

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	18,334,922,041	16,862,926,387
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	64,582,757	94,887,124
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	20,429,998	62,606,505
	10100100		Títulos para negociar	20,429,998	62,606,505
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	1,935,403	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	1,935,403	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	15,867,411,565	13,938,686,830
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETA)</b>	16,935,259,837	14,976,541,701
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	16,190,778,248	14,126,818,835
	10500100		Créditos comerciales	16,190,778,248	14,126,818,835
		10500101	Actividad empresarial o comercial	16,190,778,248	14,126,818,835
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	744,481,589	849,722,866
	10550100		Créditos comerciales	744,481,589	849,722,866
		10550101	Actividad empresarial o comercial	744,481,589	849,722,866
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-1,067,848,272	-1,037,854,871
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	121,478,435	104,901,690
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	23,946,084	16,630,598
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	1,986,952,902	2,353,135,417
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	235,448,505	286,968,773
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	12,736,392	5,109,450
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	12,736,392	5,109,450
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			<b>P A S I V O</b>	15,255,293,657	14,336,271,501
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	851,935,403	0
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	13,428,437,856	13,427,158,922
	20100200		De corto plazo	11,459,126,784	10,729,819,900
	20100300		De largo plazo	1,969,311,072	2,697,339,022
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	20,867,749	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	20,867,749	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	775,534,261	711,097,445
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	20,643,437	68,139,313
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03**      AÑO: **2011**

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

## BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	754,890,824	642,958,132
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS ( NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	178,518,388	198,015,134
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	3,079,628,384	2,526,654,886
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	673,270,814	673,270,814
	30050100		Capital social	673,270,814	673,270,814
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	2,406,357,570	1,853,384,072
	30100100		Reservas de capital	89,809,572	89,809,572
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,884,822,736	1,170,062,531
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-11,034,366	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	442,759,628	593,511,969
30030000			<b>PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	0	0
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	13,517,340,768	10,809,140,879
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	13,449,723,204	10,776,702,179
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	52,644,480	21,450,297
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	14,973,084	10,988,403
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

## ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	5,350,152,876	4,556,100,915
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	578,728,494	702,326,097
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	16,289,286	22,541,306
50100000	Gastos por intereses	-4,547,313,342	-3,903,866,108
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-501,327,856	-518,955,967
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	896,529,458	858,146,243
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-22,188,138	-190,636,992
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	874,341,320	667,509,251
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	114,403	577,437
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-984,287	-666,007
50450000	Resultado por intermediación	-9,598,938	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	29,978,668	53,044,461
50550000	Total de Ingresos (egresos) de la operación	893,851,166	720,465,142
50600000	Gastos de administración	-126,012,175	-99,259,075
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	767,838,991	621,206,067
50700000	Otros productos	4,818,002	815,354
50750000	Otros gastos	241,569	-86,211
50800000	<b>Resultado antes de impuestos causados a la utilidad</b>	772,898,562	621,935,210
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-173,594,362	-28,423,241
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-156,544,572	0
50950000	<b>Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	442,759,628	593,511,969
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	442,759,628	593,511,969
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>RESULTADO NETO</b>	442,759,628	593,511,969
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación no controladora</b>	442,759,628	593,511,969

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	442,759,628	593,511,969
	820102010000	Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102020000	Estimación preventiva para riesgo crediticios	22,188,138	190,636,992
	820102030000	Estimación por irreuperabilidad o difícil cobro	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102050000	Depreciaciones y amortizaciones	393,930,878	389,748,120
	820102060000	Provisiones	13,404,491	-6,281,803
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	329,884,640	28,423,241
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	1,202,167,775	1,196,038,519
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-7,226,713	-48,204,772
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,935,403	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-2,249,456,105	302,803,179
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	-2,569,977	22,063,088
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-3,059,143,583	3,754,066,695
	820103040000	Cambio en pasivos bursátiles	851,935,403	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	361,742,320	-1,164,996,852
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	20,867,749	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	2,838,002,822	-3,983,985,086
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-11,034,366	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-1,258,817,853	-1,118,253,748
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	0	0
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	-56,650,078	77,784,771
820300000000		<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	121,232,835	17,102,353

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(PESOS)

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	64,582,757	94,887,124

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total Capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta por acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	673,270,814	0	0	0	89,809,572	1,163,218,332	0	0	0	0	721,604,404	0	2,647,903,122
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	721,604,404	0	0	0	0	-721,604,404	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	721,604,404	0	0	0	0	-721,604,404	0	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
<b>Utilidad integral</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	442,759,628	0	442,759,628
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	-11,034,366	0	0	0	0	-11,034,366
<b>Efecto acumulado por conversión</b>													
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	-11,034,366	0	0	442,759,628	0	431,725,262
Saldo al final del periodo	673,270,814	0	0	0	89,809,572	1,884,822,736	0	-11,034,366	0	0	442,759,628	0	3,079,628,384

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 1 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

COMENTARIOS A LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y POR EL MISMO PERIODO DE 2010.

### A. COMENTARIOS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 CAT CRÉDITO MUESTRA LA SIGUIENTE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARADA CON EL MISMO PERIODO DEL 2010:

EL MARGEN FINANCIERO INCREMENTÓ UN 4% COMPARADO CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, PRINCIPALMENTE DERIVADO DE UN INCREMENTO EN LOS ACTIVOS QUE GENERAN LOS INGRESOS FINANCIEROS, LA CARTERA NETA SE INCREMENTÓ UN 13% MIENTRAS QUE LOS ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO DISMINUYERON 16%; SIN EMBARGO ESTOS REPRESENTAN ÚNICAMENTE EL 11% DEL ACTIVO TOTAL.

LA RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS INCREMENTÓ 3% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR; DERIVADO PRINCIPALMENTE DEL INCREMENTO EN LA CARTERA CREDITICIA, INCREMENTÁNDOSE LA COBERTURA DE LA CARTERA VENCIDA A 1.43 VECES.

EL RUBRO DE OTROS INGRESOS OTROS EGRESOS DE LA OPERACIÓN DISMINUYÓ A CONSECUENCIA DEL CAMBIO EN LA PRESENTACIÓN DE LOS INTERESES MORATORIOS, LOS CUALES EL AÑO PASADO SE PRESENTABAN EN ESTE RUBRO Y ESTE AÑO SE CONSIDERAN EN CUENTAS DE ORDEN.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN INCREMENTARON UN 27%, SIENDO EL PRINCIPAL RUBRO DE ESTOS GASTOS LOS SERVICIOS QUE SE PAGAN A LA SUBSIDIARIA GFCM SERVICIOS QUIEN PRESTA SERVICIOS ADMINISTRATIVOS A CAT CRÉDITO; DE LA PROVEEDORA DE SERVICIOS A SU VEZ EL RUBRO PRINCIPAL DE GASTO SON LAS REMUNERACIONES Y PRESTACIONES OTORGADAS AL PERSONAL, DEBIDO A QUE LA ADMINISTRACIÓN HA TOMADO LA ESTRATEGIA DE INVERTIR EN ATRAER TALENTO PARA COMPLEMENTAR LOS PROCESOS MÁS REPRESENTATIVOS.

LOS RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS MUESTRAN UN COMPORTAMIENTO CONSISTENTE AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR; SIN EMBARGO EL RESULTADO NETO SE DISMINUYE DE MANERA IMPORTANTE A CONSECUENCIA DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD (CAUSADOS Y DIFERIDOS), LOS CUALES AL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO, REPRESENTABAN UN IMPORTE PROVISIONAL MENOR AL CAUSADO, EFECTO QUE FUE AJUSTADO EN LA DECLARACIÓN ANUAL, REFLEJÁNDOSE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DEL 2010.

DURANTE ESTE PERIODO LOS ACTIVOS TOTALES DE CAT CRÉDITO INCREMENTARON UN 9% MOTIVADO POR EL INCREMENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO.

EL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO REPRESENTA EL 92.4% DE LOS ACTIVOS TOTALES DE CAT CRÉDITO, DENTRO DE ESTE RUBRO, LA CARTERA VENCIDA TUVO UNA DISMINUCIÓN DEL 12%, REPRESENTANDO A ESTE PERIODO EL 4.4% DEL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA TUVO UN INCREMENTO DE 30 MILLONES DE PESOS, DERIVADO DEL INCREMENTO EN LA CARTERA DE CRÉDITO, PERO TAMBIÉN COMO CONSECUENCIA DEL CAMBIO EN LA METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN DE CARTERA, LA CUAL SE MENCIONA A DETALLE EN LA SECCIÓN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES.

EL SEGUNDO RUBRO MÁS IMPORTANTE DEL ACTIVO, SON LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, LOS CUALES ESTÁN PRINCIPALMENTE INTEGRADOS POR ACTIVOS EN ARRENDAMIENTO; ÉSTOS REPRESENTAN EL 11% DEL ACTIVO TOTAL Y TUVIERON UNA DISMINUCIÓN DEL 16% DURANTE EL AÑO EN CUESTIÓN.

LOS PASIVOS TOTALES INCREMENTARON EN 6% EXPLICADO POR LA NECESIDAD DE FONDEO AL INCREMENTAR LA CARTERA CREDITICIA. DE LOS PASIVOS TOTALES LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA **2 / 2**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

OTROS ORGANISMOS REPRESENTAN EL 88%; LOS CUALES ESTÁN INTEGRADOS 84% POR PRÉSTAMOS CON OTRAS SUBSIDIARIAS; 10% OTORGADO POR BANCOS LOCALES Y NAFIN Y EL 6% RESTANTE OBTENIDO A TRAVÉS DE LA COLOCACIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO. ESTA EMISIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO FUE COLOCADA EL 30 DE JUNIO CON UN VALOR TOTAL DE 850,000,000 MXN A UN PLAZO DE 60 MESES AMORTIZABLE A TASA VARIABLE.

EL INCREMENTO EN EL CAPITAL CONTABLE ESTÁ CAUSADO POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y CONTRARRESTADO POR EL EFECTO NEGATIVO EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

### **B. FUENTES DE LIQUIDEZ**

LAS FUENTES DE LIQUIDEZ CON QUE CUENTA CAT CRÉDITO SON: A) LAS LÍNEAS CON CASA MATRIZ (CFSC), B) LAS LÍNEAS CON BANCOS COMERCIALES, C) LAS LÍNEAS CON BANCA DE DESARROLLO (NACIONAL FINANCIERA) Y D) LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES COMO ALTERNATIVA DE DEUDA. A LA FECHA, SE CUENTA CON ESPACIO SUFICIENTE EN CADA UNA DE LAS CUATRO FUENTES INDICADAS ARRIBA PARA SATISFACER EL CRECIMIENTO DEL NEGOCIO.

### **C. POLÍTICA DE TESORERÍA**

LA POLÍTICA DE TESORERÍA DE CAT CRÉDITO CONSISTE EN MANTENER LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA EN UN MÍNIMO DE TAL SUERTE QUE NUESTRAS INVERSIONES DE EFECTIVO SEAN PRÁCTICAMENTE INEXISTENTES. PARA AQUELLAS INVERSIONES QUE SE HAGAN, ES POLÍTICA DE CAT CRÉDITO BUSCAR ALTA CALIDAD Y BAJO RIESGO EN LOS ACTIVOS BAJO LOS SIGUIENTES CRITERIOS: ASEGURAR LA PRESERVACIÓN DEL PRINCIPAL; MANTENER ADECUADA LIQUIDEZ CON OBJETO DE CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO; DIVERSIFICAR PARA EVITAR CUALQUIER RIESGO EXCESIVO O EVITABLE; EVALUAR EL RIESGO DE CRÉDITO Y DE TASA DE INTERÉS EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN; OBTENER EL MEJOR RETORNO CONFORME AL RIESGO Y A LA LIQUIDEZ. CAT CRÉDITO SÓLO REALIZA OPERACIONES EN PESOS MEXICANOS O EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA E INVIERTE SÓLO EN INSTRUMENTOS DE ALTA CALIDAD CREDITICIA.

### **D. CONTROL INTERNO**

LA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO DE CAT CRÉDITO INCLUYE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR CASA MATRIZ Y POR REGLAMENTACIÓN LOCAL APLICABLE, MISMO QUE SE SUPERVISAN POR LA DIRECCIÓN GENERAL. NUESTROS CONTROLES INTERNOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA IMPLICAN UN PROCESO DISEÑADO PARA BRINDAR SEGURIDAD RAZONABLE SOBRE LA CONFIABILIDAD DE DICHA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS EXTERNOS SE APEGA A LAS BASES Y PRÁCTICAS CONTABLES ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN) A TRAVÉS DE LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y A FALTA DE UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO DE LA COMISIÓN DEBERÁN APLICARSE LAS BASES DE SUPLETORIEDAD, CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA A-8. NUESTRO CONTROL INTERNO DE INFORMACIÓN FINANCIERA INCLUYE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS QUE (I) SE REFIEREN AL MANTENIMIENTO DE REGISTROS QUE, RAZONABLEMENTE DETALLADOS, PRECISA Y JUSTAMENTE REFLEJAN LAS TRANSACCIONES Y DISPOSICIONES DE NUESTROS ACTIVOS; (II) CONCEDEN SEGURIDAD RAZONABLE QUE LAS TRANSACCIONES SE REGISTRAN DE LA MANERA NECESARIA PARA PERMITIR LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) APLICABLES, Y QUE NUESTROS INGRESOS Y EGRESOS SE REALIZAN SÓLO DE ACUERDO CON AUTORIZACIONES DE NUESTRA ADMINISTRACIÓN Y DIRECTORES, Y (III) CONCEDEN SEGURIDAD RAZONABLE RESPECTO DE LA PREVENCIÓN Y DETECCIÓN OPORTUNA DE LA ADQUISICIÓN, USO O DISPOSICIÓN NO AUTORIZADOS DE NUESTROS ACTIVOS QUE PUDIERAN TENER UN IMPACTO RELEVANTE EN NUESTROS ESTADOS FINANCIEROS.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 6

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

## 1. OBJETO Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA :

CON FECHA 31 DE OCTUBRE DE 1995, CATERPILLAR CRÉDITO, S. A. DE C. V. (CAT CRÉDITO), SE CONSTITUYO COMO SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO AL AMPARO DE LA FRACCIÓN IV DEL ARTÍCULO 103 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y OBTENIENDO LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL A TRAVÉS DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (LA SECRETARÍA) MEDIANTE OFICIO NÚMERO 101.2612.

POSTERIORMENTE, CAT CRÉDITO SE TRANSFORMÓ DE "SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO" (SOFOL) A "SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA" EN VIRTUD DE QUE LA AUTORIZACIÓN PARA OPERAR COMO SOFOL, FUE REVOCADA A PARTIR DEL 1 DE MAYO DEL 2007, AL SER ÉSTE EL DÍA SIGUIENTE A LA FECHA EN LA QUE QUEDÓ INSCRITA EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO, LA REFORMA ESTATUTARIA CORRESPONDIENTE A SU TRANSFORMACIÓN EN SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, CONSTA EN LA PUBLICACIÓN EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DE FECHA 4 DE JULIO DEL 2007.

LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES DE CAT CRÉDITO SON: 1) CAPTAR RECURSOS PROVENIENTES DE LA COLOCACIÓN DE VALORES, ASÍ COMO LA OBTENCIÓN DE CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS PARA SU POSTERIOR COLOCACIÓN A TRAVÉS DEL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO A PERSONAS FÍSICAS O MORALES PARA LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CAPITAL Y EQUIPO DE TRANSPORTE, EXCEPTO AUTOMÓVILES, 2) CELEBRAR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y PURO DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES, 3) CELEBRAR CONTRATOS DE FACTORAJE FINANCIERO CON PERSONAS MORALES O PERSONAS FÍSICAS QUE REALICEN ACTIVIDADES EMPRESARIALES, CELEBRAR CONTRATOS DE PROMESA DE FACTORAJE, CELEBRAR CONTRATOS CON LOS DEUDORES DE DERECHOS DE CRÉDITO CONSTITUIDOS A FAVOR DE SUS PROVEEDORES DE BIENES O SERVICIOS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO (LGOAAC), Y 4) ACTUAR COMO TENEDORA DE ACCIONES.

CAT CRÉDITO ES A SU VEZ SUBSIDIARIA DE CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION.

## BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

CON FECHAS 19 DE SEPTIEMBRE DE 2008 Y EL 27 DE ENERO DE 2009, RESPECTIVAMENTE, SE PUBLICARON EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN, RESOLUCIONES MODIFICATORIAS A LAS DISPOSICIONES DE EMISORAS. EN LAS QUE SE ESTABLECE LA OPCIÓN PARA LAS SOFOMES NO REGULADAS DE PODER APLICAR LAS PRÁCTICAS Y CRITERIOS CONTABLES APLICABLES A LAS SOFOMES REGULADAS, A PARTIR DEL EJERCICIO DE 2008, PERO LA OBLIGACIÓN PARA SEGUIR DICHAS PRÁCTICAS EN LOS EJERCICIOS SOCIALES INICIADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2009. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, HAN SIDO PREPARADOS CUMPLIENDO CON LAS BASES Y PRÁCTICAS ANTES MENCIONADAS.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ANTES MENCIONADOS, INCLUYEN REGLAS PARTICULARES DE REGISTRO, VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN, QUE EN ALGUNOS CASOS, DIFIEREN DE LAS NIF MEXICANAS, EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), PRINCIPALMENTE EN LA CLASIFICACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ALGUNOS RUBROS DENTRO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD INCLUYEN, EN AQUELLOS CASOS NO PREVISTOS POR LOS MISMOS, UN PROCESO DE SUPLETORIEDAD, QUE PERMITE UTILIZAR OTROS PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN MÉXICO EMITIDOS POR LA COMISIÓN, LAS NIF, LAS NORMAS INTERNACIONALES DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 6

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CONTABILIDAD, LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, O EN LOS CASOS NO PREVISTOS POR LOS PRINCIPIOS Y NORMAS ANTERIORES, CUALQUIER NORMA CONTABLE FORMAL Y RECONOCIDA QUE NO CONTRAVENGA LOS CRITERIOS GENERALES DE LA COMISIÓN.

## 2. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES:

CAT CRÉDITO PARA LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS. LOS RUBROS MÁS RELEVANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES INCLUYEN EL VALOR EN LIBROS DE LOS BIENES ADJUDICADOS Y ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS.

LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS RELEVANTES SEGUIDAS POR LA SOCIEDAD EN LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

A. BASES DE CONSOLIDACIÓN: PARA EFECTOS DE COMPARABILIDAD, LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS SE MUESTRAN EN FORMA CONSOLIDADA CON SU SUBSIDIARIA GFCM SERVICIOS, S.A. DE C.V., DE LA CUAL ES TENEDORA DEL 99.99% DE LAS ACCIONES COMUNES REPRESENTATIVAS DE SU CAPITAL SOCIAL. LOS SALDOS Y OPERACIONES ENTRE CAT CRÉDITO Y SU SUBSIDIARIA SE ELIMINARON EN LA CONSOLIDACIÓN.

B. DISPONIBILIDADES: LAS DISPONIBILIDADES ESTÁN CONFORMADAS POR DEPÓSITOS BANCARIOS Y SE VALÚAN A SU VALOR NOMINAL. LAS DISPONIBILIDADES EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR BANCO DE MÉXICO (BANXICO) AL CIERRE DEL EJERCICIO. LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN LAS DISPONIBILIDADES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

C. INVERSIONES EN VALORES: LAS INVERSIONES EN VALORES INCLUYEN INVERSIONES EN PAGARÉS BANCARIOS DE CORTO PLAZO (24 HORAS) Y SE CLASIFICAN COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR. SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE, Y LOS INTERESES SE REGISTRAN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

D. CARTERA DE CRÉDITOS: EL SALDO DE LA CARTERA DE CRÉDITO REPRESENTA EL MONTO NETO DEL IMPORTE EFECTIVAMENTE OTORGADO A LOS CLIENTES, LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS MENOS LOS COBROS RECIBIDOS E INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO. PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS SE ANALIZAN LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE Y LA VIABILIDAD ECONÓMICA DEL NEGOCIO Y LOS MANUALES Y POLÍTICAS INTERNOS DE CAT CRÉDITO.

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (CAPITALIZABLE) SE REGISTRAN COMO UN FINANCIAMIENTO DIRECTO, CONSIDERANDO COMO CUENTA POR COBRAR EL IMPORTE TOTAL DE LAS RENTAS PACTADAS Y COMO INTERESES POR DEVENGAR LA DIFERENCIA ENTRE DICHO IMPORTE Y EL COSTO DE LOS BIENES ARRENDADOS. EN EL BALANCE GENERAL SE PRESENTA EL CAPITAL NETO FINANCIADO, DEDUCIENDO DEL TOTAL DE LAS RENTAS LOS INTERESES POR DEVENGAR Y LOS DEPÓSITOS DE LOS PRÉSTAMOS RELACIONADOS.

LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO PURO (OPERATIVO) ESTÁN REPRESENTADAS POR ACTIVOS DE CAT CRÉDITO, ENTREGADOS A TERCEROS PARA SU USO O GOCE TEMPORAL, POR UN PLAZO DETERMINADO IGUAL O SUPERIOR A SEIS MESES. LAS RENTAS DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO PURO SE REGISTRAN COMO INGRESOS CONFORME SE DEVENGAN.

LA CARTERA DE FACTORAJE REPRESENTA EL VALOR NOMINAL DE LOS DERECHOS DE CRÉDITO ADQUIRIDOS DE LOS CLIENTES POR LA CELEBRACIÓN DE UN CONTRATO DE FACTORAJE, MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS POR COBRAR, MENOS EL EXCESO DEL VALOR NOMINAL DE TALES DERECHOS SOBRE EL MONTO EFECTIVAMENTE FINANCIADO A LOS CEDENTES, ASÍ COMO LOS INTERESES POR DEVENGAR. LOS INGRESOS OBTENIDOS POR OPERACIONES DE FACTORAJE SE APLICAN A RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

E. CRÉDITOS E INTERESES VENCIDOS: EL SALDO INSOLUTO DE LOS CRÉDITOS SE REGISTRA COMO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 6

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CARTERA VENCIDA SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN CRÉDITOS CON PAGOS PERIÓDICOS PARCIALES DE PRINCIPAL E INTERESES, Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS

LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE REGISTRA COMO CARTERA VENCIDA POR EL MONTO EQUIVALENTE AL SALDO INSOLUTO DE ÉSTA, DEDUCIDO DEL CRÉDITO DIFERIDO RELATIVO, DESPUÉS DE 90 DÍAS DE LA PRIMERA AMORTIZACIÓN VENCIDA; LOS INTERESES ORDINARIOS DEVENGADOS NO COBRADOS SOBRE OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE CONSIDERAN COMO CARTERA VENCIDA 90 DÍAS DESPUÉS DE SU EXIGIBILIDAD.

LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE REGISTRA COMO VENCIDA 30 DÍAS DESPUÉS DE SU VENCIMIENTO.

LA CARTERA DE FACTORAJE CONJUNTAMENTE CON SUS INTERESES POR COBRAR SE REGISTRA COMO CARTERA VENCIDA CUANDO NO SON COBRADOS LOS CRÉDITOS CON AMORTIZACIONES PERIÓDICAS DE PRINCIPAL E INTERESES, A LOS 90 DÍAS DESPUÉS DE LA PRIMERA AMORTIZACIÓN VENCIDA.

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

F. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS: REPRESENTA LA ESTIMACIÓN PARA CUBRIR PÉRDIDAS DERIVADAS DE LA CARTERA CON PROBLEMAS DE RECUPERACIÓN. LOS CRITERIOS CONTABLES BANCARIOS OTORGAN LA POSIBILIDAD DE DESARROLLAR UNA METODOLOGÍA INTERNA, EN ESTE SENTIDO CAT CRÉDITO APLICA UNA METODOLOGÍA PROPIA PARA LA DETERMINACIÓN DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, DICHA METODOLOGÍA INTERNA CONSIDERA TAL Y COMO LO ESTABLECEN LAS DISPOSICIONES BANCARIAS, DE MANERA ESPECÍFICA UN PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN DEL DEUDOR, DE CÁLCULO DE LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO DEL PROPIO ACREDITADO, O LA ESTIMACIÓN DE UNA PÉRDIDA ESPERADA A TRAVÉS DEL CÁLCULO DE LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA ASOCIADA AL VALOR Y NATURALEZA DE LA GARANTÍA DEL CRÉDITO.

LOS ASPECTOS MÁS RELEVANTES DE LA METODOLOGÍA INTERNA DESARROLLADA POR CAT CRÉDITO, SE RESUMEN A CONTINUACIÓN:

- LOS CRÉDITOS CUYO SALDO SEA MENOR AL EQUIVALENTE EN MONEDA NACIONAL A UN MILLÓN DE DÓLARES A LA FECHA DE LA CALIFICACIÓN, INCLUYENDO AQUELLOS CRÉDITOS A CARGO DE UN MISMO DEUDOR CUYA SUMA EN SU CONJUNTO SEA MENOR A DICHO IMPORTE, SE CALIFICAN UTILIZANDO LA METODOLOGÍA PARAMÉTRICA DE CALIFICACIÓN A QUE SE REFIERE EL ANEXO 17 DE LAS DISPOSICIONES BANCARIAS.

- POR LOS DEMÁS CRÉDITOS, SE EVALÚAN LA CALIDAD CREDITICIA DEL DEUDOR Y LOS CRÉDITOS, EN RELACIÓN CON EL VALOR DE LAS GARANTÍAS.

- EL PROCESO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO DE CAT CRÉDITO, ESTÁ BASADO EN UNA MATRIZ DE EVALUACIÓN QUE INCLUYE LOS SIGUIENTES 7 FACTORES DE RIESGO, ASIGNANDO UN VALOR DE ACUERDO AL PESO RELEVANTE QUE ESTE TIENE EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN. EL RANGO DE CALIFICACIÓN OSCILA ENTRE 0 (MENOR NIVEL) Y 100 (MAYOR):

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

LA IDEA PRINCIPAL EN LA ASIGNACIÓN DE VALORES PARA CADA UNO DE LOS FACTORES Y NIVELES DE RIESGO ES EVITAR AL MÁXIMO LA DISCRECIONALIDAD AL MOMENTO DE CALIFICAR Y TRATAR DE OBTENER UNA CALIFICACIÓN FINAL OBJETIVA, CONFIABLE Y QUE REALMENTE REFLEJE EL NIVEL DE RIESGO Y LA PROBABILIDAD DE RECUPERACIÓN DE LA CARTERA DEL DEUDOR QUE SE ESTÁ EVALUANDO.

LA METODOLOGÍA INTERNA QUE APLICA CAT CRÉDITO, ES SIMILAR A LA ESTABLECIDA POR LA COMISIÓN EN LAS DISPOSICIONES BANCARIAS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 6

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

G. OTRAS CUENTAS POR COBRAR: LAS CUENTAS POR COBRAR DIFERENTES A LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CAT CRÉDITO, REPRESENTAN ENTRE OTRAS: SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS Y PARTIDAS DIRECTAMENTE RELACIONADAS CON LA CARTERA DE CRÉDITO, TALES COMO GASTOS DE JUICIO.

H. BIENES ADJUDICADOS: LOS BIENES ADQUIRIDOS MEDIANTE ADJUDICACIÓN JUDICIAL SE REGISTRAN EN LA FECHA EN QUE CAUSÓ EJECUTORIA EL AUTO APROBATORIO DEL REMATE MEDIANTE EL CUAL SE DECRETÓ LA ADJUDICACIÓN. LOS BIENES RECIBIDOS MEDIANTE DACIÓN EN PAGO SE REGISTRAN, POR SU PARTE, EN LA FECHA EN LA QUE SE FIRMA LA ESCRITURA DE DACIÓN, O SE DA FORMALIDAD A LA TRANSMISIÓN DE LA PROPIEDAD DEL BIEN.

EL VALOR DE REGISTRO DE LOS BIENES ADJUDICADOS O RECIBIDOS MEDIANTE DACIÓN EN PAGO (EN ADELANTE, BIENES ADJUDICADOS), ES IGUAL A SU COSTO O VALOR NETO DE REALIZACIÓN DEDUCIDO DE LOS COSTOS Y GASTOS ESTRICTAMENTE INDISPENSABLES QUE SE EROGUEN EN SU ADJUDICACIÓN, EL QUE SEA MENOR A LA FECHA DE ADJUDICACIÓN. EN LA FECHA EN LA QUE SE REGISTRA EL BIEN ADJUDICADO DE QUE SE TRATE, EL VALOR TOTAL DEL ACTIVO QUE DIO ORIGEN A LA ADJUDICACIÓN, ASÍ COMO LA ESTIMACIÓN QUE, EN SU CASO, TENGA CONSTITUIDA, SE DA DE BAJA DEL BALANCE GENERAL O, EN SU CASO SE DA DE BAJA LA PARTE CORRESPONDIENTE A LAS AMORTIZACIONES DEVENGADAS O VENCIDAS QUE HAYAN SIDO CUBIERTAS POR LOS PAGOS PARCIALES EN ESPECIE.

LOS BIENES ADJUDICADOS SE VALÚAN PARA RECONOCER PÉRDIDAS POTENCIALES DE ACUERDO CON EL TIPO DE BIEN DE QUE SE TRATE, REGISTRANDO EL EFECTO DE DICHA VALUACIÓN CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN. ESTA VALUACIÓN SE DETERMINA APLICANDO A LOS VALORES DE LOS DERECHOS DE COBRO, BIENES MUEBLES, BIENES INMUEBLES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO O ADJUDICADOS PORCENTAJES QUE SE DETERMINAN EN FUNCIÓN DEL TIEMPO TRANSCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO, LO ANTERIOR DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL CRITERIO CONTABLE B-7 EMITIDO POR LA COMISIÓN.

FINALMENTE EL MONTO DE LA ESTIMACIÓN QUE RECONOZCA LAS POTENCIALES PERDIDAS DE VALOR POR EL PASO DEL TIEMPO DE LOS BIENES ADJUDICADOS, SE DETERMINA SOBRE EL VALOR DE ADJUDICACIÓN CON BASE EN LOS PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS EN LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

I. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS: LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS SE REFIEREN A LOS DEPÓSITOS, LÍNEAS DE CRÉDITO Y OTROS PRÉSTAMOS OBTENIDOS DE BANCOS Y DE OTROS ORGANISMOS, QUE SE REGISTRAN AL VALOR CONTRACTUAL DE LA OBLIGACIÓN, RECONOCIENDO LOS INTERESES EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

J. PROVISIONES: LAS PROVISIONES DE PASIVO REPRESENTAN OBLIGACIONES PRESENTES POR EVENTOS PASADOS EN LAS QUE ES PROBABLE LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS. ESTAS PROVISIONES SE HAN REGISTRADO BAJO LA MEJOR ESTIMACIÓN REALIZADA POR LA ADMINISTRACIÓN.

K. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) DIFERIDO: EL ISR DIFERIDO SE REGISTRA CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS CON ENFOQUE INTEGRAL, EL CUAL CONSISTE EN RECONOCER UN IMPUESTO DIFERIDO PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE SE ESPERAN MATERIALIZAR EN EL FUTURO. CAT CRÉDITO RECONOCIÓ EL ISR DIFERIDO, TODA VEZ QUE LAS PROYECCIONES FINANCIERAS Y FISCALES PREPARADAS POR LA EMPRESA INDICAN QUE ESENCIALMENTE PAGARÍAN ISR EN EL FUTURO.

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) DIFERIDA: LA PTU DIFERIDA SE REGISTRA CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS CON ENFOQUE INTEGRAL, EL CUAL CONSISTE EN RECONOCER UNA PTU DIFERIDA PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE SE CONSIDERAN SI ES PROBABLE EL PAGO O APLICACIÓN POR RECUPERACIÓN DE ESTOS BENEFICIOS A EMPLEADOS QUE RINDAN SERVICIOS FUTUROS PARA SU REGISTRO. EL EFECTO DEL AÑO SE PRESENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE OTROS INGRESOS Y GASTOS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 6

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

M. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS: LAS OBLIGACIONES POR RETIRO A QUE TIENE DERECHO LOS EMPLEADOS QUE CUMPLAN 65 AÑOS DE EDAD CON UN MÍNIMO DE 15 AÑOS DE SERVICIOS O 55 AÑOS DE EDAD Y 20 AÑOS DE SERVICIO SIN QUE REBASE DE 80 AÑOS, A LOS CUALES ESTOS NO CONTRIBUYEN, SE RECONOCEN COMO COSTO DURANTE LOS AÑOS QUE PRESTAN SERVICIO A CAT CRÉDITO CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR PERITOS INDEPENDIENTES. LAS OBLIGACIONES POR PRIMAS DE ANTIGÜEDAD QUE LOS EMPLEADOS TIENEN DERECHO A RECIBIR AL TERMINAR LA RELACIÓN LABORAL DESPUÉS DE 15 AÑOS DE SERVICIOS, A LOS CUALES ESTOS NO CONTRIBUYEN, Y LAS OBLIGACIONES POR REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL, SE RECONOCEN COMO COSTO DE LOS AÑOS EN QUE SE PRESTAN TALES SERVICIOS CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR PERITOS INDEPENDIENTES, UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

N. CAPITAL CONTABLE: EL CAPITAL SOCIAL, LAS RESERVAS DE CAPITAL Y LOS RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES, SE EXPRESAN COMO SIGUE: I) MOVIMIENTOS REALIZADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) MOVIMIENTOS REALIZADOS ANTES DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS VALORES HISTÓRICOS DE FACTORES DERIVADOS DE LAS UDI HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

O. UTILIDAD INTEGRAL: LA UTILIDAD INTEGRAL LA COMPONEN, LA UTILIDAD NETA, ASÍ COMO POR AQUELLAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL.

P. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS: LOS INTERESES PROVENIENTES DE CARTERA DE CRÉDITOS SE RECONOCEN COMO INGRESOS CONFORME SE DEVENGAN. LAS OPCIONES DE COMPRA SE RECONOCEN COMO INGRESO AL MOMENTO EN QUE SE EJERCEN. LOS INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO SE AMORTIZAN BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA DE LA OPERACIÓN.

Q. COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO: SE REGISTRAN COMO UN CRÉDITO DIFERIDO, EL CUAL SE AMORTIZA CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO, EXCEPTO LAS QUE SE ORIGINAN POR CRÉDITOS REVOLVENTES, LA CUALES SON AMORTIZADAS POR UN PERIODO DE DOCE MESES. LAS COMISIONES CONOCIDAS CON POSTERIORIDAD AL OTORGAMIENTO DEL CRÉDITO SE RECONOCEN EN LA FECHA QUE SE GENERAN CONTRA EL RESULTADO DEL EJERCICIO.

R. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA: LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LA FECHA DE SU OPERACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS DENOMINADOS EN DÓLARES AMERICANOS SE PRESENTAN EN MONEDA NACIONAL AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, EMITIDOS POR BANXICO. LAS DIFERENCIAS MOTIVADAS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO ENTRE LAS FECHAS DE LAS TRANSACCIONES Y LA DE SU LIQUIDACIÓN O VALUACIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO SE RECONOCEN EN RESULTADOS.

### 3. CARTERA DE CRÉDITO NETA:

#### A. CARTERA DE CRÉDITO:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL ASCIENDE A \$16,935,259,837. LA CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE SE INTEGRA PRINCIPALMENTE DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR \$ 6,833,888,782, Y CRÉDITOS SIMPLES POR \$ 9,356,889,466. LA CARTERA VENCIDA ASCIENDE A \$744,481,589.

#### B. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ASCIENDE A \$1,067,848,272.

### 4. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL MOBILIARIO Y EQUIPO NETO PROPIEDAD DE CAT CRÉDITO REPRESENTA EL 0.8% DE ESTE COMPONENTE. LA MAQUINARIA OTORGADA EN ARRENDAMIENTO PURO NETA ASCENDÍA A \$1,970,881,068.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 6

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## 5. PASIVOS BURSÁTILES, PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

CAT CRÉDITO FINANCIERA SUS OPERACIONES PRINCIPALMENTE MEDIANTE LÍNEAS DE CRÉDITO CONTRATADAS CON CASA MATRIZ Y BANCOS LOCALES Y EN OPERACIONES DE BOLSA DE VALORES A TRAVÉS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, CAT CRÉDITO CUENTA CON LÍNEAS DE FONDEO DE SU CASA MATRIZ EN DÓLARES Y SE ENCUENTRAN UTILIZADAS POR UN IMPORTE DE \$12,009,794,114. LA LÍNEA DE CRÉDITO EN DÓLARES DE CAT CRÉDITO ES DE CARÁCTER REVOLVENTE Y LOS VENCIMIENTOS DE LOS DESEMBOLSOS VAN DE 1 DÍA A 48 MESES. LOS INTERESES QUE DEVENGAN ESTÁN CONCERTADOS A TASAS FIJAS Y VARIABLES, RESPECTIVAMENTE.

ADICIONALMENTE, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, CAT CRÉDITO CONTABA CON LÍNEAS DE FONDEO CONCERTADAS CON INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE Y BANCA DE DESARROLLO LOCALES UTILIZADAS EN PESOS POR UN IMPORTE DE \$542,466,172 Y \$876,177,570, RESPECTIVAMENTE. LAS LÍNEAS DE FONDEO EN PESOS CONTRATADAS POR CAT CRÉDITO SON LÍNEAS DE CRÉDITO TANTO REVOLVENTES COMO NO REVOLVENTES Y LOS DESEMBOLSOS SON PAGADEROS EN PLAZOS QUE VAN DE 1 DÍA A 48 MESES. ASIMISMO, LOS INTERESES QUE DEVENGAN ESTÁN CONCERTADOS A TASAS FIJAS Y VARIABLES, RESPECTIVAMENTE.

FINALMENTE EL 29 DE JUNIO LA EMPRESA OBTUVO LA AUTORIZACIÓN PARA EMITIR DEUDA A LARGO PLAZO Y EL DÍA 30 DE JUNIO REALIZÓ SU PRIMER COLOCACIÓN POR 850,000,000 MXN A 60 MESES AMORTIZABLE A TASA VARIABLE.

## 6. CAPITAL CONTABLE:

EL CAPITAL CONTABLE SE INTEGRA DE CAPITAL SOCIAL, RESERVAS DE CAPITAL Y LOS RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES, SE EXPRESAN COMO SIGUE: I) MOVIMIENTOS REALIZADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) MOVIMIENTOS REALIZADOS ANTES DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS VALORES HISTÓRICOS DE FACTORES DERIVADOS DE LAS UDI HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CATFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

POLÍTICA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE CATERPILLAR CRÉDITO, S. A. DE C. V. SOFOM E. N. R. (CAT CRÉDITO)

CAT CRÉDITO LLEVA A CABO OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE COBERTURA QUE TIENEN COMO OBJETIVO PRIMORDIAL CUBRIR UNA POSICIÓN ABIERTA DE RIESGO. DE ESTA FORMA, ESTE TIPO DE OPERACIÓN CONSISTE EN COMPRAR O VENDER INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON EL OBJETO DE MITIGAR EL RIESGO DE UNA TRANSACCIÓN O CONJUNTO DE TRANSACCIONES.

LA POLÍTICA CORPORATIVA EMITIDA POR CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION (CASA MATRIZ Y/O CFSC, EN LO SUCESIVO) ASEGURA QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEAN REALIZADAS EXCLUSIVAMENTE CON FINES DE COBERTURA Y EXCLUYE AQUELLAS OPERACIONES QUE PUDIERAN REALIZARSE CON FINES ESPECULATIVOS.

DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS CORPORATIVAS DE LA CAT CRÉDITO SE PODRÁN CONCERTAR OPERACIONES DERIVADAS EN MERCADOS BURSÁTILES SOBRE LOS SIGUIENTES PRODUCTOS Y ACTIVOS SUBYACENTES:

OPERACIONES DE FORWARDS Y SWAPS, SOBRE:

1. TASAS DE INTERÉS NOMINALES, REALES O SOBRETASAS EN LAS CUALES QUEDAN COMPRENDIDOS CUALQUIER TÍTULO DE DEUDA Y
2. MONEDA NACIONAL Y DIVISAS.
  - CONTRATOS FORWARD (A PLAZO).
  - SWAPS DE MONEDAS Y TASAS DE INTERÉS.

LA POLÍTICA CORPORATIVA PERMITE QUE LA TESORERÍA DE CAT CRÉDITO SÓLO REALICEN OPERACIONES DE TIPO DE CAMBIO Y COBERTURA CON BANCOS PREVIAMENTE APROBADOS. LA TESORERÍA ESTABLECE CONTRATOS MARCO DEL TIPO ISDA (INTERNATIONAL SWAP DEALERS ASSOCIATION) O EQUIVALENTES LOCALES CON LOS BANCOS APROBADOS. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, SE TIENEN CONCERTADOS CONTRATOS ISDA O SU EQUIVALENTE CON TRES INSTITUCIONES BANCARIAS.

LOS PRINCIPALES LINEAMIENTOS GENERALES QUE ESTABLECE LA POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERA DERIVADAS SON LOS SIGUIENTES:

1. CAT CRÉDITO REALIZARÁ OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SÓLO COMO COBERTURA DE POSICIONES EN MONEDA EXTRANJERA.
2. CAT CRÉDITO CUBRE HASTA EL 100% DE TODA POSICIÓN CUANTIFICABLE CONOCIDA EN MONEDA EXTRANJERA.
3. LAS POSICIONES EN MONEDA EXTRANJERA DEBERÁN SER COMUNICADAS A LA TESORERÍA DE CFSC TAN PRONTO COMO SE TENGA NOTICIA DE ELLAS.
4. CUALQUIER CAMBIO SUSTANCIAL EN LAS POSICIONES EN MONEDA NO FUNCIONAL DEBERÁ SER COMUNICADO A LA TESORERÍA DE CFSC TAN PRONTO COMO DICHO CAMBIO SEA CONOCIDO.

PRÁCTICAS DE NEGOCIACIÓN: COMO PRÁCTICA HABITUAL, UNA COBERTURA SE MANTENDRÁ HASTA SU VENCIMIENTO O HASTA QUE EL RIESGO CUBIERTO HAYA SIDO ELIMINADO. CAT CRÉDITO PODRÁ CANCELAR COBERTURAS EXISTENTES ANTES DEL VENCIMIENTO PARA AJUSTAR LA COBERTURA TOTAL A UN CAMBIO EN EL RIESGO CUBIERTO.

CONTROLES INTERNOS: EL OPERADOR DE LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA NO PODRÁ, BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA, ESTAR INVOLUCRADO EN LA CONFIRMACIÓN, CONTABILIZACIÓN O LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

TODA LA DOCUMENTACIÓN SOBRE LA COBERTURA DEBE SER COMPLETADA Y DISTRIBUIDA, PARA CUALQUIER OPERACIÓN, EN EL DÍA DE LA TRANSACCIÓN, TAL Y COMO EXIGEN LOS

---

---

PROCEDIMIENTOS INTERNOS DE CAT CRÉDITO .

RECONOCIMIENTO EN ESTADOS FINANCIEROS: TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL COMO ACTIVOS O PASIVOS, DEPENDIENDO DE LOS DERECHOS Y/O OBLIGACIONES ESPECIFICADOS EN LAS CONFIRMACIONES DE TÉRMINOS PACTADAS ENTRE LAS PARTES INVOLUCRADAS. ESTOS INSTRUMENTOS SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE EL CUAL CORRESPONDE AL PRECIO PACTADO EN LA OPERACIÓN Y SE VALÚAN Y CLASIFICAN DE ACUERDO CON SU INTENCIÓN DE USO, QUE ESTABLECE LA ADMINISTRACIÓN DE CAT CRÉDITO.

VALUACIÓN: EN LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE TANTO EL DERIVADO COMO LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y LAS FLUCTUACIONES EN VALUACIÓN SE REGISTRAN EN RESULTADOS EN EL MISMO RENGLÓN DE LA POSICIÓN QUE CUBREN; EN LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE ALOJA TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE Y SE RECLASIFICA A RESULTADOS CUANDO LA POSICIÓN QUE CUBRE AFECTE RESULTADOS. LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS.

LOS VALORES RAZONABLES DE LOS DERIVADOS SE DETERMINAN CON BASE EN TÉCNICAS FORMALES DE VALUACIÓN UTILIZADAS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

TÉCNICAS DE VALUACIÓN: DADO QUE LOS PRODUCTOS DERIVADOS OPERADOS POR CAT CRÉDITO SON CONSIDERADOS COMO CONVENCIONALES (PLAIN VANILLA), SE UTILIZAN LOS MODELOS DE VALUACIÓN ESTÁNDAR CONTENIDOS EN LOS SISTEMAS DE OPERACIÓN DE DERIVADOS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE CAT CRÉDITO Y LA TESORERÍA DE CASA MATRIZ.

TODOS LOS MODELOS DE VALUACIÓN UTILIZADOS POR CAT CRÉDITO TIENEN COMO RESULTADO EL VALOR RAZONABLE DE LAS OPERACIONES Y SON CALIBRADOS PERIÓDICAMENTE.

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

LÍNEAS DE CRÉDITO: DENTRO DE LAS POLÍTICAS DE CAT CRÉDITO SE CONTEMPLA QUE PARA CELEBRAR OPERACIONES CON PRODUCTOS DERIVADOS, ES REQUISITO LA DETERMINACIÓN DE LÍNEAS DE EXPOSICIÓN DE RIESGO PARA LAS CONTRAPARTES CON QUIÉN SE OPERA DENTRO DEL SISTEMA FINANCIERO, QUE HAN SIDO AUTORIZADAS POR BANCO DE MÉXICO PARA LA CELEBRACIÓN DE ESTE TIPO DE OPERACIONES

EL RECONOCIMIENTO O CANCELACIÓN DE LOS ACTIVOS Y/O PASIVOS PROVENIENTES DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE REALIZA EN LA FECHA EN QUE SE PACTA LA OPERACIÓN, INDEPENDIENTEMENTE DE LA FECHA DE LIQUIDACIÓN O ENTREGA DEL BIEN.

RIESGO CUBIERTO: CAT CRÉDITO TIENE CONTRATADOS INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 MIENTRAS QUE AL MISMO PERIODO DEL 2010 NO MANTENÍA POSICIÓN ALGUNA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

ESTOS INSTRUMENTOS DERIVADOS TIENEN LA FINALIDAD DE MITIGAR EL RIESGO EN DOS ÁREAS RELEVANTES PARA LA OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA. ESTAS SON RIESGO DE TASA DE INTERÉS Y RIESGO CAMBIARIO.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTRATADOS POR CAT CRÉDITO NO CONSTITUYEN UN RIESGO DE LIQUIDEZ PARA LA ENTIDAD, DEBIDO A QUE SÓLO SON CON FINES DE COBERTURA EN VARIACIONES DE TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO DE CAMBIO.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CATFIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

## ESTRATEGIA E INSTRUMENTOS DE COBERTURA:

1. EL INSTRUMENTO CONTRATADO PARA CUBRIR EL RIESGO DE TASA, ES UN SWAP DE TASAS DE INTERÉS BAJO EL ESQUEMA "PLAIN VANILLA", EL CUAL CONSISTE EN CUBRIR UN PASIVO CONTRATADO A TASA VARIABLE A UN PLAZO DETERMINADO, A TRAVÉS DE UN SWAP EN EL CUAL SE FIJA UNA TASA, Y COMO CONSECUENCIA DE ESTAS DIFERENCIAS EN TASAS SE INTERCAMBIAN FLUJOS POR LAS DIFERENCIAS ENTRE AMBAS TASAS.

ESTE INSTRUMENTO DERIVADO DE INTERCAMBIO DE TASAS FUE CONTRATADO A LA MEDIDA DE LA EMISIÓN DE DEUDA COLOCADA A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES EL PASADO JUNIO. DICHA EMISIÓN FUE COLOCADA A TASA VARIABLE, MIENTRAS QUE LA MAYOR PORCIÓN DE LOS FINANCIAMIENTOS QUE OTORGA CAT CRÉDITO ESTÁN OTORGADOS A TASA FIJA. LA ESTRUCTURA DEL SWAP ESTÁ PACTADA DE TAL MANERA QUE COINCIDEN CON LOS VENCIMIENTOS DE DICHO PASIVO; CON ESTO SE ASEGURA LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO; ADICIONALMENTE DICHA COBERTURA SE CONSERVA HASTA EL VENCIMIENTO, EVITANDO ASÍ AFECTACIONES A LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 SE TIENE CONTRATADO UN SWAP DE INTERCAMBIO DE TASAS (INTEREST RATE SWAP) POR UN MONTO NOCIONAL TOTAL DE \$ 850,000,000.00 MXN.

2. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE TIENE CONTRATOS PARA CUBRIR EL RIESGO CAMBIARIO, SON FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO, DERIVADO DE QUE CAT CRÉDITO TIENE COMO MONEDA FUNCIONAL EL DÓLAR AMERICANO LA MONEDA QUE SE CUBRE SON LOS PESOS MEXICANOS.

Monterrey, N.L. a 28 de Octubre de 2011.

**Comisión Nacional Bancaria y de Valores**  
**Dirección General de Supervisión de Mercados**  
**C.P. Ricardo Piña Gutiérrez**  
**Presente**

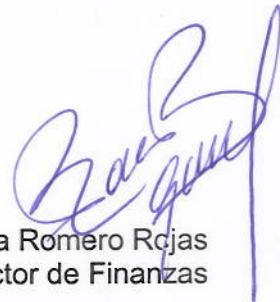
En cumplimiento a lo establecido en el título cuarto, apartado II del artículo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Emisoras de Valores y a otros participantes del mercado de Valores, por este conducto los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Caterpillar Crédito, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R. contenida en el tercer reporte trimestral de 2011, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

**Atentamente,**



Federico Rodríguez Giacinti  
Director General



Laura Romero Rojas  
Director de Finanzas



Armando Rodríguez Chávez  
Director de Crédito y Operaciones

(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 2011

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, incluido el código telefónico del área: (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 (§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 [ ]

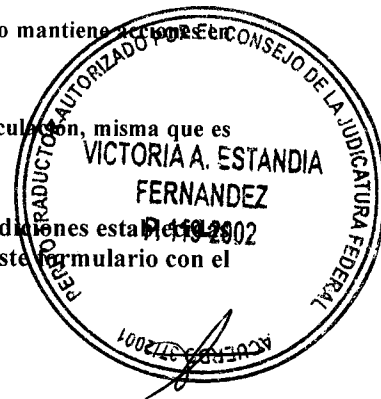
Indique con una marca de verificación si el registrante es una compañía de gran capitalización obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada, una compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada o una compañía obligada a presentar su información ante 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 otras compañías (según se define en la Regla 12b-2 de la Ley de Valores) Sí [ ] No []

A partir del 4 de noviembre de 2011, una parte de las acciones comunes del registrante estuvo en circulación, misma 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"), sugerimos que usted lea el Informe Anual 2010 en el Formulario 10-K. La Compañía presenta los informes requeridos en formato electrónico ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (la SEC) en el Formulario 8-K, el Formulario 10-Q y el Formulario 10-K. 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](http://www.sec.gov)) que contiene informes, declaraciones financieras incluidas en comunicaciones a los accionistas y otro tipo de declaraciones informativas, así como otro tipo de información concerniente a las emisoras que presentan su información en forma electrónica entre la SEC. Copias de nuestro informe anual en el Formulario 10-K, informes trimestrales en el Formulario 10-Q y cualesquier modificaciones a estos informes presentados o proporcionados ante la SEC están disponibles sin costo alguno a través de nuestro sitio de Internet ([www.catfinancial.com](http://www.catfinancial.com)), 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](http://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 se incorpora al presente documento y 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	
	2011	2010	2011	2010
<b>Ingresos:</b>				
Financiamiento minorista	\$ 326	\$ 324	\$ 966	\$ 997
Arrendamiento operativo	218	218	658	666
Financiamiento mayorista	77	55	221	141
Otros, neto	47	43	138	115
Ingresos totales	<u>668</u>	<u>640</u>	<u>1,983</u>	<u>1,919</u>
<b>Egresos:</b>				
Intereses	211	228	624	696
Depreciación del equipo arrendado a otros	173	169	520	518
Gastos generales, operativos y administrativos	103	90	296	260
Reserva para pérdidas crediticias	38	55	124	160
Otros	7	10	21	34
Total de gastos	<u>532</u>	<u>552</u>	<u>1,585</u>	<u>1,668</u>
Otros ingresos (gastos)	<u>(10)</u>	<u>1</u>	<u>(5)</u>	<u>4</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	126	89	393	255
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>29</u>	<u>13</u>	<u>98</u>	<u>39</u>
<b>Utilidad de las compañías consolidadas</b>	97	76	295	216
Menos: Utilidad atribuible a la participación minoritaria	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>12</u>	<u>8</u>
<b>Utilidad<sup>1</sup></b>	<u>\$ 93</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 283</u>	<u>\$ 208</u>

<sup>1</sup> Utilidad atribuible a Caterpillar Financial Services Corporation.

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 2011	31 de diciembre de 2010
<b>Activo:</b>		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 1,453	\$ 1,676
Cuentas financieras por cobrar		
Pagarés por cobrar del sector minorista	8,766	8,352
Pagarés por cobrar del sector mayorista	3,875	2,783
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector minorista	12,205	12,481
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector mayorista	361	459
	25,207	24,075
Menos: Ingresos no devengados	(936)	(969)
Menos: Reserva para pérdidas crediticias	(362)	(363)
Total de las cuentas financieras por cobrar netas	23,909	22,743
Pagarés por cobrar de Caterpillar	333	278
Equipo con arrendamientos operativos, menos la depreciación acumulada	2,586	2,711
Impuestos sobre la renta diferidos y reembolsables	147	202
Otros activos	1,037	1,142
<b>Suma el activo</b>	<b><u>\$29,465</u></b>	<b><u>\$28,752</u></b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	\$ 116	\$ 113
Cuentas por pagar a Caterpillar - otros	75	54
Gastos acumulados	234	295
Impuesto sobre la renta por pagar	77	90
Cuentas por pagar a Caterpillar - préstamos	-	600
Préstamos a corto plazo	3,548	3,852
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo	3,522	3,430
Deuda a largo plazo	17,878	15,932
Impuesto sobre la renta diferido y otros pasivos	574	605
<b>Suma el pasivo</b>	<b><u>26,024</u></b>	<b><u>24,971</u></b>
Compromisos y pasivos contingentes (Notas 7 y 9)		
Acciones comunes - \$1 valor nominativo		
Autorizado: 2,000 acciones; Emitido y en circulación: una acción (al importe pagado)	745	745
Capital pagado adicional	2	2
Utilidades acumuladas	2,417	2,774
Otro resultado integral acumulado	179	217
Participaciones no controladoras	98	83
<b>Suma el capital contable</b>	<b><u>3,441</u></b>	<b><u>3,781</u></b>
<b>Suma el pasivo y el capital contable</b>	<b><u>\$29,465</u></b>	<b><u>\$28,752</u></b>

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

**Caterpillar Financial Services Corporation**  
**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS**  
(Cifras no auditadas)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

<u>Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2010</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital pagado adicional</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Otro resultado integral acumulado</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Total</u>	<u>Resultado integral</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 745	\$ 2	\$ 3,062	\$ 264	\$ 70	\$ 4,143	
Ajuste para adoptar la consolidación de entidades de participación variable	-	-	(6)	3	-	(3)	
Saldo al 1 de enero de 2010	\$ 745	\$ 2	\$ 3,056	\$ 267	\$ 70	\$ 4,140	
Utilidad de las compañías consolidadas			208		8	216	\$ 216
Dividendos pagados a Cat Inc.			(600)			(600)	-
Conversión cambiaria neta de impuestos de \$51				(59)	1	(58)	(58)
Instrumentos financieros derivados							
Ganancias (pérdidas) diferidas, netas de impuestos de \$2 (Ganancias) pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de impuestos de \$14				(6)		(6)	(6)
				28		28	28
Saldo al 30 de septiembre de 2010	\$ 745	\$ 2	\$ 2,664	\$ 230	\$ 79	\$ 3,720	\$ 180
<u>Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 745	\$ 2	\$ 2,734	\$ 217	\$ 83	\$ 3,781	
Utilidad de las compañías consolidadas			283		12	295	\$ 295
Dividendos pagados a Cat Inc.			(600)			(600)	-
Conversión cambiaria neta de impuestos de \$15				(45)	3	(42)	(42)
Instrumentos financieros derivados							
Ganancias (pérdidas) diferidas, netas de impuestos de \$1 (Ganancias) pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de impuestos de \$4				(4)		(4)	(4)
				11		11	11
Saldo al 30 de septiembre de 2011	\$ 745	\$ 2	\$ 2,417	\$ 179	\$ 98	\$ 3,441	\$ 260

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	
	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 295	\$ 216
Ajustes de partidas que no requieren el desembolso de efectivo:		
Depreciación y amortización	535	538
Amortización del descuento sobre la compra de las cuentas por cobrar	(157)	(95)
Reserva para pérdidas crediticias	124	160
Ganancia en las ventas de cuentas por cobrar	(2)	-
Otros, neto	(40)	(172)
Cambios en los activos y en los pasivos:		
Cuentas por cobrar de otros	30	53
Otras cuentas por cobrar/por pagar con Caterpillar	7	21
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	9	2
Intereses por pagar acumulados	(29)	(41)
Gastos acumulados y otros pasivos, neto	(35)	(1)
Impuesto sobre la renta por pagar	58	(43)
Pagos de las permutas financieras de tasas de interés	(1)	(1)
Flujos de efectivo netos generados por las actividades de operación	<u>794</u>	<u>637</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Gastos del equipo en arrendamientos operativos y para el equipo no arrendado	(830)	(677)
Ingresos de la enajenación del equipo	878	1,046
Adiciones a las cuentas financieras por cobrar	(35,196)	(19,168)
Cobranza de las cuentas financieras por cobrar	33,329	19,084
Ingresos de la venta de cuentas por cobrar	106	13
Cambio neto en los préstamos a tasa variable a Caterpillar	55	(186)
Adiciones a otros pagarés por cobrar con Caterpillar	(117)	(133)
Cobranza de otros pagarés por cobrar con Caterpillar	8	666
Actividad restringida del efectivo e inversiones temporales, neta	84	82
Otros, neto	4	17
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de inversión	<u>(1,679)</u>	<u>744</u>
<b>Flujos de efectivos derivados de actividades de financiamiento:</b>		
Cambio neto en los préstamos a tasa variable de Caterpillar	-	(26)
Ingresos de los préstamos con Caterpillar	-	600
Pagos de los préstamos con Caterpillar	(600)	-
Ingresos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	8,703	5,738
Pagos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	(6,080)	(7,972)
Préstamos a corto plazo, netos (vencimientos originales de tres meses o menos)	(809)	(270)
Dividendos pagados a Caterpillar	(600)	(600)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>614</u>	<u>(2,530)</u>
Efecto de los cambios en el tipo de cambio en el efectivo e inversiones temporales		(45)
<b>(Disminución) en el efectivo e inversiones temporales</b>		
Efectivo e inversiones temporales al inicio del año	1,676	2,536
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	\$ 1,453	\$ 342

*Actividad no en efectivo: El 1 de enero de 2010, adoptamos las disposiciones de los nuevos lineamientos contables para la consolidación de entidades de participación variable, lo que tuvo como resultado la consolidación de instrumentos de objeto limitado que cumplen los requisitos en relación con nuestro programa de burSATización respaldada por activos, que antes se había registrado fuera del balance general. Sirvase consultar la Nota 4B.*

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





## Notas sobre los estados financieros consolidados

*(Cifras no auditadas)*

### 1. Base de presentación

En opinión de la administración, los estados financieros anexos incluyen todos los ajustes, que consisten sólo en los ajustes recurrentes normales, necesarios para la presentación razonable de (a) el estado de resultados consolidado para los periodos de tres meses y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2011 y de 2010; (b) el balance general consolidado al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010; (c) el estado de variaciones en el capital contable consolidado para el período de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 y de 2010; y (d) los flujos efectivos consolidados para el período de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 y de 2010. La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (U.S. GAAP) y de conformidad con las reglas y las reglamentaciones de la SEC, requieren que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los importes reportados. Las estimaciones más importantes son la reserva para pérdidas crediticias y los valores residuales de los activos arrendados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Algunos importes de ejercicios previos han sido reclasificados para adecuarse a la presentación del periodo actual.

Los resultados a fechas intermedias no son necesariamente indicativos de los resultados de un ejercicio completo. La información incluida en este formulario Q-10 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 2010.

Los datos de la situación financiera al 31 de diciembre de 2010 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 2010; sin embargo, no incluyen todas las revelaciones requeridas por los U.S. GAAP.

La utilidad/(pérdida) integral consiste en la utilidad de las compañías consolidadas, así como en los ajustes por conversión cambiaria y los instrumentos derivados designados como coberturas de los flujos de efectivo. La utilidad/(pérdida) integral total correspondiente al período de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 y de 2010 fue una pérdida de \$197 millones y una utilidad de \$394 millones, respectivamente. La utilidad integral total correspondiente al período de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 y de 2010 fue una utilidad de \$260 millones y de \$180 millones, respectivamente.

Consolidamos todas las entidades de participación variable (VIEs) de las que somos los beneficiarios principales. Para las VIEs, evaluamos si somos o no 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 económico de la entidad como la obligación de absorber las pérdidas o el derecho para recibir los beneficios que podrían ser importantes para la entidad. Adoptamos los lineamientos de la consolidación de las entidades de participación variable publicados en junio de 2009 y vigentes a partir del 1 de enero de 2010. Sírvase consultar la información adicional en las Notas 4B y 7.



## 2. Otro resultado integral acumulado

El resultado integral y sus componentes se presentan en el estado de variaciones en el capital contable consolidado. El otro resultado integral acumulado, neto de impuestos, consiste en lo siguiente al:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)		
	30 de septiembre de 2011	30 de septiembre de 2010
Conversión cambiaria	\$186	\$249
Instrumentos financieros derivados	(7)	(19)
Total del otro resultado integral acumulado	<u>\$179</u>	<u>\$230</u>

## 3. Nuevos pronunciamientos contables

**Mediciones del valor razonable** – En enero de 2010, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) publicó los lineamientos contables que requieren la presentación bruta de la actividad dentro de la actualización y seguimiento de la medición del valor razonable de Nivel 3 y los detalles de las transferencias al interior y exterior de las mediciones del valor razonable de Nivel 1 y 2. Esto también aclara los requerimientos de revelación existentes concernientes al nivel de desagregación de las mediciones de valor razonable y las revelaciones de los datos de entrada. Adoptamos este nuevo lineamiento contable para el trimestre que concluyó el 31 de marzo de 2010. La adopción de este lineamiento no tuvo un impacto importante en nuestros estados financieros. Consulte la Nota 8 para obtener información adicional.

**Contabilidad de las transferencias de los activos financieros** – En junio de 2009, el FASB publicó lineamientos contables sobre la contabilidad para las transferencias de activos financieros. Estos lineamientos modifican los lineamientos previos e incluyen: la eliminación del concepto de la entidad de objeto limitado que cumple los requisitos (QSPE); una nueva definición de los derechos de participación que debe cumplirse para las transferencias de partes de los activos financieros que cubren los requisitos para la contabilidad de la venta; aclaraciones y cambios a los criterios de bajas para que una transferencia se contabilice como una venta; y un cambio al importe de la ganancia o pérdida reconocida en una transferencia de activos financieros contabilizada como una venta cuando los derechos fideicomisarios se reciben por parte del enajenante. Además, los lineamientos requieren nuevas y amplias revelaciones concernientes a la participación de la entidad en una transferencia de activos financieros. Por último, las QSPEs existentes (antes de la fecha de entrada en vigor de estos lineamientos) deben evaluarse para la consolidación por parte de entidades informativas de acuerdo con los lineamientos aplicables de la consolidación al momento de la eliminación de este concepto. Adoptamos este nuevo lineamiento el 1 de enero de 2010. La adopción de este lineamiento no tuvo un impacto importante en nuestros estados financieros. Consulte la Nota 4B para obtener información adicional.

**Consolidación de las entidades de participación variable** – En junio de 2009, el FASB emitió lineamientos contables sobre la consolidación de las VIEs. Estos nuevos lineamientos revisan los lineamientos previos al eliminar la exención de las QSPEs, al establecer un nuevo enfoque para determinar quién debe consolidar una VIE y al modificar el cuándo es necesario reevaluar quién debe consolidar una VIE. Adoptamos este nuevo lineamiento el 1 de enero de 2010. La adopción de este lineamiento tuvo como resultado la consolidación de las QSPEs relacionadas con nuestro programa de bursatilización respaldada por activos que antes no estaba registrado en nuestros estados financieros consolidados. Los activos restringidos (arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos – menudeo, ingresos no devengados, reserva para pérdidas crediticias y otros activos) de las QSPEs consolidadas totalizaron \$324 millones el 1 de enero de 2010. Los pasivos (gastos acumulados, vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo y deuda a largo plazo) de las QSPEs consolidadas totalizaron \$327 millones el 1 de enero de 2010. Consulte la Nota 4B para obtener información adicional.



**Revelaciones acerca de la calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar y las reservas para pérdidas crediticias** – En julio de 2010, el 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 importante 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. Estos lineamientos entrarán en vigor el 1 de enero de 2012 y no esperamos que la adopción tenga un impacto importante en nuestros estados financieros.

#### **4. Actividades de financiamiento**

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

Adoptamos los lineamientos contables sobre las revelaciones acerca de la calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias a partir del 31 de diciembre de 2010. Consulte la Nota 3 para obtener información adicional. Este lineamiento requiere que la información que se divulgue esté a niveles desagregados, definidos como segmentos y clases de la cartera.

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.
- Intermediarios - Cuentas financieras por cobrar con los intermediarios.
- Cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar - Cuentas por cobrar adquiridas de las entidades de Caterpillar.



(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 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 similares y métodos de evaluación y monitoreo del riesgo crediticio. Nuestras clases, que alinean la presentación de información de la administración, son como sigue:

- Norteamérica - 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, así como 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 Global - 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 considera deteriorado, 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 acumulación 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 2011 ni al 31 de diciembre de 2010, 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 \$0 para el período de tres y nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011. La inversión promedio registrada para los préstamos y los arrendamientos financieros deteriorados para el período de tres y nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2010 fue de \$0 para el segmento de la cartera de Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar y de \$16 millones y \$25 millones, respectivamente, para el segmento de la cartera de los Intermediarios, todo lo cual se encuentra en la clase de cuentas financieras por cobrar de Europa.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Al 30 de septiembre de 2011			Al 31 de diciembre de 2010		
	Inversión registrada	Saldo del capital insoluto	Reserva relacionada	Inversión registrada	Saldo del capital insoluto	Reserva relacionada
<b>Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados sin reserva registrada <sup>(1)</sup></b>						
<b>Cliente</b>						
Norteamérica	\$84	\$ 82	\$ -	\$ 87	\$ 87	\$ -
Europa	4	3	-	6	4	-
Asia Pacífico	14	13	-	13	13	-
América Latina	8	8	-	3	3	-
Financiamiento de Energía Global	<u>196</u>	<u>196</u>	<u>-</u>	<u>174</u>	<u>174</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$306</u>	<u>\$302</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$283</u>	<u>\$281</u>	<u>\$ -</u>
<b>Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados con una reserva registrada</b>						
<b>Cliente</b>						
Norteamérica	\$110	\$105	\$25	\$191	\$185	\$44
Europa	39	35	13	62	57	15
Asia Pacífico	21	21	4	27	27	7
América Latina	24	24	5	44	43	9
Financiamiento de Energía Global	<u>104</u>	<u>103</u>	<u>18</u>	<u>34</u>	<u>33</u>	<u>4</u>
Total	<u>\$298</u>	<u>\$288</u>	<u>\$ 65</u>	<u>\$358</u>	<u>\$345</u>	<u>\$79</u>
<b>Total de los préstamos y arrendamientos financieros deteriorados</b>						
<b>Cliente</b>						
Norteamérica	\$194	\$187	\$25	\$278	\$272	\$44
Europa	43	38	13	68	61	15
Asia Pacífico	35	34	4	40	40	7
América Latina	32	32	5	47	46	9
Financiamiento de Energía Global	<u>300</u>	<u>299</u>	<u>18</u>	<u>208</u>	<u>207</u>	<u>4</u>
Total	<u>\$604</u>	<u>\$590</u>	<u>\$ 65</u>	<u>\$641</u>	<u>\$626</u>	<u>\$79</u>

<sup>(1)</sup>No hubo reserva relacionada para pérdidas crediticias debido a que el valor de las garantías reales fue suficiente.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2010	
	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos
<b>Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados sin reserva registrada <sup>(1)</sup></b>				
<b>Ciente</b>				
Norteamérica	\$ 92	\$1	\$ 43	\$1
Europa	5	-	4	-
Asia Pacífico	13	1	7	1
América Latina	12	-	4	-
Financiamiento de Energía Global	<u>231</u>	<u>-</u>	<u>113</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$353</u>	<u>\$2</u>	<u>\$171</u>	<u>\$2</u>

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

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2010	
	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos
<b>Ciente</b>				
Norteamérica	\$126	\$-	\$270	\$2
Europa	44	1	84	1
Asia Pacífico	19	-	41	-
América Latina	40	-	37	1
Financiamiento de Energía Global	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$355</u>	<u>\$1</u>	<u>\$442</u>	<u>\$4</u>

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

	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011		Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2010	
	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos
<b>Ciente</b>				
Norteamérica	\$218	\$1	\$313	\$3
Europa	49	1	88	1
Asia Pacífico	32	1	48	1
América Latina	52	-	41	1
Financiamiento de Energía Global	<u>357</u>	<u>-</u>	<u>123</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$708</u>	<u>\$3</u>	<u>\$613</u>	<u>\$6</u>

<sup>(1)</sup>No hubo reserva relacionada para pérdidas crediticias debido a que el valor de las garantías reales fue suficiente.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de nueve meses concluido el		Para el periodo de nueve meses concluido el	
	30 de septiembre de 2011		30 de septiembre de 2010	
	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos
<b>Préstamos y arrendamientos financieros deteriorados sin reserva registrada <sup>(1)</sup></b>				
<b>Ciente</b>				
Norteamérica	\$ 93	\$3	\$29	\$1
Europa	6	-	7	-
Asia Pacífico	13	1	7	1
América Latina	8	-	4	-
Financiamiento de Energía Global	<u>223</u>	<u>1</u>	<u>74</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$343</u>	<u>\$5</u>	<u>\$121</u>	<u>\$2</u>

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

<b>Ciente</b>				
Norteamérica	\$160	\$4	\$292	\$9
Europa	53	2	90	3
Asia Pacífico	22	1	44	2
América Latina	44	2	34	2
Financiamiento de Energía Global	<u>79</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$358</u>	<u>\$9</u>	<u>\$473</u>	<u>\$16</u>

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

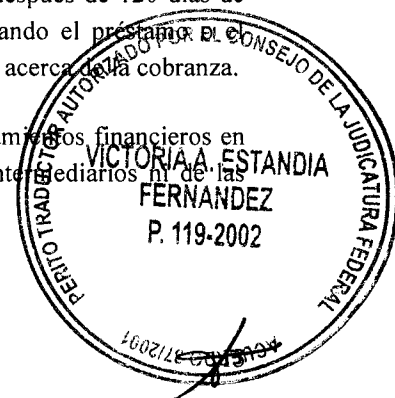
<b>Ciente</b>				
Norteamérica	\$253	\$7	\$321	\$10
Europa	59	2	97	3
Asia Pacífico	35	2	51	3
América Latina	52	2	38	2
Financiamiento de Energía Global	<u>302</u>	<u>1</u>	<u>87</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$701</u>	<u>\$14</u>	<u>\$594</u>	<u>\$18</u>

<sup>(1)</sup>No hubo reserva relacionada para pérdidas crediticias debido a que el valor de las garantías reales fue suficiente.

**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 del 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 acumulación 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.

Al 30 de septiembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2010, 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

La inversión en préstamos y arrendamientos financieros de los clientes en el estado de no contabilización de intereses no pagados es como sigue:

<b>(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)</b>		
	<b>30 de septiembre de 2011</b>	<b>31 de diciembre de 2010</b>
<b>Ciente</b>		
Norteamérica	\$150	\$217
Europa	112	89
Asia Pacífico	39	31
América Latina	116	139
Financiamiento de Energía Global	<u>211</u>	<u>163</u>
Total	<u>\$628</u>	<u>\$639</u>

Los préstamos y los arrendamientos financieros vencidos son como sigue:

<b>(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)</b>							
<b>30 de septiembre de 2011</b>							
	<b>31-60</b>	<b>61-90</b>	<b>91+</b>	<b>Total Vencidos</b>	<b>Circulante</b>	<b>Total de las cuentas financieras por cobrar</b>	<b>91+ Aún acumulando intereses no pagados</b>
<b>Ciente</b>							
Norteamérica	\$90	\$31	\$139	\$260	\$5,290	\$5,550	\$13
Europa	31	18	113	162	2,142	2,304	10
Asia Pacífico	59	23	53	135	4,307	4,442	16
América Latina	45	17	104	166	2,267	2,433	-
Financiamiento de Energía Global	52	16	111	179	2,739	2,918	10
<b>Intermediario</b>							
Norteamérica	-	-	-	-	2,377	2,377	-
Europa	-	-	-	-	328	328	-
Asia Pacífico	-	-	-	-	433	433	-
América Latina	-	-	-	-	708	708	-
Financiamiento de Energía Global	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar</b>							
Norteamérica	16	4	6	26	1,486	1,512	6
Europa	1	-	-	1	440	441	-
Asia Pacífico	-	-	-	-	391	391	-
América Latina	-	-	-	-	407	407	-
Financiamiento de Energía Global	-	-	-	-	27	27	-
Total	<u>\$294</u>	<u>\$109</u>	<u>\$526</u>	<u>\$929</u>	<u>\$23,342</u>	<u>\$24,271</u>	<u>\$55</u>





(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2010

	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91+</u>	<u>Total Vencidos</u>	<u>Circulante</u>	<u>Total de las cuentas financieras por cobrar</u>	<u>91+ Aún acumulando intereses no pagados</u>
<b><u>Cliente</u></b>							
Norteamérica	\$139	\$44	\$228	\$411	\$6,037	\$6,448	\$27
Europa	27	12	106	145	2,365	2,510	26
Asia Pacífico	63	17	37	117	3,412	3,529	12
América Latina	44	16	144	204	2,222	2,426	1
Financiamiento de Energía Global	18	17	54	89	2,978	3,067	25
<b><u>Intermediario</u></b>							
Norteamérica	-	-	-	-	1,993	1,993	-
Europa	-	-	-	-	344	344	-
Asia Pacífico	-	-	-	-	296	296	-
América Latina	-	-	-	-	659	659	-
Financiamiento de Energía Global	-	-	-	-	19	19	-
<b><u>Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar</u></b>							
Norteamérica	3	1	1	5	1,285	1,290	1
Europa	1	-	-	1	109	110	-
Asia Pacífico	-	-	-	-	215	215	-
América Latina	-	-	-	-	173	173	-
Financiamiento de Energía Global	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>24</u>	<u>27</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$298</u></b>	<b><u>\$107</u></b>	<b><u>\$570</u></b>	<b><u>\$975</u></b>	<b><u>\$22,131</u></b>	<b><u>\$23,106</u></b>	<b><u>\$92</u></b>



(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.

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	30 de septiembre de 2011			
			Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar	Total
	Cliente	Intermediario		
<b>Reserva para pérdidas crediticias</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	\$357	\$5	\$1	\$363
Cuentas por cobrar canceladas	(159)	-	-	(159)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	39	-	-	39
Reserva para pérdidas crediticias	119	1	2	122
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	(1)	-	-	(1)
Ajuste por conversión cambiaria	(2)	-	-	(2)
Saldo al final del periodo	<u>\$353</u>	<u>\$6</u>	<u>\$3</u>	<u>\$362</u>
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 65	\$-	\$-	\$ 65
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	<u>288</u>	<u>6</u>	<u>3</u>	<u>297</u>
Saldo final	<u>\$353</u>	<u>\$6</u>	<u>\$3</u>	<u>\$362</u>
<b>Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar:</b>				
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 604	\$ -	\$ -	\$ 604
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	<u>17,043</u>	<u>3,846</u>	<u>2,778</u>	<u>23,667</u>
Saldo final	<u>\$17,647</u>	<u>\$3,846</u>	<u>\$2,778</u>	<u>\$24,271</u>



(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 2011			
			Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar	Total
	Cliente	Intermediario		
<b>En cumplimiento</b>				
Norteamérica	\$ 5,400	\$2,377	\$1,512	\$ 9,289
Europa	2,192	328	441	2,961
Asia Pacífico	4,403	433	391	5,227
América Latina	2,317	708	407	3,432
Financiamiento de Energía Global	<u>2,707</u>	<u>-</u>	<u>27</u>	<u>2,734</u>
Total en cumplimiento	<u>\$17,019</u>	<u>\$3,846</u>	<u>\$2,778</u>	<u>\$23,643</u>
<b>Con problemas de recuperación</b>				
Norteamérica	\$150	\$-	\$-	\$150
Europa	112	-	-	112
Asia Pacífico	39	-	-	39
América Latina	116	-	-	116
Financiamiento de Energía Global	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>211</u>
Total con problemas de recuperación	<u>\$628</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$628</u>
<b>Total en cumplimiento y con problemas de recuperación</b>				
Norteamérica	\$ 5,550	\$2,377	\$1,512	\$ 9,439
Europa	2,304	328	441	3,073
Asia Pacífico	4,442	433	391	5,266
América Latina	2,433	708	407	3,548
Financiamiento de Energía Global	<u>2,918</u>	<u>-</u>	<u>27</u>	<u>2,945</u>
Total	<u>\$17,647</u>	<u>\$3,846</u>	<u>\$2,778</u>	<u>\$24,271</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<b>31 de diciembre de 2010</b>
<b>Reserva para pérdidas crediticias</b>	
Saldo al inicio del ejercicio	\$377
Ajuste para adoptar la consolidación de entidades de participación variable	18
Cuentas por cobrar canceladas	(288)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	51
Reserva para pérdidas crediticias	205
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	-
Ajuste por conversión cambiaria	-
Saldo al final del ejercicio	<u>\$363</u>

	<b>31 de diciembre de 2010</b>			
			<b>Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar</b>	<b>Total</b>
	<b>Cliente</b>	<b>Intermediario</b>		
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 79	\$-	\$-	\$ 79
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	<u>278</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>284</u>
Saldo final	<u>\$357</u>	<u>\$5</u>	<u>\$1</u>	<u>\$363</u>

**Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar:**

Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 641	\$ -	\$ -	\$ 641
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	<u>17,339</u>	<u>3,311</u>	<u>1,815</u>	<u>22,465</u>
Saldo final	<u>\$17,980</u>	<u>\$3,311</u>	<u>\$1,815</u>	<u>\$23,106</u>

**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. En la determinación del valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real y consideramos las mejoras crediticias como las garantías adicionales y las garantías de terceros.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2010

	Cliente	Intermediario	Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar	Total
<b><u>En cumplimiento</u></b>				
Norteamérica	\$ 6,231	\$1,993	\$1,290	\$ 9,514
Europa	2,421	344	110	2,875
Asia Pacífico	3,498	296	215	4,009
América Latina	2,287	659	173	3,119
Financiamiento de Energía Global	<u>2,904</u>	<u>19</u>	<u>27</u>	<u>2,950</u>
Total en cumplimiento	<u>\$17,341</u>	<u>\$3,311</u>	<u>\$1,815</u>	<u>\$22,467</u>
<b><u>Con problemas de recuperación</u></b>				
Norteamérica	\$217	\$-	\$-	\$217
Europa	89	-	-	89
Asia Pacífico	31	-	-	31
América Latina	139	-	-	139
Financiamiento de Energía Global	<u>163</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>163</u>
Total con problemas de recuperación	<u>\$639</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$639</u>
<b><u>Total en cumplimiento y con problemas de recuperación</u></b>				
Norteamérica	\$ 6,448	\$1,993	\$1,290	\$ 9,731
Europa	2,510	344	110	2,964
Asia Pacífico	3,529	296	215	4,040
América Latina	2,426	659	173	3,258
Financiamiento de Energía Global	<u>3,067</u>	<u>19</u>	<u>27</u>	<u>3,113</u>
Total	<u>\$17,980</u>	<u>\$3,311</u>	<u>\$1,815</u>	<u>\$23,106</u>

**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. En la determinación del valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real y tomamos en consideración las mejoras crediticias como las garantías adicionales y las garantías de terceros.

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Los préstamos o cuentas por cobrar del arrendamiento financiero modificados como reestructuraciones de deudas con problemas durante el periodo de tres y nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 fueron como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

Cliente	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011			Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011		
	Número de contratos	Inversiones registradas pendientes de pago antes de las reestructuraciones de deuda con problemas	Inversiones registradas pendientes de pago después de las reestructuraciones de deuda con problemas	Número de contratos	Inversiones registradas pendientes de pago antes de las reestructuraciones de deuda con problemas	Inversiones registradas pendientes de pago después de las reestructuraciones de deuda con problemas
Norteamérica	14	\$ 2	\$ 2	53	\$ 11	\$ 11
Europa	-	-	-	6	7	7
Asia Pacífico	-	-	-	-	-	-
América Latina	-	-	-	12	10	10
Financiamiento de Energía						
Global <sup>(1) (2)</sup>	-	-	-	31	113	113
Total <sup>(3)</sup>	<u>14</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 2</u>	<u>102</u>	<u>\$141</u>	<u>\$141</u>

<sup>(1)</sup> Durante el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011, se otorgó posteriormente un préstamo adicional de \$11 millones a un prestatario cuyos términos se habían modificado en una reestructuración de deuda con problemas. Los \$11 millones adicionales en fondos no se reflejan en la tabla previa. Al 30 de septiembre de 2011, los compromisos remanentes para prestar fondos adicionales a prestatarios cuyos términos se han modificado en una reestructuración de deuda con problemas ascendieron a \$2 millones.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> Las modificaciones incluyen 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 deuda con problemas con incumplimiento en el pago durante el periodo de tres y nueve meses que concluyó el 30 de septiembre 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)

Cliente	Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011	
	Número de contratos	Inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas	Número de contratos	Inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas
Norteamérica	3	\$16	44	\$ 25
Europa	-	-	1	1
Asia Pacífico	-	-	-	-
América Latina	7	4	7	4
Financiamiento de Energía				
Global	<u>5</u>	<u>65</u>	<u>14</u>	<u>70</u>
Total	<u>15</u>	<u>\$85</u>	<u>66</u>	<u>\$100</u>



## B. Ventas y pago de las cuentas financieras por cobrar

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. Estas operaciones ofrecen una fuente de liquidez y permiten una mejor administración de nuestra capacidad del balance general. Incluidos en nuestros otros activos administrados se encuentran los préstamos y los arrendamientos individuales que se han vendido a terceros a fin de minimizar la concentración del riesgo crediticio con ciertos clientes. 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.

### Contratos de venta a plazos y arrendamientos financieros minoristas bursatilizados

De manera periódica transferimos ciertas cuentas financieras por cobrar relacionadas con nuestros contratos de venta a plazos y con los arrendamientos financieros minoristas a entidades de objeto limitado (SPEs) como parte de nuestro programa de bursatilización respaldada por activos. Las SPEs tienen objeto limitado y, en general, sólo tienen permitido comprar las cuentas financieras por cobrar, emitir títulos respaldados por activos y realizar pagos de los valores. Las SPEs sólo emiten series únicas de valores y, en general, se disuelven cuando esos valores se han pagado en su totalidad. Las SPEs emiten deuda para pagar las cuentas financieras por cobrar que adquieren de nosotros. La fuente principal del pago de la deuda son los flujos de efectivo generados de las cuentas financieras por cobrar propiedad de la SPEs. Los activos de las SPEs están aislados de manera legal y no están disponibles para pagar a nuestros acreedores. Mantenemos participaciones en nuestras operaciones de bursatilización, lo que incluye los certificados subordinados emitidos por las SPEs, derechos en las reservas de efectivo y participaciones residuales. Para efectos del análisis en materia de quiebra, vendimos las cuentas financieras por cobrar a la SPEs en una venta autónoma y las SPEs son entidades legales por separado. Los inversionistas y las SPEs no tienen derecho contra un obligado de regreso respecto de cualquiera de nuestros otros activos por incumplimiento de los deudores en su pago cuando está vencido.

De acuerdo con los nuevos lineamientos contables en materia de consolidación adoptados el 1 de enero de 2010, estas SPEs se concluyeron para convertirse en VIEs. Determinamos que éramos los beneficiarios principales con base en nuestra facultad para dirigir las actividades a través de nuestra función como recaudadores y en virtud de nuestra obligación de absorber las pérdidas y del derecho a recibir los beneficios y, por consiguiente, consolidamos las entidades utilizando los valores en libros de los activos y los pasivos de las SPEs.

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 2011 no teníamos activos o pasivos relacionados con una SPE consolidada. Los activos restringidos (arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos – menudeo, ingresos no devengados, reserva para pérdidas crediticias y otros activos) de la SPE consolidadas totalizaron \$136 millones al 31 de diciembre de 2010. Los pasivos (gastos acumulados y vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo) de las SPEs consolidadas totalizaron \$73 millones al 31 de diciembre de 2010.

### Otros activos administrados

También vendemos arrendamientos individuales y cuentas financieras por cobrar a terceros con derecho limitado contra nosotros de regreso o sin derecho, ya sea para reducir nuestra concentración de los riesgos crediticios relacionados con ciertos clientes o como una fuente de liquidez adicional. 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. Mantenemos nuestras responsabilidades de pago para con estos activos de terceros, que totalizaron \$180 millones y \$225 millones al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010, estos pasivos no fueron significativos.



### 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 fueran de \$55 millones y \$35 millones para el período de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 y de 2010, respectivamente y de \$157 millones y \$95 millones para el período de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 y de 2010, 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.

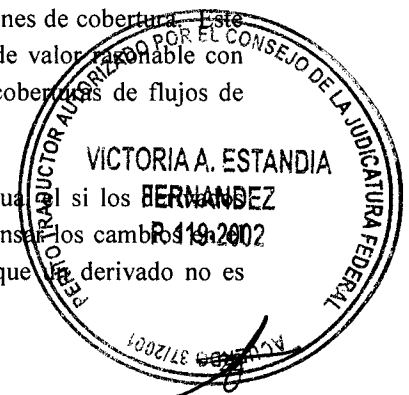
### 5. Instrumentos financieros derivados y administración de riesgos

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 (políticas) 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 a plazo de divisas, 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 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) 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 reporta 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, si los instrumentos 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





(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 resultantes 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 a plazo de divisas para compensar el riesgo de una disparidad de las monedas entre nuestras cuentas por cobrar y la deuda. Todos esos contratos de opciones y a plazo de divisas 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 del valor razonable para protección contra la variabilidad de los flujos de efectivo debido a cambios en la tasa de interés que sirve como punto de referencia.

Al 30 de septiembre de 2011, \$5 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 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 NO AUDITADAS)

**Coberturas de los flujos de efectivo**  
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

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

		<u>Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2010</u>	
		<u>Reclasificación del AOCI</u>	<u>Reconocida en las utilidades</u>
	<u>Clasificación de</u>	<u>a las utilidades</u>	<u>(Porción no efectiva)</u>
	<u>Ganancias (pérdidas)</u>	<u>(Porción efectiva)</u>	
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	\$(10)	\$ -
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	-	(2)
		<u>\$(10)</u>	<u>\$ (2)</u>

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

		<u>Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2010</u>	
		<u>Reclasificación del AOCI</u>	<u>Reconocida en las utilidades</u>
	<u>Clasificación de</u>	<u>a las utilidades</u>	<u>(Porción no efectiva)</u>
	<u>Ganancias (pérdidas)</u>	<u>(Porción efectiva)</u>	
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	\$(42)	\$ -
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	-	(1)
		<u>\$(42)</u>	<u>\$ (1)</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

**Derivados no designados**

**(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)**

	<u>Clasificación de ganancias o (pérdidas)</u>	<u>Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2011</u>	<u>Para el periodo de tres meses concluido el 30 de septiembre de 2010</u>
Contratos cambiarios	Otros ingresos (gastos)	\$(10)	\$12
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	-	2
		<u>\$(10)</u>	<u>\$14</u>

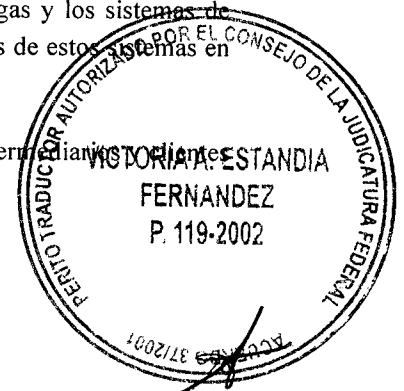
  

	<u>Clasificación de ganancias o (pérdidas)</u>	<u>Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2011</u>	<u>Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2010</u>
Contratos cambiarios	Otros ingresos (gastos)	\$(12)	\$23
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	-	3
		<u>\$(12)</u>	<u>\$26</u>

**6. Información por 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 en 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: Contamos con oficinas en Estados Unidos y Canadá que atienden a los intermediarios y clientes locales. Este segmento también incluye ciertos gastos no asignados de las oficinas principales de la sociedad.
- Asia-Pacífico y Minería: Este segmento incluye a las oficinas en Australia, Nueva Zelanda, China, Japón, Corea del Sur y el sureste de Asia que atiende a los intermediarios y clientes locales y también incluye a grandes clientes mineros en todo el mundo. Este segmento también ofrece financiamiento de proyectos en varios países.
- Europa y Financiamiento de Energía Global: Este segmento incluye nuestras oficinas 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 Global (GPF), 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.
- América Latina: Contamos con oficinas en Brasil, México y Chile que atienden a intermediarios y clientes locales en Centroamérica y Sudamérica.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Con efectos a partir del 1 de enero de 2011, se realizaron algunos cambios a las responsabilidades de la administración ejecutiva en CAT Financiera a fin de proporcionar mejora continua a nuestro negocio. Los datos del ejercicio previo se han reclasificado para cumplir con la presentación del ejercicio de 2011.

La deuda y otros gastos se asignaron del segmento de Norteamérica a otros segmentos con base en sus respectivas 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 se basa en la participación de cada uno de los segmentos en la reserva para pérdidas crediticias de la Compañía. Los ingresos entre los segmentos son resultado de las actividades de préstamos entre los segmentos y se basan en el importe de los respectivos préstamos entre los segmentos y las tasas asociadas a esos préstamos.

Como se observó antes, la información de los segmentos 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

**Datos complementarios por segmentos para el período de tres meses concluido el 30 de septiembre de**

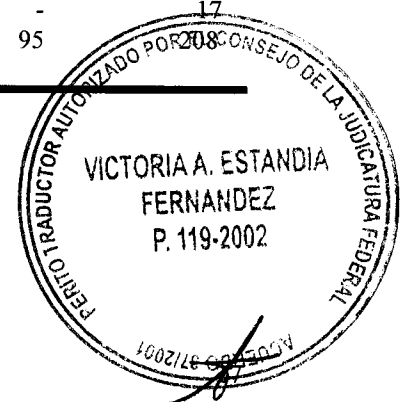
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>Norteamérica</u>	<u>Europa y GPF</u>	<u>América Latina</u>	<u>Asia-Pacífico y Minería</u>	<u>Total</u>
<b>2011</b>					
Ingresos externos	\$250	\$122	\$93	\$203	\$668
Ingresos entre los segmentos	12	-	-	-	12
Utilidad (pérdida)	31	(1)	25	38	93
	<u>Norteamérica</u>	<u>Europa y GPF</u>	<u>América Latina</u>	<u>Asia-Pacífico y Minería</u>	<u>Total</u>
<b>2010</b>					
Ingresos externos	\$267	\$123	\$76	\$174	\$640
Ingresos entre los segmentos	5	-	-	-	5
Utilidad (pérdida)	(3)	23	18	35	73

**Datos complementarios por segmentos para el período de nueve meses concluido el 30 de septiembre de**

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>Norteamérica</u>	<u>Europa y GPF</u>	<u>América Latina</u>	<u>Asia-Pacífico y Minería</u>	<u>Total</u>
<b>2011</b>					
Ingresos externos	\$768	\$375	\$259	\$581	\$1,983
Ingresos entre los segmentos	27	-	-	-	27
Utilidad	73	45	59	106	283
	<u>Norteamérica</u>	<u>Europa y GPF</u>	<u>América Latina</u>	<u>Asia-Pacífico y Minería</u>	<u>Total</u>
<b>2010</b>					
Ingresos externos	\$802	\$379	\$219	\$519	\$1,919
Ingresos entre los segmentos	17	-	-	-	17
Utilidad (pérdida)	(10)	62	61	95	218



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>Norteamérica</u>	<u>Europa y GPF</u>	<u>América Latina</u>	<u>Asia-Pacífico y Minería</u>	<u>Total</u>
Activos al 30 de septiembre de 2011	\$16,731	\$7,225	\$3,786	\$6,731	\$34,473
Activos al 31 de diciembre de 2010	\$15,774	\$7,434	\$3,392	\$5,799	\$32,399

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

<b>Conciliación de activos:</b>	<u>30 de septiembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Activos de los segmentos	\$34,473	\$32,399
Menos: Inversiones en subsidiarias	(1,172)	(1,117)
Menos: Saldos entre los segmentos	<u>(3,836)</u>	<u>(2,530)</u>
Total	<u>\$29,465</u>	<u>\$28,752</u>

## 7. Garantías

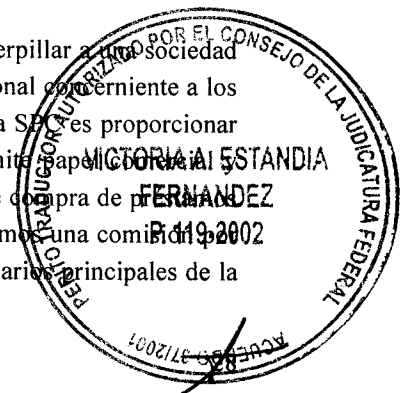
Ofrecemos garantías de préstamos a acreedores terceros para el financiamiento relacionado con maquinaria adquirida por los clientes. Estas garantías tienen términos que varían y están respaldadas por la maquinaria. Además, participamos en cartas de crédito contingentes emitidas a terceros por cuenta 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 contrafianza limitada a un banco tercero como resultado de la cesión de ciertos arrendamientos a ese banco. La contrafianza es para la posibilidad de que las aseguradoras de estos arrendamientos se volvieran insolventes. La contrafianza vence el 15 de diciembre de 2012 y no tiene garantías.

No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con cualquiera de estas garantías. Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el pasivo relacionado fue de \$2 millones y de \$3 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)	<u>30 de septiembre de 2011</u>	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Garantías del cliente	\$127	\$139
Contrafianza limitada	<u>12</u>	<u>17</u>
Total de garantías	<u>\$139</u>	<u>\$156</u>

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 liquidez 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010, los activos de la SPC por \$579 millones y \$365 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 \$579 millones y \$365 millones, respectivamente, están integrados principalmente por papel comercial, que se incluye en los préstamos a corto plazo en los balances generales consolidados. No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con este contrato de compra de préstamos. Nuestros activos no están disponibles para pagar a los acreedores de la SPC, salvo en la medida en que podamos estar obligados a cumplir de conformidad con la garantía; asimismo, los activos de la SPC no están disponibles para pagar a nuestros acreedores.

## 8. Mediciones del valor razonable

### A. Mediciones del valor razonable

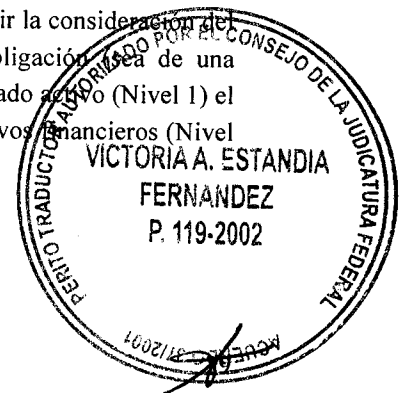
Los lineamientos sobre las mediciones del valor razonable definen el valor razonable como el precio de intercambio que se recibiría por un activo o que se pagaría por transferir un pasivo (un precio de salida) en el mercado principal o en el más ventajoso para el activo o el pasivo en una operación ordenada 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 los 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.
- **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.

Podemos utilizar 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.

Los lineamientos sobre las mediciones del valor razonable ampliaron la definición para incluir 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 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

**Instrumentos financieros derivados**

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

**Participaciones retenidas bursatilizadas**

El valor razonable de las participaciones retenidas bursatilizadas se basó en un modelo de valuación que calculó el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, que utilizaron supuestos clave para las pérdidas crediticias, las tasas de pago anticipado y las tasas de descuento. Estos supuestos se basaron en esta experiencia histórica, en las tendencias del mercado y en el cumplimiento previsto en relación con los activos específicos bursatilizados.

**Garantías**

El valor razonable de las garantías se basa en 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.

Los activos y los pasivos medidos en forma recurrente al valor razonable incluidos en nuestros balances generales consolidados al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 se resumen a continuación:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	30 de septiembre de 2011			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total de activos/pasivos, al valor razonable
<b>Activo</b>				
Instrumentos financieros derivados, neto	\$ -	\$254	\$ -	\$254
<b>Total del activo</b>	\$ -	\$254	\$ -	\$254
<b>Pasivo</b>				
Garantías	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ 2
<b>Total del pasivo</b>	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ 2
	31 de diciembre de 2010			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total de activos/pasivos, al valor razonable
<b>Activo</b>				
Instrumentos financieros derivados, neto	\$ -	\$189	\$ -	\$189
<b>Total del activo</b>	\$ -	\$189	\$ -	\$189
<b>Pasivo</b>				
Garantías	\$ -	\$ -	\$ 3	\$ 3
<b>Total del pasivo</b>	\$ -	\$ -	\$ 3	\$ 3

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 2011 y de 2010. Estos instrumentos se valoraron utilizando modelos para la determinación de precios que a Victoria A. Estandia administración, reflejan los supuestos que un participante del mercado utilizaría.





(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Participaciones retenidas bursatilizadas	Garantías
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 4</u>
Ajuste para adoptar la consolidación de entidades de participación variable	(102)	-
Emisión de garantías	-	6
Vencimiento de garantías	-	(6)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2010</b>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4</u>

Además de los importes arriba mencionados, tenemos préstamos deteriorados con un valor razonable de \$185 millones y \$171 millones al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, 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 efectivos 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.

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo e inversiones temporales	\$ 1,453	\$ 1,453	\$ 1,676	\$ 1,676
Contratos de divisas:				
En una posición de cuentas por cobrar	\$ 13	\$ 13	\$ 6	\$ 6
En una posición de cuentas por pagar	\$ (20)	\$ (20)	\$ (9)	\$ (9)
Cuentas financieras por cobrar, netas (excluyendo arrendamientos financieros <sup>1</sup> )	\$ 16,604	\$ 16,358	\$ 15,444	\$ 15,311
Efectivo e inversiones temporales restringidos <sup>2</sup>	\$ 7	\$ 7	\$ 91	\$ 91
Préstamos a corto plazo	\$ (3,548)	\$ (3,548)	\$ (3,852)	\$ (3,852)
Deuda a largo plazo	\$ (21,400)	\$ (22,434)	\$ (19,362)	\$ (20,364)
Permutas financieras de tasas de interés:				
En una posición de cuentas por cobrar neta.	\$ 269	\$ 269	\$ 211	\$ 211
En una posición de cuentas por pagar neta.	\$ (8)	\$ (8)	\$ (19)	\$ (19)
Garantías	\$ (2)	\$ (2)	\$ (3)	\$ (3)

<sup>1</sup>Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, representa los arrendamientos financieros con un valor en libros neto de \$7,305 millones y \$7,299 millones, respectivamente.

<sup>2</sup>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 correspondiente al periodo de tres meses y de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011 refleja una tasa efectiva de impuestos anual estimada de 25 por ciento, en comparación con el 24 por ciento para los primeros nueve meses de 2010 y el 19 por ciento para todo el ejercicio de 2010. El incremento de la tasa efectiva de impuestos de 2010 correspondiente a todo el ejercicio se debe principalmente a los cambios esperados en la combinación geográfica de las utilidades antes de impuestos y a la ausencia de \$22 millones de beneficios incluidos en la tasa efectiva de impuestos de todo el ejercicio 2010 relativa a ejercicios previos. Se espera que la tasa efectiva de impuestos anual estimada de 2011 sea menor a la tasa de impuestos corporativa estadounidense de 35 por ciento, principalmente debido a las utilidades en jurisdicciones fiscales gravadas con menores tasas de impuestos.

## 11. Línea de crédito comprometida con Caterpillar

Durante enero de 2011, contratamos una línea de crédito comprometida por \$2.0 mil millones con Caterpillar, que vence en febrero de 2019. De conformidad con este contrato, 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.



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

**GENERALIDADES: TERCER TRIMESTRE DE 2011 VS. TERCER TRIMESTRE DE 2010**

Reportamos ingresos del tercer trimestre por \$668 millones, un incremento de \$28 millones, o 4 por ciento, en comparación con el tercer trimestre de 2010. La utilidad después de impuestos del tercer trimestre fue de \$93 millones, un incremento de \$20 millones o 27 por ciento con respecto al tercer trimestre de 2010.

- El incremento en los ingresos se debió principalmente a un impacto favorable de \$28 millones por activos más redituables (cuentas financieras por cobrar y arrendamientos operativos a tasas de interés constantes) y por un impacto favorable de diversas partidas de los ingresos netos, lo que se compensó en parte por un impacto desfavorable de \$17 millones por menores tasas de interés en las cuentas financieras por cobrar nuevas y existentes.
- La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$126 millones para el tercer trimestre de 2011, en comparación con los \$89 millones del tercer trimestre de 2010. El incremento se debió principalmente a la disminución de \$17 en la reserva para pérdidas crediticias, a un impacto favorable de \$13 millones por un rendimiento neto mayor en los activos redituables promedio y a un impacto favorable de diversas partidas de los ingresos netos. Estos incrementos se compensaron en parte por un incremento de \$13 millones en los gastos generales, operativos y administrativos.
- La provisión para el impuesto sobre la renta en el tercer trimestre de 2011 refleja una tasa efectiva de impuestos anual estimada de 25 por ciento, en comparación con el 24 por ciento en el tercer trimestre de 2010. La tasa de impuestos del tercer trimestre de 2010 se vio reducida por un beneficio de \$12 millones en relación con ejercicios previos. Se espera que la tasa efectiva de impuestos anual estimada de 2011 sea menor a la tasa de impuestos corporativa estadounidense de 35 por ciento, principalmente debido a las utilidades en jurisdicciones fiscales gravadas con menores tasas de interés.
- El financiamiento minorista nuevo en el tercer trimestre de 2011 fue de \$2.6 mil millones, un incremento de \$161 millones, o 6 por ciento, en comparación con el tercer trimestre de 2010. El incremento se relaciona principalmente con mejoras en nuestro segmento operativos de Asia Pacífico y Minería.
- Al cierre del tercer trimestre de 2011, los derechos vencidos representaron 3.54 por ciento, una disminución con respecto al 3.73 por ciento al cierre del segundo trimestre de 2011, 3.87 por ciento al cierre de 2010 y 4.88 por ciento al cierre del tercer trimestre de 2010. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$50 millones para el tercer trimestre de 2011, por debajo de los \$78 millones en el tercer trimestre de 2010.
- Al 30 de septiembre de 2011, nuestra reserva para pérdidas crediticias totalizó \$362 millones o 1.49 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas, en comparación con los \$363 millones o 1.57 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas al cierre de 2010. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2010 fue de \$367 millones, que representa 1.61 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas.



**REVISIÓN DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

**POR EL PERÍODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 VS. EL PERIODO DE TRES MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

**INGRESOS**

Los ingresos minoristas y mayoristas para el tercer trimestre de 2011 ascendieron a \$403 millones, un incremento de \$24 millones con respecto al mismo periodo en 2010. El incremento se debió a un impacto favorable de \$30 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 \$6 millones por tasas de interés menores en las cuentas por cobrar minoristas y mayoristas, nuevas y existentes. El rendimiento promedio anualizado fue de 6.51 por ciento para el tercer trimestre de 2011, en comparación con el 6.67 por ciento del tercer trimestre de 2010.

Los ingresos de los arrendamientos operativos ascendieron a \$218 millones tanto para el tercer trimestre de 2011 como para el de 2010. Se presentó un impacto favorable de \$5 millones derivado de las tasas de interés más elevadas para los arrendamientos operativos, lo que se compensó por un impacto desfavorable de \$5 millones por activos redituables con un menor promedio (arrendamientos operativos a tasas de interés constantes).

Otros ingresos, netos, correspondientes al tercer trimestre de 2011 ascendieron a \$47 millones, un incremento de \$4 millones en comparación con el mismo periodo de 2010, debido principalmente a un cambio favorable de \$10 millones por las comisiones devengadas en la línea de crédito comprometida contratada en 2011 con Caterpillar y un incremento de \$5 millones en otros ingresos varios, netos, lo que se compensó en parte por una disminución de \$12 millones en intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar. 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	
	2011	2010
Comisiones de las cuentas financieras por cobrar y de los arrendamientos operativos (lo que incluye intereses moratorios)	\$19	\$20
Comisiones de la línea de crédito con Caterpillar	10	-
Otros ingresos varios, netos	7	2
Ganancia neta del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión	6	4
Intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar	5	17
Total de otros ingresos, netos	<u>\$47</u>	<u>\$43</u>

**GASTOS**

El gasto financiero para el tercer trimestre de 2011 ascendió a \$211 millones, una disminución de \$17 millones con respecto al mismo periodo en 2010. Esta disminución se debió principalmente a una reducción de 42 puntos base en el costo promedio de los préstamos a 3.38 por ciento para el tercer trimestre de 2011, que se ubica por debajo del 3.80 para el tercer trimestre de 2010, lo que se compensó en parte por el impacto de un incremento de 4 por ciento en los préstamos promedio.

El cargo de la depreciación del equipo arrendado a otros fue de \$173 millones, \$4 millones por encima con respecto al tercer trimestre de 2010.

Los gastos generales, operativos y de administración ascendieron a \$103 millones para el tercer trimestre de 2011 en comparación con los \$90 millones para el mismo periodo en 2010. El incremento se debió a aumentos en los costos



(CIFRAS NO AUDITADAS)

laborales y en otros gastos operativos. Al 30 de septiembre de 2011 había 1,661 empleados de tiempo completo, en comparación con los 1,562 al 30 de septiembre de 2010.

La reserva para pérdidas crediticias fue de \$38 millones para el tercer trimestre de 2011, \$17 millones por debajo del tercer trimestre de 2010, principalmente debido a la mejor salud de la cartera. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2011 representó 1.49 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas, en comparación con el 1.61 por ciento al 30 de septiembre de 2010. 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 2011, en comparación con los \$10 millones del tercer trimestre de 2010. La disminución se atribuyó principalmente a los gastos menores en relación con las recuperaciones de la posesión.

Los otros ingresos (gastos) para el primer trimestre de 2011 fueron un gasto de \$10 millones, en comparación con un ingreso de \$1 millón para el tercer trimestre de 2010. La disminución en los otros ingresos (gastos) se debió a un impacto desfavorable de \$11 millones en relación con los contratos de derivados de las tasas de interés. Las partidas de los otros ingresos (gastos) son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Período de tres meses concluido el 30 de septiembre de	
	2011	2010
Ganancia/(pérdida) neta de los derivados de tasas de interés	\$ (9)	\$ 2
Ganancia/(pérdida) cambiaria	9	(13)
Ganancia/(pérdida) neta en los contratos cambiarios no designados (incluidos los puntos a plazo)	(10)	12
Pérdida cambiaria neta	(1)	(1)
Total de otros ingresos (gastos)	\$ (10)	\$ 1

La provisión para el impuesto sobre la renta fue de \$29 millones en el tercer trimestre de 2011, lo que refleja una tasa efectiva de impuestos anual estimada de 25 por ciento, en comparación con el 24 por ciento en el tercer trimestre de 2010 y el 19 por ciento para todo el ejercicio de 2010. El incremento de la tasa efectiva de impuestos de 2010 correspondiente a todo el ejercicio se debe principalmente a los cambios esperados en la combinación geográfica de las utilidades antes de impuestos y a la ausencia de \$22 millones de beneficios incluidos en la tasa efectiva de impuestos de todo el ejercicio 2010 relativa a ejercicios previos. Se espera que la tasa efectiva de impuestos anual estimada de 2011 sea menor a la tasa de impuestos corporativa estadounidense de 35 por ciento, principalmente debido a las utilidades en jurisdicciones fiscales gravadas con menores tasas de interés.

**UTILIDAD**

Como resultado del desempeño antes analizado, las utilidades después de impuestos ascendieron a \$93 millones para el tercer trimestre de 2011, un incremento de \$20 millones o 27 por ciento, con respecto al tercer trimestre de 2010.



**PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 VS. PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010**

**INGRESOS**

Los ingresos minoristas y mayoristas para los primeros nueve meses de 2011 ascendieron a \$1.187 mil millones, un incremento de \$49 millones con respecto al mismo periodo en 2010. El incremento se debió a un impacto favorable de \$73 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 \$24 millones por tasas de interés menores en las cuentas por cobrar minoristas y mayoristas, nuevas y existentes. El rendimiento promedio anualizado fue de 6.53 por ciento para los primeros nueve meses de 2011, en comparación con el 6.67 por ciento para el mismo periodo de 2010.

Los ingresos del arrendamiento operativo para los primeros nueve meses de 2011 ascendieron a \$658 millones, una disminución de \$8 millones con respecto al mismo periodo en 2010. La disminución en los ingresos del arrendamiento operativo se debió a un impacto desfavorable de \$29 millones por activos redituables con un menor promedio (arrendamientos operativos a tasas de interés constantes), compensado en parte por un impacto favorable de \$21 millones por tasas de interés más elevadas en los arrendamientos operativos.

Otros ingresos, netos, correspondientes a los primeros nueve meses de 2011 ascendieron a \$138 millones, un incremento de \$23 millones en comparación con el mismo periodo de 2010, debido principalmente a un cambio favorable de \$32 millones por el equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión y por un impacto favorable de \$30 millones por las comisiones devengadas en la línea de crédito comprometida contratada en 2011 con Caterpillar y un incremento de \$13 millones en otros ingresos varios, netos, lo que se compensó en parte por una disminución de \$52 millones en intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar. Las partidas de los otros ingresos, netos, son como sigue:

**(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)**

	<b>Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de</b>	
	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Comisiones de las cuentas financieras por cobrar y de los arrendamientos operativos (lo que incluye intereses moratorios)	\$ 52	\$ 52
Comisiones de la línea de crédito con Caterpillar	30	-
Ganancia/(pérdida) neta del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión	23	(9)
Otros ingresos varios, netos	22	9
Intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar	11	63
<b>Total de otros ingresos, netos</b>	<b><u>\$138</u></b>	<b><u>\$115</u></b>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

**GASTOS**

El gasto financiero para los primeros nueve meses de 2011 ascendió a \$624 millones, una disminución de \$72 millones con respecto al mismo periodo en 2010. Esta disminución se debió principalmente a una reducción de 34 puntos base en el costo promedio de los préstamos a 3.47 por ciento para los primeros nueve meses de 2011, que se ubica por debajo del 3.81 por ciento para los primeros nueve meses de 2010, así como al impacto de una disminución de 1 por ciento en los préstamos promedio.

El cargo de la depreciación del equipo arrendado a otros fue de \$520 millones, \$2 millones por arriba de los primeros nueve meses de 2010.

Los gastos generales, operativos y de administración ascendieron a \$296 millones para los primeros nueve meses de 2011, en comparación con los \$260 millones para el mismo periodo en 2010. El incremento se debió a aumentos en los costos laborales y en otros gastos operativos. Al 30 de septiembre de 2011 había 1,661 empleados de tiempo completo, en comparación con los 1,562 al 30 de septiembre de 2010.

La reserva para pérdidas crediticias fue de \$124 millones para los primeros nueve meses de 2011, \$36 millones menos con respecto a los primeros nueve meses de 2010, debido a una disminución de \$29 millones en el gasto de la reserva en relación con las cuentas financieras por cobrar como resultado de una mejor salud de la cartera, lo que se vio compensado en parte por el impacto del crecimiento de la cartera y por una disminución de \$7 millones en el gasto de la reserva para las cuentas por cobrar varias. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2011 representó 1.49 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas, en comparación con el 1.61 por ciento al 30 de septiembre de 2010. Para consultar discusiones adicionales, vea la Nota 4A de las notas sobre los estados financieros consolidados.

Los otros gastos ascendieron a \$21 millones para los primeros nueve meses de 2011, en comparación con los \$34 millones para el mismo periodo en 2010. La disminución se atribuyó principalmente a los gastos menores en relación con las recuperaciones de la posesión.

Los otros ingresos (gastos) para los primeros nueve meses de 2011 totalizaron \$5 millones, en comparación con los ingresos por \$4 millones del mismo periodo en 2010. La disminución en los otros ingresos (gastos) se debió a un impacto desfavorable de \$18 millones en relación con los contratos de derivados de tasas de interés, lo que se compensó en parte por una mejora de \$6 millones en la pérdida cambiaria neta y por un incremento de \$3 millones en los otros ingresos varios. Las partidas de los otros ingresos (gastos) son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de	
	2011	2010
Ganancia/(pérdida) neta de los derivados de tasas de interés	\$ (7)	\$ 11
Ganancia/(pérdida) cambiaria	11	(30)
Ganancia/(pérdida) neta en los contratos cambiarios no designados (incluidos los puntos a plazo)	(12)	23
Pérdida cambiaria neta	(1)	(7)
Otros ingresos varios	3	-
Total de otros ingresos (gastos)	<u>\$ (5)</u>	<u>\$ 4</u>

La provisión para el impuesto sobre la renta fue de \$98 millones para los primeros nueve meses de 2011, en comparación con el \$110 millones del mismo periodo en el trimestre de 2010 y el 19 por ciento para todo el ejercicio de 2010. El incremento de la tasa efectiva de impuestos de



(CIFRAS NO AUDITADAS)

2010 correspondiente a todo el ejercicio se debe principalmente a los cambios esperados en la combinación geográfica de las utilidades antes de impuestos y a la ausencia de \$22 millones de beneficios incluidos en la tasa efectiva de impuestos de todo el ejercicio 2010 relativa a ejercicios previos. Se espera que la tasa efectiva de impuestos anual estimada de 2011 sea menor a la tasa de impuestos corporativa estadounidense de 35 por ciento, principalmente debido a las utilidades en jurisdicciones fiscales gravadas con menores tasas de interés.

**UTILIDAD**

Como resultado del desempeño antes analizado, la utilidad fue de \$283 millones para los primeros nueve meses de 2011, \$75 millones por arriba, o 36 por ciento, con respecto a los primeros nueve meses de 2010.

**REVISIÓN DE LOS BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**

**ACTIVO**

El total de activos ascendió a \$29.465 mil millones al 30 de septiembre de 2011, un incremento de \$713 millones, o 2 por ciento, con respecto al 31 de diciembre de 2010, principalmente debido a un incremento en las cuentas financieras por cobrar netas, lo que se compensó en parte por una disminución en el efectivo e inversiones temporales.

Durante el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011, el nuevo financiamiento minorista totalizó \$8.3 mil millones, un incremento de \$1.6 mil millones, o 23%, con respecto al mismo periodo en 2010. El incremento se relaciona principalmente con mejoras en nuestros segmentos operativos de Asia Pacífico y Minería y de Norteamérica.

**Total de activos administrados no registrados en el balance general**

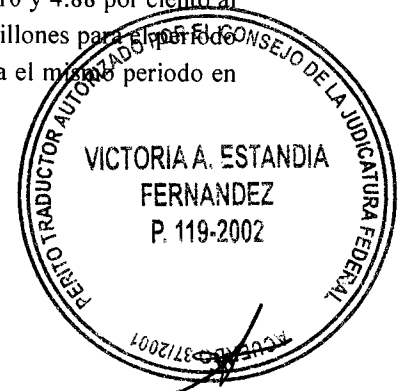
Administramos y pagamos las cuentas por cobrar y los arrendamientos que se nos han transferido a través de la bursatilización o de la venta. Estas operaciones proporcionan una fuente de liquidez y nos permiten minimizar la concentración del riesgo crediticio con ciertos clientes. Estas cuentas por cobrar y arrendamientos no están disponibles para pago a nuestros acreedores.

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

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2011	31 de diciembre de 2010
<b>Otros activos administrados</b>		
Arrendamientos financieros minoristas	\$113	\$109
Contratos de venta a plazos minoristas	42	73
Arrendamientos operativos	18	36
Pagarés por cobrar del sector minorista	7	7
Total de activos administrados no registrados en el balance general	<u>\$180</u>	<u>\$225</u>

**TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR DE RENTAS Y FINANCIAMIENTOS VENCIDOS**

Al cierre del tercer trimestre de 2011, los derechos vencidos representaron 3.54 por ciento, una disminución con respecto al 3.73 por ciento al cierre del segundo trimestre de 2011, 3.87 por ciento al cierre de 2010 y 4.88 por ciento al cierre del tercer trimestre de 2010. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$120 millones para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011, por debajo de los \$176 millones para el mismo periodo en 2010.





**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.

Durante el tercer trimestre de 2011 continuamos experimentando condiciones de liquidez y acceso al mercado favorables en todos los mercados de financiamiento globales clave. La liquidez del mercado del papel comercial (CP) y su política de precios continuaron siendo favorables, con saldos del papel comercial en circulación de \$2.6 mil millones al cierre del trimestre, respaldados por una línea de crédito revolvente de \$6.5 mil millones. Durante el tercer trimestre de 2011, emitimos deuda a plazo en tres mercados globales, lo que incluyó \$773 millones en Estados Unidos, RMB 2.3 millones en Hong Kong y ARS 56.3 millones en Argentina. Para mantener una posición de liquidez sólida, conservamos saldos de caja al cierre del tercer trimestre de 2011 que totalizaron \$1.5 mil millones.

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 revolvente 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 los pagarés a corto y mediano plazo, en papel comercial, pagarés a la vista de tasa variable de denominación variable y préstamos bancarios, la combinación de los cuales se utiliza para administrar el riesgo relacionado con las tasas de interés y los requerimientos de financiamiento. También utilizamos fuentes de financiamiento adicionales incluyendo bursatilizaciones de los contratos a plazo minoristas y de los arrendamientos financieros y conductos de papel comercial por cobrar mayoristas.

El total de los préstamos pendientes de pago al 30 de septiembre de 2011 fue de \$24.948 mil millones, un incremento de \$1.134 mil millones con respecto al 31 de diciembre de 2010, debido a mayores saldos de la cartera. Los préstamos pendientes de pago son como sigue:

<b>(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)</b>	<b>30 de septiembre de 2011</b>	<b>31 de diciembre de 2010</b>
Pagarés a mediano plazo, netos del descuento no amortizado	\$19,810	\$17,681
Papel comercial, neto del descuento no amortizado	2,550	2,710
Préstamos bancarios – largo plazo	1,590	603
Préstamos bancarios – corto plazo	455	479
Pagarés a la vista de tasa variable y de denominación variable	543	663
Préstamos garantizados		78
Pasivos bursátiles a Caterpillar		600
Total de préstamos pendientes de pago	<u>\$24,948</u>	<u>\$23,814</u>



**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 2011, tienen los siguientes vencimientos:

<b>(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)</b>	
2011	\$ 406
2012	4,330
2013	5,083
2014	4,026
2015	875
En lo sucesivo	<u>5,090</u>
Total	<u>\$19,810</u>

Los pagarés a mediano plazo emitidos y amortizados totalizaron \$4.601 mil millones y los amortizados totalizaron \$2.487 mil millones para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2011.

**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 \$8.5 mil millones (línea de crédito) disponibles en conjunto tanto para Caterpillar como para nosotros a fin de apoyar nuestros programas de papel comercial en el caso de que esos programas dejen de estar disponibles y para efectos de liquidez general. Con base en la decisión de asignación de la administración, que puede revisarse en cualquier momento, la parte de la línea de crédito disponible para nosotros al 30 de septiembre de 2011 fue de \$6.5 mil millones.

- En septiembre de 2011, renovamos la línea de crédito a 364 días. El importe disminuyó de \$3.52 mil millones a \$2.55 mil millones y vence en septiembre de 2012.
- En septiembre de 2011, reemplazamos la línea de crédito a cinco años por un importe de \$1.62 mil millones con vencimiento en septiembre de 2012 por una línea de crédito a cinco años por un importe de \$3.86 mil millones que vence en septiembre de 2016.
- La línea de crédito a cuatro años por \$2.09 mil millones vence en septiembre de 2014.

Al 30 de septiembre de 2011, el patrimonio neto consolidado de Caterpillar ascendía a \$18.62 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 de la otra utilidad/(pérdida) neta acumulada.

Al 30 de septiembre de 2011, nuestra relación de cobertura de intereses como obligación contractual, fue de 1.55 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 costo de los intereses.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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.

Además, al 30 de septiembre de 2011, nuestra relación de apalancamiento como obligación contractual fue de 7.69 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 que se requieren por 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 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 2011 totalizaron \$3.77 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 retirarse en cualquier momento a discreción de los acreedores. Al 30 de septiembre de 2011, teníamos \$2.05 mil millones pendientes de pago contra estas líneas de crédito en comparación con los \$2.08 mil millones al 31 de diciembre 2010 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.

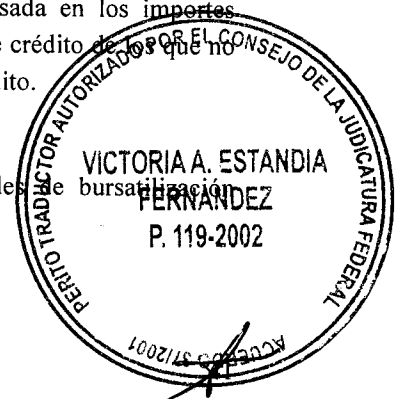
***Pasivos bursátiles de/exigibles a Caterpillar***

De conformidad con nuestros contratos de préstamos de importe variable y otros pagarés por cobrar con Caterpillar, podemos solicitar un préstamo de hasta \$2.14 mil millones de Caterpillar y Caterpillar puede solicitarnos un préstamo de hasta \$1.62 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 \$333 millones pendientes de pago de conformidad con estos contratos al 30 de septiembre de 2011, en comparación con los pagarés por pagar de \$600 millones y los pagarés por cobrar de \$278 millones al 31 de diciembre de 2010.

Además, durante el primer trimestre de 2011, contratamos 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 2011, no había préstamos en el esquema de esta línea de crédito.

***Préstamos garantizados***

Los préstamos garantizados incluyen principalmente deuda relacionada con las entidades de bursatilización respaldada por activos, que se consolidaron el 1 de enero de 2010.



### **ACUERDOS NO REGISTRADOS EN EL BALANCE GENERAL**

Arrendamos todas nuestras instalaciones. Además, contamos con garantías con terceros por \$139 millones al 30 de septiembre de 2011.

### **FLUJOS DE EFECTIVO**

Los flujos de efectivo operativos fueron de \$794 millones en los primeros nueve meses de 2011, en comparación con los \$637 millones correspondientes al mismo periodo un año atrás. El efectivo neto utilizado para actividades de inversión ascendió a \$1.68 mil millones para los primeros nueve meses de 2011, en comparación con una fuente de efectivo de \$744 millones para el mismo periodo en 2010. Este cambio se debe principalmente a mayores aumentos en las cuentas financieras por cobrar, lo que se compensa en parte por una mayor cobranza. La actividad creciente se debe principalmente a las mayores compras de cuentas comerciales por cobrar de Caterpillar y a la posterior cobranza de estas cuentas por cobrar. El efectivo neto proporcionado por las actividades de financiamiento ascendió a \$614 millones para los primeros nueve meses de 2011, en comparación con un uso de efectivo de \$2.53 mil millones para el mismo periodo en 2010, principalmente relacionado con requerimientos de financiamiento mayores, lo que se compensa en parte por el impacto neto de los préstamos intercompañía.

### **POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS**

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos, 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 para nuestra reserva para pérdidas crediticias. 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 cualesquiera 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 de 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



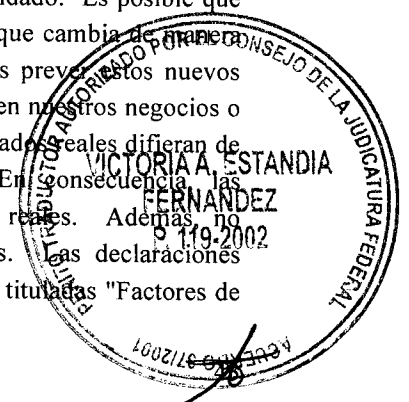
económicas actuales. En la estimación de las pérdidas crediticias probables, revisamos las cuentas que están vencidas, tienen problemas de recuperación, están en quiebra o de otro modo se han identificado en riesgo para la pérdida crediticia potencial, lo que incluye cuentas que han sido modificadas. 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 general.

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. En la determinación del valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real y consideramos las mejoras crediticias como las garantías adicionales y las garantías de terceros. 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.

#### **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 las expectativas actuales o los 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-Franck) 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, la tasa 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 prever 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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 22 de febrero de 2011, complementado con nuestro Formulario 10-Q presentado ante la SEC el 9 de mayo de 2011, el 4 de agosto de 2011 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 2011, 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

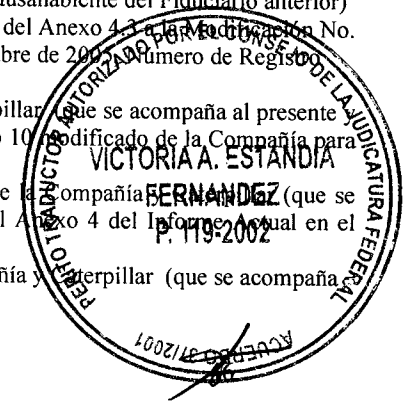
Para una discusión de los riesgos y las incertidumbres que pueden afectar nuestro negocio, sírvase consultar la Parte I. Artículo 1A. Los factores de riesgo en nuestro Informe Anual en el Formulario 10-K se presentaron ante la SEC el 22 de febrero de 2011, para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2010. No se han presentado cambios materiales en esta información para el trimestre actual.

### ARTÍCULO 5. OTRA INFORMACIÓN

Ninguna.

### ARTÍCULO 6. ANEXOS

- 4.1 Contrato Indentado, fechado el 15 de abril de 1985, celebrado entre la Compañía y Morgan Guaranty Trust Company of New York, como Fiduciario (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4.1 de la Declaración de Registro de la Compañía en el Formulario S-3, Número de Registro ante la Comisión 33-2246).
- 4.2 Primer Contrato Indentado Complementario, fechado el 22 de mayo de 1986, que modifica el Contrato Indentado con fecha del 15 de abril de 1985, celebrado entre la Compañía y Morgan Guaranty Trust Company of New York, como Fiduciario (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4.1 del Informe Trimestral en el Formulario 10-Q de la Compañía, para el trimestre que concluyó el 20 de junio de 1986).
- 4.3 Segundo Contrato Indentado Complementario, fechado el 15 de marzo de 1987, que modifica el Contrato Indentado con fecha del 15 de abril de 1985, celebrado entre la Compañía y Morgan Guaranty Trust Company of New York, como Fiduciario (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4.3 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, fechado el 24 de abril de 1987).
- 4.4 Tercer Contrato Indentado Complementario, fechado el 2 de octubre de 1989, que modifica el Contrato Indentado con fecha del 15 de abril de 1985, celebrado entre la Compañía y Morgan Guaranty Trust Company of New York, como Fiduciario (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4.3 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, fechado el 16 de octubre de 1989).
- 4.5 Cuarto Contrato Indentado Complementario, fechado el 1 de octubre de 1990, que modifica el Contrato Indentado con fecha del 15 de abril de 1985, celebrado entre la Compañía y Morgan Guaranty Trust Company of New York, como Fiduciario (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4.3 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, fechado el 29 de octubre de 1990).
- 4.6 Contrato Indentado, fechado el 15 de julio de 1991, celebrado entre la Compañía y Continental Bank, National Association, como Fiduciario (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4.1 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, fechado el 25 de julio de 1991).
- 4.7 Primer Contrato Indentado Complementario, fechado el 1 de octubre de 2005, que modifica el Contrato Indentado con fecha del 15 de julio de 1991 celebrado entre la Compañía y U.S. Bank Trust National Association (como causahabiente del Fiduciario anterior) (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4.3 de la Declaración No. 5 de la Declaración de Registro de la Compañía en el Formulario S-3, presentado el 20 de octubre de 2005, Número de Registro ante la Comisión 333-114075).
- 4.8 Contrato de Apoyo, fechado el 21 de diciembre de 1984, celebrado entre la Compañía y Caterpillar (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 10.2 del Formulario 10-K modificado de la Compañía para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 1984).
- 4.9 Primera Modificación al Contrato de Apoyo, fechado el 14 de junio de 1995, celebrado entre la Compañía y Caterpillar (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 4 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, fechado el 14 de junio de 1995).
- 10.1 Contrato de Impuestos Compartidos, fechado el 21 de junio de 1984, celebrado entre la Compañía y Caterpillar (que se acompaña





(CIFRAS NO AUDITADAS)

- al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 10.3 del Formulario 10 modificado de la Compañía para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 1984).
- 10.2 Contrato de Crédito a Cuatro Años, fechado el 16 de septiembre de 2010 (Contrato de Crédito a Cuatro Años 2010), celebrado entre la Compañía, Caterpillar, Caterpillar International Finance Limited, Caterpillar Finance Corporation, algunas otras instituciones financieras ahí nombradas y Citibank, N.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Citibank International PLC, Banc of America Securities LLC, J.P. Morgan Securities LLC y Citigroup Global Markets Inc. (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 en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 21 de septiembre de 2010, Número de Registro ante la Comisión 001-11241).
- 10.3 Apéndice de la Moneda Local de Japón del Contrato de Crédito a Cuatro Años 2010 celebrado entre la Compañía, Caterpillar Finance Corporation, los Bancos de Monedas Locales Japoneses ahí nombrados, Citibank, N.A. y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.6 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 21 de septiembre de 2010).
- 10.4 Apéndice de la Moneda Local del Contrato de Crédito a Cuatro Años 2010 celebrado entre la Compañía, Caterpillar International Finance Limited, los Bancos de Monedas Locales ahí nombrados, Citibank, N.A. y Citibank International PLC (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 en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 21 de septiembre de 2010).
- 10.5 Modificación No. 1 del Contrato de Crédito a Cuatro Años 2010 celebrado entre la Compañía, Caterpillar, Caterpillar Finance Corporation, Caterpillar International Finance Limited, los Bancos ahí nombrados, los Bancos de Monedas Locales ahí nombrados, los Bancos de Monedas Locales Japoneses ahí nombrados, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Citibank International PLC y Citibank, N.A. (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.7 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 16 de septiembre de 2011).
- 10.6 Contrato de Crédito a Cinco Años, fechado el 15 de septiembre de 2011 (Contrato de Crédito a Cinco Años 2011), celebrado entre la Compañía, Caterpillar, Caterpillar International Finance Limited, Caterpillar Finance Corporation, algunas instituciones financieras ahí nombradas y Citibank, N.A., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated y J.P. Morgan Securities LLC, (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 en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 16 de septiembre de 2011).
- 10.7 Apéndice de la Moneda Local del Contrato de Crédito a Cinco Años 2011 celebrado entre la Compañía, Caterpillar International Finance Limited, los Bancos de Monedas Locales ahí nombrados, Citibank, N.A. y Citibank International PLC (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 en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 16 de septiembre de 2011).
- 10.8 Apéndice de la Moneda Local de Japón del Contrato de Crédito a Cinco Años 2011 celebrado entre la Compañía, Caterpillar Finance Corporation, los Bancos de Monedas Locales Japoneses ahí nombrados, Citibank, N.A. y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.6 del Informe Actual en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 16 de septiembre de 2011).
- 10.9 Contrato de Crédito a 364 Días, fechado el 15 de septiembre de 2011 (Contrato de Crédito a 364 Días 2011), celebrado entre la Compañía, Caterpillar, Caterpillar International Finance Limited, Caterpillar Finance Corporation, algunas instituciones financieras ahí nombradas, Citibank, N.A., Citibank International PLC, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated y J.P. Morgan Securities LLC, (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 en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 16 de septiembre de 2011).
- 10.10 Apéndice de la Moneda Local del Contrato de Crédito a 364 Días 2011 celebrado entre la Compañía, Caterpillar International Finance Limited, los Bancos de Monedas Locales ahí nombrados, Citibank, N.A. y Citibank International PLC (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 en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 16 de septiembre de 2011).
- 10.11 Apéndice de la Moneda Local de Japón del Contrato de Crédito a 364 Días 2011 celebrado entre la Compañía, Caterpillar Finance Corporation, los Bancos de Monedas Locales Japoneses ahí nombrados, Citibank, N.A. y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. (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 en el Formulario 8-K de la Compañía, presentado el 16 de septiembre de 2011).
- 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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

**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:** 4 de noviembre de 2011

**Fecha:** 4 de noviembre de 2011

**Caterpillar Financial Services Corporation**

**Por:** /s/ Steven R. Elsesser

Steven R. Elsesser, Contralor

**Por:** /s/ Kent M. Adams

Kent M. Adams, Presidente, Consejero y Director General



**CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION****CÁLCULO DE LA RELACIÓN DE UTILIDADES A CARGOS FIJOS.**

(Cifras no auditadas)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>Para el periodo de tres meses</u> <u>concluido el</u>		<u>Para el periodo de nueve meses</u> <u>concluido el</u>	
	<u>30 de</u> <u>septiembre de</u>	<u>30 de</u> <u>septiembre de</u>	<u>30 de</u> <u>septiembre de</u>	<u>30 de</u> <u>septiembre de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad	\$ 93	\$ 73	\$ 283	\$208
Más:				
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>29</u>	<u>13</u>	<u>98</u>	<u>39</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$122</u>	<u>\$ 86</u>	<u>\$ 381</u>	<u>\$247</u>
Cargos fijos:				
Gasto financiero	\$211	\$228	\$624	\$696
Rentas a los intereses calculados*	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Total de cargos fijos	<u>\$212</u>	<u>\$229</u>	<u>\$628</u>	<u>\$700</u>
Utilidad antes de impuestos más los cargos fijos	<u>\$334</u>	<u>\$315</u>	<u>\$1,009</u>	<u>\$947</u>
Relación de las utilidades antes de impuestos más los cargos fijos con respecto a los cargos fijos	<u>1.58</u>	<u>1.38</u>	<u>1.61</u>	<u>1.35</u>

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



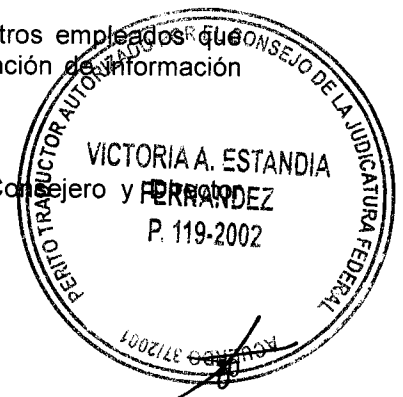
**SECCIÓN 302. CERTIFICACIONES**

Yo, Kent M. Adams, certifico que:

1. He revisado el presente informe trimestral en el Formulario 10-Q de Caterpillar Financial Services Corporation;
2. Con base en mi conocimiento, el presente informe no contiene ninguna declaración falsa sobre un hecho material ni omite declarar un hecho material necesario para realizar las declaraciones presentadas, a la luz de las circunstancias en las que se realizaron esas declaraciones, ni es engañoso con respecto a los períodos cubiertos por este informe;
3. Con base en mi conocimiento, los estados financieros y la otra información financiera incluida en este informe presentan de manera razonable en todos los aspectos materiales la situación financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo del registrante a la fecha y correspondientes a los períodos que se presentan en este informe;
4. El otro directivo encargado de la certificación del registrante y el que suscribe somos responsables de establecer y mantener los controles y procedimientos de revelación (según se define en las Reglas 13a-15(e) y 15d-15(e)) de la Ley del Mercado de Valores, así como el control interno con respecto a la presentación de información financiera (según se define en las Reglas 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la Ley del Mercado de Valores para el registrante y hemos:
  - a) diseñado esos controles y procedimientos de revelación necesarios o hemos realizado los arreglos necesarios para que esos controles y procedimientos de revelación se diseñen con nuestra supervisión, a fin de garantizar que la información material relativa al registrante, incluidas sus subsidiarias consolidadas, se nos dé a conocer por otros dentro de esas entidades, en particular, durante el periodo con respecto al cual se prepara el presente informe;
  - b) diseñado ese control interno con respecto a la presentación de información financiera o hemos realizado los arreglos necesarios para que ese control interno con respecto a la presentación financiera se diseñe con nuestra supervisión, a fin de ofrecer una garantía razonable concerniente a la confiabilidad de la presentación de información financiera y a la preparación de los estados financieros para efectos externos, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
  - c) evaluado la eficacia de los controles y los procedimientos de revelación del registrante y presentado en este informe nuestras conclusiones acerca de la eficacia de los controles y procedimientos de revelación, al cierre del período cubierto por el presente informe con base en esa evaluación; y
  - d) revelado en este informe cualquier cambio en el control interno con respecto a la presentación de información financiera del registrante que se haya presentado durante el trimestre fiscal más reciente del registrante (el cuarto trimestre fiscal del registrante para el caso de un informe anual) que haya afectado de manera material, o que sea probable de manera razonable que afecte de manera material, el control interno con respecto a la presentación de información financiera del registrante; y
5. El otro directivo encargado de la certificación del registrante y el que suscribe hemos revelado, con base en nuestra evaluación más reciente del control interno con respecto a la presentación de información financiera, a los auditores del registrante y al comité de auditoría del Consejo de Administración del Registrante (o a las personas que desempeñan la función equivalente):
  - a) todas las deficiencias significativas y las debilidades materiales en el diseño o la operación del control interno con respecto a la presentación de información financiera que es probable que de manera razonable afecte de manera negativa la capacidad del registrante para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera; y
  - b) cualquier fraude, sea o no material, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan un papel importante en el control interno con respecto a la presentación de información financiera del registrante.

Fecha: 4 de noviembre de 2011

Por: /firma/ Kent M. Adams  
Kent M. Adams, Presidente, Consejero y General



## SECCIÓN 302. CERTIFICACIONES

Yo, James A. Duensing, certifico que:

1. He revisado el presente informe trimestral en el Formulario 10-Q de Caterpillar Financial Services Corporation;
2. Con base en mi conocimiento, el presente informe no contiene ninguna declaración falsa sobre un hecho material ni omite declarar un hecho material necesario para realizar las declaraciones presentadas, a la luz de las circunstancias en las que se realizaron esas declaraciones, ni es engañoso con respecto a los períodos cubiertos por este informe;
3. Con base en mi conocimiento, los estados financieros y la otra información financiera incluida en este informe presentan de manera razonable en todos los aspectos materiales la situación financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo del registrante a la fecha y correspondientes a los períodos que se presentan en este informe;
4. El otro directivo encargado de la certificación del registrante y el que suscribe somos responsables de establecer y mantener los controles y procedimientos de revelación (según se define en las Reglas 13a-15(e) y 15d-15(e)) de la Ley del Mercado de Valores, así como el control interno con respecto a la presentación de información financiera (según se define en las Reglas 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la Ley del Mercado de Valores para el registrante y hemos:
  - a) diseñado esos controles y procedimientos de revelación necesarios o hemos realizado los arreglos necesarios para que esos controles y procedimientos de revelación se diseñen con nuestra supervisión, a fin de garantizar que la información material relativa al registrante, incluidas sus subsidiarias consolidadas, se nos dé a conocer por otros dentro de esas entidades, en particular, durante el periodo con respecto al cual se prepara el presente informe;
  - b) diseñado ese control interno con respecto a la presentación de información financiera o hemos realizado los arreglos necesarios para que ese control interno con respecto a la presentación financiera se diseñe con nuestra supervisión, a fin de ofrecer una garantía razonable concerniente a la confiabilidad de la presentación de información financiera y a la preparación de los estados financieros para efectos externos, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
  - c) evaluado la eficacia de los controles y los procedimientos de revelación del registrante y presentado en este informe nuestras conclusiones acerca de la eficacia de los controles y procedimientos de revelación, al cierre del período cubierto por el presente informe con base en esa evaluación; y
  - d) revelado en este informe cualquier cambio en el control interno con respecto a la presentación de información financiera del registrante que se haya presentado durante el trimestre fiscal más reciente del registrante (el cuarto trimestre fiscal del registrante para el caso de un informe anual) que haya afectado de manera material, o que sea probable de manera razonable que afecte de manera material, el control interno con respecto a la presentación de información financiera del registrante; y
5. El otro directivo encargado de la certificación del registrante y el que suscribe hemos revelado, con base en nuestra evaluación más reciente del control interno con respecto a la presentación de información financiera, a los auditores del registrante y al comité de auditoría del Consejo de Administración del Registrante (o a las personas que desempeñan la función equivalente):
  - a) todas las deficiencias significativas y las debilidades materiales en el diseño o la operación del control interno con respecto a la presentación de información financiera que es probable que de manera razonable afecte de manera negativa la capacidad del registrante para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera; y
  - b) cualquier fraude, sea o no material, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan un papel importante en el control interno con respecto a la presentación de información financiera del registrante.

Fecha: 4 de noviembre de 2011

Por: /firma/ James A. Duensing

James A. Duensing, Vicepresidente Ejecutivo  
Director de Finanzas



**CERTIFICACIÓN DE CONFORMIDAD CON LA SECCIÓN 1350 DEL TÍTULO 18 DEL  
CÓDIGO DE LOS ESTADOS UNIDOS ADOPTADO DE CONFORMIDAD CON LA  
SECCIÓN 906 DE LA LEY SARBANES-OXLEY DE 2002**

En relación con el informe trimestral de Caterpillar Financial Services Corporation (la "Compañía") en el Formulario 10-Q para el período que concluyó el 30 de septiembre de 2011, presentado ante la Comisión de Valores de Estados Unidos en la fecha del presente (el "Informe"), los que suscribimos, certificamos en este acto, de conformidad con la Sección 1350 del Título 18 del Código de Estados Unidos, según se adoptó de conformidad con la Sección 906 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002, que a nuestro leal saber y entender:

- (1) El Informe cumple plenamente los requerimientos de la sección 13(a) o 15(d) de la Ley del Mercado de Valores de 1934; y
- (2) La información contenida en el Informe presenta de manera razonable, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía.

Fecha: 4 de noviembre de 2011

/firma/ Kent M. Adams  
Kent M. Adams  
Presidente, Consejero y Director General

Fecha: 4 de noviembre de 2011

/firma/ James A. Duensing  
James A. Duensing  
Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas

La Compañía ha proporcionado un original firmado de esta declaración por escrito, según lo requiere la Sección 906 y ésta será retenida por la Compañía y proporcionada a la Comisión de Valores de Estados Unidos o a su personal, previa solicitud.

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 29 DE NOVIEMBRE DE 2010, 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 8 DE NOVIEMBRE DE 2011

Victoria Estándia Fernández  
VICTORIA A. ESTANDÍA FERNÁNDEZ



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 29 DE NOVIEMBRE DE 2010, 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 19 DE DICIEMBRE DE 2011

*Victoria Estándia F.*  
~~VICTORIA A. ESTANDÍA FERNÁNDEZ~~



(Traducción)

COMISIÓN DE VALORES DE  
ESTADOS UNIDOS  
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 (La fecha del suceso reportado primero): **24 de octubre de 2011**

**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

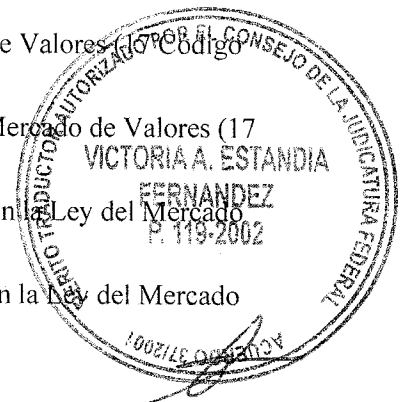
(Domicilio de las oficinas ejecutivas principales, con código postal)

(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 del Mercado 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 del Mercado de Valores (17 Código de Reglamentaciones Federales 240.13e-4(c))





## **Artículo 2.02. Resultados de operaciones y situación financiera.**

El 24 de octubre de 2011, Caterpillar Financial Services Corporation emitió un comunicado a los medios para informar sobre los resultados financieros correspondientes al trimestre que concluyó el 30 de septiembre de 2011. 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 24 de octubre de 2011

## **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: 24 de octubre de 2011

Por: /firma/ J. Wesley Blumenshine

J. Wesley Blumenshine  
Secretario



## ÍNDICE DE LOS ANEXOS

Anexo No.	Descripción
99.1	Comunicado a los medios de Caterpillar Financial Services Corporation publicado el 24 de octubre de 2011



24 de octubre de 2011

Contacto de Caterpillar:  
Jim Dugan  
Asuntos Públicos Corporativos  
(309) 494-4100  
Teléfono celular (309) 360-7311  
Dugan\_Jim@cat.com

**PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA**

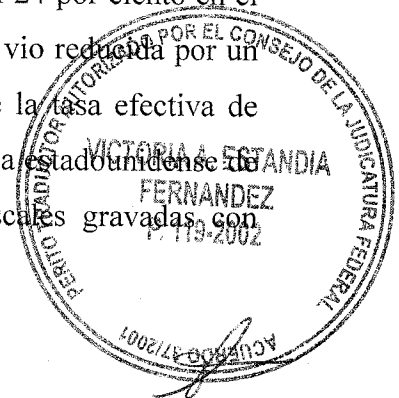
**Cat Financial anuncia los resultados del tercer trimestre de 2011**

CAT Financial reportó ingresos del tercer trimestre por \$668 millones, un incremento de \$28 millones, o 4 por ciento, en comparación con el tercer trimestre de 2010. La utilidad después de impuestos del tercer trimestre fue de \$93 millones, un incremento de \$20 millones o 27 por ciento con respecto al tercer trimestre de 2010.

El incremento en los ingresos se debió principalmente a un impacto favorable de \$28 millones por activos más redituables (cuentas financieras por cobrar y arrendamientos operativos a tasas de interés constantes) y por un impacto favorable de diversas partidas de los ingresos netos, lo que se compensó en parte por un impacto desfavorable de \$17 millones por menores tasas de interés en las cuentas financieras por cobrar nuevas y existentes.

La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$126 millones para el tercer trimestre de 2011, en comparación con los \$89 millones del tercer trimestre de 2010. El incremento se debió principalmente a la disminución de \$17 millones en la reserva para pérdidas crediticias, a un impacto favorable de \$13 millones por un rendimiento neto mayor en los activos redituables promedio y a un impacto favorable de diversas partidas de los ingresos netos. Estos incrementos se compensaron en parte por un incremento de \$13 millones en los gastos generales, operativos y administrativos.

La provisión para el impuesto sobre la renta en el tercer trimestre de 2011 refleja una tasa efectiva de impuestos anual estimada de 25 por ciento, en comparación con el 24 por ciento en el tercer trimestre de 2010. La tasa de impuestos del tercer trimestre de 2010 se vio reducida por un beneficio de \$12 millones en relación con ejercicios previos. Se espera que la tasa efectiva de impuestos anual estimada de 2011 sea menor a la tasa de impuestos corporativa estadounidense de 35 por ciento, principalmente debido a las utilidades en jurisdicciones fiscales gravadas con menores tasas de impuestos.



El financiamiento minorista nuevo en el tercer trimestre de 2011 fue de \$2.6 mil millones, un incremento de \$161 millones, o 6 por ciento, en comparación con el tercer trimestre de 2010. El incremento se relaciona principalmente con mejoras en nuestro segmento operativo de Asia Pacífico y Minería.

Al cierre del tercer trimestre de 2011, los derechos vencidos representaron 3.54 por ciento, una disminución con respecto al 3.73 por ciento al cierre del segundo trimestre de 2011, 3.87 por ciento al cierre de 2010 y 4.88 por ciento al cierre del tercer trimestre de 2010. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$50 millones para el tercer trimestre de 2011, por debajo de los \$78 millones en el tercer trimestre de 2010.

Al 30 de septiembre de 2011, la reserva para pérdidas crediticias de Cat Financial totalizó \$362 millones o 1.49 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas, en comparación con los \$363 millones o 1.57 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas al cierre de 2010. La reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2010 fue de \$367 millones, que representa 1.61 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas.

"Estamos muy complacidos con nuestros resultados del tercer trimestre", comentó Kent Adams, presidente de Cat Financial y vicepresidente de Caterpillar Inc. "Los nuevos negocios, las cancelaciones, los derechos vencidos y las utilidades, todos mejoraron con respecto al ejercicio pasado; ahora los derechos vencidos llegaron al nivel más bajo desde el segundo trimestre de 2008. Con nuestro enfoque continuo en la administración de nuestra cartera, en asegurarnos que el cliente tenga una experiencia excepcional y en mantener el acceso al financiamiento atractivo, Cat Financial está bien posicionado para apoyar a los clientes e intermediarios de Caterpillar en todo el mundo".

Durante 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:**

**TERCER TRIMESTRE DE 2011 VS. TERCER TRIMESTRE DE 2010**  
**(CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE)**  
**(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Ingresos	\$ 668	\$ 640	4%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 126	\$ 89	42%
Utilidad después de impuestos	\$ 93	\$ 73	27%
Nuevo financiamiento minorista	\$ 2,645	\$ 2,484	6%
Total de activos	\$29,465	\$28,773	2%

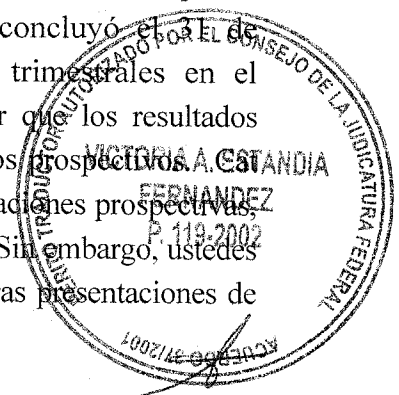
**PERIODO DE NUEVE MESES DE 2011 VS. PERIODO DE NUEVE MESES DE 2010**  
**(CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE)**  
**(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Ingresos	\$ 1,983	\$ 1,919	3%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 393	\$ 255	54%
Utilidad después de impuestos	\$ 283	\$ 208	36%
Nuevo financiamiento minorista	\$ 8,313	\$ 6,754	23%



**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", "podríamos" y palabras o frases similares, que con frecuencia identifican declaraciones prospectivas realizadas por cuenta de Cat Financial. 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, la tasa de interés y las fluctuaciones cambiarias y los valores residuales estimados del equipo arrendado. Es posible que esos 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 prever 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 2010 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. Sin embargo, ustedes pueden consultar cualesquier revelaciones relacionadas que realicemos en nuestras presentaciones de información posteriores ante la SEC.



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 29 DE NOVIEMBRE DE 2010, 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 19 DE DICIEMBRE DE 2011

*Victoria Estándia F.*  
~~VICTORIA A. ESTANDÍA FERNÁNDEZ~~

