

[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 que concluyó el 31 de marzo de 2018

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
(Domicilio de las oficinas ejecutivas principales)

37203-0001
(Código postal)

Número telefónico del registrante, incluido el código 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 (Sección §232 405 de este capítulo) durante los últimos 12 meses (o correspondiente a aquel periodo menor en el que el 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, una compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera normal, una compañía de menor tamaño obligada a presentar su información ante la SEC o una compañía emergente en crecimiento Consulte 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", "compañía de menor tamaño obligada a presentar su información ante la SEC" y "compañía emergente en crecimiento" en la Regla 12b-2 de la Ley de Valores

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 normal (No marque si se trata de una compañía de menor tamaño obligada a presentar su información ante la SEC)

Compañía obligada a presentar su información ante la SEC de manera acelerada
Compañía de menor tamaño obligada a presentar su información ante la SEC
Compañía emergente en crecimiento

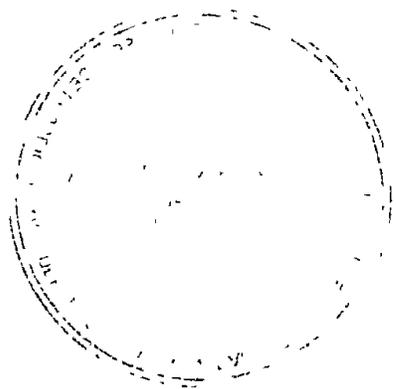
Si se trata de una compañía emergente en crecimiento, indique con una marca de verificación si el registrante ha elegido no utilizar el periodo de transición ampliado para cumplir cualesquiera normas de contabilidad financiera, nuevas o revisadas, previstas de conformidad con la Sección 13(a) de la Ley de Valores

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

A partir del 2 de mayo de 2018, una parte de las acciones comunes del registrante estuvo en circulación, incluyendo las acciones 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.





(CIFRAS NO AUDITADAS)

PARTE I. INFORMACIÓN FINANCIERA

ARTÍCULO I. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (No auditados)

Además de los estados financieros consolidados no auditados que se anexan correspondientes a Caterpillar Financial Services Corporation (junto con sus subsidiarias, "Cat Financial," "la Compañía," "nosotros," "a nosotros" o "nuestro"), le sugerimos lea nuestro Informe Anual 2017 en el Formulario 10-K presentado ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC) el 15 de febrero de 2018. La Compañía presenta en forma electrónica ante la SEC los informes requeridos en el Formulario 8-K, el Formulario 10-Q, el Formulario 10-K y los documentos de registro en el Formulario S-3, así como otros formularios o informes según se requiera. La SEC mantiene un sitio web (www.sec.gov) que contiene informes, declaraciones informativas para los accionistas (*proxies*) y otras declaraciones informativas, así como otro tipo de información concerniente a las emisoras que presentan su información en forma electrónica ante la SEC. Las copias de nuestro informe anual en el Formulario 10-K, de los informes trimestrales en el Formulario 10-Q, de los informes actualizados en el Formulario 8-K y cualesquier modificaciones a estos informes presentados o proporcionados ante la SEC están disponibles sin costo alguno a través del sitio de Internet de Caterpillar Inc (www.caterpillar.com/secfilings), tan pronto como resulte razonablemente práctico 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, visitando su sitio web (www.caterpillar.com). La información contenida en cualquier momento en nuestro sitio web, en los sitios web de Caterpillar o de la SEC no se incorpora al presente documento ni se tiene aquí por reproducida como si a la letra se insertase.



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

	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de	
	2018	2017
Ingresos:		
Arrendamientos financieros minoristas	\$ 317	\$ 308
Arrendamientos operativos	244	245
Financiamiento mayorista	91	65
Otros, neto	38	44
Total de ingresos	690	662
Gastos:		
Intereses	174	162
Depreciación del equipo arrendado a otros	199	205
Gastos generales, operativos y administrativos	110	97
Reserva para pérdidas crediticias	67	16
Otros	9	11
Total de gastos	559	491
Otros ingresos (gastos)	(7)	(4)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	124	167
Provisión para el impuesto sobre la renta	29	50
Utilidad de las compañías consolidadas	95	117
Menos Utilidad atribuible a la participación no controladora	4	2
Utilidad ¹	\$ 91	\$ 115

¹ Utilidad atribuible a Caterpillar Financial Services Corporation.

