

(Traducción)
COMISIÓN DE VALORES DE
ESTADOS UNIDOS
Washington, D.C. 20549



Formulario 10-Q

INFORME TRIMESTRAL DE CONFORMIDAD CON LA SECCIÓN 13 O 15(d) DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES DE 1934

Por el trimestre concluido el 30 de septiembre de 2012

Número de Registro ante la Comisión 001-11241

CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION

(Nombre exacto del Registrante según se especifica en su acta constitutiva)

Delaware
(Estado de constitución)

37-1105865

(No. de identificación del empleador ante el Servicio de Administración Tributaria de Estados Unidos [IRS])

2120 West End Ave.
Nashville, Tennessee
(Dirección de las oficinas ejecutivas principales)

37203-0001
(Código postal)

Número telefónico del registrante, incluida la clave de larga distancia: (615) 341-1000

Indique con una marca de verificación si el registrante (1) ha presentado todos los informes que está obligado a presentar de conformidad con la Sección 13 o 15 (d) la Ley del Mercado de Valores de 1934 durante los últimos 12 meses (o correspondientes a un periodo menor en el que el registrante haya estado obligado a presentar esos informes) y (2) ha estado sujeto a requerimientos de presentación de información durante los últimos 90 días. Sí No

Indique con una marca de verificación si el registrante ha enviado de manera electrónica y registrado en su sitio Web corporativo, en su caso, cada uno de los Archivos de Datos Interactivos que deben enviarse y registrarse de conformidad con la Regla 405 de la Reglamentación S-T (Sección 232.405 de este capítulo) durante los últimos 12 meses (o correspondiente a aquel periodo menor al que registrante haya estado obligado a presentar y registrar esos archivos). Sí No

Indique con una marca de verificación si el registrante es una compañía de gran capitalización obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada, una compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada o una compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera normal o bien una compañía de menor tamaño obligada a presentar su información ante la SEC. Consulte, en la Regla 12b-2 de la Ley de Valores, las definiciones de "compañía de gran capitalización obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada", "compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada" o de "compañía de menor tamaño obligada a presentar su información ante la SEC".

Compañía de gran capitalización obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada Compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada Compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera normal Compañía de menor tamaño obligada a presentar su información ante la SEC

Indique con una marca de verificación si el registrante es una sociedad que ha cesado actividades pero mantiene acciones en otras compañías (según se define en la Regla 12b-2 de la Ley de Valores).
Sí No

A partir del 2 de noviembre de 2012, una parte de las acciones comunes del registrante estuvo en circulación, mientras que es propiedad de Caterpillar Inc.

El registrante es una sociedad en participación absoluta de Caterpillar Inc. y cumple las condiciones establecidas en la Instrucción General (H)(1)(a) y (b) del Formulario 10-Q y, por consiguiente, presenta este formulario con el formato de revelación reducido.



PARTE I. INFORMACIÓN FINANCIERA

ARTÍCULO 1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (No auditados)

Además de los estados financieros consolidados no auditados que se anexan correspondientes a Caterpillar Financial Services Corporation (junto con sus subsidiarias, "Cat Financial," "la Compañía," "nosotros," "a nosotros" o "nuestro"), le sugerimos lea nuestro Informe Anual 2011 en el Formulario 10-K, complementado por nuestro Informe Actual en el Formulario 8-K del 7 de agosto de 2012, con el fin de reflejar un cambio en los segmentos operativos. La compañía presenta en forma electrónica ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC) los informes requeridos en el Formulario 8-K, el Formulario 10-Q, el Formulario 10-K y los documentos de registro en el Formulario S-3, así como otros formularios o informes, según se requiera. El público puede leer y copiar cualesquier materiales que la Compañía haya presentado ante la SEC en la Sala de Consulta Pública de la SEC ubicada en 100 F Street, N.E., Washington, DC 20549. El público puede obtener información sobre el funcionamiento de la Sala de Consulta Pública llamando a la SEC al número 1-800-SEC-0330. La SEC mantiene un sitio en Internet (www.sec.gov) que contiene informes, declaraciones financieras incluidas en las comunicaciones formales de la emisora a sus accionistas y otras declaraciones informativas, así como otro tipo de información concerniente a las emisoras que presentan su información en forma electrónica ante la SEC. Las copias de nuestro informe anual en el Formulario 10-K, de los informes trimestrales en el Formulario 10-Q, de los informes actualizados en el Formulario 8-K y cualesquier modificaciones a estos informes presentados o proporcionados ante la SEC están disponibles sin costo alguno a través del sitio de Internet de Caterpillar Inc (www.caterpillar.com/secfilings), tan pronto como resulte prácticamente razonable después de presentarse ante la SEC. También pueden obtenerse copias gratuitas escribiendo a la siguiente dirección: Legal Dept., Caterpillar Financial Services Corporation, 2120 West End Ave., Nashville, Tennessee 37203-0001. Además, el público puede obtener información más detallada acerca de nuestra compañía tenedora, Caterpillar Inc. (junto con sus subsidiarias, "Caterpillar" o "Cat"), visitando su sitio en Internet (www.caterpillar.com). Observe que la información contenida en cualquier momento en nuestro sitio en Internet, en los sitios de Internet de Caterpillar o de la SEC no se incorpora al presente documento ni se tiene aquí por reproducida como si a la letra se insertase.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Caterpillar Financial Services Corporation
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
(Cifras no auditadas)
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de	
	2012	2011	2012	2011
Ingresos:				
Financiamiento minorista	\$ 341	\$ 326	\$ 995	\$ 966
Arrendamiento operativo	218	218	648	658
Financiamiento mayorista	82	77	252	221
Otros, neto	37	47	119	138
Ingresos totales	<u>678</u>	<u>668</u>	<u>2,014</u>	<u>1,983</u>
Egresos:				
Intereses	201	211	603	624
Depreciación del equipo arrendado a otros	174	173	515	520
Gastos generales, operativos y administrativos	104	101	308	291
Reserva para pérdidas crediticias	39	38	92	124
Otros	7	9	20	26
Total de gastos	<u>525</u>	<u>532</u>	<u>1,538</u>	<u>1,585</u>
Otros ingresos (gastos)	<u>—</u>	<u>(10)</u>	<u>(9)</u>	<u>(5)</u>
Utilidad antes de impuestos	153	126	467	393
Provisión del impuesto sobre la renta	<u>41</u>	<u>29</u>	<u>126</u>	<u>98</u>
Utilidad de las compañías consolidadas	112	97	341	295
Menos: Utilidad atribuible a la participación no controladora	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>12</u>
Utilidad ¹	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 93</u>	<u>\$ 333</u>	<u>\$ 283</u>

¹Utilidad atribuible a Caterpillar Financial Services Corporation.

Consulte las notas sobre los estados financieros consolidados (no auditados).



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Caterpillar Financial Services Corporation
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADOS
(Cifras no auditadas)
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 112	\$ 97	\$ 341	\$ 295
Otro resultado integral, neto de impuestos:				
Conversión cambiaria, neta de (gastos)/beneficios fiscales de: 2012-\$18 tres meses, \$(1) nueve meses; 2011-\$(69) tres meses, \$15 nueve meses	89	(293)	28	(42)
Instrumentos financieros derivados:				
Ganancias (pérdidas) diferidas, netas de (gastos)/beneficios fiscales de: 2012-\$1 tres meses, \$2 nueve meses; 2011-\$1 tres meses, \$1 nueve meses	(3)	(3)	(4)	(4)
(Ganancias) pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de (gastos)/beneficios fiscales de: 2012-\$- tres meses, \$(1) nueve meses; 2011-\$(1) tres meses, \$(4) nueve meses	1	2	2	11
Total del otro resultado integral, neto de impuestos	87	(294)	26	(35)
Utilidad o pérdida integral	199	(197)	367	260
Menos: Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	2	5	7	15
Resultado integral atribuible a Caterpillar Financial Services Corporation.	\$ 197	\$ (202)	\$ 360	\$ 245

Consulte las notas sobre los estados financieros consolidados (no auditados).



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Caterpillar Financial Services Corporation
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(Cifras no auditadas)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses, salvo por los datos de la participación)

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Activo:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 2,188	\$ 1,176
Cuentas financieras por cobrar		
Pagarés por cobrar del sector minorista	10,358	8,840
Pagarés por cobrar del sector mayorista	4,160	4,368
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector minorista	13,458	12,436
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector mayorista	530	425
	<u>28,506</u>	<u>26,069</u>
Menos: Ingresos no devengados	(990)	(944)
Menos: Reserva para pérdidas crediticias	(404)	(369)
Total de las cuentas financieras por cobrar netas	<u>27,112</u>	<u>24,756</u>
Pagarés por cobrar de Caterpillar	372	327
Equipo con arrendamientos operativos, menos la depreciación acumulada	2,924	2,611
Impuestos sobre la renta diferidos y reembolsables	151	159
Otros activos	1,087	1,083
Total de activos	<u>\$ 33,834</u>	<u>\$ 30,112</u>
Pasivo y capital contable		
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	\$ 110	\$ 100
Cuentas por pagar a Caterpillar – otros	77	67
Gastos acumulados	222	292
Impuesto sobre la renta por pagar	66	60
Cuentas por pagar a Caterpillar - préstamos	209	—
Préstamos a corto plazo	4,460	3,895
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo	6,993	5,102
Deuda a largo plazo	17,516	16,529
Impuesto sobre la renta diferido y otros pasivos	594	597
Suma el pasivo	<u>30,247</u>	<u>26,642</u>
Compromisos y pasivos contingentes (Notas 7 y 9)		
Acciones comunes - \$1 valor nominativo		
Autorizado: 2,000 acciones; Emitidas y en circulación: una acción (al importe pagado)	745	745
Capital pagado adicional	2	2
Utilidades acumuladas	2,595	2,512
Otro resultado integral acumulado	143	116
Participaciones no controladoras	102	95
Suma el capital contable	<u>3,587</u>	<u>3,470</u>
Suma el pasivo y el capital contable	<u>\$ 33,834</u>	<u>\$ 30,112</u>

Consulte las notas sobre los estados financieros consolidados (no auditados).



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Caterpillar Financial Services Corporation
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
(Cifras no auditadas)
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Resultados acumulados	Otro resultado integral acumulado	Participaciones no controladoras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 745	\$ 2	\$ 2,734	\$ 217	\$ 83	\$ 3,781
Utilidad de las compañías consolidadas			283		12	295
Dividendos pagados a Cat Inc.			(600)			(600)
Conversión cambiaria, neta de impuestos				(45)	3	(42)
Instrumentos financieros derivados, netos de impuestos				7		7
Saldo al 30 de septiembre de 2011	\$ 745	\$ 2	\$ 2,417	\$ 179	\$ 98	\$ 3,441
Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2012						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 745	\$ 2	\$ 2,512	\$ 116	\$ 95	\$ 3,470
Utilidad de las compañías consolidadas			333		8	341
Dividendos pagados a Cat Inc.			(250)			(250)
Conversión cambiaria, neta de impuestos				29	(1)	28
Instrumentos financieros derivados, netos de impuestos				(2)		(2)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	\$ 745	\$ 2	\$ 2,595	\$ 143	\$ 102	\$ 3,587

Consulte las notas sobre los estados financieros consolidados (no auditados).



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Caterpillar Financial Services Corporation
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(Cifras no auditadas)
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de	
	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 341	\$ 295
Ajustes de partidas que no requieren el desembolso de efectivo:		
Depreciación y amortización	529	535
Amortización del descuento sobre la compra de las cuentas por cobrar	(181)	(157)
Reserva para pérdidas crediticias	92	124
Ganancia en las ventas de cuentas por cobrar	(2)	(2)
Otros, neto	(20)	(40)
Cambios en los activos y en los pasivos:		
Cuentas por cobrar de otros	(61)	30
Otras cuentas por cobrar/por pagar con Caterpillar	16	7
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	(12)	9
Intereses por pagar acumulados	(14)	(29)
Gastos acumulados y otros pasivos, neto	(12)	(35)
Impuesto sobre la renta por pagar	24	58
Pagos de las permutas financieras de tasas de interés	—	(1)
Flujos de efectivo netos generados por las actividades de operación	<u>700</u>	<u>794</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversión en activo fijo para el equipo en arrendamientos operativos y otra inversión en activo fijo	(1,232)	(830)
Ingresos de la enajenación del equipo	688	878
Adiciones a las cuentas financieras por cobrar	(14,195)	(12,192)
Cobranza de las cuentas financieras por cobrar	11,255	11,158
Cambios netos en las cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	366	(833)
Ingresos de la venta de cuentas por cobrar	109	106
Cambio neto en los préstamos a tasa variable a Caterpillar	(47)	55
Adiciones a otros pagarés por cobrar con Caterpillar	(92)	(117)
Cobranza de otros pagarés por cobrar con Caterpillar	92	8
Actividad restringida del efectivo e inversiones temporales, neta	47	84
Otros, neto	(1)	4
Efectivo neto generado por (utilizado para) las actividades de inversión	<u>(3,010)</u>	<u>(1,679)</u>
Flujos de efectivos derivados de actividades de financiamiento:		
Cambio neto en los préstamos a tasa variable de Caterpillar	203	—
Pagos de los préstamos con Caterpillar	—	(600)
Ingresos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	9,617	8,703
Pagos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	(6,278)	(6,080)
Préstamos a corto plazo, netos (vencimientos originales de tres meses o menos).	125	(809)
Dividendos pagados a Caterpillar	(250)	(500)
Efectivo neto generado por (utilizado para) las actividades de financiamiento	<u>3,417</u>	<u>(226)</u>
Efecto de los cambios en el tipo de cambio en el efectivo e inversiones temporales	<u>(95)</u>	<u>48</u>
Incremento (reducción) en el efectivo e inversiones temporales	<u>1,012</u>	<u>(223)</u>
Efectivo e inversiones temporales al inicio del ejercicio	1,176	1,767
Efectivo e inversiones temporales al final del período	<u>\$ 2,188</u>	<u>\$ 1,544</u>

Consulte las notas sobre los estados financieros consolidados (no auditados).



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Notas sobre los estados financieros consolidados
(Cifras no auditadas)

1. Base de presentación

En opinión de la administración, los estados financieros consolidados no auditados anexos incluyen todos los ajustes, que consisten sólo en los ajustes recurrentes normales, necesarios para una presentación razonable de: (a) el estado de resultados consolidado para los períodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011; (b) el estado del resultado integral consolidado para los períodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011; (c) el balance general consolidado al 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011; (d) el estado de variaciones en el capital contable consolidado para los períodos de nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011; y (e) el estado de flujos efectivos consolidado para los períodos de nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011. Los estados financieros se han preparado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (U.S. GAAP) y de conformidad con las reglas y reglamentaciones de la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC).

Algunos importes de ejercicios previos han sido reclasificados para adecuarse a la presentación de los estados financieros del periodo actual. Las actividades de inversión en los estados de flujos de efectivo consolidados tienen adiciones y cobranzas relacionadas con las cuentas por cobrar de Caterpillar que se presentan en forma neta. Estas cuentas y documentos por cobrar tienen menores duraciones con una elevada tasa de rotación. Los flujos de efectivo de las actividades de inversión no se han modificado.

Los resultados a fechas intermedias no son necesariamente indicativos de los resultados de un ejercicio completo. La información incluida en este Formulario 10-Q debe leerse en conjunto con el Análisis y Discusiones de la Administración sobre los Resultados Operativos y la Situación Financiera y con los estados financieros auditados consolidados y las notas de éstos que se incluyen en nuestro Informe Anual en el Formulario 10-K para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2011, complementado por nuestro Informe Actual en el Formulario 8-K, presentado el 7 de agosto de 2012 para reflejar un cambio en los segmentos operativos.

Los datos de la situación financiera al 31 de diciembre de 2011 aquí incluidos se obtuvieron de los estados financieros consolidados auditados incluidos en nuestro informe anual en el Formulario 10-K para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2011, complementados por nuestro Informe Actual en el Formulario 8-K, presentado el 7 de agosto de 2012 para reflejar un cambio en los segmentos operativos; sin embargo, no incluyen todas las revelaciones requeridas por los U.S. GAAP.

Consolidamos todas las entidades de participación variable (VIEs) de las que somos los beneficiarios principales. Para las VIEs, evaluamos si somos los beneficiarios principales, según lo señalado por los lineamientos contables sobre consolidación de las VIEs. El beneficiario principal de una VIE es la parte que tiene tanto la facultad de dirigir las actividades que tienen el impacto más importante en el desempeño de la entidad como la obligación de absorber las pérdidas o el derecho para recibir los beneficios que podrían ser potencialmente importantes para la entidad. Sírvase consultar más información en la Nota 7.



