

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	21,840,465,462	20,735,533,047
10010000			DISPONIBILIDADES	29,170,366	154,466,456
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	4,000,000	40,481,999
	10100100		Títulos para negociar	4,000,000	40,481,999
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	-360,776	21,282,586
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	-360,776	21,282,586
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	17,142,035,014	17,270,369,028
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	17,843,233,802	17,935,304,658
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	16,739,285,186	17,022,033,259
	10500100		Créditos comerciales	16,739,285,186	17,022,033,259
		10500101	Actividad empresarial o comercial	16,739,285,186	17,022,033,259
		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	1,103,948,616	913,271,399
	10550100		Créditos comerciales	1,103,948,616	913,271,399
		10550101	Actividad empresarial o comercial	1,103,948,616	913,271,399
		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	-701,198,788	-664,935,630
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)	422,749,669	247,716,585
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	8,650,234	46,695,744
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	4,057,193,405	2,778,285,767
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	98,673,233	92,933,039
11150000			OTROS ACTIVOS	78,354,317	83,301,843
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	78,354,317	83,301,843
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	17,175,921,341	16,578,892,503
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,429,382,230	1,761,624,178
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	14,427,368,295	13,776,182,276
	20100200		De corto plazo	8,101,625,636	5,984,074,208
	20100300		De largo plazo	6,325,742,659	7,792,108,068
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	15,900,627	26,702,190
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	15,900,627	26,702,190
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,088,073,632	821,097,135
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	176,491,983	45,463
	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: **2013**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

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	911,581,649	821,051,672
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	215,196,557	193,286,724
30000000			CAPITAL CONTABLE	4,664,544,121	4,156,640,544
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	3,991,273,307	3,483,369,730
	30100100		Reservas de capital	89,809,572	89,809,572
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	3,359,962,416	2,683,116,090
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-16,119,681	-8,564,666
	30100500		Efecto acumulado por conversión	65,458,054	42,029,140
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	492,162,946	676,979,594
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	12,166,207,590	16,322,347,318
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	12,082,496,541	16,240,106,549
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	77,108,420	64,422,360
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	6,602,629	17,818,409
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2013**

**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 2013 Y 2012

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,091,570,784	2,294,387,366
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	1,096,980,372	769,047,735
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	25,875,140	29,918,155
50100000	Gastos por intereses	-211,390,083	-1,575,951,390
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-899,828,583	-622,463,868
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	1,103,207,630	894,937,998
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-132,560,186	123,466,015
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	970,647,444	1,018,404,013
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	22,742,222
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-1,248,395	-856,792
50450000	Resultado por intermediación	9,336,983	25,978,270
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-66,597,094	56,630,713
50600000	Gastos de administración	-203,656,737	-211,256,234
50650000	Resultado de la operación	708,482,201	911,642,192
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	708,482,201	911,642,192
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-226,614,343	-92,371,295
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	10,295,088	-142,291,303
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	492,162,946	676,979,594
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	492,162,946	676,979,594
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	492,162,946	676,979,594

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	492,162,946	676,979,594
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,010,904,288	756,340,419
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	902,386,741	625,169,973
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	-141,565,199	-115,283,645
	820102060000	Provisiones	16,216,970	1,010,636
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	233,865,776	245,443,455
	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	36,481,999	-30,962,000
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	21,643,362	-21,282,586
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	128,334,014	-879,599,801
	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)	38,045,510	-7,434,682
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-2,431,255,837	-892,284,109
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-332,241,948	906,172,136
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	651,186,019	-72,195,125
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-10,801,563	13,554,061
	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	277,798,931	-372,814,179
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-7,555,015	-269,148
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,628,364,528	-1,357,115,433
		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	1,204	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	1,204	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	-125,296,090	76,204,580
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	154,466,456	78,261,876

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	29,170,366	154,466,456

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO
 Impresión Final

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no contributiva	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	Reservas de capital	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		
Balance al inicio del periodo	673,270,814	0	0	0	89,809,572	2,882,982,822	0	-8,564,666	42,028,140	0	676,979,594	0	4,156,507,276
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	676,979,594	0	0	0	0	-676,979,594	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	676,979,594	0	0	0	0	-676,979,594	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	492,162,946	0	492,162,946
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	-7,555,015	0	0	0	0	0	-7,555,015
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	23,428,914	0	0	0	0	23,428,914
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	-7,555,015	23,428,914	0	0	492,162,946	0	508,036,845
Balance al final del periodo	673,270,814	0	0	0	89,809,572	3,359,962,416	0	-16,119,681	65,458,054	0	492,162,946	0	4,664,544,121

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CATFIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

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 / 6

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 DICIEMBRE DE 2013 Y POR EL MISMO PERIODO DE 2012.

A. COMENTARIOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 CATERPILLAR CRÉDITO, S.A. DE C.V., SOFOM, ENR. (CAT CRÉDITO); MUESTRA LA SIGUIENTE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARADA CON EL MISMO PERIODO DE 2012:

EL MARGEN FINANCIERO EN EL ESTADO DE RESULTADOS AUMENTÓ 23.3% O 208.2 MILLONES DE PESOS COMPARADO CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, ALCANZANDO 1,103.2 MILLONES DE PESOS. LO ANTERIOR, OCASIONADO POR UN EFECTO DE REVALUACIÓN FAVORABLE AL TERCER CUARTO DE 2013 CON UN TIPO DE CAMBIO DE 13.0843 VS. 12.9658 DEL MISMO PERIODO DE 2012. EL VALOR DEL EFECTO CAMBIARIO POR REVALUACIÓN (NETO) REFLEJADO A DICIEMBRE 2013 ES DE 23.5 MILLONES DE PESOS (COMO GANANCIA CAMBIARIA NO REALIZADA); MIENTRAS QUE AL MISMO PERIODO DE 2012 EL EFECTO REPORTADO FUE DE 163.0 MILLONES DE PESOS (COMO PÉRDIDA CAMBIARIA NO REALIZADA). ES IMPORTANTE SEÑALAR QUE LA MONEDA FUNCIONAL DE CAT CRÉDITO ES EL DÓLAR AMERICANO; SIN EMBARGO, PARA FINES DE REPORTES 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 DE REVALUACIÓN PARA AMBOS PERIODOS; EL MARGEN FINANCIERO MUESTRA UN INCREMENTO FAVORABLE DEL 2.0% O 21.6 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL 2012, GENERADO PRINCIPALMENTE POR EL RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS QUE GENERAN INGRESOS (CARTERA DE CRÉDITO Y CARTERA DE ARRENDAMIENTOS); REPRESENTADO POR EL 4.95% (PROMEDIO ANUAL) DEL TOTAL DE LA CARTERA, INCLUYENDO EL ARRENDAMIENTO OPERATIVO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013.

DEL MARGEN FINANCIERO (SIN EFECTO DE REVALUACIÓN), LOS INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES ASCENDIERON A 1,265.1 MILLONES DE PESOS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013, DERIVADO DE OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO COMO EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO, ARRENDAMIENTO OPERATIVO (NETO DE DEPRECIACIÓN), CRÉDITOS (DIRECTO Y REFACCIONARIO) Y DE OPERACIONES CELEBRADAS EN LA SUCURSAL DE PANAMÁ Y SUCURSAL COLOMBIA, CUYAS CIFRAS SE ENCUENTRAN CONSOLIDADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS EN ESTE INFORME. POR OTRA PARTE, EL RUBRO DE OTROS BENEFICIOS POR ARRENDAMIENTO MUESTRA 25.8 MILLONES DE PESOS POR INGRESOS EN OPCIÓN DE COMPRA. LO ANTERIOR, COMPENSADO POR EL GASTO POR INTERESES DE PRÉSTAMOS BANCARIOS POR 211.3 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE.

LA ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS MUESTRA UN SALDO DE 132.5 MILLONES DE PESOS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013, REFLEJANDO UN INCREMENTO DEL 207.4% O 256 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DEL 2012. LO ANTERIOR OBEDECE AL AUMENTO DEL PORCENTAJE DE RESERVA ASIGNADO A CIERTOS CLIENTES, SEA POR EL GRADO DE RIESGO DE LA CARTERA VENCIDA O SITUACIÓN LEGAL EN QUE SE ENCUENTRAN; AUNADO AL IMPACTO POR LA VALUACIÓN REAL DE LOS ACTIVOS PUESTOS EN GARANTÍA (ORDER LIQUIDATION VALUE). EL EFECTO DE LA CREACIÓN DE RESERVA DURANTE 2013 REPRESENTA EL 18.7% DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD. DURANTE 2013, 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 UNA LIBERACIÓN DE RESERVA DE 36.3 MILLONES DE PESOS AL CIERRE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**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 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEL AÑO.

