

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	20,735,533,047	19,508,651,602
10010000			DISPONIBILIDADES	154,466,456	78,261,876
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	40,481,999	9,519,999
	10100100		Títulos para negociar	40,481,999	9,519,999
	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	21,282,586	1,484,866
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	21,282,586	1,484,866
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	17,270,369,028	16,390,769,227
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	17,935,304,658	17,273,077,978
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	17,022,033,259	16,685,539,477
	10500100		Créditos comerciales	17,022,033,259	16,685,539,477
		10500101	Actividad empresarial o comercial	17,022,033,259	16,685,539,477
		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	913,271,399	587,538,501
	10550100		Créditos comerciales	913,271,399	587,538,501
		10550101	Actividad empresarial o comercial	913,271,399	587,538,501
		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	-664,935,630	-882,308,751
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)	247,716,585	178,235,900
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	46,695,744	39,261,062
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2,778,285,767	2,563,407,373
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	92,933,039	232,755,969
11150000			OTROS ACTIVOS	83,301,843	14,955,330
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	83,301,843	14,955,330
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	16,578,892,503	16,040,505,546
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,761,624,178	855,452,042
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	13,776,182,276	13,848,377,401
	20100200		De corto plazo	5,984,074,208	11,366,834,347
	20100300		De largo plazo	7,792,108,068	2,481,543,054
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	26,702,190	14,632,995
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	26,702,190	14,632,995
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	821,097,135	1,145,285,851
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	45,463	75,698,805
	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: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	821,051,672	1,069,587,046
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	193,286,724	176,757,257
30000000			CAPITAL CONTABLE	4,156,640,544	3,468,146,056
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	3,483,369,730	2,794,875,242
	30100100		Reservas de capital	89,809,572	89,809,572
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,683,116,090	1,884,822,736
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-8,564,666	-8,295,518
	30100500		Efecto acumulado por conversión	42,029,140	30,245,112
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	676,979,594	798,293,340
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	16,322,347,318	14,941,102,424
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	16,240,106,549	14,877,765,444
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	64,422,360	49,023,811
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	17,818,409	14,313,169
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	2,294,387,366	7,993,491,941
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	769,047,735	774,955,574
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	29,918,155	23,187,632
50100000	Gastos por intereses	-1,575,951,390	-6,907,396,380
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-622,463,868	-636,971,052
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	894,937,998	1,247,267,715
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	123,466,015	140,471,449
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,018,404,013	1,387,739,164
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	22,742,222	224,099
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-856,792	-1,563,149
50450000	Resultado por intermediación	25,978,270	-12,675,725
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	56,630,713	46,202,703
50600000	Gastos de administración	-211,256,234	-168,614,238
50650000	Resultado de la operación	911,642,192	1,251,312,854
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	911,642,192	1,251,312,854
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-92,371,295	-296,851,285
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-142,291,303	-156,168,229
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	676,979,594	798,293,340
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	676,979,594	798,293,340
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	676,979,594	798,293,340

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	676,979,594	798,293,340
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	756,340,419	944,513,067
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	625,169,973	639,770,629
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	-115,283,645	-139,474,900
	820102060000	Provisiones	1,010,636	-6,770,478
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	245,443,455	450,987,816
	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	-30,962,000	3,683,286
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-21,282,586	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-879,599,801	-2,712,207,554
	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)	-7,434,682	-17,884,955
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-892,284,109	-1,308,181,181
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	906,172,136	855,452,042
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-72,195,125	781,681,865
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	13,554,061	13,148,129
	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	-372,814,179	320,327,870
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-269,148	-8,295,518
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	294,819,587
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,357,115,433	-1,777,456,429
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	-8,320,937
	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	-8,320,937
		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	76,204,580	-42,970,959
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	78,261,876	121,232,835

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	154,466,456	78,261,876

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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 DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

(PESOS)

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	1,884,822,736	0	-8,295,518	30,245,112	0	798,293,354	0	3,468,146,070
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	798,293,354	0	0	0	0	-798,293,354	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	798,293,354	0	0	0	0	-798,293,354	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	676,979,594	0	676,979,594
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	-269,148	0	0	0	0	-269,148
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	11,784,028	0	0	0	11,784,028
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	-269,148	11,784,028	0	676,979,594	0	688,494,474
Saldo al final del periodo	673,270,814	0	0	0	89,809,572	2,683,116,090	0	-8,564,666	42,029,140	0	676,979,594	0	4,156,640,544

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 Preliminar

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 DICIEMBRE DE 2012 Y POR EL MISMO PERIODO DE 2011.