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



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

	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de	
	2018	2017
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 95	\$ 117
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos		
Conversión cambiaria, neta de (gastos)/beneficios fiscales de 2018 \$16; 2017 \$10	71	80
Instrumentos financieros derivados		
Ganancias (pérdidas) diferidas, netas de (gastos)/beneficios fiscales de 2018 \$7, 2017 \$6	(26)	(12)
(Ganancias)/pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de gastos / (beneficios) fiscales de 2018 \$(5); 2017 \$(7)	20	14
Total del otro resultado integral, neto de impuestos	<u>65</u>	<u>82</u>
Utilidad (pérdida) integral	160	199
Menos Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	<u>10</u>	<u>2</u>
Resultado integral atribuible a Caterpillar Financial Services Corporation.	<u>\$ 150</u>	<u>\$ 197</u>

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)

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 735	\$ 708
Cuentas financieras por cobrar, neto	27,433	27,126
Pagarés por cobrar de Caterpillar	621	559
Equipo con arrendamientos operativos, menos la depreciación acumulada	3,511	3,568
Impuestos sobre la renta diferidos y reembolsables	181	174
Otros activos	1,060	1,025
Total de activos	\$ 33,541	\$ 33,160
Pasivos y capital contable:		
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	\$ 162	\$ 190
Cuentas por pagar a Caterpillar – otros	94	85
Gastos acumulados	295	274
Impuesto sobre la renta por pagar	146	158
Cuentas por pagar a Caterpillar – préstamos	1,530	1,638
Préstamos a corto plazo	5,726	4,836
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo	6,409	6,188
Deuda a largo plazo	15,185	15,918
Impuestos sobre la renta diferidos y otros pasivos	570	609
Total de pasivos	30,117	29,896
Compromisos y pasivos contingentes (Notas 7 y 9)		
Acciones comunes - \$1 valor nominativo		
Autorizado 2,000 acciones, Emitidas y en circulación una acción (al importe pagado)	745	745
Capital adicional pagado	2	2
Utilidades retenidas	3,060	2,969
Otro resultado integral acumulado	(533)	(592)
Participaciones no controladoras	150	140
Total del capital contable	3,424	3,264
Total del pasivo y capital contable	\$ 33,541	\$ 33,160

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



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

<u>Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2017</u>	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Utilidades retenidas	Otro resultado integral acumulado	Participaciones no controladoras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 745	\$ 2	\$ 3,108	\$ (995)	\$ 125	\$ 2,985
Utilidad de las compañías consolidadas			115		2	117
Conversión cambiaria, neta de impuestos				80	—	80
Instrumentos financieros derivados, netos de impuestos				2		2
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 745	\$ 2	\$ 3,223	\$ (913)	\$ 127	\$ 3,184
<u>Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2018</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 745	\$ 2	\$ 2,969	\$ (592)	\$ 140	\$ 3,264
Utilidad de las compañías consolidadas			91		4	95
Conversión cambiaria, neta de impuestos				65	6	71
Instrumentos financieros derivados, netos de impuestos				(6)		(6)
Saldo al 31 de marzo de 2018	\$ 745	\$ 2	\$ 3,060	\$ (533)	\$ 150	\$ 3,424

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Caterpillar Financial Services Corporation
ESTADOS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