EL RUBRO DEL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN MUESTRA UNA DISMINUCIÓN AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DE 2012 POR 16.6 MILLONES DE PESOS, EL CUAL ESTÁ REPRESENTADO POR EL EFECTO DE VALUACIÓN DE CONTRATOS CON FINES DE COBERTURA DE RIESGO CAMBIARIO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 SE MUESTRA UN EFECTO NETO DE 9.3 MILLONES DE PESOS COMO INGRESOS POR VALUACIÓN DE CONTRATOS DERIVADOS.

EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 ES DESFAVORABLE CON EGRESOS POR 66.5 MILLONES DE PESOS Y UNA VARIACIÓN NEGATIVA DEL 218% O 123.2 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

LA DISMINUCIÓN DE OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 SE DERIVA DE:

- A) LA VENTA DE ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO POR 58.0 MILLONES DE PESOS.
- B) TRANSACCIONES NO ORDINARIAS RELACIONADAS A LA VENTA DE ACTIVO ADJUDICADO. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2012 SE LLEVÓ A CABO EL RECONOCIMIENTO DE LA VENTA DE UN BIEN INMUEBLE ADJUDICADO EN 2007 Y LA LIBERACIÓN DE RESERVA CORRESPONDIENTE DE DICHO ACTIVO, EL EFECTO REPRESENTA 16.2 MILLONES DE PESOS DE VARIACIÓN DESFAVORABLE CON EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013;
- C) EL EFECTO DESFAVORABLE POR PÉRDIDA EN VENTA DE EQUIPO REPOSEIDO EN MÉXICO Y CENTRO AMÉRICA POR 8.9 MILLONES DE PESOS Y 15.3 MILLONES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE.
- D) FINALMENTE, LA DISMINUCIÓN EN INGRESOS POR MISCELÁNEOS RELACIONADOS CON LA ORIGINACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS, OTROS GASTOS Y RECLASIFICACIONES POR 25.3 MILLONES DE PESOS.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN MUESTRAN UN APROVECHAMIENTO DEL 3.6% O 7.6 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, UBICÁNDOSE EN 203.6 MILLONES DE PESOS. EL EFECTO FAVORABLE, COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2012, ES EL RESULTADO DE DISTINTAS ESTRATEGIAS CON EL PROPÓSITO DE REDUCCIÓN DE COSTOS DURANTE 2013; ENTRE LOS PRINCIPALES BENEFICIOS OBTENIDOS SON:

- A) EN EL RUBRO DE HONORARIOS A ABOGADOS Y AGENCIAS DE COBRANZA DESTINADOS A LA RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA; EL BENEFICIO OBTENIDO ES POR 5.2 MILLONES DE PESOS.
- B) EN EL RUBRO DE HONORARIOS POR CONSULTORÍA Y ASESORÍA EN MATERIA FISCAL Y LEGAL POR COSTOS DE ORIGINACIÓN Y TERMINACIÓN, SE MUESTRAN BENEFICIOS POR 9.3 MILLONES DE PESOS.
- C) EN EL RUBRO DE IMPUESTOS Y DERECHOS, DISTINTOS DE ISR; DONDE SE MUESTRA UNA DISMINUCIÓN CON RESPECTO A 2012 POR 5.5 MILLONES DE PESOS, ORIGINADO POR IMPUESTOS DE PROPIEDAD DE UN BIEN ADJUDICADO EN 2007 Y OTROS IMPUESTOS GENERADOS POR EL TRASLADO DE DOMINIO DE BIENES INMUEBLES OTORGADOS EN ARRENDAMIENTO.
- D) LO ANTERIOR, ES COMPENSADO POR UN INCREMENTO DE 6.3 MILLONES DE PESOS POR GASTOS ADMINISTRATIVOS GENERADOS EN LA SUCURSAL EN COLOMBIA Y 6.6 MILLONES DE PESOS RELACIONADOS A SUELDOS, BENEFICIOS Y COMPENSACIONES DE LOS EMPLEADOS EN COMPARACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012.

EL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS MUESTRA UNA DISMINUCIÓN DEL 22.3% O 203.1 MILLONES DE PESOS; UBICÁNDOSE EN LOS 708.4 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013. EL EFECTO ES EL RESULTADO DE UNA DISMINUCIÓN EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN Y EL INCREMENTO EN LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013, COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2012. REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 40.4% O 203.8 MILLONES DE PESOS, COMPARADO CON EL 3ER. TRIMESTRE DE 2013.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO MUESTRA UN INCREMENTO DEL 145% O 134.2 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2012, ORIGINADO PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO DE LA GANANCIA CAMBIARIA NO REALIZADA, AUNADO A MAYORES INGRESOS POR INTERESES Y POR RENTA EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO (NETO) REFLEJADO EN 2013. LA VARIACIÓN QUE RESULTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**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 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 SE DEBE TAMBIÉN A LA APLICACIÓN DE LA DEDUCCIÓN FISCAL DE CUENTAS INCOBRABLES.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 MUESTRA UN EFECTO FAVORABLE POR 10.2 MILLONES. LOS PRINCIPALES RUBROS QUE GENERAN UN IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO Y QUE SON LA CAUSA DE LA VARIACIÓN CON RESPECTO A 2012, SON LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR CONTABLE Y FISCAL DEL ACTIVO FIJO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO Y FINALMENTE, EL INCREMENTO EN EL IMPUESTO PAGADO EN EL EXTRANJERO, ACREDITABLE EN MÉXICO.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 LOS ACTIVOS TOTALES DE CAT CRÉDITO MUESTRAN UN INCREMENTO DEL 5.3% O 1,104.9 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2012, UBICÁNDOSE EN LOS 21,840 MILLONES DE PESOS. EL INCREMENTO ES DERIVADO DE LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO CELEBRADAS EN MÉXICO, CENTRO AMÉRICA, EL CARIBE Y PARTE DE SUR AMÉRICA, COLOCANDO UNA CARTERA DE CRÉDITO QUE REPRESENTA EL 81.7% DE LOS ACTIVOS TOTALES O 17,843.2 MILLONES DE PESOS. 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; MOSTRANDO UN INCREMENTO DEL 46.1% O 1,257.2 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE CON RESPECTO A 2012 (SÓLO EN OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO).

OTRO DE LOS RUBROS QUE INTEGRAN EL ACTIVO TOTAL Y QUE MUESTRAN UN INCREMENTO EN RELACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012, ES EL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR; LAS CUALES MUESTRAN UN SALDO DE 422.7 MILLONES DE PESOS O UN INCREMENTO DEL 71% O 175 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL 2012. ESTE RUBRO SE ENCUENTRA PRINCIPALMENTE INTEGRADO POR SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS O POR ACREDITAR DE 82.2 MILLONES DE PESOS Y 118 MILLONES DE PESOS POR CONCEPTO DE VALORES RESIDUALES POR COBRAR A CLIENTES DERIVADO DE EQUIPO FINANCIADO EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO. Y COMPENSADO POR UNA DISMINUCIÓN DE 17.0 MILLONES DE PESOS POR CUENTAS POR COBRAR AL DEALER.

EL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO (NETO DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA) MUESTRA UNA DISMINUCIÓN DEL 0.7% O 128 MILLONES DE PESOS CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012, PRINCIPALMENTE AFECTADO POR UNA DISMINUCIÓN EN LA COLOCACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS Y UN INCREMENTO EN LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DURANTE 2013. SE UBICA EN LOS 17,142 MILLONES DE PESOS Y REPRESENTA EL 78.5% DE LOS ACTIVOS TOTALES DE CAT CRÉDITO.

LA COLOCACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS DURANTE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 ASCENDIÓ A 9,446 MILLONES DE PESOS DURANTE 2013; 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. AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012, LA COLOCACIÓN FUE DE 10,471 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:

	4T/2013	4T/2012
CRÉDITO	12,003.9	11,883.0
ARRENDAMIENTO PURO	106.7	36.1
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	5,587.2	6,007.3
VENTAS A PLAZO	145.4	8.9

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**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 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	17,843.2	17,935.3
ESTIMACIÓN PREVENTIVA	-701.2	-664.9
CARTERA VIGENTE	16,739.2	17,022.0
CARTERA VENCIDA	1,104.0	913.3

*SE APLICA EL TIPO DE CAMBIO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013.

LA COLOCACIÓN DE NUEVOS NEGOCIOS EN LA GAMA DE PRODUCTOS DE CAT CRÉDITO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 SE COMPONE DE:

- ARRENDAMIENTO FINANCIERO	2,734.9 MILLONES DE PESOS
- CRÉDITO DIRECTO Y REFACCIONARIO	6,333.4 MILLONES DE PESOS
- VENTAS A PLAZO	158.4 MILLONES DE PESOS
- FACTORAJE	219.3 MILLONES DE PESOS
TOTAL COLOCACIÓN	9,446.0 MILLONES DE PESOS

*ARRENDAMIENTO OPERATIVO 2,886.1 MILLONES DE PESOS

DENTRO DE ESTE RUBRO, LA CARTERA VENCIDA REPRESENTA EL 6.2% DE LA CARTERA DE CRÉDITO (SIN CONSIDERAR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS) Y SE ENCUENTRA RESERVADA AL 63.5%, SEGÚN EL PROCEDIMIENTO APLICADO PARA EL CÁLCULO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

LA VARIACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA ES DEL 20.9% CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 Y SE DEBE PRINCIPALMENTE A LA APLICACIÓN DE LA REGLA CONTABLE SOBRE EL TRATAMIENTO DE LAS RESTRUCTURAS Y POR LAS CUALES NO EXISTA EVIDENCIA DE HABER CUBIERTO LA TOTALIDAD DEL PRINCIPAL E INTERÉS DEVENGADO; CONFORME AL CRITERIO CONTABLE DE LA CNBV. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA COMPAÑÍA LLEVO A CABO EL ANÁLISIS E IMPLEMENTACIÓN DEL CRITERIO CONTABLE ANTES DESCRITO GENERANDO UNA RECLASIFICACIÓN POR UN IMPORTE DE \$245.9 MILLONES DE PESOS ENTRE LA CARTERA VIGENTE Y VENCIDA.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS EN EL BALANCE GENERAL SE UBICA AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 EN LOS 701.1 MILLONES DE PESOS Y EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DE 2012 DISMINUYÓ EL 5.5% O 36.2 MILLONES DE PESOS. LA RESERVA ES AFECTADA 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 2013, 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 UNA LIBERACIÓN DE RESERVA DE 36.3 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 2012 TUVIERON UN INCREMENTO DEL 46.0% O 1,278.9 MILLONES DE PESOS, UBICÁNDOSE EN LOS 4,057.1 MILLONES DE PESOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**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 5 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN ÉSTE RUBRO, LOS EQUIPOS FINANCIADOS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO REPRESENTAN EL 98.20% 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 64.8 MILLONES DE PESOS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013, 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 1.60% DEL RUBRO DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

EL 0.20% RESTANTE CORRESPONDE A ACTIVO PROPIO POR MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA, EQUIPO DE TRANSPORTE Y OTRAS MEJORAS POR UN MONTO DE 8.2 MILLONES DE PESOS.

LOS PASIVOS TOTALES SE INCREMENTARON EN 3.6% CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2012, EN SU MAYORÍA EXPLICADO POR 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 AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 EL 92.3% O *15,856 MILLONES DE PESOS; LOS CUALES ESTÁN INTEGRADOS DE LA SIGUIENTE MANERA: 82% O 13,045 MILLONES DE PESOS POR PRÉSTAMOS CON OTROS ORGANISMOS (CASA MATRIZ) EN OPERACIONES DE DÓLARES; 9% O 1,382 MILLONES DE PESOS OTORGADO POR BANCOS LOCALES Y BANCA DE DESARROLLO; Y POR ÚLTIMO, EL 9% O 1,429 MILLONES DE PESOS 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.

* SE INCLUYE LA PROVISIÓN DE INTERESES.

EL INCREMENTO EN EL CAPITAL CONTABLE ESTÁ CAUSADO POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO 2012 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 DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, EL EFECTO DE CONVERSIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE ASCIENDE A \$65.5 Y \$42.0 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**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 **6 / 6**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: **2013**

**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 DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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: **2013**

**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 DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, 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: **04** AÑO: **2013**

**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 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 CONTABLE.

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 CONTINÚAN 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 DEBÍO 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 DEBÍO 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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

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, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2013 Y 2012. 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 2013 Y 2012, DISMINUIDO DICHO PROMEDIO DE LAS ACCIONES POTENCIALMENTE DILUTIVAS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 NO EXISTEN 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 NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL. LOS IMPORTES DE LA UTILIDAD INTEGRAL DE 2013 Y 2012, 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DICIEMBRE DE 2013, LA CARTERA DE CRÉDITO (NETA) SIN INCLUIR LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, ASCIENDE A 17,843 MILLONES DE PESOS. LA CARTERA DE CRÉDITO SE INTEGRA POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y CARTERA EXIGIBLE EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO VALORIZADA EN 5,694 MILLONES DE PESOS, CRÉDITOS SIMPLES POR 12,004 MILLONES DE PESOS Y VENTAS A PLAZO POR 145 MILLONES DE PESOS.

POR LO ANTERIOR, LA CARTERA VIGENTE Y VENCIDA AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 SE ENCUENTRA VALUADA EN 16,739 Y 1,104 MILLONES DE PESOS RESPECTIVAMENTE, REPRESENTADA EN UN 93.8% Y 6.2% DE LA CARTERA DE CRÉDITO (NETA) ANTES MENCIONADA.

B. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ASCIENDE A 701 MILLONES DE PESOS. REPRESENTADA POR EL 63.5% DE LA CARTERA VENCIDA TOTAL Y EL 3.9% DE LA CARTERA DE CRÉDITO (NETA-SIN ESTIMACIÓN).

4. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, EL INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) PROPIEDAD DE CAT CRÉDITO REPRESENTA EL 0.20% O 8.2 MILLONES DE PESOS DEL TOTAL DE 4,057.2 MILLONES DE PESOS. ASÍ MISMO, LA MAQUINARIA OTORGADA EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO (NETO), ASCENDIÓ A 3,984 MILLONES DE PESOS, REPRESENTADO POR EL 98.20%; 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 CUARTO TRIMESTRE DE 2013 SE ENCUENTRA REPRESENTADA POR EL 1.60% O 65 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.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, CAT CRÉDITO CUENTA CON LÍNEA DE FONDEO DE SU CASA MATRIZ EN DÓLARES QUE SE ENCUENTRA UTILIZADA POR UN IMPORTE DE 13,041 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 Y BANCA DE DESARROLLO LOCALES UTILIZADAS EN PESOS POR UN IMPORTE DE 1,131 MILLONES DE PESOS Y 167 MILLONES DE PESOS; RESPECTIVAMENTE. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

VARIABLES. TRAS LAS OPERACIONES DE LA SUCURSAL EN COLOMBIA, EL PASIVO BANCARIO QUE CONSOLIDA A CAT CRÉDITO ES POR 71 MILLONES DE PESOS CONCERTADO CON INSTITUCIONES BANCARIAS DE ESE PAÍS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA PROVISIÓN DE INTERESES DE LOS PASIVOS BANCARIOS ASCIENDE A 17 MILLONES DE PESOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 LA DISTRIBUCIÓN DE PRÉSTAMOS ENTRE CORTO Y LARGO PLAZO, ES DE LA SIGUIENTE MANERA:

4TO. TRIMESTRE 2013 (MILLONES DE PESOS)

		LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	PROVISIÓN INTERESES
PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS	CAT CRÉDITO	5,630	6,233	3.3
PRÉSTAMOS DE OTROS ORGANISMOS	SUC. PANAMÁ	679	499	0.4
PRÉSTAMO BANCARIO	CAT CRÉDITO	0	1,131	12.3
BANCA DE DESARROLLO	CAT CRÉDITO	9	158	0.9
PRÉSTAMO BANCARIO	SUC. COLOMBIA	7	64	0.1
TOTAL		6,325	8,085	17.0