A.COMENTARIOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V., SOFOM, ENR. (CAT CRÉDITO); MUESTRA LA SIGUIENTE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARADA CON EL MISMO PERIODO DE 2011:

EL MARGEN FINANCIERO EN EL ESTADO DE RESULTADOS DISMINUYÓ 28.2% O 352.3 MILLONES DE PESOS COMPARADO CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, DERIVADO DEL EFECTO CAMBIARIO POR REVALUACIÓN DE LAS PARTIDAS EN DÓLARES AL TIPO DE CAMBIO DE 12.9658 DURANTE DICIEMBRE 2012, MIENTRAS QUE A AL MISMO PERIODO DE 2011 EL TIPO DE CAMBIO APLICADO FUE DE 13.9476. EL VALOR DEL EFECTO CAMBIARIO POR REVALUACIÓN REFLEJADO AL CUARTO TRIMESTRE DEL 2012 ES EL DE 161.6 MILLONES DE PESOS (PÉRDIDA); MIENTRAS QUE, AL MISMO PERIODO DE 2011 EL EFECTO REPORTADO FUE DE 258.6 MILLONES DE PESOS (GANANCIA). ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE LA MONEDA FUNCIONAL DE CAT CRÉDITO ES EL DÓLAR AMERICANO; AUNQUE, PARA FINES DE REPORTE E INFORMES BAJO PRÁCTICAS CONTABLES ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN), LAS CIFRAS SE EXPRESAN EN PESO MEXICANO.

AISLANDO EL EFECTO CAMBIARIO PARA AMBOS PERIODOS, EXISTE UN INCREMENTO EN EL MARGEN FINANCIERO DEL 6.9%, EL CUAL ES CONSISTENTE CON EL INCREMENTO EN LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE GENERAN ESTOS INGRESOS, REPRESENTADO POR EL 5.89% Y 5.72% DEL TOTAL DE LA CARTERA (PROMEDIO ANUAL) AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 Y 2011 RESPECTIVAMENTE.

EL TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS POR INTERESES Y COMISIONES AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 FUERON DE 1,881.8 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DE 2011 POR 1,842.8 MILLONES DE PESOS.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE EN EL PERIODO DE 2011, EL RUBRO DE INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DEL ESTADO DE RESULTADOS, LA GANANCIA POR REVALUACIÓN SE CONSIDERABA COMO PARTE DE LOS INGRESOS POR INTERESES Y LA PÉRDIDA POR REVALUACIÓN EN EL RUBRO DE GASTOS POR INTERESES. PARA EL EJERCICIO 2012, SÓLO SE CONSIDERA EL EFECTO NETO DE PÉRDIDA Y GANANCIA POR REVALUACIÓN EN EL RUBRO DE INGRESOS POR INTERESES. LA VARIACIÓN DE UN PERIODO A OTRO EN LOS RUBROS MENCIONADOS, ES BÁSICAMENTE EL CAMBIO DE METODOLOGÍA O AGRUPACIÓN.

LA ACTIVIDAD DE LA ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS EN AMBOS PERIODOS ES DE NATURALEZA FAVORABLE EN EL ESTADO DE RESULTADOS, AUNQUE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012, ÉSTA DISMINUYÓ 12.1% EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DE 2011. EL EFECTO ESTÁ RELACIONADO A LA APLICACIÓN DE UNA NUEVA METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA A PARTIR DE 2011 Y CUYO EFECTO FAVORABLE FUE APLICADO EN ESE PERIODO. DE LA MISMA MANERA, AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 SE GENERA UNA LIBERACIÓN DE RESERVA, RELACIONADA A LA ACTUALIZACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE CLIENTES CALIFICADOS Y EN ALGUNOS CASOS, EL INCREMENTO DE GARANTÍAS A LAS LÍNEAS DE CRÉDITO, REDUCIENDO EL PORCENTAJE DE RESERVA.