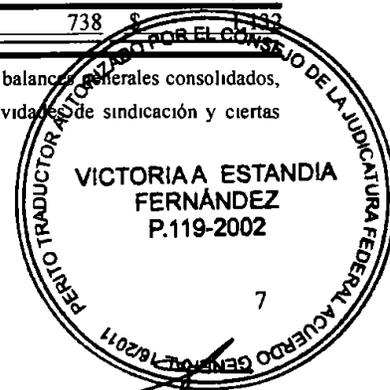
(Cifras no auditadas)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de	
	2018	2017
Flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación:		
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 95	\$ 117
Ajustes de partidas que no requieren el desembolso de efectivo		
Depreciación y amortización	202	208
Amortización del descuento sobre la compra de las cuentas por cobrar	(82)	(54)
Reserva para pérdidas crediticias	67	16
Otros, neto	22	(9)
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar de otros	(11)	65
Otras cuentas por cobrar/por pagar con Caterpillar	4	—
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	16	(2)
Intereses por pagar acumulados	1	3
Gastos acumulados y otros pasivos, neto	(31)	(32)
Impuesto sobre la renta por pagar	(34)	43
Liquidaciones de derivados designados	5	—
Flujos de efectivo netos generados por las actividades de operación	<u>254</u>	<u>355</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Gastos del equipo en arrendamientos operativos	(269)	(270)
Inversión en activo fijo - excluyendo equipo en arrendamientos operativos	(92)	(1)
Ingresos de la enajenación del equipo	205	216
Adiciones a las cuentas financieras por cobrar	(2,955)	(2,535)
Cobranza de las cuentas financieras por cobrar	3,171	2,788
Cambios netos en las cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	(489)	(459)
Ingresos de la venta de cuentas por cobrar	69	17
Cambio neto en los préstamos a tasa variable a Caterpillar	8	(1,560)
Adiciones a otros pagarés por cobrar con Caterpillar	(90)	—
Cobranza de otros pagarés por cobrar con Caterpillar	20	18
Liquidaciones de derivados no designados	(1)	10
Efectivo neto generado por (utilizado para) las actividades de inversión	<u>(423)</u>	<u>(1,776)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cambio neto en los préstamos a tasa variable de Caterpillar	(107)	(1)
Pagos de los préstamos con Caterpillar	—	(49)
Ingresos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	1,541	2,355
Pagos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	(2,408)	(1,974)
Préstamos a corto plazo, netos (vencimientos originales de tres meses o menos)	1,145	392
Efectivo neto generado por (utilizado para) las actividades de financiamiento	<u>171</u>	<u>723</u>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo, inversiones temporales y activo restringido	4	6
Aumento (disminución) de efectivo, inversiones temporales y activo restringido	6	(692)
Efectivo, inversiones temporales y efectivo restringido al inicio del ejercicio ⁽¹⁾	732	1,824
Efectivo, inversiones temporales y efectivo restringido al cierre del ejercicio ⁽¹⁾	<u>\$ 738</u>	<u>\$ 1,132</u>

⁽¹⁾ Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el efectivo restringido, que se incluyó en los otros activos en los balances generales consolidados, ascendió a \$3 millones y \$24 millones, respectivamente. El efectivo restringido incluye el efectivo relacionado con actividades de sindicación y ciertas operaciones de impuestos diferidos que se descontinuaron en 2018 debido a la legislación de reforma fiscal estadounidense

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras no auditadas)

1. Base de presentación

En opinión de la administración, los estados financieros consolidados no auditados anexos incluyen todos los ajustes, que consisten sólo en los ajustes recurrentes normales, necesarios para una presentación razonable de (a) el estado de resultados consolidado para los períodos de tres meses que concluyeron el 31 de marzo de 2018 y de 2017; (b) el estado del resultado integral consolidado para los períodos de tres meses que concluyeron el 31 de marzo de 2018 y de 2017; (c) el balance general consolidado al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, (d) el estado de variaciones en el capital contable consolidado para los períodos de tres meses que concluyeron el 31 de marzo de 2018 y de 2017; y (e) el estado de flujos de efectivo consolidado para los períodos de tres meses que concluyeron el 31 de marzo de 2018 y de 2017. La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (U.S. GAAP) y de conformidad con las reglas y las reglamentaciones de la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC), requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los importes reportados. Las estimaciones más importantes incluyen los valores residuales de los activos arrendados, la reserva para pérdidas crediticias y el impuesto sobre la renta. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los resultados a fechas intermedias no son necesariamente indicativos de los resultados de un ejercicio completo. La información incluida en este Formulario 10-Q debe leerse en conjunto con 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 2017 (Formulario 10-K de 2017) presentados ante la SEC el 15 de febrero de 2018. Los datos de la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 aquí incluidos se obtuvieron de los estados financieros consolidados auditados incluidos en el Formulario 10-K de 2017, sin embargo, no incluyen todas las revelaciones requeridas por los U.S. GAAP. Algunos importes de ejercicios previos se han reclasificado para adecuarse a la presentación de los estados financieros del periodo actual.

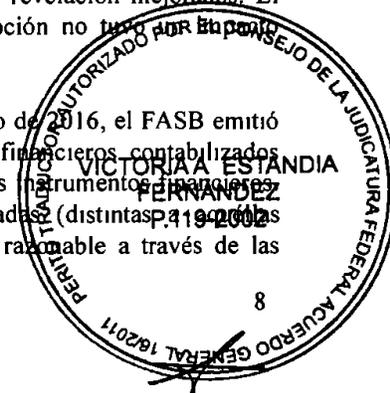
Consolidamos todas las entidades de participación variable (VIEs) de las que somos los beneficiarios principales. Para las VIEs, evaluamos si somos o no los beneficiarios principales, según lo señalado por los lineamientos contables sobre consolidación de las VIEs. El beneficiario principal de una VIE 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 potencialmente importantes para la entidad. Sírvase consultar más información en la Nota 7.

Tenemos clientes e intermediarios que son VIEs de las cuales no somos el beneficiario principal. Aunque hemos proporcionado apoyo financiero a estas entidades y, por consiguiente, tenemos una participación variable, no tenemos la facultad de dirigir las actividades que tendrían el impacto de manera más significativa en su desempeño económico. Nuestra máxima exposición a las pérdidas por nuestra participación con estas VIEs se limita al riesgo crediticio presente de manera inherente en el apoyo financiero que hemos proporcionado. Estos riesgos se evalúan y reflejan en nuestros estados financieros como parte de nuestra cartera general de las cuentas financieras por cobrar y las reservas para pérdidas crediticias relacionadas.

2. Nuevos pronunciamientos contables

Reconocimiento de los ingresos – En mayo de 2014, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) emitió un nuevo lineamiento sobre el reconocimiento de los ingresos para proporcionar un modelo de reconocimiento de ingresos único e integral para todos los contratos con los clientes. De conformidad con el nuevo lineamiento, una entidad reconocerá los ingresos para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes a un importe al que la entidad espera tener derecho, a cambio de esos bienes o servicios. Se ha introducido un modelo de cinco pasos para que una entidad lo aplique cuando reconozca los ingresos. El nuevo lineamiento también incluye requerimientos de revelación mejorados. El lineamiento entró en vigor el 1 de enero de 2018 y se aplicó en forma retrospectiva. La adopción no tuvo un impacto importante en nuestros estados financieros.

Reconocimiento y medición de los activos financieros y los pasivos financieros – En enero de 2016, el FASB emitió un lineamiento contable que afecta la contabilidad de las inversiones de capital, los pasivos financieros contabilizados conforme a la opción del valor razonable y los requerimientos de revelación y presentación para los instrumentos financieros. Conforme al nuevo lineamiento, todas las inversiones de capital en entidades no consolidadas (distintas a las contabilizadas utilizando el método contable de participación), en general, se medirán al valor razonable a través de las



(CIFRAS NO AUDITADAS)

utilidades. Ya no habrá una clasificación de disponible para la venta para los títulos de capital cuyos valores razonables puedan determinarse de inmediato. Cuando se haya elegido la opción del valor razonable para los pasivos financieros, los cambios en el valor razonable debidos al riesgo crediticio específico de los instrumentos se reconocerán por separado en el otro resultado integral. Además, el FASB aclaró los lineamientos relativos a la evaluación de los ajustes por valuación cuando se reconocen activos por impuestos diferidos resultantes de pérdidas no realizadas respecto de títulos de deuda disponibles para la venta. El lineamiento entró en vigor el 1 de enero de 2018 y se aplicó en forma retrospectiva. La adopción no tuvo un impacto importante en nuestros estados financieros.

Contabilidad de los arrendamientos – En febrero de 2016, el FASB emitió lineamientos contables que revisan la contabilidad de los arrendamientos. Conforme al nuevo lineamiento, los arrendatarios deben reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo de arrendamiento para sustancialmente todos los arrendamientos. El nuevo lineamiento continuará clasificando los arrendamientos ya sea como financieros u operativos, en donde la clasificación afecta el patrón del reconocimiento de gastos. La contabilidad aplicada por un arrendador conforme al nuevo lineamiento será sustancialmente equivalente a lineamiento actual de la contabilidad de los arrendamientos, con la excepción de ciertas mejoras dirigidas que se pretenden para alinear, cuando resulte necesario, la contabilidad del arrendador con el modelo contable del arrendatario. El nuevo lineamiento entra en vigor el 1 de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada. La nueva norma debe aplicarse con un enfoque retrospectivo modificado a cada uno de los periodos informativos previos presentados y prevé ciertos recursos prácticos. Un equipo de implementación está actualmente diseñando nuevos procesos y controles y evalúa nuestra población de activos arrendados para valorar el efecto del nuevo lineamiento en nuestros estados financieros. También tenemos a un equipo que evalúa el impacto de los cambios a la contabilidad del arrendador. Planeamos adoptar el nuevo lineamiento con efectos a partir del 1 de enero de 2019.

