

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	12,068,217,873	9,883,351,788
10010000			DISPONIBILIDADES	137,608,601	162,557,927
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	93,000,000	397,000,000
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	93,000,000	397,000,000
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	89,720	2,141,484
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	89,720	2,141,484
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	11,382,323,044	8,966,369,555
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	11,382,323,044	8,966,369,555
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	11,614,615,501	9,149,356,555
	10500100		Créditos comerciales	5,537,602,898	5,310,726,856
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	6,077,012,603	3,838,629,699
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	16,237,844	29,906,151
	10550100		Créditos comerciales	0	338,232
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	16,237,844	29,567,919
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-248,530,301	-212,893,151
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)	49,790,328	38,122,454
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	10,266,692	1,233,401
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	0	0
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	371,519,546	305,555,876
11150000			OTROS ACTIVOS	23,619,942	10,371,091
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	16,196,438	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	7,423,504	10,371,091
20000000			P A S I V O	10,643,444,180	8,524,723,507
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	8,372,582,662	7,294,314,601
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,701,354,086	700,828,935
	20100200		De corto plazo	1,701,354,086	700,828,935
	20100300		De largo plazo	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	10,798,380	2,109,673
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	10,798,380	2,109,673
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	352,504,653	355,228,811
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	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: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	352,504,653	355,228,811
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	206,204,399	172,241,487
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,424,773,693	1,358,628,281
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	499,932,211	499,932,211
	30050100		Capital social	499,932,211	499,932,211
	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	924,841,482	858,696,070
	30100100		Reservas de capital	104,153,440	104,153,440
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	598,389,683	637,845,744
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	222,298,359	116,696,886
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	1,629,936,134	1,489,509,369
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	192,176,829	172,396,187
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**
FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	873,943,691	641,917,321
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-324,167,259	-262,041,469
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	549,776,432	379,875,852
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-113,670,797	121,884,250
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	436,105,635	257,991,602
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	13,629,633	6,161,563
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-2,259,452	-1,133,940
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	46,396,738	54,799,078
50600000	Gastos de administración	-310,658,675	-238,247,510
50650000	Resultado de la operación	183,213,879	79,570,793
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	183,213,879	79,570,793
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	39,084,480	37,126,093
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	222,298,359	116,696,886
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	222,298,359	116,696,886

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	222,298,359	116,696,886
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	299,653,641	203,574,088
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	-8,295,350	-1,454,915
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	-39,084,480	3,573,960
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	113,670,797	-37,126,093
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	11,064,315	121,884,250
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	304,000,000	-229,000,000
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	36,833,256	-1,300,796,580
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-943,037,561	-2,141,484
	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)	-6,676,873	-624,314,833
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-35,402,206	1,054,260
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	1,033,972,161	42,722,402
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-552,683,458	1,693,730,480
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	2,130,366	2,109,673
	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	7,836,441	159,451,194
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	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	146,625,767	-53,610,800
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	0
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-180,000,000	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	-180,000,000	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-33,374,233	-53,610,800
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-19,025	264,615
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	171,001,859	215,904,112

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E.R.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	137,608,601	162,557,927

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD
 FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V.,
 SOFOM, E.R.

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	499,932,211	0	0	0	104,153,440	637,845,743	0	0	0	0	140,543,940	1,382,475,334
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	140,543,940	0	0	0	0	222,298,359	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-180,000,000	0	0	0	0	0	-180,000,000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-180,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	222,298,359	222,298,359
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	222,298,359	42,298,359
Saldo al final del periodo	499,932,211	0	0	0	104,153,440	598,389,683	0	0	0	0	222,298,359	1,424,773,693

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

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

PAGINA 1 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V.

Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R)

Guillermo González Camarena 1500 3er. Piso Col. Centro de Ciudad Santa Fe C.P. 01210

COMENTARIOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Ford Credit de México, S.A. de C.V. SOFOM E.R., (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R) está registrando su información contable de acuerdo a las disposiciones de la CNBV, tal como lo establece la modificación de la Circular única de emisoras publicada el 30 de enero de 2015 en el DOF que en su artículo 78 párrafo tercero cita:

"Tratándose de los estados financieros que, en su caso, presenten las entidades financieras, deberán ser elaborados y dictaminados de acuerdo con las normas contables y de auditoría dictadas por las autoridades mexicanas competentes, según corresponda".

