

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	24,497,318,683	22,409,179,153
10010000			DISPONIBILIDADES	114,190,633	235,941,618
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	53,000,000	37,300,000
	10100100		Títulos para negociar	53,000,000	37,300,000
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	19,841,873,412	17,330,950,118
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	20,768,085,325	18,185,429,736
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	19,319,820,265	17,161,976,584
	10500100		Créditos comerciales	19,319,820,265	17,161,976,584
		10500101	Actividad empresarial o comercial	19,319,820,265	17,161,976,584
		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	1,448,265,060	1,023,453,152
	10550100		Créditos comerciales	1,448,265,060	1,023,453,152
		10550101	Actividad empresarial o comercial	1,448,265,060	1,023,453,152
		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	-926,211,913	-854,479,618
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)	89,905,727	515,698,115
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	527,036,451	95,597,460
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,686,292,334	4,184,560,894
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	173,696,021	1,734,468
11150000			OTROS ACTIVOS	11,324,105	7,396,480
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	11,324,105	7,396,480
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	18,126,485,276	17,264,870,071
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,477,533,763	2,097,637,813
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	14,993,042,362	13,553,296,343
	20100200		De corto plazo	10,494,366,817	8,870,605,630
	20100300		De largo plazo	4,498,675,545	4,682,690,713
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	16,831,559	33,048,506
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	16,831,559	33,048,506
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,345,983,139	1,296,141,017
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	-258,975,838	199,986,900
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1,028,638	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: **03** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,603,930,339	1,096,154,117
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	18,925,588
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	293,094,453	265,820,804
30000000			CAPITAL CONTABLE	6,370,833,407	5,144,309,082
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	585,887,452	673,270,814
	30050100		Capital social	585,887,452	673,270,814
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	5,784,945,955	4,471,038,268
	30100100		Reservas de capital	89,809,572	89,809,572
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	4,640,253,706	3,852,125,362
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-3,633,455	-21,831,189
	30100500		Efecto acumulado por conversión	485,098,512	65,458,054
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	573,417,620	485,476,469
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	27,003,546,246	18,566,321,189
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	26,751,021,244	18,480,419,182
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	68,300,254	76,030,657
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	184,224,748	9,871,350
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

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	1,445,182,129	858,359,879
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	1,153,770,525	1,224,836,034
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	20,858,911	27,090,919
50100000	Gastos por intereses	-305,347,832	-159,060,467
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-1,145,005,084	-995,543,820
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	1,169,458,649	955,682,545
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-101,674,149	-200,093,072
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,067,784,500	755,589,473
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	47,815,271
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-784,838	-686,148
50450000	Resultado por intermediación	-65,155,563	2,154,211
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	763,702	75,630,622
50600000	Gastos de administración	-206,003,180	-172,908,219
50650000	Resultado de la operación	796,604,621	707,595,210
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	796,604,621	707,595,210
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-240,819,645	-190,225,531
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	17,632,644	-31,893,210
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	573,417,620	485,476,469
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	573,417,620	485,476,469
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	573,417,620	485,476,469

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CATFIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	573,417,620	485,476,469
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,094,402,957	1,138,141,555
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,146,945,852	997,300,731
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	-51,424,336	-57,921,936
	820102060000	Provisiones	2,601,971	-23,355,981
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	0	222,118,741
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-3,720,530	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-38,600,000	-33,300,000
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,701,436,924	-188,915,104
	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)	-429,965,210	-86,947,226
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	680,415,508	-1,252,913,217
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-478,513,071	668,255,583
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	495,116,088	-874,071,952
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-4,093,525	16,787,103
	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	343,557,046	316,474,632
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	15,175,210	-5,711,508
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-467,601,983	23,494,917
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,585,946,861	-1,416,846,772
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	0
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	81,873,716	206,771,252
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	32,316,917	29,170,366

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	114,190,633	235,941,618

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	673,270,814	0	0	0	89,809,572	3,852,100,945	0	-18,808,665	485,098,512	0	754,960,172	0	5,836,431,350
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	-87,383,362	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-87,383,362
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	754,960,172	0	0	0	0	-754,960,172	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	33,192,589	0	0	0	0	0	0	33,192,589
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-87,383,362	0	0	0	0	788,152,761	0	0	0	0	-754,960,172	0	-54,190,773
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	573,417,620	0	573,417,620
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	15,175,210	0	0	0	0	15,175,210
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	15,175,210	0	0	573,417,620	0	588,592,830
Saldo al final del periodo	585,887,452	0	0	0	89,809,572	4,640,253,706	0	-3,633,455	485,098,512	0	573,417,620	0	6,370,833,407

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, 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

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA
(Cifras en millones de pesos)

Caterpillar Crédito, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R.