2. Otro resultado integral acumulado

El resultado integral y sus componentes se presentan en los estados del resultado integral consolidados. El otro resultado integral acumulado, neto de impuestos, incluido en los estados de variaciones en el capital contable, consistió en lo siguiente al:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

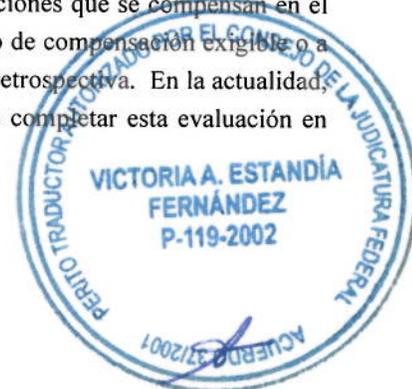
	30 de septiembre de 2012	30 de septiembre de 2011
Conversión cambiaria	\$ 151	\$ 186
Instrumentos financieros derivados	(8)	(7)
Total del otro resultado integral acumulado	\$ 143	\$ 179

3. Nuevos pronunciamientos contables

Revelaciones acerca de la calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar y las reservas para pérdidas crediticias – En julio de 2010, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) publicó los lineamientos contables sobre las revelaciones acerca de la calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar y la reserva para las pérdidas crediticias. Los lineamientos amplían las revelaciones concernientes a la reserva de pérdidas crediticias y las cuentas financieras por cobrar al exigir que las entidades revelen información a niveles desagregados. Éstos también requieren la revelación de indicadores de la calidad crediticia, información de vencimientos pasados y las modificaciones de las cuentas financieras por cobrar. Asimismo, en abril de 2011, el FASB publicó los lineamientos que aclaran cuándo es que una reestructuración de una cuenta por cobrar debe considerarse una reestructuración de deuda con problemas al proporcionar lineamientos adicionales para determinar si la entidad ha otorgado una concesión y si el deudor está atravesando por dificultades financieras. Para los saldos al cierre del período, las nuevas revelaciones entraron en vigor el 31 de diciembre de 2010 y no tuvieron un impacto material en nuestros estados financieros. Para la actividad durante un período informativo, las revelaciones entraron en vigor el 1 de enero de 2011 y no tuvieron un impacto material en nuestros estados financieros. Las revelaciones relacionadas con las modificaciones de las cuentas financieras por cobrar, así como los lineamientos que aclaran cuándo es que una cuenta por cobrar reestructurada debe considerarse como una reestructuración de deuda con problemas entraron en vigor el 1 de julio de 2011 y no tuvieron un impacto material en nuestros estados financieros. Consulte la Nota 4A para obtener información adicional.

Presentación del resultado integral – En junio de 2011, el FASB emitió lineamientos contables sobre la presentación del resultado integral. Los lineamientos presentan dos opciones para la presentación del resultado neto y del otro resultado integral. El total del resultado integral, los componentes del resultado neto y los componentes del otro resultado integral pueden presentarse ya sea en un estado del resultado integral único o en dos estados por separado pero consecutivos. Optamos por una presentación en dos estados por separado. Estos lineamientos entraron en vigor el 1 de enero de 2012.

Revelaciones acerca de la compensación de los activos y los pasivos – En diciembre de 2011, el FASB emitió lineamientos contables sobre las revelaciones de la compensación de los activos y los pasivos. El lineamiento requiere que las entidades revelen la información, tanto bruta como neta, acerca de los instrumentos y las operaciones que se compensan en el balance general, así como los instrumentos y operaciones que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o a un contrato similar. Este lineamiento entra en vigor el 1 de enero de 2013 y requiere aplicación retrospectiva. En la actualidad, estamos revisando el impacto de este lineamiento en nuestros estados financieros y esperamos completar esta evaluación en 2012.



4. Actividades de financiamiento

A. Calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar y reserva para pérdidas crediticias

Aplicamos una metodología sistemática para determinar la reserva para pérdidas crediticias para las cuentas financieras por cobrar. Con base en nuestro análisis de las pérdidas crediticias y de los factores de riesgo, nuestros segmentos de cartera son como sigue:

- **Clientes** - Cuentas financieras por cobrar con los clientes minoristas.
- **Intermediarios** - Cuentas financieras por cobrar con los intermediarios de Caterpillar.
- **Cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar** - Cuentas por cobrar adquiridas de las entidades de Caterpillar.

Además, evaluamos nuestros segmentos de cartera por clase de cuentas financieras por cobrar, lo que se define como un nivel de información (por debajo de un segmento de la cartera) en el que las cuentas financieras por cobrar tienen el mismo atributo de medición inicial y un método similar para la evaluación y el monitoreo del riesgo crediticio. Por lo regular, nuestras cuentas financieras por cobrar dentro de un área geográfica tienen perfiles crediticios y métodos de evaluación y monitoreo del riesgo crediticio similares. Nuestras clases, que se alinean con la presentación de información de la administración con respecto a las pérdidas crediticias, son como sigue:

- **Norteamérica** - Las cuentas financieras por cobrar originadas en Estados Unidos o Canadá.
- **Europa** - Las cuentas financieras por cobrar originadas en Europa, África, Medio Oriente y la Comunidad Británica de Estados Independientes.
- **Asia Pacífico** - Las cuentas financieras por cobrar originadas en Australia, Nueva Zelanda, China, Japón, Corea del Sur y Asia del Sureste.
- **Minería** - Las cuentas financieras por cobrar relacionadas con grandes clientes mineros en todo el mundo.
- **América Latina** - Cuentas financieras por cobrar originadas en los países de Centroamérica y Sudamérica y en México.
- **Financiamiento de Energía de Caterpillar** - Las cuentas financieras por cobrar relacionadas con los buques marinos con motores de Caterpillar en todo el mundo y la generación de energía eléctrica de Caterpillar, la compresión de gas y los sistemas de cogeneración así como el equipo que no es de Caterpillar pero que funciona a través de estos sistemas en todo el mundo.

Préstamos y arrendamiento financiero deteriorados

Para todas las clases, un préstamo o arrendamiento financiero se consideran deteriorados, con base en la información y los hechos actuales, si es probable que no vayamos a ser capaces de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos contractuales del préstamo o del arrendamiento financiero. Los préstamos y el arrendamiento financiero revisados en cuanto a su deterioro incluyen préstamos y arrendamientos financieros que estaban vencidos, con problemas de recuperación o en quiebra. El reconocimiento del ingreso se suspende y el préstamo o arrendamiento financiero se coloca en estado de no contabilización de intereses no pagados cuando la administración determina que la cobranza de ingresos futuros no es probable (por lo general, después de 120 días de atraso). La contabilización se reanuda y, se reconoce el ingreso suspendido anteriormente, cuando el préstamo o el arrendamiento financiero se vuelven vigentes en términos contractuales y/o se eliminan las dudas acerca de la cobranza. Las entradas netas de efectivo con respecto a los préstamos o el arrendamiento financiero deteriorados se registran contra las cuentas por cobrar y, a continuación, en cualquier ingreso no reconocido.

No se presentaron préstamos o arrendamientos financieros deteriorados al 30 de septiembre de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011, para los segmentos de cartera de los Intermediarios ni de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar. La inversión promedio registrada para los préstamos y los arrendamientos financieros deteriorados para los segmentos de cartera



(CIFRAS NO AUDITADAS)

de los Intermediarios y de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar fue de cero para los períodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011.

Los préstamos y los arrendamientos financieros deteriorados en lo individual para el segmento de cartera de los clientes son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Al 30 de septiembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011		
	Inversión registrada	Saldo del capital insoluto	Reserva relacionada	Inversión registrada ⁽¹⁾	Saldo del capital insoluto ⁽¹⁾	Reserva relacionada
Préstamos y arrendamiento financiero deteriorados sin una reserva registrada						
Cientes						
Norteamérica	\$ 42	\$ 41	\$ —	\$ 83	\$ 80	\$ —
Europa	44	44	—	47	46	—
Asia Pacífico	4	4	—	4	4	—
Minería	9	9	—	8	8	—
América Latina	7	7	—	9	9	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	269	268	—	175	170	—
Total	\$ 375	\$ 373	\$ —	\$ 326	\$ 317	\$ —
Préstamos y arrendamiento financiero deteriorados con una reserva registrada						
Cientes						
Norteamérica	\$ 38	\$ 34	\$ 9	\$ 69	\$ 64	\$ 15
Europa	50	48	17	36	33	12
Asia Pacífico	34	34	7	13	13	3
Minería	68	67	7	13	13	4
América Latina	53	53	17	25	25	6
Financiamiento de Energía de Caterpillar	112	110	18	93	92	16
Total	\$ 355	\$ 346	\$ 75	\$ 249	\$ 240	\$ 56
Total de los préstamos y arrendamientos financieros deteriorados						
Cientes						
Norteamérica	\$ 80	\$ 75	\$ 9	\$ 152	\$ 144	\$ 15
Europa	94	92	17	83	79	12
Asia Pacífico	38	38	7	17	17	3
Minería	77	76	7	21	21	4
América Latina	60	60	17	34	34	6
Financiamiento de Energía de Caterpillar	381	378	18	268	262	16
Total	\$ 730	\$ 719	\$ 75	\$ 575	\$ 557	\$ 56

⁽¹⁾ Los importes antes revelados se han revisado debido a errores no materiales.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2012		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011	
	Inversión promedio registrada	Intereses devengados reconocidos	Inversión promedio registrada ⁽¹⁾	Intereses devengados reconocidos
Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados sin reserva registrada				
Cientes				
Norteamérica	\$ 42	\$ 1	\$ 91	\$ 1
Europa	45	—	10	—
Asia Pacífico	3	—	5	1
Minería	9	—	8	—
América Latina	6	—	11	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	220	1	240	—
Total	\$ 325	\$ 2	\$ 365	\$ 2

**Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados con
una reserva**

Cientes				
Norteamérica	\$ 51	\$ —	\$ 126	\$ —
Europa	44	1	44	1
Asia Pacífico	29	—	9	—
Minería	68	1	10	—
América Latina	58	1	40	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	110	—	126	—
Total	\$ 360	\$ 3	\$ 355	\$ 1

**Total de los préstamos y arrendamientos financieros
deteriorados**

Cientes				
Norteamérica	\$ 93	\$ 1	\$ 217	\$ 1
Europa	89	1	54	1
Asia Pacífico	32	—	14	1
Minería	77	1	18	—
América Latina	64	1	51	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	330	1	366	—
Total	\$ 685	\$ 5	\$ 720	\$ 3

⁽¹⁾Los importes antes revelados se han revisado debido a errores no materiales.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2012		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011	
	Inversión promedio registrada	Intereses devengados reconocidos	Inversión promedio registrada ⁽¹⁾	Intereses devengados reconocidos
Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados sin reserva registrada				
Cientes				
Norteamérica	\$ 56	\$ 2	\$ 93	\$ 3
Europa	45	—	8	—
Asia Pacífico	3	—	5	1
Minería	8	—	8	—
América Latina	6	—	8	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	204	3	234	1
Total	\$ 322	\$ 5	\$ 356	\$ 5

**Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados con
una reserva registrada**

Cientes				
Norteamérica	\$ 63	\$ 1	\$ 160	\$ 4
Europa	42	1	53	2
Asia Pacífico	24	1	18	1
Minería	41	2	4	—
América Latina	42	2	44	2
Financiamiento de Energía de Caterpillar	94	—	79	—
Total	\$ 306	\$ 7	\$ 358	\$ 9

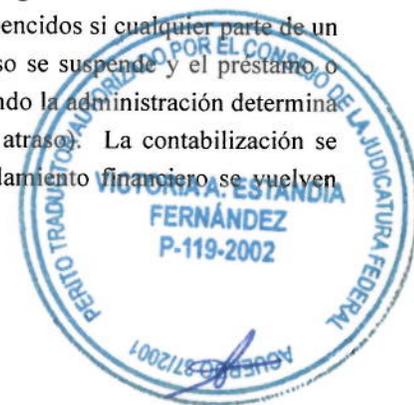
**Total de los préstamos y arrendamientos financieros
deteriorados**

Cientes				
Norteamérica	\$ 119	\$ 3	\$ 253	\$ 7
Europa	87	1	61	2
Asia Pacífico	27	1	23	2
Minería	49	2	12	—
América Latina	48	2	52	2
Financiamiento de Energía de Caterpillar	298	3	313	1
Total	\$ 628	\$ 12	\$ 714	\$ 14

⁽¹⁾Los importes antes revelados se han revisado debido a errores no materiales.

Préstamos y arrendamientos financieros vencidos y que no contabilizan intereses no pagados

Para todas las clases, consideramos que un préstamo o un arrendamiento financiero están vencidos si cualquier parte de un pago contractual está vencido y no pagado por más de 30 días. El reconocimiento del ingreso se suspende y el préstamo o arrendamiento financiero se coloca en estado de no contabilización de intereses no pagados cuando la administración determina que la cobranza de ingresos futuros no es probable (por lo general, después de 120 días de atraso). La contabilización se reanuda y, se reconoce el ingreso suspendido anteriormente, cuando el préstamo o el arrendamiento financiero se vuelven vigentes en términos contractuales y/o se eliminan las dudas acerca de la cobranza.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Al 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011, no había préstamos o arrendamientos financieros en estado de no contabilización de intereses no pagados para los segmentos de cartera de los Intermediarios ni de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar.

La inversión en préstamos y arrendamientos financieros de los clientes en situación de no contabilización de intereses no pagados fue como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Cientes		
Norteamérica	\$ 77	\$ 112
Europa	44	58
Asia Pacífico	40	24
Minería	12	12
América Latina	150	108
Financiamiento de Energía de Caterpillar	286	158
Total	\$ 609	\$ 472



(CIFRAS NO AUDITADAS)

La antigüedad de los préstamos y los arrendamientos financieros fue como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

30 de septiembre de 2012

	31-60 Días Vencidos	61-90 Días Vencidos	91+ Días Vencidos	Total Vencidos	Al corriente	Total de cuentas financieras por cobrar	91+ Aún contabilizando intereses no pagados
Clientes							
Norteamérica	\$ 35	\$ 9	\$ 76	\$ 120	\$ 5,716	\$ 5,836	\$ —
Europa	28	12	44	84	2,371	2,455	5
Asia Pacífico	76	22	51	149	3,366	3,515	17
Minería	2	—	12	14	1,825	1,839	—
América Latina	57	25	136	218	2,478	2,696	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	17	47	154	218	2,945	3,163	12
Intermediarios							
Norteamérica	—	—	—	—	2,759	2,759	—
Europa	—	—	—	—	487	487	—
Asia Pacífico	—	—	—	—	923	923	—
Minería	—	—	—	—	1	1	—
América Latina	—	—	—	—	892	892	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	—	—	—
Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar							
Norteamérica	20	5	1	26	1,597	1,623	1
Europa	1	—	—	1	386	387	—
Asia Pacífico	—	—	—	—	516	516	—
Minería	—	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	394	394	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	5	1	—	6	24	30	—
Total	\$ 241	\$ 121	\$ 474	\$ 836	\$ 26,680	\$ 27,516	\$ 35



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2011

	<u>31-60 Días Vencidos</u>	<u>61-90 Días Vencidos</u>	<u>91+ Días Vencidos</u>	<u>Total Vencidos</u>	<u>Al corriente</u>	<u>Total de cuentas financieras por cobrar</u>	<u>91+ Aún contabilizando intereses no pagados</u>
Cientes							
Norteamérica	\$ 75	\$ 39	\$ 111	\$ 225	\$ 5,448	\$ 5,673	\$ 9
Europa	27	11	57	95	2,129	2,224	10
Asia Pacífico	48	23	38	109	3,102	3,211	14
Minería	—	—	12	12	1,473	1,485	—
América Latina	32	15	99	146	2,339	2,485	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	14	16	125	155	2,765	2,920	25
Intermediarios							
Norteamérica	—	—	2	2	2,412	2,414	2
Europa	—	—	—	—	334	334	—
Asia Pacífico	—	—	—	—	516	516	—
Minería	—	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	709	709	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	—	—	—
Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar							
Norteamérica	25	4	6	35	1,801	1,836	6
Europa	3	—	—	3	399	402	—
Asia Pacífico	—	—	—	—	465	465	—
Minería	—	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	422	422	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	29	29	—
Total	<u>\$ 224</u>	<u>\$ 108</u>	<u>\$ 450</u>	<u>\$ 782</u>	<u>\$ 24,343</u>	<u>\$ 25,125</u>	<u>\$ 66</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Reserva para pérdidas crediticias

En la estimación de la reserva para pérdidas crediticias, revisamos los préstamos y los arrendamientos financieros que estaban vencidos, con problemas de recuperación o en quiebra. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 fue como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	30 de septiembre de 2012			
	Clientes	Intermediarios	Cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	Total
Reserva para pérdidas crediticias:				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 360	\$ 6	\$ 3	\$ 369
Cuentas por cobrar canceladas	(92)	—	—	(92)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	36	—	—	36
Reserva para pérdidas crediticias	90	1	—	91
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	(1)	—	—	(1)
Ajuste por conversión cambiaria	1	—	—	1
Saldo al final del periodo	<u>\$ 394</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 404</u>
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 75	\$ —	\$ —	\$ 75
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	319	7	3	329
Saldo final	<u>\$ 394</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 404</u>
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar:				
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 730	\$ —	\$ —	\$ 730
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	18,774	5,062	2,950	26,786
Saldo final	<u>\$ 19,504</u>	<u>\$ 5,062</u>	<u>\$ 2,950</u>	<u>\$ 27,516</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2011

Reserva para pérdidas crediticias:	Clientes	Intermediarios	Cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	Total
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 357	\$ 5	\$ 1	\$ 363
Cuentas por cobrar canceladas	(210)	—	—	(210)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	52	—	—	52
Reserva para pérdidas crediticias	167	1	2	170
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	(3)	—	—	(3)
Ajuste por conversión cambiaria	(3)	—	—	(3)
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 360</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 369</u>
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 56	\$ —	\$ —	\$ 56
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	304	6	3	313
Saldo final	<u>\$ 360</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 369</u>
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar⁽¹⁾:				
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 575	\$ —	\$ —	\$ 575
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	17,423	3,973	3,154	24,550
Saldo final	<u>\$ 17,998</u>	<u>\$ 3,973</u>	<u>\$ 3,154</u>	<u>\$ 25,125</u>

⁽¹⁾Los importes antes revelados para el segmento de los clientes se han revisado debido a errores no materiales.

Calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar

La calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar se revisa en forma mensual. Los indicadores de la calidad crediticia incluyen el cumplimiento y el que se presenten problemas de recuperación. El que se presenten problemas de recuperación se define como las cuentas financieras por cobrar que en la actualidad tienen más de 120 días de vencidas y/o se encuentran en condición de no contabilización de intereses no pagados o en quiebra. Las cuentas financieras por cobrar que no satisfacen los criterios arriba mencionados se consideran en cumplimiento. Las cuentas por cobrar con problemas de recuperación tienen la probabilidad más elevada de pérdida crediticia. La reserva para pérdidas crediticias atribuible a las cuentas por cobrar con problemas de recuperación se basa en la fuente más probable de pago, que normalmente es la liquidación de la garantía real. Para determinar el valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real. Además, podemos considerar mejoras crediticias como las garantías reales adicionales y las garantías contractuales de terceros para determinar la reserva para pérdidas crediticias atribuibles a las cuentas por cobrar con problemas de recuperación.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

La inversión registrada de las cuentas financieras por cobrar, tanto en cumplimiento como con problemas de recuperación, fue como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	30 de septiembre de 2012			
	Clientes	Intermediarios	Cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	Total
En cumplimiento				
Norteamérica	\$ 5,759	\$ 2,759	\$ 1,623	\$ 10,141
Europa	2,411	487	387	3,285
Asia Pacífico	3,475	923	516	4,914
Minería	1,827	1	—	1,828
América Latina	2,546	892	394	3,832
Financiamiento de Energía de Caterpillar	2,877	—	30	2,907
Total en cumplimiento	\$ 18,895	\$ 5,062	\$ 2,950	\$ 26,907
Con problemas de recuperación				
Norteamérica	\$ 77	\$ —	\$ —	\$ 77
Europa	44	—	—	44
Asia Pacífico	40	—	—	40
Minería	12	—	—	12
América Latina	150	—	—	150
Financiamiento de Energía de Caterpillar	286	—	—	286
Total con problemas de recuperación	\$ 609	\$ —	\$ —	\$ 609
Total en cumplimiento y con problemas de recuperación				
Norteamérica	\$ 5,836	\$ 2,759	\$ 1,623	\$ 10,218
Europa	2,455	487	387	3,329
Asia Pacífico	3,515	923	516	4,954
Minería	1,839	1	—	1,840
América Latina	2,696	892	394	3,982
Financiamiento de Energía de Caterpillar	3,163	—	30	3,193
Total	\$ 19,504	\$ 5,062	\$ 2,950	\$ 27,516



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2011

	Clientes	Intermediarios	Cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	Total
En cumplimiento				
Norteamérica	\$ 5,561	\$ 2,414	\$ 1,836	\$ 9,811
Europa	2,166	334	402	2,902
Asia Pacífico	3,187	516	465	4,168
Minería	1,473	—	—	1,473
América Latina	2,377	709	422	3,508
Financiamiento de Energía de Caterpillar	2,762	—	29	2,791
Total en cumplimiento	\$ 17,526	\$ 3,973	\$ 3,154	\$ 24,653
Con problemas de recuperación				
Norteamérica	\$ 112	\$ —	\$ —	\$ 112
Europa	58	—	—	58
Asia Pacífico	24	—	—	24
Minería	12	—	—	12
América Latina	108	—	—	108
Financiamiento de Energía de Caterpillar	158	—	—	158
Total con problemas de recuperación	\$ 472	\$ —	\$ —	\$ 472
Total en cumplimiento y con problemas de recuperación				
Norteamérica	\$ 5,673	\$ 2,414	\$ 1,836	\$ 9,923
Europa	2,224	334	402	2,960
Asia Pacífico	3,211	516	465	4,192
Minería	1,485	—	—	1,485
América Latina	2,485	709	422	3,616
Financiamiento de Energía de Caterpillar	2,920	—	29	2,949
Total	\$ 17,998	\$ 3,973	\$ 3,154	\$ 25,125

Reestructuraciones de deuda con problemas

Una reestructuración de un préstamo o cuenta por cobrar del arrendamiento financiero constituye la reestructuración de una deuda con problemas (TDR) cuando el acreedor otorga a un prestatario que experimente dificultades financieras una concesión que de otro modo no consideraría. Las concesiones otorgadas pueden incluir vencimientos contractuales prorrogados, inclusión de periodos en los que sólo se consideran intereses, tasas de interés por debajo del mercado y periodos prorrogados en los que no se realizan pagos.

Las reestructuraciones de las deudas con problemas se revisan junto con otras cuentas por cobrar como parte de la evaluación continua que realiza la administración con respecto a la idoneidad de las reservas para pérdidas crediticias. La reserva para pérdidas crediticias atribuible a las reestructuraciones de deuda con problemas se basa en la fuente más probable de pago, que normalmente es la liquidación de la garantía real. Para determinar el valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real. Además, podemos considerar mejoras crediticias como las garantías reales adicionales y las garantías contractuales de terceros para determinar la reserva para las pérdidas crediticias atribuibles a la reestructuración de deuda con problemas.

Durante los periodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011, no se presentaron préstamos o cuentas por cobrar del arrendamiento financiero que se hubiesen modificado como reestructuraciones de deudas con problemas para los segmentos de la cartera de los Intermediarios y de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

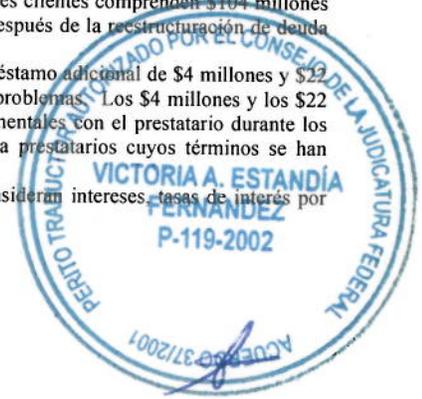
Los préstamos y las cuentas por cobrar del arrendamiento financiero en el segmento de cartera de los clientes modificados como reestructuraciones de deudas con problemas durante los periodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011 fueron como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2012			Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011		
	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago
Cientes						
Norteamérica	17	\$ 4	\$ 4	14	\$ 2	\$ 2
Europa	14	1	1	—	—	—
Asia Pacífico	12	3	3	—	—	—
Minería	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	—	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar ⁽¹⁾⁽²⁾	15	151	151	—	—	—
	<u>58</u>	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 159</u>	<u>14</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 2</u>
	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2012			Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011		
	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago
Cientes						
Norteamérica	58	\$ 8	\$ 8	53	\$ 11	\$ 11
Europa	21	8	8	6	7	7
Asia Pacífico	12	3	3	—	—	—
Minería	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	12	10	10
Financiamiento de Energía de Caterpillar ⁽¹⁾⁽²⁾	20	183	183	31	113	113
Total ⁽³⁾	<u>111</u>	<u>\$ 202</u>	<u>\$ 202</u>	<u>102</u>	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 141</u>

⁽¹⁾ Cuatro clientes comprenden \$148 millones de la inversión pendiente de pago registrada por \$151 millones antes de la reestructuración de deuda con problemas y después de la reestructuración de deuda con problemas para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012. Siete clientes comprenden \$180 millones de la inversión pendiente de pago registrada por \$183 millones antes de la reestructuración de deuda con problemas y después de la reestructuración de deuda con problemas para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012. Tres clientes comprenden \$104 millones de la inversión pendiente de pago registrada por \$113 millones antes de la reestructuración de deuda con problemas y después de la reestructuración de deuda con problemas para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011.

⁽²⁾ Durante los periodos de tres y nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012, se otorgó posteriormente un préstamo adicional de \$4 millones y \$22 millones, respectivamente, a un prestatario cuyos términos se habían modificado en una reestructuración de deuda con problemas. Los \$4 millones y los \$22 millones de fondos adicionales no se reflejan en las tablas previas dado que no se han realizado modificaciones incrementales con el prestatario durante los periodos presentados. Al 30 de septiembre de 2012, los compromisos remanentes para prestar fondos adicionales a prestatarios cuyos términos se han modificado en una reestructuración de deuda con problemas ascendieron a \$3 millones.

⁽³⁾ Las modificaciones incluyen vencimientos contractuales prorrogados, la inclusión de periodos en los que sólo se consideran intereses, tasas de interés por debajo del mercado y periodos prorrogados en los que no se realizan pagos.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Las reestructuraciones de deuda con problemas con incumplimiento en el pago de la cartera de clientes durante los periodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2012 y de 2011, que se habían modificado dentro del periodo de doce meses previos a la fecha de incumplimiento fueron como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2012		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011	
	Número de contratos	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Número de contratos	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago
Clientes				
Norteamérica	8	\$ 1	3	\$ 16
Europa	—	—	—	—
Asia Pacífico	2	1	—	—
Minería	—	—	—	—
América Latina	—	—	7	4
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	5	65
Total	10	\$ 2	15	\$ 85

	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2012		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011	
	Número de contratos	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago	Número de contratos	Inversión registrada posterior a la reestructuración de la deuda con problemas pendiente de pago
Clientes				
Norteamérica	39	\$ 3	44	\$ 25
Europa	—	—	1	1
Asia Pacífico	2	1	—	—
Minería	—	—	—	—
América Latina	—	—	7	4
Financiamiento de Energía de Caterpillar	16	21	14	70
Total	57	\$ 25	66	\$ 100



B. Ventas y pago de las cuentas financieras por cobrar

Los préstamos y los arrendamientos individuales se venden a terceros con derecho limitado contra nosotros de regreso o sin derecho a fin de minimizar la concentración del riesgo crediticio con ciertos clientes. De acuerdo con la contabilidad de las transferencias y el pago de la deuda de los activos financieros, las transferencias a terceros se contabilizan como ventas. Por lo regular, mantenemos nuestras responsabilidades de pago para con estos activos de terceros, que totalizaron \$269 millones y \$235 millones al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente. Dado que no recibimos una cuota por el pago de la deuda de estos activos, se registra un pasivo por pago de la deuda. Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, estos pasivos no fueron significativos.

Además, de manera periódica bursatilizamos ciertas cuentas financieras por cobrar relacionadas con nuestros contratos de venta a plazos y con los arrendamientos financieros minoristas como parte de nuestro programa de bursatilización respaldada por activos. El 25 de abril de 2011, ejercimos un derecho de readquisición de la cartera de créditos con respecto a nuestra única operación de bursatilización respaldada por activos en circulación. Como resultado, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no teníamos activos o pasivos relacionados con nuestro programa de bursatilización.

Estas operaciones ofrecen una fuente de liquidez y permiten una mejor administración de nuestra capacidad del balance general. Ninguna de las cuentas por cobrar que se venden o se transfieren de manera directa o indirecta a terceros en cualesquiera de las operaciones antes mencionadas está disponible para pagar a nuestros acreedores.

C. Compras de las cuentas comerciales por pagar de las entidades de Caterpillar

Compramos cuentas comerciales por cobrar de las entidades de Caterpillar con descuento. El descuento es una estimación del importe de los ingresos de financiamiento que se devengarían a una tasa de mercado con respecto a estas cuentas comerciales por pagar durante su vida esperada. El descuento se amortiza en los ingresos con base en el rendimiento efectivo durante la vida de las cuentas por cobrar y se reconoce como un ingreso de financiamiento mayorista. Los descuentos amortizados correspondientes a las cuentas comerciales por cobrar fueron de \$61 millones y \$55 millones para el período de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012 y de 2011, respectivamente y de \$181 millones y \$157 millones para el período de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012 y de 2011, respectivamente. En los estados de los flujos de efectivo consolidados, la cobranza del descuento se incluye en las actividades de inversión conforme se cobran las cuentas por cobrar.

5. Instrumentos financieros derivados y administración de riesgos

Nuestras utilidades y flujos de efectivo están sujetos a fluctuaciones debido a variaciones en los tipos de cambio y en las tasas de interés. Nuestra política de administración de riesgos (política) permite el uso de instrumentos financieros derivados para administrar con prudencia las exposiciones de los tipos de cambio y las tasas de interés. Nuestra política específica que los derivados no se utilizarán para fines especulativos. Los derivados que utilizamos son principalmente contratos de opciones de compra y contratos de divisas a término, así como permutas financieras de tasas de interés. Nuestras actividades de los derivados están sujetas a la administración, la dirección y el control de nuestros directivos principales. Las prácticas de administración de riesgos, incluido el uso de instrumentos derivados financieros, se presentan ante el Comité de Auditoría del Consejo de Administración de Caterpillar Inc., por lo menos una vez al año.

Todos los derivados se reconocen en los balances generales consolidados a su valor razonable. En la fecha en la que se celebra el contrato del derivado, designamos el derivado como (1) una cobertura del valor razonable de un activo o pasivo reconocido (cobertura del valor razonable); (2) una cobertura de la operación pronosticada o de la variabilidad del flujo de efectivo relacionado con la deuda a tasa variable (cobertura del flujo de efectivo); o (3) un instrumento no designado. Los cambios en el valor razonable de un derivado que cumple los requisitos, está designado y es altamente efectivo como una cobertura del valor razonable, junto con la ganancia o la pérdida del activo o pasivo reconocido cubierto que es atribuible al



(CIFRAS NO AUDITADAS)

riesgo cubierto, se registran en las utilidades actuales. Los cambios en el valor razonable de un derivado que cumple los requisitos, está designado y es altamente efectivo como una cobertura del flujo de efectivo se registran en la otra utilidad/(pérdida) integral acumulada (AOCI), en la medida en que son efectivas, hasta que se reclasifican a las utilidades en los balances generales consolidados, en el mismo período o períodos durante los cuales la operación cubierta afecta las utilidades. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados no designados y la parte ineficaz de los instrumentos derivados designados se reportan en las utilidades del ejercicio. Los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados designados se clasifican dentro de la misma categoría que la partida que se cubre en los estados de flujos de efectivo consolidados. Los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados no designados se incluyen en la categoría de inversión en los estados de flujos de efectivo consolidados.

Documentamos formalmente todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. Este proceso incluye la vinculación de todos los derivados que están designados como coberturas de valor razonable con activos y pasivos específicos en los balances generales consolidados y la vinculación de las coberturas de flujos de efectivo con operaciones pronosticadas específicas o con la variabilidad del flujo de efectivo.

También evaluamos formalmente, tanto al inicio de la cobertura como de manera continua, el si los derivados designados que se utilizan en las operaciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. Cuando se determina que un derivado no es altamente efectivo como una cobertura o que la operación cubierta subyacente ya no es probable, descontinuamos la contabilidad de la cobertura de manera prospectiva, de acuerdo con los criterios de desreconocimiento de la contabilidad de las coberturas.

Riesgo cambiario

En la administración del riesgo cambiario, nuestro objetivo es minimizar la volatilidad de las utilidades resultante de la conversión y de la remediación de las posiciones netas de las divisas del balance general. Nuestra política permite el uso de contratos de opciones y de divisas a término para compensar el riesgo de una disparidad de las monedas entre nuestras cuentas por cobrar y la deuda. Todos esos contratos de opciones y de divisas a término no están designados.

Riesgo relacionado con las tasas de interés

Los movimientos en las tasas de interés crean cierto grado de riesgo al afectar el importe de nuestros pagos de intereses y el valor de nuestra deuda a tasa fija. Nuestra práctica es utilizar permutas financieras de tasas de interés para administrar nuestra exposición a los cambios en las tasas de interés y, en algunos casos, para reducir el costo de los fondos prestados.

Tenemos una política para empatar el financiamiento que trata sobre los riesgos relacionados con las tasas de interés al alinear de manera continua el perfil de la tasa de interés (tasa fija o variable) de nuestra cartera de deuda con el perfil de la tasa de interés de nuestra cartera de cuentas por cobrar dentro de rangos predeterminados. En relación con esa política, utilizamos instrumentos derivados de tasas de interés para modificar la estructura de la deuda a fin de empatar los activos con la cartera de cuentas por cobrar. Este financiamiento empatado reduce la volatilidad de los márgenes entre los activos que devengan intereses y los pasivos que devengan intereses, independientemente de la dirección en la que se muevan las tasas de interés.

Nuestra política nos permite utilizar permutas financieras de tasas de interés de fija a variable, de variable a fija y de variable a variable a fin de cumplir el objetivo de empatar el financiamiento. Designamos las permutas financieras de tasas de interés de fija a variable como coberturas del valor razonable para proteger la deuda contra cambios en el valor razonable debido a cambios en la tasa de interés que sirve como punto de referencia. Designamos a la mayoría de las permutas financieras de tasas de interés de variable a fija como coberturas de los flujos de efectivo para protección contra la variabilidad de los flujos de efectivo debido a cambios en la tasa de interés que sirve como punto de referencia.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Al 30 de septiembre de 2012, \$3 millones de pérdidas netas diferidas, netas de impuestos, incluidas en el capital contable (en la utilidad/(pérdida) integral acumulada en los balances generales consolidados), relacionadas con nuestras permutas financieras de tasas de interés de variable a fija, se espera que se reclasifiquen como gasto financiero durante los siguientes doce meses. El importe real registrado en el gasto financiero variará con base en las tasas de interés al momento en que las operaciones cubiertas tengan impacto en las utilidades.

En ciertos momentos, tenemos permutas financieras de tasas de interés de fija a variable que se liquidan y tienen como resultado ganancias diferidas al momento de la liquidación. Las ganancias diferidas asociadas con estas permutas de tasas de interés se incluyen en la deuda a largo plazo en los balances generales consolidados y se amortizarán al gasto financiero durante el plazo remanente de la partida cubierta antes designada.