Así como en las disposiciones de carácter general aplicables a entidades financieras y sociedades de objeto múltiple reguladas, publicadas el 12 de enero de 2015 en el DOF, que en su artículo 72 BIS 3, numerales III y IV cita:

"Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas que emitan valores de deuda a su cargo, inscritos en el Registro Nacional de Valores conforme a la Ley de Mercado de Valores, o bien, tratándose de títulos fiduciarios, igualmente inscritos en el citado registro, cuando el cumplimiento de las obligaciones en relación con los títulos que se emitan al amparo del fideicomiso dependan total o parcialmente de dicha sociedad, actuando como fideicomitente, cedente o administrador del patrimonio fideicomitado, o como garante o avalista de los referidos títulos, deberán sujetarse a las disposiciones siguientes:

III. El Capítulo I del Título tercero de la Circular Única de Bancos, que se refiere a los criterios contables y de valuación de valores y demás instrumentos financieros, con excepción de la 'Serie D criterios relativos a los estados financieros básicos', referido por el artículo 174 de la citada Circular Única de Bancos.

IV. El Capítulo II del Título Tercero de la Circular Única de Bancos, que se refiere a la revelación de información financiera, estados financieros y textos que se anotarán al calce"

Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía.

La información que se presenta a continuación deberá ser leída y analizada conjuntamente con los estados financieros de la Compañía que se incluyen por los periodos al 30 de septiembre de 2015 y 2014 respectivamente.

Al 30 de septiembre Ford Credit de México muestra la siguiente situación financiera, comparada con el mismo periodo de 2014:

Un Incremento de 22.11% en activos, derivado de un aumento en los niveles en la cartera

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.**

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

PAGINA 2 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de consumo.

Un Incremento de 24.85% en pasivos, que refleja el requerimiento de fondeo para el otorgamiento de financiamiento al consumo, principalmente a través de pasivos bursátiles y préstamos bancarios.

La estimación para riesgos crediticios cubre 15.31 veces del total de la cartera vencida.

Resultados de operación.

Al 30 de septiembre de 2015, los ingresos por intereses ascendieron a \$ 873,943,691, los cuales representan un incremento de 36.15% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto obedece al crecimiento en la colocación de contratos de financiamiento al consumo, ligeramente disminuido por los días de inventario en financiamiento a los distribuidores de cartera comercial, adicionado con un ligero incremento en las tasas de referencia TIIE.

Gastos por intereses.

Los gastos por intereses al 30 de septiembre de 2015 alcanzaron un monto de \$ 324,167,259. El incremento con respecto al año anterior se debe a un mayor requerimiento de fondeo para el otorgamiento de financiamiento al consumo.

Margen financiero.

El margen financiero incrementó en 44.73%, como resultado del incremento de los ingresos por intereses de la cartera de consumo y mejoras en los costos de fondeo.

Estimaciones por riesgos crediticios.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la aplicación de una metodología general establecida por la CNBV, mediante la cual se aplican los niveles de riesgo establecidos para cada tipo de crédito a los saldos deudores mensuales individuales. Los créditos cuyo saldo a la fecha de la citada calificación es menor, se califican asignando probabilidades de incumplimiento de manera paramétrica, con base en el número de incumplimientos que se observen a partir de la fecha del primer evento de incumplimiento y hasta la fecha de la citada calificación o bien, mediante el uso de una metodología interna basada en cubrir las posibles pérdidas derivadas de créditos irrecuperables.

Las presentes disposiciones aplicables para la constitución de provisiones preventivas adicionales que se indican en la sección cuarta del Capítulo I del Título Segundo y la determinación de la calificación de la cartera crediticia de consumo y comercial, para la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo que se indican en las secciones primera, tercera y quinta del Capítulo V del Título Segundo, ambas disposiciones de la Circular Única de Bancos, mismas a las que deberá apegarse Ford Credit de México, S.A. de C.V SOFOM E.R. (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R), a partir del 1 de enero de 2017, tal como lo establece la Resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades Financieras y Sociedades de Objeto Múltiple Reguladas, publicado el 19 de octubre de 2015 en el DOF, como reforma al artículo segundo transitorio, publicado en el DOF del 12 de enero de 2015.