Caterpillar Crédito, S.A. de C.V., SOFOM, ER. (Cat Crédito) se convirtió en entidad regulada el 01 de Julio de 2015, esto derivado de la reforma financiera publicada el 10 de enero de 2014, la cual establece entre otros apartados que las sociedades financieras de objeto múltiple que sin mantener vínculos patrimoniales con instituciones de crédito, emitan valores de deuda, se considerarán reguladas a partir de que dichos valores se inscriban en el Registro Nacional de Valores.

i) Resultados de Operación

El margen financiero en el estado de resultados aumentó 22.4% comparado contra el mismo periodo del año anterior, derivado principalmente de un incremento en los ingresos por intereses, como resultado de la colocación de nuevos contratos de crédito simple y arrendamiento financiero. Al 30 de Septiembre de 2015 dichos intereses ascienden a \$1,445.2, comparados con \$858.4 en el mismo período del año anterior. Asimismo, existe un impacto importante por el incremento en el tipo de cambio peso/dólar, en promedio fue de 15.5525 para el período comprendido entre Enero y Septiembre de 2015 y de 13.1151 para el mismo período del año anterior; esto debido a que aproximadamente el 80% de los ingresos se perciben en dólares americanos.

El estado de resultados muestra un impacto por estimación para riesgos crediticios de \$101.7 al tercer trimestre de 2015, el cual obedece principalmente al alza en el tipo de cambio del peso frente al dólar, ya que, como se menciona en el párrafo anterior, aproximadamente el 80% de la cartera se conforma de dólares americanos. El tipo de cambio al cierre de Septiembre de 2015 fue de 16.9053, mientras que al mismo período del año anterior fue de 13.4330.

El rubro del resultado por intermediación muestra una pérdida al cierre del tercer trimestre de 2015 por \$65.2, el cual está generado por el efecto de valuación de contratos con fines de cobertura de riesgo cambiario. Al 30 de Septiembre de 2014 se tuvo una utilidad de \$2.2.

El rubro de otros ingresos (egresos) de la operación cierra con un impacto favorable de \$0.8, debido principalmente al efecto neto de pérdidas en venta de activos fijos e ingresos por opciones de compra hechas efectivas por los clientes.

Los gastos de administración muestran un incremento del 19.1% con respecto al mismo periodo del año anterior; esto es resultado del incremento de personal administrativo en Cat Crédito derivado de diversos factores, como fue el cambio del sistema corporativo y adecuaciones a los procesos internos derivados de las reformas financieras de 2014.

El impuesto a la utilidad causado muestra un incremento del 26.6% con respecto al mismo periodo de 2014, debido principalmente al incremento en los ingresos por intereses, consecuencia de la colocación de nuevos contratos y al incremento del tipo de cambio del peso frente al dólar, ya que los créditos otorgados son mayormente en dólares.

El impuesto a la utilidad diferido tuvo un impacto favorable de \$17.6 al cierre del

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, 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

CONSOLIDADO

Impresión Final

tercer trimestre de 2015, mientras que al cierre del mismo trimestre anterior tuvo un impacto desfavorable de \$31.9. Esto se debe principalmente a que el impacto en resultados de la reserva preventiva para riesgos crediticios es menor que el año anterior. Además de dicha reserva, los principales rubros que generan un impuesto diferido son la diferencia entre el valor contable y fiscal del activo fijo en arrendamiento operativo y el impuesto pagado en el extranjero acreditable en México.

ii) Situación Financiera, liquidez y recursos de Capital

Al cierre del tercer trimestre de 2015 los activos totales de Cat Crédito muestran un incremento del 9.3% con respecto al mismo periodo de 2014. El incremento es derivado de las operaciones de financiamiento celebradas en México, Centro América, el Caribe y parte de Sur América; esto aunado a las operaciones en arrendamiento operativo con clientes y distribuidores, en México y Panamá, los cuales se encuentran agrupados en el rubro de inmuebles, mobiliario y equipo.

El total de la cartera de crédito (neto de estimación preventiva) muestra un incremento del 14.5% respecto al tercer trimestre de 2014, el cual está fuertemente influenciado por el incremento del tipo de cambio del peso frente al dólar, que cerró en 16.9053 y 13.4330, respectivamente.

La colocación de nuevos negocios durante 2015 ascendió a \$7,992.9, impulsada por programas de apoyo a proyectos celebrados con distribuidores Caterpillar, tanto en México como en Centroamérica, el Caribe y parte de Sudamérica, e incluyendo las operaciones de la Sucursal en Panamá. En el mismo periodo de 2014 la colocación fue de \$8,395.3.

Dentro de este rubro, la cartera vencida representa el 7.0% de la cartera de crédito (sin considerar estimación preventiva para riesgos crediticios) y se encuentra reservada al 64.0%, según el procedimiento aplicado para el cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Al tercer trimestre de 2015, La estimación preventiva para riesgos crediticios en el balance general se ubica en los \$926.2, y en comparación al mismo periodo de 2014 se incrementó en un 8.4% o \$71.7. 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.

También es importante considerar que las variaciones en el tipo de cambio del peso frente al dólar inciden 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 dólares americanos, como se menciona en párrafos anteriores.

El segundo rubro más importante del activo, son los inmuebles, mobiliario y equipo (neto de depreciación), los cuales representan el 15.0% del activo total y comparado con el mismo periodo de 2014 tuvieron un decremento del 11.9%. En este rubro, los equipos financiados en arrendamiento operativo representan el 99.4% 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**CATERPILLAR CRÉDITO, 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

CONSOLIDADO

Impresión Final

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. En el caso de inmuebles, mobiliario y equipo, el saldo acumulado asciende a \$544.1 al tercer trimestre de 2015, 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 14.8% del rubro de inmuebles, mobiliario y equipo.

El 0.6% restante del rubro corresponde a activo propio por mobiliario y equipo de oficina, equipo de transporte y otras mejoras por un monto de \$20.8.

Los pasivos totales se incrementaron en 5.0% con respecto al tercer trimestre de 2014, en gran parte explicado por el alza del tipo de cambio del peso frente al dólar, que cerró en 16.9053 y 13.4330, respectivamente, y 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 el 90.9%, los cuales están integrados de la siguiente manera: 80.2% por préstamos con otros organismos (casa matriz) en dólares; 10.8% otorgado por bancos locales; y por último, el 9.0% obtenidos a través de la colocación de deuda bursátil a largo plazo.

El incremento en el total del capital contable se deriva principalmente del reconocimiento de la utilidad acumulada por el período del mes de Octubre de 2014 al mes de Septiembre de 2015; asimismo, existe un incremento importante por un efecto de conversión con base en la NIF B-15, la cual fue adoptada por la Compañía a partir del ejercicio 2012. Al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, el efecto acumulado de conversión en el capital contable asciende a \$485.1 y \$65.5, respectivamente.

Por otra parte, la línea del capital contribuido refleja una disminución del 13.0% u \$87.4, la cual se deriva de la escisión de la Compañía ocurrida el 1 de Julio de 2015, misma que se explica más detalladamente en las notas complementarias a los estados financieros.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA
(Cifras en millones de pesos)

Caterpillar Crédito, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R.
(en adelante "Cat Crédito" ó la "Compañía")

1. EMISION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros y estas notas complementarias se emiten con fecha del 28 de Octubre de 2015, y han sido aprobadas por Federico Rodríguez Giacinti y Laura Romero Rojas, Director General y Director de Finanzas de la Compañía, respectivamente.

2. OBJETO Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

Con fecha 31 de octubre de 1995, 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 (SAT) 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.

En abril de 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. En Julio de 2015 esta sucursal fue desincorporada de la Compañía como parte de la escisión que se comenta más adelante.

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.