EL IMPACTO FAVORABLE DE LA RESERVA EN EL ESTADO DE RESULTADOS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 ES DE 123.4 MILLONES DE PESOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 Preliminar

EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN ES FAVORABLE INCREMENTADO AL 23% O 10.4 MILLONES DE PESOS (COMO INGRESO) EN COMPARACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011; EL INCREMENTO ES EL RESULTADO DE LA VENTA DE UN BIEN INMUEBLE ADJUDICADO DURANTE 2007, GENERANDO UNA GANANCIA DE 9.5 MILLONES DE PESOS (NETO DE COSTOS Y OTROS GASTOS GENERADOS PARA SU VENTA); AUNADO A LA LIBERACIÓN DE LA ESTIMACIÓN CREADA PARA DICHO INMUEBLE, CUYO MONTO ASCENDÍA 7.4 MILLONES DE PESOS. POR OTRO LADO, SE RECONOCE UNA GANANCIA REALIZADA DE CONTRATOS DERIVADOS DE COBERTURA (FORWARDS) CUYO BENEFICIO ASCIENDE 17.2 MILLONES DE PESOS COMO PARTE DE ÉSTE RUBRO. FINALMENTE, EL EFECTO FAVORABLE ES COMPENSADO CON UNA PÉRDIDA EN VENTA DE EQUIPO REPOSEIDO POR 9.2 MILLONES DE PESOS Y OTROS GASTOS POR 14.5 MILLONES DE PESOS.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN INCREMENTARON 25.3% O 42.6 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, SIENDO DE LOS PRINCIPALES GENERADORES DE ESTE INCREMENTO: 31.4 MILLONES DE PESOS POR COSTOS EN HONORARIOS DE AGENCIAS DE COBRANZA Y DESPACHOS DEDICADOS A LA RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA; 3.1 MILLONES DE PESOS POR IMPUESTOS Y DERECHOS PAGADOS, DISTINTOS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD; 5.3 MILLONES DE PESOS POR SERVICIOS DE CONSULTORÍA, AUDITORÍA E IMPUESTOS. FINALMENTE, 2.7 MILLONES DE PESOS DERIVADO DE ADQUISICIÓN DE NUEVO HARDWARE, EQUIPO DE RED Y COMUNICACIONES, LOS CUALES NO SON CAPITALIZABLES AL ACTIVO FIJO POR NO ALCANZAR EL MONTO ESTABLECIDO.

EL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS MUESTRA UNA DISMINUCIÓN DEL 27.1% O 339.6 MILLONES DE PESOS, COMPARADO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. PROVOCADO PRINCIPALMENTE POR: EL EFECTO DE PÉRDIDA DE REVALUACIÓN REFLEJADO EN LA DISMINUCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO POR 352 MILLONES DE PESOS Y EL INCREMENTO EN LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS POR 42 MILLONES DE PESOS. LO ANTERIOR, COMPENSADO POR EL INCREMENTO DE OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN EN 10.4 MILLONES DE PESOS. ADICIONALMENTE, EL RUBRO DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS CONTEMPLA UN INGRESO ADICIONAL AL CUARTO TRIMESTRE POR 22.5 MILLONES DE PESOS, RESULTADO DEL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS POR COMISIONES COBRADAS AL INICIO DEL CONTRATO Y QUE SON DEVENGADAS DURANTE EL PLAZO DEL MISMO. FINALMENTE; EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN (RESULTADO POR VALUACIÓN EN OPERACIONES CON DERIVADOS), MUESTRA UNA VARIACIÓN FAVORABLE POR 38.6 MILLONES DE PESOS COMPARADO CON EL TRIMESTRE DEL PERIODO ANTERIOR.

DURANTE ESTE PERIODO LOS ACTIVOS TOTALES DE CAT CRÉDITO INCREMENTARON EL 6% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2011, MOTIVADO PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012.