Ford Credit utiliza una metodología interna que establece aplicar un factor del 2% sobre la cartera vigente y del 100% sobre la cartera vencida, que se calcula y registra en forma mensual. La estimación preventiva para riesgos crediticios es similar al porcentaje de pérdida determinada con base en la recuperación de créditos de ejercicios anteriores. La Compañía obtuvo los siguientes resultados:

Al 30 de septiembre de 2015 se ha generado una estimación de cuentas incobrables de \$ 113,670,797 los cuales representan un decremento del 16.73% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esto obedece al resultado de requerir menos generación de reservas para el portafolio de cartera de crédito comercial, aun cuando se atiende a un incremento en la reserva de cartera de crédito al consumo que se ha venido presentando,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.**

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

PAGINA 3 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

a partir del cuarto trimestre del 2013, derivado del restablecimiento de las operaciones de financiamiento automotriz al menudeo, a partir del mes de noviembre de 2013.

Gastos de administración.

Los gastos administrativos acumulados muestran un incremento del 30.39% que se genera principalmente por los costos operativos asociados con el crecimiento de la cartera de consumo.

Otros ingresos (egresos) de la operación.

Los otros ingresos (egresos) de la operación al 30 de septiembre 2015 presentan una disminución de 15.33% en comparación al año anterior.

Dentro del rubro de "otros ingresos y otros egresos de la operación" se registran ingresos y costos de actividades que no son recurrentes. Estos ingresos y costos consisten principalmente, entre otros, a la enajenación de bienes adjudicados mediante resolución judicial o bienes recibidos mediante dación en pago y comisiones recibidas de terceros por la colocación de pólizas de seguros.

Impuesto sobre la renta

Durante el 2015 no se ha registrado provisión del impuesto causado debido a que la compañía está amortizando pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores. La Compañía no cuenta con empleados, por lo que no se deriva responsabilidad por participación de los trabajadores en las utilidades.

Utilidad o pérdida neta

La Compañía acumuló una utilidad neta al 30 de septiembre de 2015 de \$ 222,298,359, mientras que en el mismo periodo en el año 2014 ascendió a \$ 116,696,886.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V.

Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V.

Sociedad Financiera de objeto múltiple, E.N.R)

Guillermo González Camarena 1500 3er. Piso Col. Centro de Ciudad Santa Fe C.P. 01210

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras no auditadas expresadas en pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO VIGENTE

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y consumo.

Cartera de crédito vigente:

SEP-15

JUN-15

Comercial \$ 5,537,602,898

\$ 5,914,446,983

Consumo 6,077,012,603

5,278,152,587

2.- CARTERA DE CREDITO VENCIDA

Ford Credit reporta la siguiente cartera vencida:

Créditos Comerciales \$

0\$

0

Créditos al Consumo

16,237,844

22,716,753

3.- PASIVOS BURSÁTILES

El 1° de Septiembre de 2012 fue aprobado mediante autorización de la CNBV 153/8902/2012 (con una vigencia de 2 años) venciendo el 1° de Septiembre de 2014, el programa para la emisión de oferta pública de certificados bursátiles de corto plazo por \$6,000'000,000, o su equivalente en dólares o unidades de inversión. Este programa se renovó con fecha 8 de septiembre de 2015, con vigencia de 2 años, mediante número de autorización de la CNBV 153/106771/2015, manteniendo el mismo nivel de oferta pública. El saldo al 30 de septiembre de 2015 en certificados bursátiles de corto plazo es de \$ 2,418,000,000.

El 19 de Septiembre de 2011 fue aprobado mediante autorización de la CNBV 153/31465/2011 (con una vigencia de 5 años) venciendo el 19 de Septiembre de 2016, el programa para la emisión de oferta pública de certificados bursátiles de mediano plazo por \$8,000'000,000, o su equivalente en dólares o unidades de inversión. Al amparo de dicho programa, al 30 de septiembre de 2015 se tiene un saldo por certificados bursátiles de mediano plazo de \$3,500,000,000. Este saldo se integra de dos emisiones por \$2,000,000,000 y \$1,500,000,000 con fecha de emisión del 29 de agosto de 2014 y 21 de noviembre de 2014, con vencimiento el 25 de agosto de 2017 y 16 de noviembre de 2014 respectivamente.