La ubicación y el valor razonable de los instrumentos derivados reportados en los balances generales consolidados son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Ubicación de los balances generales consolidados	Valor razonable del activo (pasivo)	
		30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Derivados designados			
Contratos de tasas de interés	Otros activos	\$ 252	\$ 248
Contratos de tasas de interés	Gastos acumulados	(11)	(6)
		<u>\$ 241</u>	<u>\$ 242</u>
Derivados no designados			
Contratos cambiarios	Otros activos	\$ 9	\$ 7
Contratos cambiarios	Gastos acumulados	(7)	(16)
Contratos de tasas de interés	Gastos acumulados	(2)	(1)
		<u>\$ —</u>	<u>\$ (10)</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Para el período de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012 y de 2011, las ganancias (pérdidas) diferidas registradas en el otro resultado integral acumulado en los estados de variaciones en el capital contable consolidados relacionados con nuestras coberturas contractuales de tasas de interés de los flujos de efectivo fueron como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto de impuestos de \$3	\$ (6)
Ganancias (pérdidas) diferidas durante el periodo, netas de impuestos de \$2	(4)
(Ganancias) pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de impuestos de \$1	2
Saldo al 30 de septiembre de 2012, neto de impuestos de \$4	\$ (8)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto de impuestos de \$6	\$ (14)
Ganancias (pérdidas) diferidas durante el ejercicio, netas de impuestos de \$1	(4)
(Ganancias) pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de impuestos de \$4	11
Saldo al 30 de septiembre de 2011, neto de impuestos de \$3	\$ (7)

El efecto de los derivados designados como instrumentos de cobertura en los estados de resultados consolidados es como sigue:

Coberturas del valor razonable

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

Clasificación	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2012		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011		
	Ganancias (Pérdidas) de los derivados	Ganancias (Pérdidas) de los préstamos	Ganancias (Pérdidas) de los derivados	Ganancias (Pérdidas) de los préstamos	
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	\$ 7	\$ (3)	\$ 70	\$ (77)

Clasificación	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2012		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011		
	Ganancias (Pérdidas) de los derivados	Ganancias (Pérdidas) de los préstamos	Ganancias (Pérdidas) de los derivados	Ganancias (Pérdidas) de los préstamos	
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	\$ 4	\$ 7	\$ 59	\$ (65)



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Coberturas de los flujos de efectivo

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2012	
	Clasificación de las ganancias (pérdidas)	Reclasificación del AOCI a las utilidades (Porción efectiva)	Reconocido en las utilidades (Porción no efectiva)
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	\$ (1)	\$ —
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	—	—
		<u>\$ (1)</u>	<u>\$ —</u>

		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011	
	Clasificación de las ganancias (pérdidas)	Reclasificación del AOCI a las utilidades (Porción efectiva)	Reconocido en las utilidades (Porción no efectiva)
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	\$ (3)	\$ —
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	—	(2)
		<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (2)</u>

		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2012	
	Clasificación de las ganancias (pérdidas)	Reclasificación del AOCI a las utilidades (Porción efectiva)	Reconocido en las utilidades (Porción no efectiva)
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	\$ (3)	\$ —
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	—	(1)
		<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (1)</u>

		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011	
	Clasificación de las ganancias (pérdidas)	Reclasificación del AOCI a las utilidades (Porción efectiva)	Reconocido en las utilidades (Porción no efectiva)
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	\$ (15)	\$ —
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	—	(1)
		<u>\$ (15)</u>	<u>\$ (1)</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

El efecto de los derivados no designados como instrumentos de cobertura en los estados de resultados consolidados fue como sigue:

Derivados no designados (Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de	
		2012	2011
	Clasificación de las ganancias (pérdidas)		
Contratos cambiarios	Otros ingresos (gastos)	\$ 5	\$ (10)
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	—	—
		\$ 5	\$ (10)

		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de	
		2012	2011
	Clasificación de las ganancias (pérdidas)		
Contratos cambiarios	Otros ingresos (gastos)	\$ 7	\$ (12)
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	—	—
		\$ 7	\$ (12)

6. Información por segmentos

A. Descripción de los segmentos

Nuestros datos por segmentos se basan en los requerimientos de revelación de los lineamientos contables sobre la presentación de información por segmentos, que requieren que la información financiera se presente con la base utilizada de manera interna para medir el desempeño de los segmentos. De manera interna, presentamos la información correspondiente a los segmentos operativos con base en la responsabilidad de la administración. Nuestros elementos operativos ofrecen principalmente los mismos tipos de servicios dentro de cada uno de los segmentos respectivos. Los segmentos operativos son los siguientes:

- **Norteamérica** - Incluye nuestras operaciones en Estados Unidos y Canadá que atienden a los intermediarios y clientes locales.
- **Europa y Financiamiento de Energía de Caterpillar** - Este segmento incluye nuestras operaciones que atienden a los intermediarios y clientes en Europa, África, Medio Oriente y la Comunidad Británica de Estados Independientes. Este segmento también incluye la División de Financiamiento de Energía de Caterpillar (CPF), que financia buques marinos con motores de Caterpillar en todo el mundo y también ofrece financiamiento de deuda para la generación de energía eléctrica de Caterpillar, la compresión de gas y los sistemas de cogeneración, así como el equipo que no es de Caterpillar pero que funciona a través de estos sistemas en todo el mundo.
- **Asia/Pacífico** - Este segmento incluye las oficinas en Australia, China, Japón, Corea del Sur y el sureste de Asia que atiende a los intermediarios y clientes locales.
- **América Latina** - Incluye nuestras operaciones en Brasil, México y Chile que atienden a intermediarios y clientes locales en Centroamérica y Sudamérica.
- **Minería** - Este segmento incluye a grandes clientes mineros en todo el mundo. Este segmento también ofrece financiamiento de proyectos en varios países.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

A fin de estar alineados con nuestros cambios en las responsabilidades de la administración ejecutiva en Cat Financial, nuestra estructura de presentación de información de la administración se actualizó a partir del 1 de enero de 2012. Los datos del ejercicio previo se han revisado para cumplir con la presentación del ejercicio de 2012.

B. Medición y conciliaciones

La deuda y otros gastos se asignaron a los segmentos operativos con base en sus respectivos carteras. El gasto financiero relacionado se calculó con base en el importe de la deuda asignada y las tasas asociadas con esa deuda. La reserva para pérdidas crediticias incluidas en la utilidad de cada uno de los segmentos operativos se basa en la participación de cada uno de los segmentos operativos en la reserva para pérdidas crediticias de la Compañía.

Las partidas de conciliación se crean con base en las diferencias contables entre la presentación de información por segmentos operativos y nuestra presentación de información externa consolidada. Para la conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta, hemos agrupado las partidas de conciliación como sigue:

- **No asignada** - Esta partida se relaciona con los requerimientos y las estrategias corporativas que se consideraron son en beneficio de toda la organización. Aquí también se incluyen los resultados consolidados de la sociedad de objeto especial (consulte información adicional en la Nota 7) y otras partidas varias.
- **De tiempo** - Las diferencias en el tiempo en el reconocimiento de los costos entre la presentación de información por segmentos operativos y la presentación de información externa consolidada.
- **De metodología** - Las diferencias metodológicas entre nuestra presentación de información por segmentos operativos y nuestra presentación de información externa son como sigue:
 - Los activos de los segmentos incluyen otros activos administrados de los que por lo regular mantenemos responsabilidades de pago.
 - El gasto financiero incluye puntos a término realizados con respecto a contratos a término de divisas, con los elementos de ajuste al mercado de los contratos cambiarios a término incluidos como una diferencia metodológica.
 - La utilidad atribuible a las participaciones no controladora se considera un componente de la utilidad por segmentos.

Como se observó antes, la información por segmentos operativos se presenta con base en la presentación de información de la administración. A diferencia de la presentación de información financiera, no existen lineamientos autorizados para la presentación de información de la administración equivalentes a los U.S. GAAP



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Los datos complementarios por segmentos y las conciliaciones con la presentación de información externa para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

2012	Ingresos	Utilidad por segmento	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisiones para pérdidas crediticias	Utilidad por segmento al 30 de septiembre de 2012	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 235	\$ 59	\$ 74	\$ 69	\$ 4	\$ 11,969	\$ 201
Europa y CPF	118	27	29	19	18	7,516	41
Asia Pacífico	105	35	41	7	7	5,442	25
América Latina	98	20	32	17	16	4,367	41
Minería	114	17	23	63	5	3,239	124
Total de los segmentos	670	158	199	175	50	32,533	432
No asignada	14	(21)	10	(1)	(1)	1,408	—
De tiempo	(6)	7	1	—	(10)	38	—
De metodología	—	9	(9)	—	—	(15)	—
Eliminaciones intersegmentos	—	—	—	—	—	(130)	—
Total	\$ 678	\$ 153	\$ 201	\$ 174	\$ 39	\$ 33,834	\$ 432

2011	Ingresos	Utilidad por segmento	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisiones para pérdidas crediticias	Utilidad por segmento al 31 de diciembre de 2011	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 239	\$ 73	\$ 78	\$ 69	\$ (9)	\$ 11,177	\$ 167
Europa y CPF	121	(9)	38	22	43	6,601	24
Asia Pacífico	89	34	35	4	5	4,557	8
América Latina	93	37	35	11	(3)	3,947	18
Minería	114	18	22	66	3	2,645	93
Total de los segmentos	656	153	208	172	39	28,927	310
No asignada	18	(8)	3	1	(2)	1,350	—
De tiempo	(6)	(8)	3	—	1	67	1
De metodología	—	(11)	(3)	—	—	15	—
Eliminaciones intersegmentos	—	—	—	—	—	(247)	—
Total	\$ 668	\$ 126	\$ 211	\$ 173	\$ 38	\$ 30,112	\$ 311



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Los datos complementarios por segmentos y las conciliaciones con la presentación de información externa para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

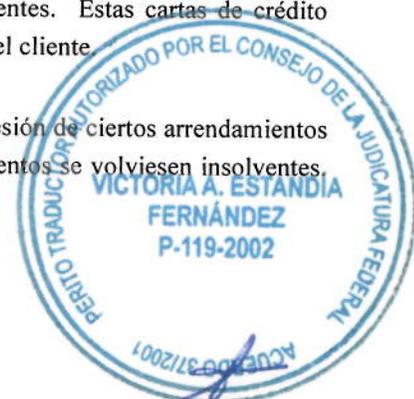
2012	Ingresos	Utilidad por segmento	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisiones para pérdidas crediticias	Utilidad por segmento al 30 de septiembre de 2012	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 713	\$ 198	\$ 219	\$ 204	\$ 5	\$ 11,969	\$ 385
Europa y CPF	351	90	95	58	35	7,516	184
Asia Pacífico	292	101	108	17	19	5,442	95
América Latina	287	86	96	46	23	4,367	90
Minería	342	55	69	190	10	3,239	477
Total de los segmentos	1,985	530	587	515	92	32,533	1,231
No asignada	46	(65)	34	—	—	1,408	—
De tiempo	(17)	(7)	3	—	—	38	1
De metodología	—	9	(21)	—	—	(15)	—
Eliminaciones intersegmentos	—	—	—	—	—	(130)	—
Total	\$ 2,014	\$ 467	\$ 603	\$ 515	\$ 92	\$ 33,834	\$ 1,232

2011	Ingresos	Utilidad por segmento	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisiones para pérdidas crediticias	Utilidad por segmento al 31 de diciembre de 2011	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 734	\$ 176	\$ 241	\$ 210	\$ 17	\$ 11,177	\$ 380
Europa y CPF	372	35	111	68	82	6,601	73
Asia Pacífico	244	88	95	12	18	4,557	34
América Latina	259	89	96	31	8	3,947	92
Minería	337	58	66	196	2	2,645	247
Total de los segmentos	1,946	446	609	517	127	28,927	826
No asignada	54	(33)	15	3	—	1,350	3
De tiempo	(17)	(11)	8	—	(3)	67	1
De metodología	—	(9)	(8)	—	—	15	—
Eliminaciones intersegmentos	—	—	—	—	—	(247)	—
Total	\$ 1,983	\$ 393	\$ 624	\$ 520	\$ 124	\$ 30,112	\$ 830

7. Garantías

Ofrecemos garantías de préstamos a acreedores terceros para el financiamiento relacionado con maquinaria adquirida por los clientes. Estas garantías tienen términos que varían y están respaldadas por la maquinaria que se financia. Además, participamos en cartas de crédito contingentes emitidas a terceros por cuenta de nuestros clientes. Estas cartas de crédito contingentes tienen términos y beneficiarios que varían y que están respaldados por los activos del cliente.

Hemos proporcionado una contrafiianza limitada a un banco tercero como resultado de la cesión de ciertos arrendamientos a ese banco. La contrafiianza es para la posibilidad de que las aseguradoras de estos arrendamientos se volvieresen insolventes. La contrafiianza vence el 15 de diciembre de 2012 y no tiene garantías.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con cualquiera de estas garantías. Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el pasivo relacionado fue de \$3 millones y de \$2 millones, respectivamente. Es posible que estemos obligados a realizar el importe potencial máximo de los pagos futuros (no descontados y sin reducción de ningún importe que pudiera recuperarse posiblemente de conformidad con las disposiciones de derecho contra un obligado de regreso o para dar garantía para el cumplimiento de una obligación), de conformidad con las garantías como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Garantías del cliente	\$ 156	\$ 159
Contrafianza limitada	1	11
Total de garantías	\$ 157	\$ 170

Ofrecemos garantías para volver a comprar algunos préstamos de los intermediarios de Caterpillar a una sociedad de objeto de especial (SPC) que reúne los requisitos de una VIE (para obtener información adicional concerniente a los lineamientos contables sobre la consolidación de las VIEs, consulte la Nota 1). El objetivo de la SPC es proporcionar préstamos de capital de trabajo a corto plazo a los intermediarios de Caterpillar. Esta SPC emite papel comercial y utiliza los ingresos resultantes para financiar su programa de préstamos. Tenemos un contrato de compra de préstamos con la SPC que nos obliga a comprar ciertos préstamos que no se pagan al vencimiento. Recibimos una comisión por proporcionar esta garantía, lo que ofrece una fuente de financiamiento para la SPC. Somos los beneficiarios principales de la SPC dado que nuestras garantías tienen como resultado el que tengamos tanto la facultad de dirigir las actividades que impactan de manera más importante el desempeño económico como la obligación de absorber pérdidas y, por consiguiente, hemos consolidado los estados financieros de la SPC. Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, los activos de la SPC por \$940 millones y \$586 millones, respectivamente, están integrados principalmente por préstamos a los intermediarios, que se incluyen en los pagarés por cobrar minoristas en los balances generales consolidados; asimismo, los pasivos de la SPC por \$940 millones y \$586 millones, respectivamente, están integrados principalmente por papel comercial, que se incluye en los préstamos a corto plazo en los balances generales consolidados. Los activos de las SPC no están disponibles para pagar a nuestros acreedores. Podemos estar obligados a cumplir, de conformidad con la garantía, si la SPC experimenta pérdidas. No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con este contrato de compra de préstamos.

8. Mediciones del valor razonable

A. Mediciones del valor razonable

Los lineamientos sobre las mediciones del valor razonable definen el valor razonable como el precio de intercambio que se recibiría por un activo o que se pagaría por transferir un pasivo (un precio de salida) en el mercado principal o en el más ventajoso para el activo o el pasivo en una operación ordenada entre los participantes del mercado. Este lineamiento también especifica una jerarquía del valor razonable con base en lo que se observa de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación. Los datos de entrada observables (del nivel más elevado) reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes, mientras que los datos de entrada no observables (del más bajo nivel) reflejan supuestos del mercado desarrollados de manera interna. De acuerdo con estos lineamientos, las mediciones del valor razonable se clasifican de acuerdo con la siguiente jerarquía:

- **Nivel 1** – Precios cotizados para instrumentos financieros idénticos en mercados activos.
- **Nivel 2** – Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no están activos; y valuaciones obtenidas de modelos cuyos datos de entrada significativos o factores determinantes del valor significativos son observables en mercados activos.
- **Nivel 3** – Valuaciones obtenidas a partir de modelos en las que uno o más de los datos de entrada significativos o de los factores determinantes del valor significativos no son observables.



Cuando se tienen disponibles, utilizamos precios de cotización de mercado a fin de determinar el valor razonable y clasificamos esas mediciones dentro del Nivel 1. En algunos casos, cuando no se tienen disponibles precios de mercado, utilizamos datos de entrada observables basados en el mercado para calcular el valor razonable, en cuyo caso, las mediciones se clasifican dentro del Nivel 2. Si los precios de mercado observables o cotizados no están disponibles, el valor razonable se basa en modelos desarrollados de manera interna que utilizan, cuando es posible, parámetros actuales basados en el mercado como las tasas de interés, las curvas de rendimiento y las tasas monetarias. Estas mediciones se clasifican dentro del Nivel 3.

Las mediciones del valor razonable se clasifican de acuerdo con el dato de entrada o el factor determinante del valor de más bajo nivel que es significativo para la valuación. Por consiguiente, una medición puede clasificarse dentro del Nivel 3 incluso a pesar de que puedan existir datos de entrada significativos que sean fácilmente observables.

La medición del valor razonable incluye la consideración del riesgo de incumplimiento. El riesgo de incumplimiento se refiere al riesgo de que una obligación (sea de una contraparte o de nosotros) no vaya a cumplirse. Para los activos financieros que cotizan en un mercado activo (Nivel 1) el riesgo de incumplimiento está incluido en el precio de mercado. Para ciertos otros activos y pasivos financieros (Nivel 2 y 3), nuestros cálculos del valor razonable se han ajustado según corresponda.

Instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los derivados de permutas financieras de tasas de interés se basa principalmente en modelos estándares aceptados en la industria que utilizan las curvas de las permutas financieras a término basadas en el mercado y las tasas de interés de los bonos cupón cero adecuadas para determinar los flujos de efectivo descontados. El valor razonable de los contratos a término de divisas se basa en un modelo de valuación estándar aceptado en la industria que descuenta los flujos efectivos resultantes del diferencial entre el precio contractual y la tasa a término con base en el mercado.

Garantías

El valor razonable de las garantías se basa en nuestra estimación de la prima que requeríamos para emitir la misma garantía en una operación autónoma en condiciones de mercado con una parte no relacionada. Si los precios de mercado observables o cotizados no están disponibles, el valor razonable se basa en modelos desarrollados de manera interna que utilizan supuestos actuales con base en el mercado.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Los activos y los pasivos medidos en forma recurrente al valor razonable incluidos en nuestros balances generales consolidados al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se resumen a continuación:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2012			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total del activo/pasivo, al valor razonable
Activo				
Instrumentos financieros derivados, neto	\$ —	\$ 241	\$ —	\$ 241
Total del activo	<u>\$ —</u>	<u>\$ 241</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 241</u>
Pasivos del IVA				
Garantías	\$ —	\$ —	\$ 3	\$ 3
Total del pasivo	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 3</u>
	31 de diciembre de 2011			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total del activo/pasivo, al valor razonable
Activo				
Instrumentos financieros derivados, neto	\$ —	\$ 232	\$ —	\$ 232
Total del activo	<u>\$ —</u>	<u>\$ 232</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 232</u>
Pasivos del IVA				
Garantías	\$ —	\$ —	\$ 2	\$ 2
Total del pasivo	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 2</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

A continuación se presenta la actualización y seguimiento de los activos y pasivos medidos al valor razonable utilizando datos de entrada de Nivel 3 para el período de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012 y de 2011. Estos instrumentos se valuaron utilizando modelos para la determinación de precios que, a criterio de la administración, reflejan los supuestos de un participante del mercado.

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Garantías
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 2
Emisión de garantías	2
Vencimiento de garantías	(1)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	\$ 3

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Garantías
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 3
Emisión de garantías	2
Vencimiento de garantías	(3)
Saldo al 30 de septiembre de 2011	\$ 2

Préstamos deteriorados

Además de los importes arriba mencionados, tenemos préstamos deteriorados con un valor razonable de \$201 millones y \$141 millones al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente. Un préstamo se considera deteriorado cuando la administración determina que la cobranza de los importes que se adeudan de manera contractual no es probable. En estos casos, se establece una reserva para pérdidas crediticias basada principalmente en el valor razonable de la garantía real asociada. Dado que el valor razonable de la garantía real se basa en los precios de mercado observables y/o en valores estimados vigentes, los préstamos deteriorados se clasifican como mediciones de Nivel 2.

B. Valor razonable de los instrumentos financieros

Además de los métodos y los supuestos que utilizamos para registrar el valor razonable de los instrumentos financieros como se analizó en la sección previa sobre las Mediciones del Valor Razonable, utilizamos los siguientes métodos y supuestos para estimar el valor razonable de nuestros instrumentos financieros.

Efectivo e inversiones temporales – El valor razonable se aproxima al valor en libros.

Cuentas financieras por cobrar, neto – El valor razonable se estimó descontando los flujos de efectivo futuros utilizando tasas actuales, representativas de las cuentas por cobrar con vencimientos remanentes similares.

Efectivo e inversiones temporales restringidos – El valor razonable se aproxima al valor en libros.

Préstamos a corto plazo – El valor razonable se aproxima al valor en libros.

Deuda a largo plazo – El valor razonable de la deuda a tasa fija y variable se estimó con base en los precios de cotización del mercado.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Sírvase consultar en la tabla que se presenta a continuación los valores razonables de nuestros instrumentos financieros.

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2012		31 de diciembre de 2011		Niveles del valor	Referencia
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 2,188	\$ 2,188	\$ 1,176	\$ 1,176	1	
Contratos de divisas:						
En una posición de cuentas por cobrar	\$ 9	\$ 9	\$ 7	\$ 7	2	Nota 5
En una posición de cuentas por pagar	\$ (7)	\$ (7)	\$ (16)	\$ (16)	2	Nota 5
Cuentas financieras por cobrar, netas (excluyendo arrendamientos financieros) ⁽¹⁾	\$ 19,127	\$ 19,066	\$ 17,431	\$ 17,172	2	Nota 4
Efectivo e inversiones temporales restringidos ⁽²⁾	\$ 17	\$ 17	\$ 64	\$ 64	1	
Préstamos a corto plazo	\$ (4,460)	\$ (4,460)	\$ (3,895)	\$ (3,895)	1	
Deuda a largo plazo	\$ (24,509)	\$ (25,607)	\$ (21,631)	\$ (22,674)	2	
Permutas financieras de tasas de interés:						
En una posición de cuentas por cobrar neta	\$ 252	\$ 252	\$ 248	\$ 248	2	Nota 5
En una posición de cuentas por pagar neta.	\$ (13)	\$ (13)	\$ (7)	\$ (7)	2	Nota 5
Garantías	\$ (3)	\$ (3)	\$ (2)	\$ (2)	3	Nota 7

¹Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, representa los arrendamientos financieros con un valor en libros neto de \$7,985 millones y \$7,325 millones, respectivamente.

⁽²⁾ Incluido en otros activos en los balances generales consolidados.

9. Contingencias

Participamos en acciones judiciales no resueltas que surgen en el curso ordinario del negocio. La mayoría de estas acciones no resueltas conllevan reclamaciones para recuperar las garantías reales, reclamaciones de conformidad con quiebras de los clientes y la búsqueda de obtención de importes deficitarios. No obstante que no es posible predecir con certidumbre el resultado de nuestras acciones legales no resueltas o el rango de las pérdidas probables, consideramos que estas acciones legales no resueltas no tendrán un efecto negativo importante, ni en lo individual ni en lo agregado, en nuestra posición financiera consolidada, en la liquidez o en los resultados de operaciones.

10. Impuesto sobre la renta

La provisión para el impuesto sobre la renta en el segundo trimestre de 2012 refleja una tasa de impuestos anual estimada de 27 por ciento, en comparación con el 25 por ciento en el tercer trimestre de 2011.



ARTÍCULO 2. DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE OPERACIONES

GENERALIDADES: TERCER TRIMESTRE DE 2012 VS. TERCER TRIMESTRE DE 2011 VS.

Reportamos ingresos del tercer trimestre de 2012 por \$678 millones, un incremento de \$10 millones, o 1 por ciento, en comparación con el tercer trimestre de 2011. La utilidad después de impuestos del tercer trimestre de 2012 fue de \$109 millones, un incremento de \$16 millones o 17 por ciento con respecto al tercer trimestre de 2011.

- El incremento en los ingresos se debió principalmente a un impacto favorable de \$63 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores (cuentas financieras por cobrar y arrendamientos operativos a tasas constantes), lo que se compensó en parte por un impacto desfavorable de \$44 millones por menores tasas de financiamiento promedio en las cuentas financieras por cobrar y en los arrendamientos operativos nuevos y existentes y un impacto desfavorable de \$9 millones derivado de ganancias/pérdidas en equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión.
- La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$153 millones para el tercer trimestre de 2012, en comparación con los \$126 millones del tercer trimestre de 2011. El incremento se debió principalmente a un impacto favorable de \$26 millones proveniente de activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores y un impacto favorable de \$14 millones de ajustes de valor a mercado que se registraron en los contratos de derivados de tasas de interés. Estos incrementos se compensaron en parte por un impacto desfavorable de \$9 millones de ganancias/pérdidas en equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión.
- La provisión para el impuesto sobre la renta en el segundo trimestre de 2012 refleja una tasa de impuestos anual estimada de 27 por ciento, en comparación con el 25 por ciento en el tercer trimestre de 2011.
- El financiamiento minorista nuevo en el tercer trimestre de 2012 fue de \$3.21 mil millones, un incremento de \$565 millones, o 21 por ciento, en comparación con el tercer trimestre de 2011. El incremento fue resultado del crecimiento en todos los segmentos operativos, con el mayor incremento en nuestro segmento operativo de Europa y Financiamiento de Energía de Caterpillar.
- Al cierre del tercer trimestre de 2012, los derechos vencidos representaron 2.80 por ciento, en comparación con 3.35 por ciento al cierre del segundo trimestre de 2012, 2.89 por ciento al cierre de 2011 y 3.54 por ciento al cierre del tercer trimestre de 2011. Todos los segmentos operativos de Cat Financial mejoraron en cuanto a los derechos vencidos. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$29 millones para el tercer trimestre de 2012, por debajo de los \$50 millones en el tercer trimestre de 2011.
- Al 30 de septiembre de 2012, nuestra reserva para pérdidas crediticias totalizó \$404 millones o 1.47 por ciento de las cuentas financieras por cobrar, en comparación con los \$369 millones o 1.47 por ciento de las cuentas financieras por cobrar al cierre de 2011. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2011 fue de \$362 millones, que representa 1.49 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas.



REVISIÓN DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**PERIODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 VS. PERIODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011****INGRESOS**

Los ingresos minoristas y mayoristas para el tercer trimestre de 2012 ascendieron a \$423 millones, un incremento de \$20 millones con respecto al mismo periodo en 2011. El incremento se debió a un impacto favorable de \$41 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores (cuentas financieras por cobrar a tasas de interés constantes), compensado en parte por un impacto desfavorable de \$21 millones por tasas de interés menores en las cuentas por cobrar minoristas y mayoristas, nuevas y existentes. El rendimiento promedio anualizado fue de 6.25 por ciento para el tercer trimestre de 2012, en comparación con el 6.51 por ciento del tercer trimestre de 2011.

Los ingresos de los arrendamientos operativos ascendieron a \$218 millones tanto para el tercer trimestre de 2012 como para el de 2011. El impacto favorable de \$16 millones de los activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores (arrendamientos operativos a tasas constantes) se compensó por un impacto desfavorable de \$16 millones derivado de tasas de financiamiento para los arrendamientos operativos, que en promedio fueron menores.

Las partidas de los otros ingresos, netos, son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de	
	2012	2011
Comisiones de las cuentas financieras por cobrar y de los arrendamientos operativos (lo que incluye intereses moratorios)	\$ 17	\$ 19
Comisiones de la línea de crédito comprometida otorgada a Caterpillar	10	10
Intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar	6	5
Ganancia/(pérdida) neta del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión	(3)	6
Otros ingresos varios, netos	7	7
Total de otros ingresos, netos	\$ 37	\$ 47

GASTOS

El gasto financiero para el tercer trimestre de 2012 ascendió a \$201 millones, una disminución de \$10 millones con respecto al mismo periodo en 2011. Esta disminución se debió principalmente a una reducción de 57 puntos base en el costo promedio de los préstamos a 2.81 por ciento para el tercer trimestre de 2012, que se ubica por debajo del 3.38 para el tercer trimestre de 2011, lo que se compensó en parte por el impacto de un incremento de 14 por ciento en los préstamos promedio.

El cargo de la depreciación del equipo arrendado a otros fue de \$174 millones, \$1 millón por arriba con respecto al tercer trimestre de 2011.

Los gastos generales, operativos y de administración ascendieron a \$104 millones para el tercer trimestre de 2012, en comparación con los \$101 millones para el mismo periodo en 2011.

La reserva para pérdidas crediticias fue de \$39 millones para el tercer trimestre de 2012, \$1 millón por arriba del tercer trimestre de 2011. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2012 representó 1.47 por ciento de las cuentas



(CIFRAS NO AUDITADAS)

financieras por cobrar netas, en comparación con el 1.49 por ciento al 30 de septiembre de 2011. Para consultar discusiones adicionales, vea la Nota 4A de las notas sobre los estados financieros consolidados.

Los otros gastos totalizaron \$7 millones para el tercer trimestre de 2012, en comparación con los \$9 millones del tercer trimestre de 2011.

Las partidas de los otros ingresos (gastos) fueron como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de	
	2012	2011
Ganancia/(pérdida) neta de los derivados de tasas de interés	\$ 4	\$ (9)
Pérdida cambiaria neta, incluidos puntos a plazo	(4)	(1)
Total de otros ingresos (gastos)	\$ —	\$ (10)

La provisión del impuesto sobre la renta fue de \$41 millones en el tercer trimestre de 2012, en comparación con los \$29 millones del tercer trimestre de 2011. La provisión para el impuesto sobre la renta en el tercer trimestre de 2012 refleja una tasa de impuestos anual estimada de 27 por ciento, en comparación con el 25 por ciento en el tercer trimestre de 2011.

RESULTADO

Como resultado del desempeño antes analizado, las utilidades después de impuestos ascendieron a \$109 millones para el tercer trimestre de 2012, un incremento de \$16 millones o 17 por ciento, con respecto al tercer trimestre de 2011.



PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 VS. PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

INGRESOS

Los ingresos minoristas y mayoristas para los primeros nueve meses de 2012 ascendieron a \$1.25 mil millones, un incremento de \$60 millones con respecto al mismo periodo en 2011. El incremento se debió a un impacto favorable de \$93 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores (cuentas financieras por cobrar a tasas de interés constantes), compensado en parte por un impacto desfavorable de \$33 millones por tasas de interés menores en las cuentas por cobrar minoristas y mayoristas, nuevas y existentes. El rendimiento promedio anualizado fue de 6.36 por ciento para los primeros nueve meses de 2012, en comparación con el 6.53 por ciento para el mismo periodo de 2011.

Los ingresos de los arrendamientos operativos para los primeros nueve meses de 2012 ascendieron a \$648 millones, una disminución de \$10 millones con respecto al mismo periodo en 2011. La disminución se debió a un impacto desfavorable de \$25 millones por tasas de financiamiento promedio menores en los arrendamientos operativos, compensado en parte por un impacto favorable de \$15 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores (arrendamientos operativos a tasas de interés constantes).

Las partidas de los otros ingresos, netos, son como sigue:

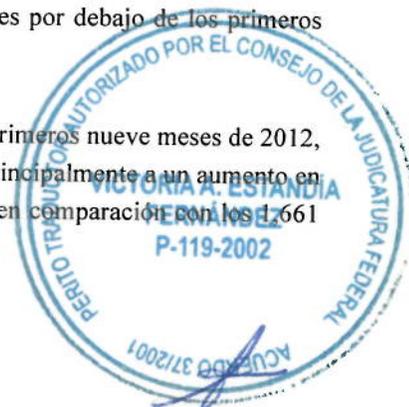
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de	
	2012	2011
Comisiones de las cuentas financieras por cobrar y de los arrendamientos operativos (lo que incluye intereses moratorios)	\$ 53	\$ 52
Comisiones de la línea de crédito comprometida otorgada a Caterpillar	30	30
Intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar	16	11
Ganancia neta del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión	2	23
Otros ingresos varios, netos	18	22
Total de otros ingresos, netos	\$ 119	\$ 138

GASTOS

El gasto financiero para los primeros nueve meses de 2012 ascendió a \$603 millones, una disminución de \$21 millones con respecto al mismo periodo en 2011. Esta disminución se debió principalmente a una reducción de 46 puntos base en el costo promedio de los préstamos a 3.01 por ciento para los primeros nueve meses de 2012, que se ubica por debajo del 3.47 para los primeros nueve meses de 2011, lo que se compensó en parte por el impacto de un incremento de 11 por ciento en los préstamos promedio.

El cargo de la depreciación del equipo arrendado a otros fue de \$515 millones, \$5 millones por debajo de los primeros nueve meses de 2011.

Los gastos generales, operativos y de administración ascendieron a \$308 millones para los primeros nueve meses de 2012, en comparación con los \$291 millones para el mismo periodo en 2011. El incremento se debió principalmente a un aumento en los costos laborales. Al 30 de septiembre de 2012, había 1,708 empleados de tiempo completo, en comparación con los 1,661 al 30 de septiembre de 2011.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

La reserva para pérdidas crediticias fue de \$92 millones para los primeros nueve meses de 2012, \$32 millones por debajo de los primeros nueve meses de 2011, como resultado de una mejor salud de la cartera, compensado en parte por el impacto del crecimiento de la cartera. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2012 representó 1.47 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas, en comparación con el 1.49 por ciento al 30 de septiembre de 2011. Para consultar discusiones adicionales, vea la Nota 4A de las notas sobre los estados financieros consolidados.

Los otros gastos ascendieron a \$20 millones para los primeros nueve meses de 2012, \$6 millones por debajo del mismo periodo en 2011.

Las partidas de los otros ingresos (gastos) fueron como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de	
	2012	2011
Ganancia/(pérdida) neta de los derivados de tasas de interés	\$ 10	\$ (7)
Pérdida cambiaria neta, incluidos puntos a plazo	(19)	(1)
Otros ingresos varios	—	3
Total de otros ingresos (gastos)	\$ (9)	\$ (5)

La provisión para el impuesto sobre la renta ascendió a \$126 millones para los primeros nueve meses de 2012, en comparación con los \$98 millones para el mismo periodo en 2011. La provisión para el impuesto sobre la renta en el primer semestre de 2012 refleja una tasa de impuestos anual estimada de 27 por ciento, en comparación con el 25 por ciento para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011.

RESULTADO

Como resultado del desempeño antes analizado, las utilidades después de impuestos ascendieron a \$333 millones para los primeros nueve meses de 2012, un incremento de \$34 millones o 18 por ciento, con respecto a los primeros nueve meses de 2011.