Escisión y actualización del objeto social de la Compañía

El día 24 de Junio de 2015, los accionistas celebraron una Asamblea General Extraordinaria donde se aprobó por unanimidad la escisión de la Cat Crédito. La escisión surtió efectos el 1 de Julio de 2015, y en ella la Compañía transfirió, sin extinguirse, parte de su activo, pasivo y capital a una sociedad de nueva creación denominada Caterpillar Comercial México, S.A. de C.V., SOFOM, ENR, de conformidad con el permiso respectivo expedido por la Secretaría de Economía. Dicha asamblea fue debidamente protocolizada y consta en la escritura pública No. 47,037 de fecha 13 de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

Julio de 2015, otorgada ante la fe del Lic. Eduardo Adolfo Manautou Ayala, Notario Público No. 123 autorizado para la ciudad de Monterrey, N.L., México, e inscrita ante el Registro Público de Propiedad y Comercio del Estado de Nuevo León, bajo el folio mercantil 86297*1 con fecha 16 de julio de 2015.

Por otra parte, mediante Asamblea Extraordinaria celebrada el día 19 de Julio de 2015 se reformaron parcialmente los estatutos de la Sociedad, debido a que la Compañía emitió valores de deuda después del 11 de Enero de 2014, con lo que se encuentra en el supuesto que señala la Ley de Mercado de Valores en la fracción V de su artículo 87-D, reformado el 10 de Enero de 2014.

Como consecuencia de dicha reforma, surtieron efecto los siguientes cambios con fecha efectiva del 1 de Julio de 2015:

- Se modifica la denominación social de la Compañía para quedar redactada como Caterpillar Crédito, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.
 - Se reforma el objeto social de la compañía para cumplir con los criterios requeridos para efecto de renovación ante la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), quedando (en resumen) como sigue:
 - 1) Como actividad principal, celebrar contratos de arrendamiento financiero, así como la adquisición de bienes, para darlos en arrendamiento financiero;
 - 2) Como actividad principal, celebrar contratos de factoraje financiero;
 - 3) Como actividad principal, otorgar créditos o efectuar descuentos, así como recibir garantías reales o personales para garantizar dichos créditos
 - 4) Adquirir bienes del futuro arrendatario, con el compromiso de darlos a éste en arrendamiento financiero;
 - 5) Prestar servicios de administración y cobranza de derechos de crédito;
 - 6) La adquisición, enajenación, cesión, traspaso, compra, venta o administración de cartera de créditos directamente relacionados con su objeto social;
 - 7) Obtener préstamos y créditos de instituciones de crédito, de seguros y de fianzas para su posterior colocación a través del otorgamiento de créditos, arrendamiento financiero y factoraje financiero;
 - 8) Captar recursos del público exclusivamente mediante la colocación de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores;
 - 9) Descontar, dar en garantía o negociar títulos de crédito;
 - 10) Adquirir acciones, intereses, participaciones o partes sociales de cualquier tipo de sociedades mercantiles, civiles o asociaciones civiles, así como enajenar, disponer y negociar tales conceptos;
 - 11) Contraer o conceder toda clase de préstamos, créditos o financiamientos; emitir obligaciones; expedir, aceptar, girar, suscribir, librar, operar, negociar, endosar, avalar, adquirir o enajenar en cualquier forma legal, toda clase de títulos de crédito, títulos valores y valores en general.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

12) Otorgar toda clase de garantías para responder por las obligaciones o títulos de crédito a cargo de la Sociedad;

13) Realizar, supervisar o contratar toda clase de construcciones, edificaciones o instalaciones para oficinas o establecimientos;

14) Llevar a cabo programas de capacitación y desarrollo, así como trabajos de investigación;

15) Dar o tomar en arrendamiento o comodato; adquirir, poseer, permutar, enajenar, transmitir, disponer o gravar la propiedad o posesión de toda clase de bienes muebles e inmuebles, así como otros derechos reales o personales sobre ellos;

16) Producir, transformar, adaptar, importar, exportar, arrendar y comprar por cualquier título, maquinaria, refacciones, materiales, materias primas, componentes, productos industriales, efectos y mercaderías de todas clases;

17) En general, celebrar y realizar todos los actos, contratos y operaciones conexos, accesorios o accidentales, que sean necesarios o convenientes para la realización de los objetos anteriores.

3. 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 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 30 de Septiembre de 2015 y 2014, han sido preparados cumpliendo con las bases y prácticas antes mencionadas.

Los criterios de contabilidad antes mencionados, incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación de algunos rubros dentro de los estados financieros.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México emitidos por la Comisión, las NIF, las normas internacionales de contabilidad, los principios de contabilidad generalmente aceptados en los estados unidos de América, o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

4. CARTERA DE CREDITO

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.)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al cierre del trimestre la cartera de crédito neta se distribuye de la siguiente manera:

3T/20153T/2014

Crédito	\$14,602.9	\$12,378.8
Arrendamiento	6,165.2	5,806.6
Total Cartera de Crédito	20,768.1	18,185.4
Estimación preventiva	(926.2)	(854.5)
Cartera Vigente	\$19,319.8	\$17,162.0
Cartera Vencida	1,448.3	1,023.4

La colocación de nuevos negocios en la gama de productos de Cat Crédito durante 2015 se compone como sigue:

A)Crédito	\$4,797.1
B)Arrendamiento financiero	2,261.0
C)Arrendamiento operativo*	934.8
	\$7,992.9

*Valorizado al tipo de cambio de 16.9053

5. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

El rubro de inmuebles, maquinaria y equipo se integra como sigue:

3T/2015 3T/2014

Maquinaria otorgada en arrendamiento operativo	\$3,665.5	\$4,175.0
Inmuebles, mobiliario y equipo propiedad de la Compañía	20.8	9.6
Total de inmuebles, mobiliario y equipo	\$3,686.3	\$4,184.6

La maquinaria otorgada en arrendamiento operativo corresponde a operaciones celebradas en México y en la Sucursal Panamá.

Las cifras arriba mencionadas incluyen el efecto de conversión de moneda funcional, que al cierre del tercer trimestre de 2015 y 2014 asciende a \$544.1, neto, y se representa el 14.8% y el 13.0% del rubro, respectivamente.

6. 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 30 de Septiembre de 2015, Cat Crédito cuenta con línea de fondeo de su casa matriz en dólares que se encuentra utilizada por un importe de \$12,134.4. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

tasas fijas y variables, respectivamente.

Adicionalmente, cuenta con líneas de fondeo concertadas con instituciones de banca múltiple locales utilizadas en pesos por un importe de \$1,777.0. Las líneas de fondeo en pesos contratadas por Cat Crédito son líneas de crédito tanto revolventes como no revolventes. Asimismo, los intereses que devengan están concertados a tasas fijas y variables.

Al 30 de Septiembre de 2015, la provisión de intereses por pasivos bancarios y bursátiles asciende a \$11.1.

Al 30 de Septiembre de 2015 la distribución de préstamos entre corto y largo plazo, es de la siguiente manera:

3er. Trimestre 2015
LargoCortoProvisión de
PlazoPlazoIntereses

Préstamos de otros organismosCat Crédito	\$3,398.0	\$8,736.4	\$7.1
Préstamos de otros organismosSuc. Panamá	434.0	639.5	0.5
Préstamo Bancario Cat Crédito	666.7	1,110.3	0.6
Total	\$4,498.7	\$10,486.2	\$8.2

Por otra parte, la compañía cuenta con pasivos derivados de la colocación de deuda bursátil a largo plazo por \$1,477.5, los cuales se integran como sigue:

Número de Años	Tasa de Títulos	Monto Plazo	Monto Plazo Emitido	vigente
2014	10,000TIIE + 0.20	PP4 años	\$1,000.0	\$ 857.1
2012	10,000TIIE + 0.40	PP4 años	1,000.0	428.6
2011	8,500TIIE + 0.33	PP5 años	850.0	188.9
28,500,000	\$2,850.0	\$1,474.6		
Provisión de Intereses				2.9
Total Pasivo Bursátil				\$1,477.5

7. 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.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La política de instrumentos financieros derivados de la Compañía se detalla por separado en la sección "Instrumentos Financieros Derivados". En dicha sección se incluye además un resumen de los pasivos bursátiles y los instrumentos financieros derivados vigentes al cierre del trimestre.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

En cumplimiento al oficio 151-2/76211/2009 emitido el 20 de Enero de 2009 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Caterpillar Crédito, SA de CV SOFOM ENR (Cat Crédito) como emisora de deuda de largo plazo, divulga de conformidad al mencionado Oficio y como complemento a su reporte trimestral, información cualitativa y cuantitativa sobre todas sus posiciones en instrumentos financieros derivados.

INFORMACIÓN CUALITATIVA

i. Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados con fines de cobertura o también con otros fines, tales como negociación.

a. Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados.

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.

b. Instrumentos utilizados.

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 comprendido cualquier título de deuda; y

2. Moneda nacional y divisa.

c. Estrategias de cobertura o negociación.

Cat Crédito cubre la moneda expuesta, considerando que su moneda funcional son los dólares, la moneda cubierta es el peso mexicano.

Los principales lineamientos generales que establece la política de administración de operaciones financiera derivadas son los siguientes:

1. Cat Crédito realizará operaciones en moneda extranjera sólo como cobertura de posiciones en moneda extranjera.

2. Cat Crédito cubre hasta el 100% de toda posición cuantificable conocida en

moneda extranjera.

3.Las posiciones en moneda extranjera deberán ser comunicadas a la Tesorería de CFSC tan pronto como se tenga noticia de ellas.

4.Cualquier cambio sustancial en las posiciones en moneda no funcional deberá ser comunicado a la Tesorería de CFSC tan pronto como dicho cambio sea conocido.

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.

Adicionalmente, Cat Crédito mitiga la variabilidad en los flujos de efectivo basados en la tasa TIIE de certificados a mediano plazo, utilizando un derivado de Cobertura (SWAP de Tasa de Interés)

Para lograr su objetivo de gestión de riesgos, Cat Crédito realiza operaciones de swaps de tasa de interés. Cat Crédito recibe pagos variables de una contraparte del swap que compensa los pagos de su deuda variable. Cat Crédito paga una tasa fija en el swap y a cambio hace pagos basados en una tasa de interés fija. Una cantidad significativa de los activos de Cat Crédito llevan una tasa de interés fija y Cat Crédito busca igualar estos pagos fijos con pasivos fijos contratando swaps de tasa de interés variable a fija, Cat Crédito cierra el diferencial de tasas de interés entre sus activos y pasivos a tasa fija.

d.Mercados de negociación.

Los mercados a través de los cuales Cat Crédito realiza operaciones financieras derivadas es el Extrabursátil en México, conocido como "over the counter" (OTC).

e.Contrapartes elegibles.

La política corporativa permite que la Tesorería de Cat Crédito sólo realice operaciones de tipo de cambio y cobertura con bancos previamente aprobados. La Tesorería establece contratos marco del tipo ISDA (International Swap Dealers Association) o equivalentes locales con los bancos aprobados. Al 30 de Septiembre de 2015, se tienen concertados contratos ISDA o su equivalente con cuatro instituciones bancarias.

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

Cat Credito a través de su Tesorería Corporativa realiza sus propias valuaciones en base al valor razonable de los derivados. Cat Credito lleva a cabo una evaluación cuantitativa de la eficacia de la cobertura. La efectividad retrospectiva y prospectiva es evaluada mediante un análisis de regresión de los treinta y un cambios en el valor razonable. Específicamente, Cat Crédito calcula (excluyendo los intereses devengados) el valor razonable limpio del instrumento de cobertura real y un derivado hipotético con términos que perfectamente compensen los flujos de efectivo variables cubiertos, que puede ser visto como un indicador de que la variable de flujos de efectivo está cubierta.

Para el instrumento de cobertura real, los cálculos se realizan con la curva de tasas de interés apropiada a partir de la fecha de la evaluación, así como en las curvas de treinta y un períodos históricos. El derivado hipotético se valúa utilizando el mismo método, excepto que términos tales como la tasa de reposición,

el índice subyacente, y otros factores pueden ser diferentes.

Las evaluaciones de efectividad de la cobertura de flujo de efectivo se realizan mensualmente por Casa Matriz, quien vigila que la relación de cobertura sea altamente efectiva, si el análisis de regresión de los cambios en el valor razonable del derivado real y el derivado hipotético que produce un R2 igual o superior a 0.80, una Beta en el rango de 0.80 y 1.25 que incluye los límites, y una Prueba-F significativa en el nivel de confianza del 95%.

g.Principales condiciones o términos de contratos.

Los principales términos y condiciones de los contratos sobre operaciones de derivados financieros y coberturas aparecen en las tablas que se adjuntan al presente documento.

h.Políticas de márgenes, colaterales y 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. Todas las líneas de Crédito se definen de manera conjunta con CFSC.

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, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Cat Credito no cuenta con ninguna operación que requiera márgenes o colateral.

i.Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación (cobertura simple, parcial, especulación, etc.) indicando si las operaciones con derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoria.

Cat Crédito se rige por su política corporativa donde las operaciones con instrumentos financieros derivados son realizadas exclusivamente con fines de cobertura y excluye aquellas operaciones que pudieran realizarse con fines especulativos. De acuerdo a dicha política Cat Crédito solo puede operar derivados que han sido previamente aprobados por el Tesorero y CFO Corporativos, así como el Presidente de CFSC.

Cualquier nuevo instrumento derivado de cobertura que no se encuentre previamente aprobado, deberá seguir un proceso de aprobación. Es responsabilidad del equipo de tesorería corporativo realizar un análisis detallado del mismo y elaborar propuesta para ser presentada ante el Tesorero y CFO Corporativos así como el Presidente de CFSC. (Dicho análisis incluye impactos contables, impuestos, legales, mapas de proceso, entre otros.)

j.Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros.

La administración de la exposición a los riesgos de mercado se rige por procesos definidos por CFSC. En el caso de la exposición cambiaria, CFSC manda un calendario mensual que muestra las fechas en las cuales se calcula la posición

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

expuesta, regularmente son de 4 a 5 veces por mes.

El cálculo realizado por Cat Crédito de esta posición incluye:

1.Determinación del importe de activos en pesos. Esto es debido a que la moneda funcional de Cat Crédito es el dólar americano.

2.Determinación del importe de pasivos en pesos.

3.Cálculo de la exposición neta.

4.Este cálculo es enviado a CFSC, quien contrata Forwards.

Este proceso se repite varias veces al mes, de acuerdo al calendario previamente establecido.

k.Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos.

Los auditores externos de la Compañía revisan y reportan, en cada ejercicio social, el grado de cumplimiento de los controles internos por parte de la Emisora.

1.Integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos.

CFSC cuenta con un comité de administración integral de riesgos, el cual sesiona periódicamente y se rige bajo una política integral de administración de riesgos, del cual se derivan manuales para diversos tipos de riesgo.

Cat Crédito como subsidiaria de CFSC, se apega a las políticas y manuales definidas y autorizadas por CFSC.

ii.Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad contable aplicable; métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. A su vez, descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CATFIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

valor razonable de las operaciones y son calibrados periódicamente.

La valuación de las posiciones se lleva a cabo de manera diaria y los insumos utilizados por los sistemas de operación y de administración de riesgos son generados por un proveedor de precios, el cual genera curvas en función de las condiciones diarias de los mercados.

iii. Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Cat Crédito genera suficientes recursos para cubrir los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados; adicionalmente cuenta con fuentes externas de liquidez manteniendo líneas de crédito revolventes con diversas instituciones de crédito, así como una línea de Crédito con banca de Desarrollo.

Otra fuente externa de financiamiento de Cat Crédito es un programa dual revolvente de certificados bursátiles por un monto de MXP\$5,000,000,000 (Cinco mil millones de pesos).

iv. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

a. Cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia.

Riesgo cambiario por moneda extranjera: Los cambios en esta exposición son generados por la operación natural de Cat Crédito. 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 cambios en esta exposición están limitados al monto de las amortizaciones de la(s) emisión(es) vigente(s). 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.

Por lo anterior Cat Crédito no espera contingencias que puedan afectarla en reportes futuros.

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

30 de Junio de
20152014

Utilidad no realizada por valuación a mercado de Forwards \$-\$96,017

Intereses por cobrar en operaciones de Swap \$-51,464,486

Derivados con fines de cobertura deudores \$-\$51,560,503

Valor razonable de Swap de tasa de interés \$(6,664,099) \$(31,181,780)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CATFIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Intereses por pagar en operaciones de Swap(1,105,912) (39,698,023)
(7,770,011) (70,879,803)
Pérdida no realizada por valuación a mercado de Forwards(9,061,548) (13,729,206)

Derivados con fines de cobertura acreedores\$(16,831,559)\$(84,609,009)

Derivados con fines de cobertura deudores (acreedores), neto\$(16,831,559)\$(
(33,048,506)

c.Descripción y número de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre.

A continuación se muestran los Instrumentos Financieros derivados con vencimiento durante el trimestre:

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Monto en MXN	Monto en USD	Tasa	Operación
Forward	HSBC	15-Jun-15	15-Jul-15	\$644,584,000.00	\$41,678,833.53	15.4655	Venta de Dólares
Forward	Bancomer	30-Jun-15	15-Jul-15	\$10,256,000.00	\$653,344.12	15.6977	Compra de Dólares
Forward	HSBC	18-Jun-15	22-Jul-15	\$384,312,000.00	\$25,004,684.57	15.3696	Venta de Dólares
Forward	HSBC	25-Jun-15	29-Jul-15	\$25,360,000.05	\$1,632,411.35	15.5353	Compra de Dólares
Forward	HSBC	13-Jul-15	17-Aug-15	\$110,734,000.00	\$7,030,998.00	15.7494	Venta de Dólares
Forward	Banamex	20-Jul-15	17-Aug-15	\$60,000,000.00	\$3,743,752.61	16.0267	Venta de Dólares
Forward	JP Morgan	27-Jul-15	17-Aug-15	\$8,963,000.00	\$549,691.82	16.3055	Compra de Dólares
Forward	Bancomer	20-Jul-15	24-Aug-15	\$178,634,000.00	\$11,142,340.32	16.0320	Venta de Dólares
Forward	HSBC	21-Jul-15	28-Aug-15	\$180,000,000.00	\$11,221,245.56	16.0410	Venta de Dólares
Forward	JP Morgan	13-Aug-15	14-Sep-15	\$216,324,000.00	\$13,164,560.04	16.4323	Venta de Dólares
Forward	HSBC	20-Aug-15	21-Sep-15	\$269,109,000.00	\$16,059,497.52	16.7570	Venta de Dólares
Forward	JP Morgan	26-Aug-15	28-Sep-15	\$181,911,000.00	\$10,591,615.72	17.1750	Venta de Dólares

d.Incumplimiento a contratos.

Ninguno

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

v.Características de los Instrumentos Financieros Derivados a la fecha del reporte.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
(Cifras en miles de pesos al 30 de Septiembre de 2015)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación Monto nocional / valor nominal Valor del activo subyacente / variable de referencia Valor razonable Vencimientos por año Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía

Trimestre actual Trimestre anterior Trimestre actual Trimestre anterior Año Importe Swap de tasa de interés Cobertura \$1,000,000 Tasa Fija al 4.52% Tasa Fija al 4.52% \$ (207) \$ (798) 2015

2016

2017

2018 \$142,857

\$285,714

\$285,714

\$285,714

N/A

Swap de tasa de interés

Cobertura \$1,000,000 Tasa Fija al 5.50% Tasa Fija al 5.50% \$ (4,032) \$ (5,369) 2015

2016 \$142,857

\$285,714 N/A

Swap de tasa de interés

Cobertura \$850,000 Tasa Fija al 6.35% Tasa Fija al 6.35% \$ (2,426) \$ (3,456) 2016 \$188,889

N/A

Forward

Cobertura \$275,656 16.7745 N/A \$ 16.9393 .N/A \$275,656 N/A

Forward

Cobertura \$341,364 16.5983 N/A \$ 16.9519 .N/A \$341,364 N/A

Forward

Cobertura \$183,195 17.0438 N/A \$ 16.9617 .N/A \$183,195 N/A

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaptions, swaps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

i. Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la Emisora por operaciones con instrumentos financieros derivados por cambios en las condiciones de mercado, así como los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Debido a que Cat Crédito no cuenta con llamadas de margen; debido a que los Swaps de Tasa de Interés se encuentran ligados a los créditos que cubren, en fechas y montos, y en caso de existir variación en las tasas, ésta se compensa con las variaciones de los subyacentes. La conclusión de Cat Crédito es que no hay posibilidad de perder efectividad en la cobertura, por lo que no se requiere llevar a cabo ningún análisis de sensibilidad por cambios en los valores razonables.

ii. Tres escenarios que, en caso de que ocurran, puedan generar situaciones adversas para la Emisora.

De acuerdo a la respuesta del inciso i, este punto no aplica para Cat Crédito.

iii. Estimación del impacto en el estado de resultados y en flujo de efectivo, para cada escenario mencionado en el numeral anterior.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

De acuerdo a la respuesta del inciso i, este punto no aplica para Cat Crédito.