En enero 2011 la compañía realizó la bursatilización de líneas de crédito automotrices emitiendo un pagaré por \$2,000,000,000 con vencimiento en enero de 2013. En Diciembre 2011 se efectuó una segunda emisión de pagarés hasta por 1,500,000,000 con vencimiento en diciembre de 2013. Derivado de la renovación de ambos pagarés, ahora con vencimiento en diciembre 2015 y enero 2017, al 30 de septiembre de 2015 el saldo utilizado para

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ambas transacciones asciende a \$2,450,000,000.

4.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Los préstamos bancarios y de otros organismos con los que cuenta la compañía al 30 de septiembre de 2015 ascienden a \$ 1,700,000,000 con vencimiento menor a 1 año.

5.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de los estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio de un juicio por parte de la Administración en el proceso de definición de las políticas de contabilidad de la Compañía.

a. Moneda de registro, funcional y de informe

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte es el peso mexicano no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

b. Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 30 de septiembre de 2015 y 2014 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

c. Disponibilidades

Se integra principalmente por depósitos bancarios en cuentas de cheques nacionales y extranjeras y por inversiones de disponibilidad inmediata. Las disponibilidades se registran a su valor nominal, las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco de México al cierre del ejercicio. Los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

d. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto incluyen inversiones en títulos de deuda en operaciones de reporto. Inicialmente, se registran a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado. Las operaciones de reporto están sujetas a diversos tipos de riesgos y que principalmente pueden asociarse con el mercado en donde operan las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

e. Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en el balance general como activos y/o pasivos en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son revaluados subsecuentemente a su valor razonable. Los valores razonables de IFD se determinan con base en precios de mercados reconocidos y, cuando no se negocian en un mercado, se determinan con base en técnicas de valuación aceptadas en el sector financiero.

El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. Los IFD de la Compañía, aunque desde una

perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, se han clasificado como con fines de negociación al no cumplir con los requisitos requeridos por los criterios contables. Los cambios en los IFD con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la Administración los designe como coberturas. Adicionalmente, en el rubro "Resultado por intermediación", se reconoce el resultado de compra-venta que se genera al momento de la enajenación de un IFD, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los IFD, en su caso, el efecto por reversión.

Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo de tiempo determinado y en fechas preestablecidas. La Compañía mantiene swaps de tasas de interés.

Los swaps de tasas de interés son aquellos que buscan cubrir o mitigar la exposición de la Compañía a la volatilidad potencial de tasas de interés variables que pueden resultar de su deuda contratada.

f. Cartera de créditos

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente otorgados a los clientes más los intereses devengados, que conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se han devengado. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del cliente, la viabilidad económica del negocio y demás características que establecen las políticas de la Compañía.

La cartera de crédito está integrada por la cartera vigente y cartera vencida.

La cartera vigente está representada por los préstamos que están al corriente, tanto en el pago de intereses como del principal o dentro de los plazos establecidos; incluyen los intereses devengados no cobrados.

La cartera vencida representa el importe insoluto del principal e intereses de los préstamos no liquidados en los plazos pactados y que caen dentro de las circunstancias definidas como cartera vencida.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Traspaso a cartera vencida

La cartera vencida se registra con base en el monto del principal e intereses cuando:

-Los créditos en los que se hayan pactado cobros periódicos parciales que no hayan sido cubiertos en un periodo de 90 días, a partir del día siguiente se traspasan a cartera vencida por el saldo insoluto del crédito.

-Los créditos de amortización única que no hayan sido cubiertos en un periodo de 30 días, se traspasan a cartera vencida por el saldo total del crédito.

-Los intereses ordinarios devengados sobre créditos en los que se hayan pactado el pago de amortización única que no hayan sido cobrados, se traspasan a cartera vencida a los 90 días después de su fecha de exigibilidad.

Cuando un crédito es reestructurado en alguna de las condiciones originales del mismo, permanece como cartera vencida en tanto no exista evidencia de cumplimiento del cliente por un periodo razonable de tiempo. Lo anterior no es aplicable en el caso de créditos que al momento de la reestructura se encuentren vigentes.