REVISIÓN DE LOS BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

ACTIVO

El total de activos ascendió a \$33.83 mil millones al 30 de septiembre de 2012, un incremento de \$3.72 millones, o 12 por ciento, con respecto al 31 de diciembre de 2011, principalmente debido a un incremento en las cuentas financieras por cobrar netas y a un incremento en nuestra situación de liquidez.

Durante el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012, el nuevo financiamiento minorista totalizó \$10.11 mil millones, un incremento de \$1.80 mil millones, o 22 por ciento, con respecto al mismo periodo en 2011. El incremento fue resultado del crecimiento en todos los segmentos operativos, con el mayor incremento en nuestros segmentos operativos de Europa, Financiamiento de Energía de Caterpillar y Minería.

Total de activos administrados no registrados en el balance general

Administramos y pagamos cuentas por cobrar y arrendamientos que han sido vendidos a terceros con derecho de retención contra nosotros de regreso o sin derecho, a fin de minimizar la concentración del riesgo crediticio con ciertos clientes. Estas cuentas por cobrar y arrendamientos no están disponibles para pago a nuestros acreedores.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Los activos administrados no registrados en el balance general fueron como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Otros activos administrados		
Arrendamientos financieros minoristas	\$ 117	\$ 133
Contratos de venta a plazos minoristas	58	48
Pagarés por cobrar del sector minorista	55	39
Arrendamientos operativos	39	15
Total de activos administrados no registrados en el balance general	\$ 269	\$ 235

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR DE RENTAS Y FINANCIAMIENTOS VENCIDOS

Al cierre del tercer trimestre de 2012, los derechos vencidos representaron 2.80 por ciento, en comparación con 3.35 por ciento al cierre del segundo trimestre de 2012, 2.89 por ciento al cierre de 2011 y 3.54 por ciento al cierre del tercer trimestre de 2011. Todos los segmentos operativos de Cat Financial mejoraron en cuanto a los derechos vencidos. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$29 millones para el tercer trimestre de 2012, por debajo de los \$50 millones en el tercer trimestre de 2011.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

Los recursos de capital y la liquidez nos proporcionan la capacidad de cumplir nuestras obligaciones financieras con oportunidad. El mantener y administrar recursos de capital y liquidez adecuados incluye la administración de las fuentes de financiamiento y su utilización con base en las necesidades actuales, futuras y contingentes. No generamos financiamiento significativo a través de operaciones de financiamiento estructuradas.

En caso de que nosotros, o cualquiera de nuestros títulos de deuda, experimentemos una baja en nuestra calificación crediticia, esto probablemente tendría como resultado un incremento de nuestros costos de financiamiento y volvería más difícil nuestro acceso a ciertos mercados crediticios. En caso de que las condiciones se deteriorasen de modo que ese acceso a los mercados de deuda dejara de estar disponible, recurriríamos a los flujos de efectivo de nuestra cartera existente, a la utilización de los saldos de efectivo existentes, al acceso a nuestras líneas de crédito revolving y a nuestras otras líneas de crédito y préstamos potenciales de Caterpillar. Además, Caterpillar mantiene un contrato de apoyo con nosotros, que requiere que Caterpillar se mantenga como nuestro propietario exclusivo y puede, en ciertas circunstancias, obligar a Caterpillar a realizarnos pagos en caso de que no pudiésemos mantener ciertas razones financieras.

PRÉSTAMOS

Los préstamos consisten principalmente en pagarés a mediano plazo, papel comercial, préstamos bancarios y pagarés a la vista de tasa variable de denominación variable, la combinación de los cuales se utiliza para administrar el riesgo relacionado con las tasas de interés y los requerimientos de financiamiento.

El total de préstamos pendientes de pago al 30 de septiembre de 2012 ascendió a \$29.18 mil millones, un incremento de \$3.65 mil millones con respecto al 31 de diciembre de 2011, debido a saldos crecientes en la cartera y para prever un incremento en la situación de liquidez. Los préstamos pendientes de pago son como sigue:



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Pagarés a mediano plazo, netos del descuento no amortizado	\$ 22,932	\$ 20,048
Papel comercial, neto del descuento no amortizado	3,544	2,818
Préstamos bancarios – largo plazo	1,577	1,583
Préstamos bancarios – corto plazo	429	527
Pagarés a la vista de tasa variable y de denominación variable	487	550
Pasivos bursátiles a Caterpillar	209	—
Total de préstamos pendientes de pago	\$ 29,178	\$ 25,526

Pagarés a mediano plazo

Emitimos certificados bursátiles a mediano plazo a través de intermediarios bursátiles o de suscriptores en Estados Unidos, Canadá, Europa, Australia, Japón, Hong Kong, Argentina y México, tanto para inversionistas institucionales como minoristas. Estos pagarés se ofrecieron en diferentes monedas y con una diversidad de vencimientos. Estos pagarés son obligaciones quirografarias preferentes de la Compañía. Los pagarés a mediano plazo pendientes de pago al 30 de septiembre de 2012, tienen los siguientes vencimientos:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

2012	\$ 1,949
2013	5,441
2014	5,271
2015	3,378
2016	1,733
En lo sucesivo	5,160
Total	\$ 22,932

Los pagarés a mediano plazo emitidos totalizaron \$5.48 mil millones y los amortizados totalizaron \$2.57 mil millones para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012.

Papel comercial

Emitimos papel comercial quirografario en Estados Unidos, Europa y otros mercados de capital internacionales. Estos pagarés a corto plazo se emitieron con descuento y son exigibles al vencimiento.

Líneas de crédito revolvente

Tenemos tres líneas de crédito globales con un grupo sindicado de bancos que totalizan \$10.0 mil millones (línea de crédito) disponibles en conjunto tanto para Caterpillar como para nosotros para efectos de liquidez general. Con base en la decisión de asignación de la administración, que está sujeta a revisión en cualquier momento, la parte de la línea de crédito disponible para nosotros al 30 de septiembre de 2012 fue de \$7.25 mil millones.

- En septiembre de 2012, renovamos la línea de crédito a 364 días. El importe se incrementó de \$2.55 mil millones a \$3.00 mil millones (de los cuales \$2.18 mil millones están a nuestra disposición) y la línea de crédito ahora vence en septiembre de 2013.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

- En septiembre de 2012, renovamos y ampliamos la línea de crédito a cuatro años de 2010. El importe se incrementó de \$2.09 mil millones a \$2.60 mil millones (de los cuales \$1.88 mil millones están a nuestra disposición) y la línea de crédito ahora vence en septiembre de 2015.
- En septiembre de 2012, renovamos y ampliamos la línea de crédito a cinco años de 2011. El importe se incrementó de \$3.86 mil millones a \$4.40 mil millones (de los cuales \$3.19 mil millones están a nuestra disposición) y la línea de crédito ahora vence en septiembre de 2017.

Al 30 de septiembre de 2012, el patrimonio neto consolidado de Caterpillar ascendía a \$24.39 mil millones, lo que está por arriba de los \$9.00 mil millones que se requieren de conformidad con la línea de crédito. El patrimonio neto consolidado se define como el capital contable consolidado que incluye acciones preferentes pero excluye el saldo de los beneficios de pensiones y otros beneficios posteriores al retiro dentro del otro resultado integral acumulado.

Al 30 de septiembre de 2012, nuestra relación de cobertura de intereses como obligación contractual fue de 1.69 a 1. Esto está por arriba de la relación mínima de 1.15 a 1 calculada como (1) la utilidad que excluye el impuesto sobre la renta, el gasto financiero y la ganancia/(pérdida) neta de los derivados de las tasas de interés con respecto a (2) el gasto financiero calculado al cierre de cada uno de los trimestres calendario para el periodo de cuatro trimestres que se actualizan y que ha concluido de manera más reciente, según lo requiere la línea de crédito.

Además, al 30 de septiembre de 2012, nuestra relación de apalancamiento como obligación contractual fue de 8.70 a 1. Esto está por debajo de la relación máxima de deuda a capital neto de 10 a 1, calculado (1) en forma mensual como el promedio de las relaciones de apalancamiento determinadas en el último día de cada uno de los seis meses calendario previos y (2) en cada uno de los días 31 de diciembre, según lo requiere la línea de crédito.

En caso de que ya sea Caterpillar o nosotros no cumplamos una o más de nuestras respectivas obligaciones contractuales financieras de conformidad con la línea de crédito en el futuro (y no podamos obtener un consentimiento o dispensa), el grupo bancario puede dar por terminados los compromisos asignados a la parte que no cumpla sus obligaciones contractuales. Además, en ese caso, algunos de nuestros otros acreedores de conformidad con otros contratos de préstamos en donde sean aplicables obligaciones contractuales financieras similares o disposiciones de incumplimiento cruzado, pueden, a su elección, elegir buscar conseguir recursos de conformidad con esos contratos de préstamos, lo que incluye la aceleración del pago de los préstamos pendientes de pago. Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no había préstamos en el esquema de la línea de crédito.

Préstamos bancarios

Las líneas de crédito con los bancos al 30 de septiembre de 2012 totalizaron \$3.95 mil millones. Estas líneas de crédito comprometidas y no comprometidas, que pueden cubrir los requisitos para renovación en diversas fechas futuras o no tener fecha de vencimiento especificada, se utilizan principalmente por parte de nuestras subsidiarias no estadounidenses para requerimientos de financiamiento locales. Los compromisos crediticios disponibles remanentes pueden cancelarse en cualquier momento a discreción de los acreedores. Al 30 de septiembre de 2012, teníamos \$2.01 mil millones pendientes de pago contra estas líneas de crédito en comparación con los \$2.11 mil millones al 31 de diciembre 2011 y estábamos en cumplimiento de todas las obligaciones contractuales de deuda de conformidad con estas líneas de crédito.

Pagarés a la vista de tasa variable y de denominación variable

Obtenemos financiamiento de la venta de pagarés a la vista de tasa variable y denominación variable, que pueden amortizarse en cualquier momento a opción del tenedor sin ninguna restricción importante. No mantenemos reservas para financiar el pago de los pagarés exigibles. Los pagarés se ofrecen en forma continua sólo mediante un prospecto.



Pagarés por cobrar/por pagar a Caterpillar

De conformidad con nuestros contratos de préstamos de importe variable y otros pagarés por cobrar con Caterpillar, podemos solicitar un préstamo de hasta \$2.45 mil millones de Caterpillar y Caterpillar puede solicitarnos un préstamo de hasta \$1.66 mil millones. Los acuerdos están vigentes durante períodos indefinidos y pueden modificarse o darse por terminado por cualquiera de las partes previa notificación con 30 días de anticipación. Tuvimos pagarés por cobrar de \$372 millones y pagarés por pagar de \$209 millones, pendientes de pago de conformidad con estos contratos al 30 de septiembre de 2012, en comparación con los pagarés por pagar de \$327 millones al 31 de diciembre de 2011.

Línea de crédito comprometida

Además, durante el primer trimestre de 2011, ampliamos una línea de crédito comprometida por \$2 mil millones con Caterpillar, que vence en febrero de 2019. Recibimos una comisión de Caterpillar basada en los importes dispuestos de la línea de crédito y una comisión de mantenimiento por los importes de la línea de crédito de los que no se disponga. Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no había préstamos en el esquema de esta línea de crédito.

ACUERDOS NO REGISTRADOS EN EL BALANCE GENERAL

Arrendamos todas nuestras instalaciones. Además, tenemos exposición potencial relacionada con los pagos por las garantías emitidas a terceros que totalizan \$157 millones al 30 de septiembre de 2012.

FLUJOS DE EFECTIVO

Los flujos de efectivo operativos fueron de \$700 millones en los primeros nueve meses de 2012, en comparación con los \$794 millones correspondientes al mismo periodo un año atrás. El efectivo neto utilizado para actividades de inversión ascendió a \$3.01 mil millones para los primeros nueve meses de 2012, en comparación con \$1.68 mil millones para el mismo periodo en 2011. El cambio se debe principalmente a más efectivo neto utilizado para las cuentas financieras por cobrar y a la inversión en activo fijo para equipo en los arrendamientos operativos debido a un mayor crecimiento en la cartera. El efectivo neto proporcionado por las actividades de financiamiento ascendió a \$3.42 mil millones para los primeros nueve meses de 2012, en comparación con los \$614 millones para el mismo periodo en 2011. El cambio se relaciona principalmente con mayores requerimientos de financiamiento, un incremento en nuestra situación de liquidez y el impacto de los préstamos intercompañía.



POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los importes reportados. Las estimaciones más importantes incluyen aquéllas relacionadas con los valores residuales de los activos arrendados y nuestra reserva para pérdidas crediticias y la reserva para el impuesto sobre la renta. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Valores residuales de los activos arrendados

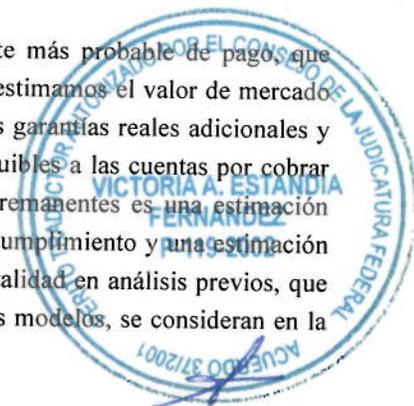
Los valores residuales del arrendamiento, que se basan en el valor de mercado mayorista estimado del equipo arrendado al momento del vencimiento del arrendamiento, se basan en un cuidadoso análisis de los precios de venta del mercado mayorista históricos, proyectados a futuro en una línea de tendencias de nivel sin tomar en cuenta la inflación o las acciones de determinación de precios futuras posibles. Al inicio del arrendamiento, los valores residuales se obtienen a partir de la consideración de los siguientes factores críticos: tamaño del mercado y demanda, cualesquier tendencias de los productos/del mercado importantes, el total esperado de horas de uso, la configuración de la máquinas, la aplicación, la ubicación, los cambios en el modelo, las cantidades y la experiencia pasada de recomercialización, las garantías residuales de terceros y las opciones de compra contractuales de los clientes. Muchos de estos factores se recopilan en una encuesta de solicitud, que se llena previo a la cotización. El contrato de arrendamiento también define con claridad las condiciones de devolución aplicables y los recursos en caso de incumplimiento, a fin de garantizar que el equipo arrendado estará en buenas condiciones operativas cuando se devuelva. Los cambios y las actualizaciones en el modelo, así como la fortaleza del mercado y la aceptación de los productos se monitorean y se realizan ajustes a los valores residuales de acuerdo con la importancia de cualquiera de esos cambios. El personal de ventas de recomercialización trabaja de cerca con los clientes y los intermediarios para administrar la venta de las devoluciones de los arrendamientos y la recuperación de la exposición residual.

Durante el plazo de los arrendamientos, se monitorean los importes residuales. Si los valores de mercado estimados reflejan un deterioro que no sea temporal debido a factores económicos, obsolescencia u otras circunstancias adversas, los residuales se ajustan a los valores estimados menores a través de un cargo a las ganancias. Para el equipo en arrendamientos operativos, el cargo se reconoce a través del cargo de la depreciación. Para los arrendamientos financieros, esto se reconoce a través de una reducción en los ingresos del financiamiento.

Reserva para pérdidas crediticias

La evaluación continua que realiza la administración con respecto a la idoneidad de la reserva para pérdidas crediticias considera las cuentas financieras por cobrar, tanto las no deterioradas como las deterioradas y toma en cuenta la experiencia de pérdidas pasadas, conocidas y los riesgos inherentes en la cartera, las situaciones adversas que pueden afectar la capacidad de pago del prestatario, el valor estimado de la garantía real subyacente y las condiciones económicas actuales. En la estimación de las pérdidas crediticias probables, revisamos las cuentas que están vencidas, tienen problemas de recuperación, están en quiebra o de otro modo se han identificado en riesgo para la pérdida crediticia potencial, lo que incluye cuentas que han sido modificadas. Las cuentas se identifican como en riesgo para la pérdida crediticia potencial utilizando la información disponible acerca del cliente, como los estados financieros, los informes noticiosos y las calificaciones crediticias publicadas, así como la información general concerniente a las tendencias de la industria y el ambiente económico en el que operan nuestros clientes.

La reserva para pérdidas crediticias atribuible a cuentas específicas se basa en la fuente más probable de pago, que normalmente es la liquidación de la garantía real. Para determinar el valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real. Además, podemos considerar mejoras crediticias como las garantías reales adicionales y las garantías contractuales de terceros para determinar la reserva para pérdidas crediticias atribuibles a las cuentas por cobrar con problemas de recuperación. La reserva para pérdidas crediticias atribuible a las cuentas remanentes es una estimación general con base en el riesgo en la cartera que principalmente utilizan las probabilidades de incumplimiento y una estimación de las pérdidas asociadas. Además, los factores cualitativos que no pueden capturarse en su totalidad en análisis previos, que incluyen las tendencias de la industria, los factores macroeconómicos y las imprecisiones de los modelos, se consideran en la



evaluación de la idoneidad de las reservas para pérdidas crediticias. Estos factores cualitativos son subjetivos y requieren un alto grado de criterio por parte de la administración.

Si bien la administración considera que ha ejercido un criterio prudente y ha aplicado supuestos razonables, no puede haber garantía de que en el futuro, los cambios en las condiciones económicas o en otros factores no provocarían cambios en la salud financiera de nuestros clientes. Si la salud financiera de nuestros clientes se deteriora, los plazos y el nivel de pagos recibidos podría verse impactado y, por consiguiente, tendría como resultado un cambio de nuestras pérdidas estimadas.