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 EL PASIVO BURSÁTIL SE INTEGRA COMO SIGUE:

AÑO	NÚMERO DE TÍTULOS	TASA DE PLAZO	PLAZO	MONTO EMITIDO	MONTO VIGENTE
2012	10,000,000	TIIE+0.40PP	4 AÑOS	1,000,000,000	857,142,900
2011	8,500,000	TIIE+0.33PP	5 AÑOS	850,000,000	566,666,844
	18,500,000			1,850,000,000	1,423,809,744
PROVISIÓN DE INTERESES					5,572,486
TOTAL PASIVO BURSÁTIL					1,429,382,230

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: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

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 DICIEMBRE DE 2013, 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 ESTABLECE LA ADMINISTRACIÓN DE CAT CRÉDITO.

VALUACIÓN: EN LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE TANTO EL DERIVADO COMO LA PARTIDA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 EL PASIVO BURSÁTIL SE INTEGRA COMO SIGUE:

AÑO	NÚMERO DE TÍTULOS	TASA DE PLAZO	PLAZO	MONTO EMITIDO	MONTO VIGENTE
2012	10,000,000	TIIE+0.40PP	4 AÑOS	1,000,000,000	857,142,900
2011	8,500,000	TIIE+0.33PP	5 AÑOS	850,000,000	566,666,844
	18,500,000			1,850,000,000	1,423,809,744
		PROVISIÓN DE INTERESES			5,572,486
		TOTAL PASIVO BURSÁTIL			1,429,382,230

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.

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 2013 Y 2012, LOS VALORES NOCIONALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES ASCENDÍAN A LOS SIGUIENTES IMPORTES:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE CORTE	MONTO NOCIONAL	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	TIPO DE CAMBIO	
				SPOT DÓLAR /PSMEX	FORWARD PACTADO DÓLAR/PS MEX
31/12/13	\$452,327,000	18/12/13	22/01/14	\$13.0225	\$12.9960
31/12/13	\$282,131,000	27/12/13	31/01/14	\$12.1091	\$12.0770

FECHA DE CORTE	MONTO NOCIONAL	FECHA INICIO	FECHA VENCIMIENTO	TIPO DE CAMBIO	
				SPOT DÓLAR /PSMEX	FORWARD PACTADO DÓLAR/PS MEX
31/12/12	(\$400,000,000)	18/12/12	30/01/13	\$12.7225	\$12.7636
31/12/12	469,000,000	27/12/12	30/01/13	\$13.0220	\$13.0496
31/12/12	240,000,000	11/12/12	14/01/13	\$12.7498	\$12.7811

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

31 DE DICIEMBRE DE

2013

2012

UTILIDAD NO REALIZADA POR VALUACIÓN A MERCADO DE FORWARDS	\$ -	(\$ 6,293,552)
INTERESES POR COBRAR EN OPERACIONES DE SWAP	(360,776)	27,576,138
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA DEUDORES	(\$ 360,776)	\$21,282,586
VALOR RAZONABLE DE SWAP DE TASA DE INTERÉS	(\$23,028,115)	(\$12,235,237)
INTERESES POR PAGAR EN OPERACIONES DE SWAP	10,839,740	(10,349,765)
	(12,188,375)	(22,585,002)
PÉRDIDA NO REALIZADA POR VALUACIÓN A MERCADO DE FORWARDS	(3,712,252)	(4,117,188)
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA ACREEDORES	(\$15,900,627)	(\$26,702,190)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS INGRESOS (EGRESOS) GENERADOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE INCLUYEN EN EL RENGLÓN DEL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN Y ASCENDÍAN A LOS SIGUIENTES IMPORTES:

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2013	2012
PÉRDIDA POR VALUACIÓN A MERCADO DE FWD	(\$ 3,635,755)	(\$ 106,587)
UTILIDAD NETA REALIZADA EN OPERACIONES CON FWD	12,972,738	26,084,857
EFFECTO NETO	\$ 9,336,983	\$25,978,270