Intereses devengados

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, la acumulación se suspende en el momento en que los intereses no cobrados y/o la totalidad del crédito se traspasan a cartera vencida, y se lleva un control de los intereses devengados en cuentas de orden, los cuales se reconocen como ingresos cuando son cobrados. Los intereses devengados no cobrados sobre créditos que se consideran vencidos se cubren al 100% mediante el establecimiento de una estimación preventiva para riesgos crediticios.

Traspaso a cartera vigente

Se registran en cartera vigente, los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan el pago sostenido del crédito.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito así como las comisiones por apertura de créditos se reconocen como un cargo o crédito diferido, según corresponda y se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito.

Cualquier otro tipo de comisiones se reconocen en la fecha en que se generen en el rubro de comisiones y tarifas cobradas.

Bursatilización de financiamiento

En las operaciones de cesión de cartera de crédito (bursatilización de financiamiento), el cedente no transfiere la propiedad de los activos financieros, es decir, mantienen el riesgo directo sobre los mismos. El pago al cesionario es garantizado con los activos sobre los cuales el cedente mantiene el riesgo. Derivado de lo anterior, el cedente conserva el activo financiero (cartera de créditos) en el balance general, como activo restringido que cumple la función de colateral y registra el pasivo correspondientes por dichas operaciones.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

g. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos se determina mediante una metodología interna, aplicando un factor del 2% sobre la cartera vigente y el 100% sobre la cartera vencida. La estimación preventiva para riesgos crediticios es similar al porcentaje de pérdida determinada con base en la recuperación de créditos de ejercicios anteriores.

Los incrementos de dicha estimación se reconocen en los resultados del año. Cuando existe evidencia suficiente de que un crédito no será recuperado, éste se castiga directamente contra la estimación; asimismo, cualquier recuperación de créditos previamente cancelada se realiza afectando dicha estimación.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

h. Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito son principalmente cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Las operaciones con partes relacionadas son aquellas en las que resulten deudoras 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 por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones.

Por las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad sin considerar los saldos a favor de impuestos.

Las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro, a que se refiere el párrafo anterior, se obtiene de efectuar un estudio que sirve de base para determinar los eventos futuros que pudiesen afectar el importe de las cuentas por cobrar, mostrando el valor de recuperación estimado de los derechos de créditos.

Las cuentas por cobrar diferentes a las anteriores, en la que su vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

i. Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados mediante resolución judicial se registran en la fecha en la que causó ejecutoria 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. Los bienes adjudicados se registran al valor de mercado del bien o el valor libros el que sea menor.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

registra el bien adjudicado, 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 que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio.

El valor registrado de estos bienes se castiga si existe evidencia suficiente de que el valor al que se puede realizar el bien es menor al valor registrado en libros. Al momento de su venta la diferencia entre el precio de venta y el valor del bien adjudicado, se reconoce en los resultados del ejercicio.

j. Pasivos bursátiles y préstamos bancarios

Representan principalmente las disposiciones de efectivo destinadas al otorgamiento de créditos, y se registran al costo de colocación y al valor de disposición, respectivamente, reconociendo los intereses devengados determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

k. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración.

l. Créditos diferidos

Las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito se presentan de manera neta de los costos y gastos asociados presentándose en el rubro de otros activos, o bien, de créditos diferidos y cobros anticipados, según corresponda su naturaleza deudora o acreedora.

m. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

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, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

La Compañía reconoció ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración indican que esencialmente pagarán ISR en el futuro.

n. Capital contable

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

El capital social, las reservas de capital y los resultados de ejercicios anteriores se expresan como si-gue: 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 aplica-ción a sus valores históricos de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos de capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

o. La utilidad integral

La utilidad integral la componen el resultado del ejercicio, así como por aquellas partidas que por dis-posición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y dis-tribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral al 31 de marzo de 2015 y 2014 respectivamente.

p.Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por las actividades principales de la Compañía se registran conforme lo devengado, ex-cepto cuando los créditos otorgados se consideren vencidos, ya que en este caso los ingresos por in-tereses se reconocen hasta el momento en que efectivamente se cobren. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra el resultado del ejercicio, durante la vida del crédito.

q.Gastos por intereses

Los intereses devengados por el financiamiento recibido para fondear las operaciones de la Compañía, se registran como gastos por intereses conforme se devengan.

r.Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el pro-medio ponderado de acciones en circulación durante 2015 y 2014. La utilidad por acción diluida es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2015 y 2014, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. La utili-dad por acción básica ordinaria de 2015 y 2014 se expresan en pesos históricos.

s.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 moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias gene-radas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FORD**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Ford Credit de México, S.A de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R.