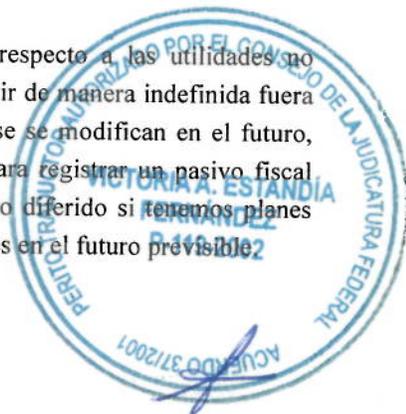
Reserva para el impuesto sobre la renta

Estamos sujetos a las leyes del impuesto sobre la renta de muchas de las jurisdicciones en las que tenemos operaciones. Las leyes fiscales son complejas y la forma en la que las aplicamos a nuestros hechos algunas veces está abierta a interpretación. En el establecimiento de la reserva para el impuesto sobre la renta, debemos realizar juicios acerca de la aplicación de estas leyes fiscales que son complejas de manera inherente.

No obstante nuestra creencia de que las posiciones de nuestras declaraciones de impuestos son congruentes con las leyes fiscales aplicables, consideramos que las autoridades fiscales podrían impugnar ciertas posiciones. El arreglo de cualquier impugnación puede tener como resultado el que no se presente cambio alguno, un total rechazo o cierto ajuste parcial a lo que se llega a través de negociaciones o litigios. Registramos los beneficios fiscales de las posiciones fiscales inciertas con base en la evaluación que realiza la administración sobre la información disponible a la fecha de la presentación de información. Para que se reconozca en los estados financieros, un beneficio fiscal debe tener muchas posibilidades de que se sustente con base en aspectos técnicos. El beneficio para las posiciones que reúnen el umbral de reconocimiento se mide como el beneficio máximo que tiene las mayores posibilidades de realizarse en el acuerdo final con una autoridad fiscal que cuente con el conocimiento absoluto de toda la información relevante. Se requiere el ejercicio de una gran cantidad de criterio cuando se tomen estas determinaciones y es posible que se requieran realizar ajustes a los beneficios fiscales no reconocidos, según sea necesario, a fin de reflejar los impuestos reales pagaderos al momento del acuerdo. Los ajustes relativos a las posiciones que tienen impacto en la tasa de impuestos efectiva afectan la provisión para el impuesto sobre la renta. Los ajustes relativos a las posiciones que tienen impacto en el momento de las deducciones afectan los activos y los pasivos por impuestos diferidos.

Nuestras posiciones y el análisis del impuesto sobre la renta se basan en las leyes fiscales promulgadas que se encuentran vigentes. Los cambios futuros en las leyes fiscales podrían tener impacto significativo en las reservas del impuesto sobre la renta, el importe de los impuestos por pagar y los saldos del activo y el pasivo por impuestos diferidos. Por lo general, los activos por impuestos diferidos representan los beneficios fiscales para las deducciones o créditos fiscales disponibles en declaraciones de impuestos futuras. Se requieren ciertas estimaciones y supuestos para determinar el si la totalidad o una parte del beneficio de un activo por impuesto diferido es altamente probable que se realice. Para realizar esta evaluación, la administración analiza y estima el impacto del ingreso gravable futuro, revirtiendo las diferencias temporales y las estrategias de planeación fiscal factibles y prudentes disponibles. En caso de que se presente un cambio en los hechos o las circunstancias de modo que se dé lugar a un cambio en el criterio acerca de la capacidad de realización final de un activo por impuesto diferido, registramos o llevamos a cabo el ajuste por valuación relativo en el periodo en el que se presente el cambio en los hechos o las circunstancias, junto con un aumento o disminución correspondiente en la reserva del impuesto sobre la renta.

No se ha registrado una reserva para el impuesto sobre la renta estadounidense con respecto a las utilidades no distribuidas de nuestras subsidiarias no estadounidenses, mismas que hemos determinado reinvertir de manera indefinida fuera de Estados Unidos. Si las intenciones de la administración o la legislación fiscal estadounidense se modifican en el futuro, podría presentarse un importante impacto negativo en la reserva del impuesto sobre la renta para registrar un pasivo fiscal creciente en el periodo en el que se realice el cambio. Se reconoce sólo un activo por impuesto diferido si tenemos planes definitivos de generar un beneficio fiscal estadounidense a través de la repatriación de las utilidades en el futuro previsible.



DECLARACIÓN DE ADVERTENCIA CONCERNIENTE A LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Ciertas declaraciones contenidas en este Informe Trimestral en el Formulario 10-Q pueden considerarse "declaraciones prospectivas", como se define el término en la Ley de Reforma de las Controversias Bursátiles Privadas de 1995. Estas declaraciones pueden relacionarse con eventos futuros o con el desempeño financiero futuro, lo que conlleva riesgos conocidos y desconocidos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que nuestros resultados reales, niveles de actividad, cumplimiento o logros sean materialmente distintos de aquéllos expresados o implícitos por cualquiera de los estados financieros prospectivos. En cualquier momento, también podemos realizar declaraciones prospectivas en presentaciones orales al público o en otros materiales que emitimos al público. Las declaraciones prospectivas ofrecen expectativas actuales o pronósticos de eventos futuros acerca de la compañía. Usted puede identificar estas declaraciones por el hecho de que no se relacionan con hechos históricos o actuales y que pueden utilizar palabras como "consideramos", "esperamos", "estimamos", "prevemos", "haremos", "debemos", "planeamos", "proyectamos", "pretendemos", "podría" y palabras o frases similares. Estas declaraciones son sólo predicciones. Los sucesos o resultados reales pueden diferir en forma sustancial debido a factores que afectan los negocios internacionales, lo que incluye cambios en las condiciones económicas y desafíos en los mercados crediticios y financieros globales, así como cambios en las leyes y reglamentaciones (incluidas las reglamentaciones implementadas de conformidad con la Ley de Protección de los Consumidores y la Reforma de Wall Street Dodd-Frank) y la estabilidad política, al igual que factores específicos de CAT Financiera y los mercados que atendemos, lo que incluye la aceptación por parte del mercado de nuestros productos y servicios, la solvencia de nuestros clientes, las tasas de interés y las fluctuaciones cambiarias y los valores residuales estimados del equipo arrendado. Es posible que estos factores no sean exhaustivos. Llevamos a cabo operaciones en un ambiente de negocios que cambia de manera continua y en el que en cualquier momento emergen nuevos factores de riesgo. No podemos pronosticar estos nuevos factores de riesgo ni podemos evaluar el impacto, en su caso, de estos nuevos factores de riesgo en nuestros negocios o en la medida en la que cualquier factor, o combinación de factores, puede provocar que los resultados reales difieran de manera sustancial de aquéllos proyectados en cualesquiera declaraciones prospectivas. En consecuencia, las declaraciones prospectivas no deben constituir la base de una predicción de los resultados reales. Además, no asumimos responsabilidad alguna respecto de la exactitud y totalidad de esas declaraciones. Las declaraciones prospectivas se califican en su totalidad por referencia a los factores analizados en las secciones tituladas "Factores de riesgo" y "Discusión y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operaciones" en nuestro Formulario 10-K presentado ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC) el 21 de febrero de 2012, complementado por nuestro Informe Actual en el Formulario 8-K, presentado el 7 de agosto de 2012, para reflejar un cambio en los segmentos operativos y por nuestro Formulario 10-Q presentado ante la SEC el 6 de agosto de 2012 y con este Formulario 10-Q. No llevamos a cabo la actualización de nuestras declaraciones prospectivas.



ARTÍCULO 4. CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS

Evaluación de los controles y procedimientos de revelación

Se llevó a cabo una evaluación bajo la supervisión y con la participación de nuestra administración, que incluyó a nuestro Director General (CEO) y a nuestro Director de Finanzas (CFO), respecto de la eficacia del diseño y la operación de nuestros controles y procedimientos de revelación al cierre del periodo que abarca este informe trimestral. Con base en esta evaluación, nuestra administración, incluido el Director General y el Director de Finanzas, concluyeron que nuestros controles y procedimientos de revelación son eficaces para garantizar que la información que debemos revelar en los informes que presentamos o enviamos de conformidad con la Ley del Mercado de Valores de 1934 se registre, procese, resuma y reporte dentro de los periodos especificados en las reglas y los formularios de la SEC.

Cambios en el control interno con respecto a la presentación de la información financiera

No se han presentado cambios en nuestro control interno con respecto a la presentación de información financiera durante el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2012, que hayan afectado de manera importante o que sea probable esperar de manera razonable que afecten en forma significativa nuestro control interno con respecto a la presentación de información financiera.



PARTE II. OTRA INFORMACIÓN

ARTÍCULO 1. PROCEDIMIENTOS LEGALES

Participamos en acciones judiciales no resueltas que surgen en el curso ordinario del negocio. La mayoría de estas acciones no resueltas conllevan reclamaciones para recuperar las garantías reales, reclamaciones de conformidad con quiebras de los clientes y la búsqueda de obtención de importes deficitarios. No obstante que no es posible predecir con certidumbre el resultado de nuestras acciones legales no resueltas o el rango de las pérdidas probables, consideramos que estas acciones legales no resueltas no tendrán un efecto negativo importante, ni en lo individual ni en lo agregado, en nuestra posición financiera consolidada, en la liquidez o en los resultados de operaciones.

ARTÍCULO 1A. FACTORES DE RIESGO

Para una discusión de los riesgos y las incertidumbres que pueden afectar nuestro negocio, sírvase consultar la Parte I. Artículo 1A. Los factores de riesgo en nuestro Informe Anual en el Formulario 10-K se presentaron ante la SEC el 21 de febrero de 2012, para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2011. No se han presentado cambios materiales en esta información para el trimestre actual.

ARTÍCULO 4. REVELACIONES SOBRE LA SEGURIDAD EN LA MINERÍA

No aplicable.

ARTÍCULO 5. OTRA INFORMACIÓN

Ninguna.



ARTÍCULO 6. ANEXOS

Número de Anexo	Descripción del Anexo
10.1	Contrato de Crédito (Contrato de Crédito a 364 días de 2012) fechado el 13 de septiembre de 2012, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Limited y Caterpillar Finance Corporation, algunas instituciones financieras ahí nombradas, Citibank, N.A., as Representante, Citibank International plc, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.1 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.2	Apéndice de la Moneda Local, fechado el 13 de septiembre de 2012, del Contrato de Crédito a 364 días de 2012 (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.2 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.3	Apéndice de la Moneda Local Japonesa, fechado el 13 de septiembre de 2012, del Contrato de Crédito a 364 días de 2012 (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.3 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.4	Modificación No. 2 al Contrato de Crédito (Línea de Crédito a 4 años) fechada el 16 de septiembre de 2010, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Limited y Caterpillar Finance Corporation, los Bancos ahí nombradas, los Bancos para la Moneda Local y los Bancos Japoneses para la Moneda Local que son parte del mismo, Citibank, N.A., as Representante, Citibank International plc, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.4 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.5	Modificación No. 1 al Contrato de Crédito (Línea de Crédito a 5 años) fechada el 15 de septiembre de 2011, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Limited y Caterpillar Finance Corporation, los Bancos ahí nombradas, los Bancos para la Moneda Local y los Bancos Japoneses para la Moneda Local que son parte del mismo, Citibank, N.A., as Representante, Citibank International plc, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.5 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
<u>12</u>	Cálculo de la relación de utilidades a cargos fijos.
<u>31.1</u>	Certificación de Kent M. Adams, Presidente, Consejero y Director General de Caterpillar Financial Services Corporation, según se requiere de conformidad con la Sección 302 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002.
<u>31.2</u>	Certificación de James A. Duensing, Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Caterpillar Financial Services Corporation, según se requiere de conformidad con la Sección 302 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002.
32	Certificaciones de Kent M. Adams, Presidente, Consejero y Director General de Caterpillar Financial Services Corporation y de James A. Duensing, Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Caterpillar Financial Services Corporation, según se requiere de conformidad con la Sección 906 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002.
101.INS	XBRL Documento de la instancia
101.SCH	XBRL Documento del esquema taxonómico de extensiones
101.CAL	XBRL Documento de la base de vínculos de los cálculos taxonómicos de extensiones
101.DEF	XBRL Documento de la base de vínculos de las definiciones taxonómicas de extensiones
101.LAB	XBRL Documento de la base de vínculos de las etiquetas taxonómicas de extensiones
101.PRE	XBRL Documento de la base de vínculos de las presentaciones taxonómicas de extensiones



Firmas

De conformidad con los requerimientos de la Ley del Mercado de Valores de 1934, el Registrante ha realizado los arreglos necesarios y debidos para que este informe se firme por cuenta de los que suscriben, debidamente autorizados para tal motivo.

(Registrante)

Fecha 2 de noviembre de 2012

Caterpillar Financial Services Corporation

Po /firma/ Steven R. Elsesser

Steven R. Elsesser, Contralor

Fecha 2 de noviembre de 2012

Po /firma/ Kent M. Adams

Kent M. Adams, Presidente, Consejero y
Director General



ÍNDICE DE LOS ANEXOS

Número de Anexo	Descripción del Anexo
10.1	Contrato de Crédito (Contrato de Crédito a 364 días de 2012) fechado el 13 de septiembre de 2012, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Limited y Caterpillar Finance Corporation, algunas instituciones financieras ahí nombradas, Citibank, N.A., as Representante, Citibank International plc, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.1 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.2	Apéndice de la Moneda Local, fechado el 13 de septiembre de 2012, del Contrato de Crédito a 364 días de 2012 (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.2 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.3	Apéndice de la Moneda Local Japonesa, fechado el 13 de septiembre de 2012, del Contrato de Crédito a 364 días de 2012 (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.3 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.4	Modificación No. 2 al Contrato de Crédito (Línea de Crédito a 4 años) fechada el 16 de septiembre de 2010, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Limited y Caterpillar Finance Corporation, los Bancos ahí nombradas, los Bancos para la Moneda Local y los Bancos Japoneses para la Moneda Local que son parte del mismo, Citibank, N.A., as Representante, Citibank International plc, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.4 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
10.5	Modificación No. 1 al Contrato de Crédito (Línea de Crédito a 5 años) fechada el 15 de septiembre de 2011, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Limited y Caterpillar Finance Corporation, los Bancos ahí nombradas, los Bancos para la Moneda Local y los Bancos Japoneses para la Moneda Local que son parte del mismo, Citibank, N.A., as Representante, Citibank International plc, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.5 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 17 de septiembre de 2012).
12	Cálculo de la relación de utilidades a cargos fijos.
31.1	Certificación de Kent M. Adams, Presidente, Consejero y Director General de Caterpillar Financial Services Corporation, según se requiere de conformidad con la Sección 302 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002.
31.2	Certificación de James A. Duensing, Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Caterpillar Financial Services Corporation, según se requiere de conformidad con la Sección 302 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002.
32	Certificaciones de Kent M. Adams, Presidente, Consejero y Director General de Caterpillar Financial Services Corporation y de James A. Duensing, Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Caterpillar Financial Services Corporation, según se requiere de conformidad con la Sección 906 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002.
101.INS	XBRL Documento de la instancia
101.SCH	XBRL Documento del esquema taxonómico de extensiones
101.CAL	XBRL Documento de la base de vínculos de los cálculos taxonómicos de extensiones
101.DEF	XBRL Documento de la base de vínculos de las definiciones taxonómicas de extensiones
101.LAB	XBRL Documento de la base de vínculos de las etiquetas taxonómicas de extensiones
101.PRE	XBRL Documento de la base de vínculos de las presentaciones taxonómicas de extensiones

LA SUSCRITA, VICTORIA ANTONIA ESTANDÍA FERNÁNDEZ, PERITO TRADUCTOR (P.119-2002) AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL MEDIANTE ACUERDO 37/2001, RATIFICADO EN LA LISTA PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 1 DE DICIEMBRE DE 2011, CERTIFICO QUE A MI JUICIO LA ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL CASTELLANO DE SU ORIGINAL EN IDIOMA INGLÉS.

MÉXICO, D.F. A 7 DE NOVIEMBRE DE 2012

Victoria Estándia Fernández
VICTORIA A. ESTANDÍA FERNÁNDEZ



(Traducción)

ESTADOS UNIDOS
COMISIÓN DE VALORES DE
Washington, D.C. 20549



Formulario 8-K

INFORME ACTUAL

De conformidad con la Sección 13 o 15 (d) de la Ley del Mercado de Valores de 1934

Fecha del Informe (Fecha del evento más reciente reportado): **25 de julio de 2012**

Caterpillar Financial Services Corporation

(Nombre exacto del Registrante según se especifica en su acta constitutiva)

001-11241

(Número de Presentación ante la Comisión)

Delaware

(Estado u otro lugar de constitución)

37-1105865

(Número de identificación del empleador ante el IRS)

2120 West End Avenue

Nashville, Tennessee 37203-0001

(Domicilio de las oficinas ejecutivas principales, con código postal)

(615) 341-1000

(Número telefónico del registrante, incluido el código telefónico del área)

Marque la casilla correspondiente a continuación si la presentación del Formulario 8-K tiene como fin cumplir de forma simultánea la obligación de presentación de información por parte del registrante de conformidad con cualquiera de las siguientes disposiciones:

- Comunicaciones por escrito de conformidad con la Regla 425 de acuerdo con la Ley de Valores (17 Código de Reglamentaciones Federales 230.425)
- Solicitud de material de conformidad con la Regla 14a-12 de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores (17 Código de Reglamentaciones Federales 240.14a-12)
- Comunicaciones previas al inicio de conformidad con la Regla 14d-2(b) de acuerdo con la Ley de Valores (17 Código de Reglamentaciones Federales 240.14d-2(b))
- Comunicaciones previas al inicio de conformidad con la Regla 13e-4(c) de acuerdo con la Ley de Valores (17 Código de Reglamentaciones Federales 240.13e-4(c))



Artículo 2.02. Resultados de operaciones y situación financiera.