EL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO (NETO) REPRESENTA EL 83.0% DE LOS ACTIVOS TOTALES DE CAT CRÉDITO O 17,270.3 MILLONES DE PESOS Y MUESTRA UN INCREMENTO DEL 5.0% CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011; EFECTO QUE HA SIDO PRINCIPALMENTE LOGRADO POR EL FINANCIAMIENTO DE NUEVOS CRÉDITOS Y PROGRAMAS DE APOYO A PROYECTOS CELEBRADOS CON DISTRIBUIDORES CAT, DURANTE LOS PRIMEROS MESES DEL AÑO TANTO EN MÉXICO, CENTRO AMÉRICA Y EL CARIBE.

LA COLOCACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS EN LA GAMA DE PRODUCTOS DE CAT CRÉDITO FUE DURANTE 2012 POR 12,570.8 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DE 2011, LA CUAL FUE POR 11,937.8 MILLONES DE PESOS; LOGRANDO ASÍ, MANTENER UN CRECIMIENTO CONSTANTE EN LA CARTERA DE CRÉDITO DESPUÉS DE AMORTIZACIONES, PREPAGOS Y TERMINACIONES.

DENTRO DE ESTE RUBRO, LA CARTERA VENCIDA TUVO UN INCREMENTO DEL 55.4% O 325 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, Y ESTÁ REPRESENTADA POR EL 5.3% DEL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO (INCLUYENDO LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS). POR OTRA PARTE, LA CARTERA VENCIDA SE ENCUENTRA RESERVADA AL 72.8%, SEGÚN EL PROCEDIMIENTO APLICADO PARA EL CÁLCULO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 Preliminar

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE ENCUENTRA AL 72.8% DE RESERVA DE LA CARTERA VENCIDA TOTAL, UBICÁNDOSE EN LOS 664.9 MILLONES DE PESOS. DURANTE ESTE PERIODO, EN 2012, LA RESERVA HA SIDO AFECTADA POR LOS CASOS DE RIESGO CREDITICIO O DE SITUACIÓN LEGAL; EFECTO QUE A SU VEZ, HA SIDO COMPENSADO CON LA DISMINUCIÓN DE RESERVA PARA DISTRIBUIDORES Y CLIENTES CON UNA EXPOSICIÓN MENOR DE ENTRE 1 Y 5 MILLONES DE DÓLARES, AUNADO A UN MEJOR DESEMPEÑO FINANCIERO DE ALGUNOS DE LOS PRINCIPALES CLIENTES RETAIL, LO QUE TRAE COMO RESULTADO UNA MENOR RESERVA DE CRÉDITO.

EL SEGUNDO RUBRO MÁS IMPORTANTE DEL ACTIVO, SON LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO DE DEPRECIACIÓN), LOS CUALES ESTÁN PRINCIPALMENTE INTEGRADOS POR ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO PURO; REPRESENTAN EL 13.4% DEL ACTIVO TOTAL Y COMPARADO AL MISMO PERIODO DEL 2011 TUVIERON UN INCREMENTO DEL 8.4%, UBICÁNDOSE EN 2,778.2 MILLONES DE PESOS. EN ÉSTE RUBRO, LOS ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO PURO REPRESENTAN EL 98.2%, REGISTRADOS EN CAT CRÉDITO A TRAVÉS DE OPERACIONES EN MÉXICO Y EN LA SUCURSAL PANAMÁ, A TRAVÉS DE OPERACIONES EN ESE PAÍS.

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 EFECTO DE ÉSTE RECONOCIMIENTO CORRESPONDE A 14.1 MILLONES DE PESOS EN 2011 Y 11.7 MILLONES DE PESOS EN 2012 Y SU CONTRAPARTIDA SE REFLEJA COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD INTEGRAL DENOMINADA EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

LOS PASIVOS TOTALES SE INCREMENTARON EN 3.4% CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, EXPLICADO POR LA NECESIDAD DE FONDEO AL INCREMENTAR LA CARTERA CREDITICIA EN DÓLARES Y PESOS. DE LOS PASIVOS TOTALES; LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS EN CONJUNTO CON LOS PASIVOS BURSÁTILES REPRESENTAN EL 93.7%; LOS CUALES ESTÁN INTEGRADOS DE LA SIGUIENTE MANERA: 84% O 12,994 MILLONES DE PESOS POR PRÉSTAMOS CON OTROS ORGANISMOS (CASA MATRIZ); 5% O 781 MILLONES DE PESOS OTORGADO POR BANCOS LOCALES Y BANCA DE DESARROLLO Y EL 11% O 1,761 MILLONES DE PESOS RESTANTES FUERON OBTENIDOS A TRAVÉS DE LA COLOCACIÓN DE DEUDA BURSÁTIL A LARGO PLAZO. DICHA EMISIÓN FUE COLOCADA EN DOS PERIODOS: EL 30 DE JUNIO DE 2011 CON UN VALOR TOTAL DE 850,000,000 MXN A UN PLAZO DE 60 MESES AMORTIZABLE A TASA VARIABLE. Y LA SEGUNDA EMISIÓN REALIZADA EL 7 DE DICIEMBRE 2012 CON UN VALOR DE 1,000,000,000 MXN A UN PLAZO DE 48 MESES.

EL INCREMENTO EN EL CAPITAL CONTABLE ESTÁ CAUSADO POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011 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 DECIDIÓ RECONOCER 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.

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 Preliminar

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: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

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: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, 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 LA SUCURSAL EN PANAMÁ Y A PARTIR DE SEPTIEMBRE, COMO FUE REPORTADO EL PASADO MES DE AGOSTO 2012, EN LA SECCIÓN DE EVENTOS RELEVANTES; LA APERTURA DE UNA SUCURSAL EN LA REPÚBLICA DE COLOMBIA; LA CUAL SE DENOMINA CATERPILLAR COMERCIAL SA DE CV.

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 MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

ÁMBITO FINANCIERO.

LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SOBRE DICHOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE 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 PURO (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 PURO 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 PURO 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 PRINCIPAL E INTERESES, A LOS 90 DÍAS DESPUÉS DE LA PRIMERA AMORTIZACIÓN VENCIDA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 VENCIDOS QUE SE REESTRUCTURAN PERMANECEN DENTRO DE LA CARTERA VENCIDA, EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO AL AMPARO DE LOS CRITERIOS CONTABLES.

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 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):

- I.SITUACIÓN FINANCIERA
- II.EXPERIENCIA DE PAGO
- III.POSICIÓN DE GARANTÍAS
- IV.POSICIÓN COMPETITIVA E INDUSTRIA
- V.RIESGO PAÍS
- VI.ADMINISTRACIÓN
- VII.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 DISCRECIONALIDAD 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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, 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 SUS-TANCIAL 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 ARRENDA-MIENTO PURO 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

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 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: LAS OBLIGACIONES POR RETIRO A QUE TIENE 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 DE 80 AÑOS, A LOS CUALES ESTOS NO CONTRIBUYEN, SE RECONOCEN COMO COSTO DURANTE LOS AÑOS QUE PRESTAN SERVICIO A CAT CRÉDITO CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR PERITOS INDEPENDIENTES.

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 2012 Y 2011. 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 2012 Y 2011, DISMINUIDO DICHO PROMEDIO DE LAS ACCIONES POTENCIALMENTE DILUTIVAS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 NO EXISTEN ACCIONES POTENCIALMENTE DILUTIVAS.

R.UTILIDAD INTEGRAL: LA UTILIDAD INTEGRAL LA COMPONEN, LA UTILIDAD NETA, ASÍ COMO POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

AQUELLAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL. LOS IMPORTES DE LA UTILIDAD INTEGRAL DE 2012 Y 2011, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 9

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

EN RESULTADOS.

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 SUBSEGMENTOS.

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. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, NO SE HAN REALIZADO DICHS ESTUDIOS, DEBIDO A QUE EXISTEN OTROS FACTORES QUE INDICAN QUE NO EXISTEN INDICIOS SIGNIFICATIVOS DE DETERIORO EN DICHS ACTIVOS.

Y. EFECTO DE CONVERSIÓN: A PARTIR DEL EJERCICIO 2012 LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD DECIDIÓ RECONOCER 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.

3. CARTERA DE CRÉDITO NETA:

A. CARTERA DE CRÉDITO:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA CARTERA DE CRÉDITO (NETA) ASCIENDE A \$17,935,304,658. LA CARTERA DE CRÉDITO SE INTEGRA POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO POR \$6,043,480,245, CRÉDITOS SIMPLES POR \$11,882,958,853 Y VENTAS A PLAZO POR 8,865,560. LA CARTERA VENCIDA ASCIENDE A \$913,271,399, INTEGRADA EN LA CARTERA DE CRÉDITO (NETA), RESPECTIVAMENTE.

B. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ASCIENDE A \$664,935,630 PESOS. REPRESENTADA POR EL 72.8% DE LA CARTERA VENCIDA TOTAL.

4. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EL MOBILIARIO Y EQUIPO NETO PROPIEDAD DE CAT CRÉDITO REPRESENTA EL 0.3% O \$9,324,745 PESOS. POR OTRA PARTE, LA MAQUINARIA OTORGADA EN ARRENDAMIENTO PURO NETO ASCIENDE A \$2,726,931,882 PESOS, REPRESENTADO POR EL 98.2%. ESTE ÚLTIMO, POR OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO PURO CELEBRADAS EN MÉXICO Y SUCURSAL PANAMÁ.

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.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, CAT CRÉDITO CUENTA CON LÍNEA DE FONDEO DE SU CASA MATRIZ EN DÓLARES QUE SE ENCUENTRA UTILIZADA POR UN IMPORTE DE \$12,994,924,623. 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, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, CAT CRÉDITO CONTABA CON LÍNEAS DE FONDEO CONCERTADAS CON INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE Y BANCA DE DESARROLLO LOCALES UTILIZADAS EN PESOS POR UN IMPORTE DE \$371,798,761 Y \$400,891,041; RESPECTIVAMENTE. LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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. TRAS EL INICIO DE OPERACIONES DE LA SUCURSAL EN COLOMBIA, EL PASIVO QUE CONSOLIDA A CAT CRÉDITO POR \$8,567,852 CONCERTADO CON INSTITUCIONES BANCARIAS DE ESE PAÍS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 EL PASIVO BURSÁTIL SE INTEGRA COMO SIGUE:

AÑO	TÍTULOS	TASA	PLAZO	MONTO CRÉDITO	MONTO VIGENTE
2012	10,000,000	5.24%	4 AÑOS	\$5,000,000,000	\$1,000,000,000
2011	8,500,000	TIIE+0.33PP	5 AÑOS	\$5,000,000,000	755,555,600
	18,500,000				1,755,555,600

(+) PROVISIÓN DE INTERESES 6,068,578

(=) TOTAL PASIVO BURSÁTIL \$1,761,624,178

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: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 DE LA 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 DIVISAS.

-CONTRATOS FORWARD (A PLAZO).

-SWAPS DE MONEDAS Y TASAS DE INTERÉS.

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, SE TIENEN CONCERTADOS CONTRATOS ISDA O SU EQUIVALENTE CON TRES INSTITUCIONES BANCARIAS. CAT CREDITO CUBRE LA MONEDA EXPUESTA, LA CUAL 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: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 UTILIZADAS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

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.

LA VALUACIÓN DE LAS POSICIONES SE LLEVA A CABO DE MANERA DIARIA Y LOS INSUMOS UTILIZADOS POR LOS SISTEMAS DE OPERACIÓN Y DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS SON GENERADOS POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS, EL CUAL GENERA CURVAS EN FUNCIÓN DE LAS CONDICIONES DIARIAS DE LOS MERCADOS.

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: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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.

LAS HIPÓTESIS PRINCIPALES QUE SE USAN EN EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD SON LAS SIGUIENTES:

- 1.LA NO EXISTENCIA DE NUEVOS ACTIVOS DE RENTA FIJA RESPECTO DE PASIVOS,
- 2.LA PROPORCIÓN DE DEUDA A TASA FIJA RESPECTO DE LOS ACTIVOS DE RENTA FIJA BUSCANDO QUE SE MANTENGA SIN CAMBIOS Y,
- 3.EL NIVEL DE ACTIVOS A TASA FLOTANTE RESPECTO DE LA DEUDA BUSCANDO QUE SE MANTENGA CONSTANTE.

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. EL CITADO PASIVO BURSÁTIL TIENE LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS:

CON FECHA 30 DE JUNIO DE 2011, LA COMISIÓN AUTORIZÓ A LA COMPAÑÍA LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES (CBS) INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, POR UN MONTO DE HASTA \$850,000,000 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, CON UN MONTO TOTAL AUTORIZADO DE \$5,000,000,000 O SU EQUIVALENTE EN UNIDADES DE INVERSIÓN O DÓLARES NORTEAMERICANOS.

POSTERIORMENTE, CON FECHA 7 DE DICIEMBRE DE 2012, LA COMISIÓN AUTORIZÓ A LA COMPAÑÍA UN NUEVO PROGRAMA PARA LA EMISIÓN DE CBS POR UN MONTO DE HASTA \$1,000,000,000 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, EN ESTE CASO, LA VIGENCIA DEL PROGRAMA SERÁ DE 5 AÑOS CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE AUTORIZACIÓN.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 EL PASIVO BURSÁTIL SE INTEGRA COMO SIGUE:

AÑO	TÍTULOS	TASA	PLAZO	MONTO CRÉDITO	MONTO VIGENTE
2012	10,000,000	5.24%	4 AÑOS	\$5,000,000,000	\$1,000,000,000
2011	8,500,000	TIIE+0.33PP	5 AÑOS	\$5,000,000,000	755,555,600
	18,500,000				1,755,555,600

(+) PROVISIÓN DE INTERESES 6,068,578

(=) TOTAL PASIVO BURSÁTIL \$1,761,624,178

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, LOS VALORES NOCIONALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES ASCENDÍAN A LOS SIGUIENTES IMPORTES:

FECHA	MONTO	FECHA	FECHA	T.C.	T.C.
CORTE	NOCIONAL	INICIO	VENC.	SPOT	FWD PACTADO
31/12/12	(\$400,000,000)	18/12/12	230/01/13	\$12.7225	\$12.7636
31/12/12	469,000,000	27/12/12	230/01/13	\$13.0220	\$13.0496
31/12/12	240,000,000	11/12/12	14/01/13	\$12.7498	\$12.7811
	\$309,000,000				

FECHA	MONTO	FECHA	FECHA	T.C.	T.C.
CORTE	NOCIONAL	INICIO	VENC.	SPOT	FWD PACTADO
31/12/11	\$182,500,000	27/12/11	30/01/12	\$13.9800	\$14.0080
31/12/11	121,500,000	30/12/11	30/01/12	\$13.9385	\$13.9645
	\$304,000,000				

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

31 DE DICIEMBRE DE	2012	2011
PÉRDIDA NO REALIZADA POR VALUACIÓN DE FORWARDS	(\$6,293,552)	(\$4,172,399)
PUNTOS NO REALIZADOS EN OPERACIONES DE FORWARDS	9,055,269	209,237
	2,761,717	(3,963,162)
INTERESES POR COBRAR EN OPERACIONES DE SWAP	18,520,869	5,448,028
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA DEUDORES	\$21,282,586	\$1,484,866
VALOR RAZONABLE DE SWAP DE TASA DE INTERÉS	(\$12,235,237)	(\$11,850,739)
INTERESES POR PAGAR EN OPERACIONES DE SWAP	(10,349,765)	(2,544,805)
	(22,585,002)	(14,395,544)
PÉRDIDA NO REALIZADA POR VALUACIÓN DE FORWARDS	(4,117,188)	(237,451)
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA ACREEDORES	(\$26,702,190)	(\$14,632,995)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, LOS INGRESOS (EGRESOS) GENERADOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE INCLUYEN EN EL RENGLÓN DEL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN Y ASCENDÍAN A LOS SIGUIENTES IMPORTES:

UTILIDAD NETA EN OPERACIONES CON FORWARDS	\$43,212,042	\$16,880,826
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA EN OPERACIONES CON SWAPS	4,765,168	(4,205,101)
EFFECTO NETO	\$47,977,210	\$12,675,725