POSICIÓN EN
INSTRUMENTOS
FINANCIEROS
DERIVADOS

Ford Credit de México, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R. (antes Ford Credit de México, S.A. de
C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R)
Políticas para la Administración de Instrumentos Financieros Derivados

Descripción General

Ford Credit de México, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad Regulada (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera
de Objeto Múltiple E.N.R) (La Compañía), es una empresa subsidiaria de Ford Motor
Credit Company LLC (FMCC) al 100%, a través de Ford Credit International.

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros:
riesgo de mercado (incluye el riesgo cambiario, el riesgo del valor de mercado y
del flujo de fondos asociado con las tasas de interés y el riesgo de los precios),
el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El plan de administración de
riesgos de la Compañía considera la impredecibilidad de los mercados financieros y
busca minimizar los efectos negativos potenciales en el desempeño financiero de la
Compañía. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir
algunas exposiciones a los riesgos.

La administración de riesgos financieros se lleva cabo a través de Tesorería,
Comité Directivo, Comité de Riesgos, Legal y evaluadas por el área de Control
Interno, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración.
La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha
cooperación con sus entidades afiliadas. El Consejo de Administración ha aprobado
políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos
financieros, así como las políticas que tratan riesgos específicos, como el riesgo
cambiario, el riesgo de las tasas de interés, el riesgo crediticio, el uso de los
instrumentos financieros derivados de negociación y/o cobertura en términos
contables y de los instrumentos financieros no derivados y la inversión de los
excedentes de tesorería.

i) Riesgo cambiario

La Compañía tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario
derivado de las exposiciones con respecto al dólar estadounidense principalmente.

ii) Riesgo de los precios

La Compañía no tiene títulos de capital expuestos al riesgo de precios.

iii) Riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

El riesgo de las tasas de interés de la Compañía se deriva del perfil contractual de los préstamos y emisiones de deuda a largo plazo. Los préstamos y deuda emitidos a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. Los préstamos y emisiones de deudas contratados a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de referencia, que se traduzca en un mayor costo financiero en el pasivo. La política del grupo consiste en cubrir emisiones de deuda hacia un perfil de tasa fija, independientemente del perfil de tasa contractual de los mismos.

La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto de un cambio en las tasas de interés definidas en la utilidad o en la pérdida del año.

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de swaps de tasas de interés de variable a fija. Estos swaps de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los intercambia por préstamos a tasas fijas con entidades financieras AAA con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

Swaps de tasas de interés

Con el objeto de reducir el riesgo de movimientos adversos atribuibles al perfil de tasas de interés contratadas en la deuda a largo plazo y de otros pasivos que devengan intereses reconocidos en el estado de situación financiera, al 30 de septiembre de 2015, los saldos eran los siguientes:

*Los montos nomenclados relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros.

Los instrumentos financieros derivados que desde una perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, no han sido designados formalmente por la Administración de la Compañía como una cobertura para efectos contables; por lo que fueron reconocidos como instrumentos financieros derivados de negociación.

a. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se deriva del efectivo y las inversiones en valores, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones

financieras, así como de las exposiciones a los créditos otorgados a los clientes, incluidas las cuentas por cobrar pendientes de pago y las operaciones comprometidas a futuro. Para los bancos y las instituciones financieras solo se aceptan las partes que de manera independiente obtienen una calificación mínima de "A" [Fitch]. Si los clientes mayoristas se califican de manera independiente, se utilizan estas calificaciones. Si no existe una calificación independiente, la administración mide la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, su experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con los límites establecidos por el Consejo de Administración. Los límites de créditos se monitorean en forma regular, incluyendo el grado de concentración de riesgo.

Al 30 de septiembre de 2015 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de estas contrapartes.

La estimación preventiva para riesgos se determina mediante una metodología interna, aplicando un factor del 2% sobre la cartera vigente y el 100% sobre la cartera vencida. La estimación preventiva para riesgos crediticios es similar al porcentaje de pérdida determinada con base en la recuperación de créditos de ejercicios anteriores.

Los incrementos de dicha estimación se reconocen en los resultados del año. Cuando existe evidencia suficiente de que un crédito no será recuperado, éste se castiga directamente contra la estimación; asimismo, cualquier recuperación de créditos previamente cancelada se realiza afectando dicha estimación.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$248,530,301 y \$212,893,151, respectivamente.

b. Riesgo de liquidez

Una administración prudente del riesgo de liquidez conlleva mantener suficiente efectivo y valores de realización inmediata, la disponibilidad de financiamiento a través de un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar las posiciones de mercado.

Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento al mantener disponibles líneas de crédito comprometidas.

La Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversiones de inmediata realización para cumplir con las necesidades operativas. Se realiza a nivel local y de conformidad con los límites establecidos por el corporativo. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones. Además, la política sobre administración de liquidez de la Compañía conlleva la proyección de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir estas proyecciones; el monitoreo de las razones de liquidez del estado de situación financiera con respecto a los requisitos normativos internos y externos, y el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

INFORME DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

1.Explica si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.

El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros que permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, así como las políticas que se refieren a temas específicos como el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés, el riesgo crediticio, el uso de los instrumentos financieros derivados de negociación y/o cobertura en términos contables. En adición a las políticas existen procedimientos específicos para el manejo de los mismos.

2.Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

Riesgo cambiario

La Compañía tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario derivado de las exposiciones con respecto al dólar estadounidense principalmente.

Riesgo de los precios

La Compañía no tiene títulos de capital expuestos al riesgo de precios.

Riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

El riesgo de las tasas de interés de la Compañía se deriva del perfil contractual de los préstamos y emisiones de deuda a largo plazo. Los préstamos y emisiones de deuda emitidos a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. Los préstamos y emisiones de deudas contratados a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de referencia, que se traduzca en un mayor costo financiero en el pasivo. La política del grupo consiste en cubrir emisiones de deuda hacia un perfil de tasa fija, independientemente del perfil de tasa contractual de los mismos.

La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto de un cambio en las tasas de interés definidas en la utilidad o en la pérdida del año.

3.Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de swaps de tasas de interés de variable a fija. Estos swaps de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los intercambia por préstamos a tasas fijas con entidades financieras AAA con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas

contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

La Compañía generalmente limita su operación de cobertura aquellas contrapartes calificadas con grado de inversión por agencias calificadoras, y éstas son realizadas en el mercado OTC.

La Compañía establece su exposición para operar con cada contraparte con la finalidad de minimizar el riesgo y diversificarlo. Los límites están basados en el comportamiento crediticio de la contraparte (calificación de crédito por una agencia calificadora), incumplimiento y tamaño. Los límites son revisados anualmente.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

La valuación se lleva a cabo a través de REVAL (Software de un tercero independiente).

6. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR

La Compañía cuenta con líneas específicas para cobertura de intereses.

7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

La administración de riesgos financieros se lleva a cabo a través del área de Tesorería y los siguientes Comités: Comité Directivo, Comité de Riesgos, con la participación del área Legal y son evaluadas por el área de Control Interno, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus entidades afiliadas.

8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

Existe un Tercero independiente encargado de revisar los procedimientos que es la firma de auditores denominada Pricewaterhouse Coopers.

9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados

Mensualmente el "Ford Credit Asset Liability Committee" autoriza la contratación de derivados para cubrir el riesgo de tasa.

Los derivados contratados no constituyen un riesgo de liquidez para la Compañía debido a que solo son para fines de cobertura.

B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación

10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

Pruebas de regresión:

La Compañía llevará a cabo una evaluación cuantitativa de la eficacia de la

cobertura que designa a cobertura un valor razonable largo plazo, así como de manera continua. La frecuencia de las pruebas será mensual. La expectativa de la efectividad en el inicio y curso en retrospectiva y prospectiva se evaluará para cada relación de cobertura mediante regresión.

Cálculo del valor razonable:

La Compañía calcula el valor razonable de derivados con Reval. La metodología de valoración utilizada por Reval es un método ampliamente aceptado dentro de la industria de servicios financieros, todos los datos de este sistema se basan en datos de mercado disponibles.

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

La valuación se lleva a cabo en forma interna para todos los swaps adquiridos (a través de un software denominado REVAL, propiedad de un proveedor externo con sede en Nueva York) y el resultado es revisado trimestralmente por los auditores externos.

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

La Compañía medirá y registrará la ineficacia asociada a la relación de cobertura como la diferencia entre el cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura (derivado) y el cambio en el valor del elemento de cobertura (deuda) como se describe a continuación:

- Cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura: el total cambio en el valor razonable a efectos del cálculo de ineficacia es el cambio en el valor limpio razonable de los instrumentos de cobertura desde el final de mes período anterior hasta el final de mes período actual.
- Partida cubierta con ajuste de valor: a efectos de medición y registro de ineficacia, la cobertura con ajuste del valor refleja el cambio en el valor calculado para las pruebas de efectividad menos el impacto de la acumulación del descuento o prima.

En la medida en que el cambio en el valor razonable del instrumento financiero (derivado) de la cobertura y el ajuste del valor del elemento de cobertura no son idénticos, la diferencia (ineficacia) es el impacto neto en las ganancias antes de impuestos. La Compañía puede entrar en una relación de cobertura donde el valor razonable de los instrumentos de cobertura (es decir, el valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo transacciones y cargos de crédito) no es cero en el inicio. En este caso, el valor al inicio será registrado directamente en las ganancias y excluido de la evaluación de la efectividad de la cobertura.

Al cierre del mes de Septiembre la Compañía tiene contratados swaps de tasa de interés por \$2,949 millones de pesos, los cuales no califican para el criterio de evaluación de efectividad por no cumplir con los criterios de designación de los parámetros de regresión.

C. Información de riesgos por el uso de derivados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

No aplica, ya que al ser swaps de cobertura no hay requerimientos de liquidez adicionales.

14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

La Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversiones de inmediata realización para cumplir con las necesidades operativas. Se realiza a nivel local y de conformidad con los límites establecidos por las políticas corporativas en esta materia. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones.

Asimismo, la política sobre administración de liquidez de la Compañía conlleva la proyección de los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir estas proyecciones; el monitoreo de las razones de liquidez del estado de situación financiera con respecto a los requisitos normativos internos y externos, y el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

En forma mensual, la compañía revisa su proyección de activos respecto de montos y plazos y los compara con el tipo de financiamiento que usa para determinar la necesidad adicional de compra de nuevos swaps de tasas de interés.

16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

Para
El costo neto de los swaps de cobertura contratados, fue de \$7,759,145.87 para el tercer trimestre del 2015.

17. Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

No hubo vencimientos de instrumentos financieros derivados en el trimestre.

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

No le es aplicable a la Compañía.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

A la fecha no se ha presentado ningún incumplimiento a los contratos respectivos.

II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

3% de ventas.

A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte (Información en la tabla)

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)

26. Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.

No aplica, ya que la Compañía no tiene contratados IFD de negociación.

27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:

a) Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.

No le es aplicable a la Compañía.

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No le es aplicable a la Compañía.

28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.

No le es aplicable a la Compañía.

a) El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%

No le es aplicable a la Compañía.

29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

No le es aplicable a la Compañía.

30. Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.

La Compañía determina si la relación de cobertura es altamente efectiva basado en tres resultados de análisis de regresión. Estas tres medidas estadísticas son las siguientes: (1) R-squared, (2) Beta y (3) Ftest.

•R-squared: Es una medida estadística de qué tan bien una línea de regresión

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FORD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 10

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

aproxima a los puntos de datos reales, dando un número entre cero y uno. Para evaluar la eficacia de la cobertura, un R-squared igual o mayor a 0,80 se considera muy eficaz.

- Beta: A fin de una relación de cobertura sea altamente eficaz, el valor absoluto de Beta debe estar entre 0.80 y 1.25.

- FTest: Para que una relación de cobertura sea altamente eficaz, "F" debe ser significativa al 95%, el equivalente de un P-value de 4.2 o superior.

Si las tres medidas estadísticas cumplen con los requisitos respectivos, la Compañía concluirá que el derivado es altamente efectivo en compensar cambios en el elemento de cobertura y que la relación de cobertura cumple con la efectividad prueba criterios para aplicar contabilidad de coberturas.

En el caso de los swaps adquiridos, estos no califican para el criterio de evaluación de efectividad por no cumplir con los criterios de designación de los parámetros de regresión.