El 25 de julio de 2012, Caterpillar Financial Services Corporation emitió un comunicado a los medios para informar sobre los resultados financieros correspondientes al trimestre que concluyó el 30 de junio de 2012. Se anexa una copia del comunicado a los medios como Anexo 99.1 y éste se acompaña al Artículo 2.02 y se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase.

La información en este Informe Actual sobre el Formulario 8-K, incluido el Anexo 99.1, se proporciona de acuerdo con las disposiciones de la Instrucción General B.2 del Formulario 8-K.

Artículo 9.01. Estados financieros y anexos.

- d). Anexos:
 99.1 Comunicado a los medios de Caterpillar Financial Services Corporation publicado el 25 de julio de 2012

FIRMAS

De conformidad con los requerimientos de la Ley del Mercado de Valores de 1934, el registrante ha realizado los arreglos necesarios y debidos para que este informe se firme por cuenta de los que suscriben, debidamente autorizados para tal motivo.

Caterpillar Financial Services Corporation

Fecha: 25 de julio de 2012

Por: /firma/ J. Wesley Blumenshine
J. Wesley Blumenshine
Secretario



ÍNDICE DE LOS ANEXOS

<u>Anexo No.</u>	<u>Descripción</u>
99.1	Comunicado a los medios de Caterpillar Financial Services Corporation publicado el 25 de julio de 2012



25 de julio de 2012

Contacto de Caterpillar:
Jim Dugan
Asuntos Públicos Corporativos
(309) 494-4100
Celular (309) 360-7311
Dugan_Jim@cat.com

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

Cat Financial anuncia los resultados del segundo trimestre de 2012

Reportamos ingresos de CAT Financial del segundo trimestre de 2012 por \$668 millones, una disminución de \$7 millones, o 1 por ciento, en comparación con el segundo trimestre de 2011. La utilidad después de impuestos del segundo trimestre de 2012 fue de \$104 millones, una disminución de \$3 millones o 3 por ciento con respecto al segundo trimestre de 2011.

La disminución en ingresos se debió principalmente a un impacto desfavorable de \$28 millones por tasas menores en las cuentas financieras por cobrar y en los arrendamientos operativos nuevos y existentes y a ganancias netas menores por \$9 millones del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión, lo que se compensó en parte por un impacto favorable de \$33 millones derivado de activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores (cuentas financieras por cobrar y arrendamientos operativos a tasas de interés constantes).

La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$144 millones para el segundo trimestre de 2012, en comparación con los \$152 millones del segundo trimestre de 2011. La disminución se debió principalmente a menores ganancias por \$9 millones relacionadas con el equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión, a un impacto desfavorable de \$5 millones por ganancias y pérdidas monetarias y a un incremento de \$4 millones en los gastos generales, operativos y de administración. Estas disminuciones se compensaron en parte por un impacto favorable de \$13 millones derivado de activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores.

La provisión para el impuesto sobre la renta en el segundo trimestre de 2012 refleja una tasa de impuestos anual estimada de 27 por ciento, en comparación con el 26 por ciento en el segundo trimestre de 2011.

El financiamiento minorista nuevo en el segundo trimestre de 2012 fue de \$3.8 mil millones, un incremento de \$938 millones, o 32 por ciento, en comparación con el segundo trimestre de 2011. El incremento fue resultado del crecimiento en todos los segmentos operativos principalmente en nuestros segmentos operativos de Asia/Pacífico y Minería.



Al cierre del segundo trimestre de 2012, los derechos vencidos representaron 3.35 por ciento, en comparación con 3.19 por ciento al cierre del primer trimestre de 2012, 2.89 por ciento al cierre de 2011 y 3.73 por ciento al cierre del segundo trimestre de 2011. No obstante que el rubro de derechos vencidos ha mejorado cuando se compara con el segundo trimestre de 2011, el incremento con respecto al cierre de 2011 y con respecto al primer trimestre de 2012 refleja morosidades mayores en nuestras carteras marinas europeas y en China. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$16 millones para el segundo trimestre de 2012, por debajo de los \$29 millones en el segundo trimestre de 2011.

Al 30 de junio de 2012, la reserva para pérdidas crediticias de Cat Financial totalizó \$393 millones o 1.47 por ciento de las cuentas financieras por cobrar, en comparación con los \$369 millones o 1.47 por ciento de las cuentas financieras por cobrar al cierre de 2011. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de junio de 2011 fue de \$382 millones, que representa 1.52 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas.

"Estamos muy complacidos con el desempeño de Cat Financial en el segundo trimestre", comentó Kent Adams, presidente y vicepresidente de Caterpillar Inc. "Nuestra cartera continúa desempeñándose bien, con derechos vencidos menores y una significativa reducción en las cancelaciones en comparación con hace un año. Además, nuestro equipo global continúa enfocándose en nuestra función de financiamiento cautivo para ayudar a los clientes intermediarios de Caterpillar a triunfar, lo que tiene como resultado un considerable aumento en el financiamiento minorista nuevo durante el segundo trimestre."

Durante más de 30 años, Cat Financial, una subsidiaria en participación absoluta de Caterpillar Inc., se ha dedicado a la prestación de servicios financieros de excelencia a los clientes de CAT. La compañía ofrece una amplia gama de alternativas de financiamiento a los clientes y a los intermediarios de CAT para la maquinaria y los motores de CAT, las turbinas de gas Solar® y otros equipos y buques marinos. Cat Financial cuenta con oficinas y subsidiarias ubicadas por toda América, Asia, Australia y Europa, con oficinas centrales en Nashville, Tennessee.



ELEMENTOS ESTADÍSTICOS DESTACADOS:

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012 VS. SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011
(CONCLUIDO EL 30 DE JUNIO)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	2012	2011	VARIACIÓN
Ingresos	\$ 668	\$ 675	(1%)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 144	\$ 152	(5%)
Utilidad después de impuestos	\$ 104	\$ 107	(3%)
Nuevo financiamiento minorista	\$ 3,839	\$ 2,901	32%
Total del activo	\$ 32,755	\$ 29,937	9%

PERIODO DE SEIS MESES DE 2012 VS. PERIODO DE SEIS MESES DE 2011
(CONCLUIDO EL 30 DE JUNIO)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	2012	2011	VARIACIÓN
Ingresos	\$ 1,336	\$ 1,315	2%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 314	\$ 267	18%
Utilidad después de impuestos	\$ 224	\$ 190	18%
Nuevo financiamiento minorista	\$ 6,898	\$ 5,668	22%



DECLARACIÓN DE ADVERTENCIA CONCERNIENTE A LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Ciertas declaraciones contenidas en esta publicación sobre las utilidades pueden considerarse "declaraciones prospectivas", como se define el término en la Ley de Reforma de las Controversias Bursátiles Privadas de 1995. Estas declaraciones pueden relacionarse con eventos futuros o con el desempeño financiero futuro, lo que conlleva riesgos conocidos y desconocidos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que nuestros resultados reales, niveles de actividad, cumplimiento o logros sean materialmente distintos de aquéllos expresados o implícitos por cualquiera de los estados financieros prospectivos. En cualquier momento, también podemos realizar declaraciones prospectivas en presentaciones orales al público o en otros materiales que emitimos al público. Las declaraciones prospectivas ofrecen expectativas actuales o pronósticos de eventos futuros acerca de la compañía. Usted puede identificar estas declaraciones por el hecho de que no se relacionan con hechos históricos o actuales y que pueden utilizar palabras como "consideramos", "esperamos", "estimamos", "prevemos", "haremos", "debemos", "planeamos", "proyectamos", "pretendemos", "podría" y palabras o frases similares. Estas declaraciones son sólo predicciones. Los sucesos o resultados reales pueden diferir en forma sustancial debido a factores que afectan los negocios internacionales, lo que incluye cambios en las condiciones económicas y desafíos continuos en los mercados crediticios y financieros globales, así como cambios en las leyes y reglamentaciones (incluidas las reglamentaciones implementadas de conformidad con la Ley de Protección de los Consumidores y la Reforma de Wall Street Dodd-Frank) y la estabilidad política, al igual que factores específicos de Cat Financial y los mercados que atendemos, lo que incluye la aceptación por parte del mercado de nuestros productos y servicios, la solvencia de nuestros clientes, las tasas de interés y las fluctuaciones cambiarias y los valores residuales estimados del equipo arrendado. Es posible que estos factores no sean exhaustivos. Llevamos a cabo operaciones en un ambiente de negocios que cambia de manera continua y en el que nuevos factores de riesgo emergen en cualquier momento. No podemos pronosticar estos nuevos factores de riesgo ni podemos evaluar el impacto, en su caso, de estos nuevos factores de riesgo en nuestros negocios o en la medida en la que cualquier factor, o combinación de factores, puede provocar que los resultados reales difieran de manera sustancial de aquéllos proyectados en cualesquiera declaraciones prospectivas. En consecuencia, las declaraciones prospectivas no deben constituir la base de una predicción de los resultados reales. Además, no asumimos responsabilidad alguna respecto de la exactitud y totalidad de esas declaraciones. Todas las declaraciones prospectivas están calificadas en su totalidad mediante referencia a los factores discutidos en las secciones "Factores de riesgo" y "Discusión y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operaciones" en nuestro informe anual que se presenta en el Formulario 10-K correspondiente al ejercicio fiscal que concluyó el 31 de diciembre de 2011 y en las secciones similares de nuestros informes trimestrales en el Formulario 10-Q que describen los riesgos y factores que podrían provocar que los resultados difiriesen en forma sustancial de aquéllos proyectados en los estados financieros prospectivos. Cat Financial no asume obligación alguna de actualizar de manera pública las declaraciones prospectivas, sea como resultado de nueva información, de sucesos futuros o de otra forma.

LA SUSCRITA, VICTORIA ANTONIA ESTANDÍA FERNÁNDEZ, PERITO TRADUCTOR (P.119-2002) AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL MEDIANTE ACUERDO 37/2001, RATIFICADO EN LA LISTA PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 1 DE DICIEMBRE DE 2011, CERTIFICO QUE A MI JUICIO LA ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL CASTELLANO DE SU ORIGINAL EN IDIOMA INGLÉS.

MÉXICO, D.F. A 10 DE AGOSTO DE 2012


VICTORIA A. ESTANDÍA FERNÁNDEZ



(Traducción)

ANEXO 12

CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

CÁLCULO DE LA RELACIÓN DE UTILIDADES A CARGOS FIJOS

PARA EL EJERCICIO QUE CONCLUYÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE

(Cifras no auditadas)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad	\$ 378	\$ 278	\$ 259	\$ 385	\$ 494
Más:					
Provisión del impuesto sobre la renta	111	40	45	120	234
Menos:					
Utilidad de la asociación	-	-	-	(3)	(7)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y la utilidad de la asociación	<u>\$ 489</u>	<u>\$ 318</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 502</u>	<u>\$ 721</u>
Cargos fijos:					
Gasto financiero	\$ 827	\$ 917	\$1,048	\$1,159	\$1,132
Rentas a los intereses calculados*	5	6	5	6	5
Total de cargos fijos	<u>\$ 832</u>	<u>\$ 923</u>	<u>\$1,053</u>	<u>\$1,165</u>	<u>\$1,137</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta más los cargos fijos	<u>\$1,321</u>	<u>\$1,241</u>	<u>\$1,357</u>	<u>\$1,667</u>	<u>\$1,858</u>
Relación de las utilidades antes del impuesto sobre la renta más los cargos fijos con respecto a los cargos fijos	<u>1.59</u>	<u>1.34</u>	<u>1.29</u>	<u>1.43</u>	<u>1.63</u>

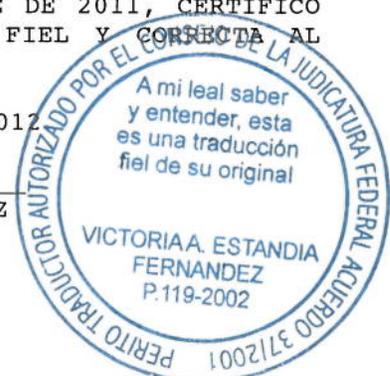
*Estas partes del gasto de la renta son representativas del costo de los intereses.

LA SUSCRITA, VICTORIA ANTONIA ESTANDÍA FERNÁNDEZ, PERITO TRADUCTOR (P.119-2002) AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL MEDIANTE ACUERDO 37/2001, RATIFICADO EN LA LISTA PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 1 DE DICIEMBRE DE 2011, CERTIFICO QUE A MI JUICIO LA ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL CASTELLANO DE SU ORIGINAL EN IDIOMA INGLÉS.

MÉXICO, D.F., A 27 DE FEBRERO DE 2012

Victoria Estándia Fernández

VICTORIA A. ESTANDÍA FERNÁNDEZ



CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION Y SUBSIDIARIAS**CÁLCULO DE LA RELACIÓN DE UTILIDADES A CARGOS FIJOS****PARA EL EJERCICIO QUE CONCLUYÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE**

(Cifras no auditadas)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad	\$ 378	\$ 278	\$ 259	\$ 385	\$ 494
Más:					
Provisión del impuesto sobre la renta	111	40	45	120	234
Menos:					
Utilidad de la asociación	-	-	-	(3)	(7)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta y la utilidad de la asociación	<u>\$ 489</u>	<u>\$ 318</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 502</u>	<u>\$ 721</u>
Cargos fijos:					
Gasto financiero	\$ 827	\$ 917	\$1,048	\$1,159	\$1,132
Rentas a los intereses calculados*	5	6	5	6	5
Total de cargos fijos	<u>\$ 832</u>	<u>\$ 923</u>	<u>\$1,053</u>	<u>\$1,165</u>	<u>\$1,137</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta más los cargos fijos	<u>\$1,321</u>	<u>\$1,241</u>	<u>\$1,357</u>	<u>\$1,667</u>	<u>\$1,858</u>
Relación de las utilidades antes del impuesto sobre la renta más los cargos fijos con respecto a los cargos fijos	<u>1.59</u>	<u>1.34</u>	<u>1.29</u>	<u>1.43</u>	<u>1.63</u>

*Estas partes del gasto de la renta son representativas del costo de los intereses.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Además, evaluamos nuestros segmentos de cartera por clase de cuentas financieras por cobrar, lo que se define como un nivel de información (por debajo de un segmento de la cartera) en el que las cuentas financieras por cobrar tienen el mismo atributo de medición inicial y un método similar para la evaluación y el monitoreo del riesgo crediticio. Por lo regular, nuestras cuentas financieras por cobrar dentro de un área geográfica tienen perfiles crediticios y métodos de evaluación y monitoreo del riesgo crediticio similares. Nuestras clases, que se alinean con la presentación de información de la administración con respecto a las pérdidas crediticias, son como sigue:

- **Norteamérica** - Las cuentas financieras por cobrar originadas en Estados Unidos o Canadá.
- **Europa** - Las cuentas financieras por cobrar originadas en Europa, África, Medio Oriente y la Comunidad Británica de Estados Independientes.
- **Asia Pacífico** - Las cuentas financieras por cobrar originadas en Australia, Nueva Zelanda, China, Japón, Corea del Sur y Asia del Sureste.
- **Minería** - Las cuentas financieras por cobrar relacionadas con grandes clientes mineros en todo el mundo.
- **América Latina** - Cuentas financieras por cobrar originadas en los países de Centroamérica y Sudamérica y en México.
- **Financiamiento de Energía de Caterpillar** - Las cuentas financieras por cobrar relacionadas con los buques marinos con motores de Caterpillar en todo el mundo y la generación de energía eléctrica de Caterpillar, la compresión de gas y los sistemas de cogeneración así como el equipo que no es de Caterpillar pero que funciona a través de estos sistemas en todo el mundo.

Préstamos y arrendamiento financiero deteriorados

Para todas las clases, un préstamo o arrendamiento financiero se consideran deteriorados, con base en la información y los hechos actuales, si es probable que no vayamos a ser capaces de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos contractuales del préstamo o del arrendamiento financiero. Los préstamos y el arrendamiento financiero revisados en cuanto a su deterioro incluyen préstamos y arrendamientos financieros que estaban vencidos, con problemas de recuperación o en quiebra. El reconocimiento del ingreso se suspende y el préstamo o arrendamiento financiero se coloca en estado de no contabilización de intereses no pagados cuando la administración determina que la cobranza de ingresos futuros no es probable (por lo general, después de 120 días de atraso). La contabilización se reanuda y, se reconoce el ingreso suspendido anteriormente, cuando el préstamo o el arrendamiento financiero se vuelven vigentes en términos contractuales y/o se eliminan las dudas acerca de la cobranza. Las entradas netas de efectivo con respecto a los préstamos o el arrendamiento financiero deteriorados se registran contra las cuentas por cobrar y, a continuación, en cualquier ingreso no reconocido.

No se presentaron préstamos o arrendamientos financieros deteriorados al 30 de junio de 2012 ni al 31 de diciembre de 2011, para los segmentos de cartera de los Intermediarios ni de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar. La inversión promedio registrada para los préstamos y los arrendamientos financieros deteriorados para los segmentos de cartera de los Intermediarios y de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar fue de cero para los períodos de tres y seis meses que concluyeron el 30 de junio de 2012 y de 2011.

Los préstamos y los arrendamientos financieros deteriorados en lo individual para el segmento de cartera de los clientes son como sigue:

