VALUACIÓN UTILIZADOS POR CAT CRÉDITO TIENEN COMO RESULTADO EL VALOR RAZONABLE DE LAS OPERACIONES Y SON CALIBRADOS PERIÓDICAMENTE.

LÍNEAS DE CRÉDITO: DENTRO DE LAS POLÍTICAS DE CAT CRÉDITO SE CONTEMPLA QUE PARA CELEBRAR OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS, ES REQUISITO LA DETERMINACIÓN DE LÍNEAS DE EXPOSICIÓN DE RIESGO PARA LAS CONTRAPARTES CON QUIÉN SE OPERA DENTRO DEL SISTEMA FINANCIERO, QUE HAN SIDO AUTORIZADAS POR BANCO DE MÉXICO PARA LA CELEBRACIÓN DE ESTE TIPO DE OPERACIONES
EL RECONOCIMIENTO O CANCELACIÓN DE LOS ACTIVOS Y/O PASIVOS PROVENIENTES DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE REALIZA EN LA FECHA EN QUE SE PACTA LA OPERACIÓN, INDEPENDIEMENTE DE LA FECHA DE LIQUIDACIÓN O ENTREGA DEL BIEN.

RIESGO CUBIERTO: ESTOS INSTRUMENTOS DERIVADOS TIENEN LA FINALIDAD DE MITIGAR EL RIESGO EN DOS ÁREAS RELEVANTES PARA LA OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA. ESTAS SON RIESGO DE TASA DE INTERÉS Y RIESGO CAMBIARIO.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTRATADOS POR CAT CRÉDITO NO CONSTITUYEN UN RIESGO DE LIQUIDEZ PARA LA ENTIDAD, DEBIDO A QUE SÓLO SON CON FINES DE COBERTURA EN VARIACIONES DE TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO DE CAMBIO.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO:

RIESGO CAMBIARIO POR MONEDA EXTRANJERA: EN LA GESTIÓN DE RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA, EL OBJETIVO ES MINIMIZAR LA VOLATILIDAD DE LAS GANANCIAS RESULTANTES DE LA CONVERSIÓN Y LA REEVALUACIÓN DE LAS POSICIONES NETAS EN MONEDA EXTRANJERA DEL BALANCE GENERAL. LA POLÍTICA EXISTENTE PERMITE EL USO DE CONTRATOS FORWARD DE MONEDA EXTRANJERA PARA COMPENSAR EL RIESGO DE DESCALCE DE MONEDAS ENTRE LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL FINAL DEL AÑO.

RIESGO POR TASA DE INTERÉS: LOS MOVIMIENTOS DE LAS TASAS DE INTERÉS GENERAN UN GRADO DE RIESGO QUE AFECTAN A LA CANTIDAD DE LOS PAGOS DE INTERESES Y EL VALOR DE LA DEUDA CONTRATADA A TASA VARIABLE.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD:

RIESGO POR TASA DE INTERÉS: CON EL FIN DE ADMINISTRAR ADECUADAMENTE LA SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS, CASA MATRIZ MIDE EL IMPACTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

POTENCIAL DE DIFERENTES SUPUESTOS EN LAS TASAS DE INTERÉS SOBRE LAS UTILIDADES ANTES DE IMPUESTOS. EN ESTE SENTIDO, TODAS LAS POSICIONES DENTRO DEL BALANCE GENERAL, INCLUYENDO LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SON INCLUIDAS EN ESTE ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

CABE MENCIONAR QUE DICHO ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD NO REPRESENTA NECESARIAMENTE LA VISIÓN ACTUAL DEL MOVIMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO DE MERCADO A FUTURO, NI TAMPOCO CONSIDERA LAS ACCIONES DE GESTIÓN QUE PODRÍAN LLEVARSE A CABO EN RESPUESTA A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS. EN CONSECUENCIA, NO SE PUEDE ASEGURAR QUE LOS RESULTADOS REALES SERÍAN COMPARABLES CON LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

ESTRATEGIA E INSTRUMENTOS DE COBERTURA:

1. EL INSTRUMENTO CONTRATADO PARA CUBRIR EL RIESGO DE TASA, ES UN SWAP DE TASAS DE INTERÉS BAJO EL ESQUEMA "PLAIN VANILLA", EL CUAL CONSISTE EN CUBRIR UN PASIVO BURSÁTIL CONTRATADO A TASA VARIABLE A UN PLAZO DETERMINADO, A TRAVÉS DE UN SWAP EN EL CUAL SE FIJA UNA TASA, Y COMO CONSECUENCIA DE ESTAS DIFERENCIAS EN TASAS SE INTERCAMBIAN FLUJOS POR LAS DIFERENCIAS ENTRE AMBAS TASAS.

CON FECHA 30 DE JUNIO DE 2011, LA COMISIÓN AUTORIZÓ EL PROGRAMA DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES (CBS) INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, POR UN MONTO DE 5,000,000,000 DE PESOS POR UNA VIGENCIA DE 5 AÑOS. BAJO ESTE PROGRAMA SE EMITIÓ LA PRIMER SERIE DE CBS POR UN MONTO DE 850,000,000 DE PESOS O SU EQUIVALENTE EN UNIDADES DE INVERSIÓN. ESTOS CBS SE EMITIERON AL AMPARO DE UN PROGRAMA DUAL DE CBS DE CORTO Y LARGO PLAZO CON CARÁCTER REVOLVENTE.

POSTERIORMENTE, CON FECHA 7 DE DICIEMBRE DE 2012, SE EMITIÓ LA SEGUNDA SERIE DENTRO DEL MISMO PROGRAMA PARA LA EMISIÓN DE CBS POR UN MONTO DE HASTA 1,000,000,000 DE PESOS O SU EQUIVALENTE EN UNIDADES DE INVERSIÓN, QUEDANDO INSCRITO EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, EL NUEVO PROGRAMA PERMITE LA EMISIÓN DE CBS TANTO DE CORTO COMO DE LARGO PLAZO.

FINALMENTE, CON FECHA 11 DE SEPTIEMBRE DE 2014, SE EMITIÓ LA TERCER SERIE DENTRO DEL MISMO PROGRAMA PARA LA EMISIÓN DE CBS POR UN MONTO DE HASTA 1,000,000,000 DE PESOS O SU EQUIVALENTE EN UNIDADES DE INVERSIÓN, QUEDANDO INSCRITO EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES.

AL 31 DE MARZO DE 2015 EL PASIVO BURSÁTIL SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO	TASA	DE	MONTO				
AÑO	TÍTULOS	PLAZO	PLAZO	MONTO	EMITIDO	VIGENTE	
2014	10,000,000	TIIE + 0.20	PP 4 AÑOS	1,000,000,000	1,000,000,000		
2012	10,000,000	TIIE + 0.40	PP 4 AÑOS	1,000,000,000	571,428,700		
2011	8,500,000	TIIE + 0.33	PP 5 AÑOS	850,000,000	283,333,600		
	28,500,000			2,850,000,000	1,854,762,300		

PROVISIÓN DE INTERESES 3,378,640

TOTAL PASIVO BURSÁTIL \$1,858,140,940

LA ESTRUCTURA DEL SWAP ESTÁ PACTADA DE TAL MANERA QUE COINCIDEN CON LOS VENCIMIENTOS DE DICHO PASIVO; CON ESTO SE ASEGURA LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E. N. R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEL INSTRUMENTO FINANCIERO; ADICIONALMENTE DICHA COBERTURA SE CONSERVA HASTA EL VENCIMIENTO, EVITANDO ASÍ AFECTACIONES A LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA.

2. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE TIENE CONTRATADOS PARA CUBRIR EL RIESGO CAMBIARIO, SON FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, DERIVADO DE QUE CAT CRÉDITO TIENE COMO MONEDA FUNCIONAL EL DÓLAR AMERICANO LA MONEDA QUE SE CUBRE SON LOS PESOS MEXICANOS.

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LOS VALORES NOCIONALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES ASCENDÍAN A LOS SIGUIENTES IMPORTES:

FECHA DE MONTO CORTE	TIPO DE CAMBIO	TIPO DE CAMBIO	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DE SPOT PS MEX	DÓLAR/ FORWARD PS MEX	PACTADO
31/3/15	\$162,461,000		12/03/15	13/04/15	\$ 15.6207	\$ 15.6559	
31/3/15	377,579,000		18/03/15	13/04/15	15.1310	15.1572	
31/3/15	274,258,000		24/03/15	23/04/15	14.9220	14.9485	
31/3/15	16,526,000		31/03/15	30/04/15	15.1690	15.1985	
	\$ 830,824,000						
31/03/14	\$ 519,585,000		19/03/14	14/04/14	\$ 13.2557	\$ 13.2220	
31/03/14	313,349,000		25/03/14	30/04/14	\$ 13.1732	\$ 13.1390	
31/03/14	(125,862,000)		31/03/14	24/04/14	\$ 13.0872	\$ 13.0640	
	\$ 707,072,000						

LOS SALDOS POR COBRAR Y POR PAGAR DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES ASCENDÍAN A:

31 DE MARZO DE

2015 2014

UTILIDAD NO REALIZADA POR VALUACIÓN A MERCADO DE FORWARDS \$ 3,471,633 \$ 9,178,785
 INTERESES POR COBRAR EN OPERACIONES DE SWAP 89,818,204 28,466,380

DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA DEUDORES \$ 93,289,837 \$ 37,645,165

VALOR RAZONABLE DE SWAP DE TASA DE INTERÉS \$ (10,688,385) -
 INTERESES POR PAGAR EN OPERACIONES DE SWAP (77,335,542) (36,743,083)
 (88,023,927) (36,743,083)

PÉRDIDA NO REALIZADA POR VALUACIÓN A MERCADO DE FORWARDS (11,167,597) (104,261)

DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA ACREEDORES \$ (99,191,524) (\$ 36,847,344)