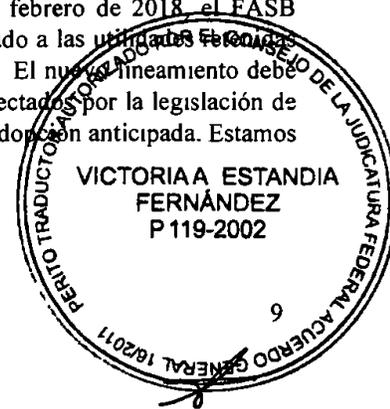
Medición de las pérdidas crediticias en los instrumentos financieros– En junio de 2016, el FASB emitió lineamientos contables para introducir un nuevo modelo para reconocer pérdidas crediticias en los instrumentos financieros con base en una estimación de las pérdidas crediticias actuales esperadas. El nuevo lineamiento se aplicará a los préstamos, cuentas por cobrar, cuentas comerciales por cobrar, otros activos financieros medidos al costo amortizado, compromisos de préstamos y otras exposiciones crediticias no registradas en el balance general. El nuevo lineamiento también se aplicará a los títulos de deuda y a otros activos financieros medidos al valor razonable a través del otro resultado integral. El nuevo lineamiento entra en vigor el 1 de enero de 2020 y se permite la adopción anticipada a partir del 1 de enero de 2019. Estamos en proceso de evaluar el efecto del nuevo lineamiento en nuestros estados financieros.

Clasificación de ciertas entradas y pagos en efectivo – En agosto de 2016, el FASB emitió un lineamiento contable relativo a la presentación y clasificación de ciertas operaciones en el estado de flujos de efectivo en el cual existe diversidad en la práctica. El lineamiento entró en vigor el 1 de enero de 2018 y se aplicó en forma retrospectiva. La adopción no tuvo un impacto importante en nuestros estados financieros.

Clasificación del efectivo restringido – En noviembre de 2016, el FASB emitió un lineamiento contable relativo a la presentación y clasificación de las variaciones en el efectivo restringido en el estado de flujos de efectivo, en el cual existe diversidad en la práctica. El lineamiento entró en vigor el 1 de enero de 2018 y se aplicó en forma retrospectiva. La adopción no tuvo un impacto importante en nuestros estados financieros.

Derivados y cobertura – En agosto de 2017, el FASB emitió un lineamiento contable para alinear mejor la contabilidad de las coberturas con las actividades de administración de riesgos de una compañía, simplificar la aplicación de la contabilidad de coberturas y mejorar las revelaciones de los acuerdos de coberturas. El nuevo lineamiento se debe aplicar sobre la base retrospectiva modificada, lo que tiene como resultado un ajuste del efecto acumulativo a las utilidades retenidas iniciales en el periodo de adopción. El lineamiento entra en vigor el 1 de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada. Hemos concluido nuestra evaluación del impacto de la nueva norma y no esperamos que la adopción tenga un impacto importante en nuestros estados financieros.

Reclasificación de ciertos efectos fiscales del otro resultado integral acumulado – En febrero de 2018, el FASB emitió lineamientos contables para permitir una reclasificación del otro resultado integral acumulado a las utilidades retenidas por los efectos fiscales relacionados resultantes de la legislación de reforma fiscal estadounidense. El nuevo lineamiento debe aplicarse ya sea en el periodo de adopción o en forma retrospectiva a cada uno de los periodos afectados por la legislación de reforma fiscal estadounidense. El lineamiento entra en vigor el 1 de enero de 2019 y se permite la adopción anticipada. Estamos en proceso de evaluar el efecto del nuevo lineamiento en nuestros estados financieros.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

3. Cuentas financieras por cobrar

En los balances generales consolidados se incluye el siguiente resumen de las cuentas financieras por cobrar

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector minorista	\$ 14,855	\$ 14,647
Pagarés por cobrar del sector minorista ⁽¹⁾	9,082	9,417
Pagarés por cobrar del sector mayorista	4,633	4,161
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector mayorista	120	119
	<u>28,690</u>	<u>28,344</u>
Menos Ingresos no devengados	(854)	(853)
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar	<u>27,836</u>	<u>27,491</u>
Menos Reserva para pérdidas crediticias	(403)	(365)
Total de las cuentas financieras por cobrar, neto	<u>\$ 27,433</u>	<u>\$ 27,126</u>

⁽¹⁾ Incluye \$221 millones de cuentas financieras por cobrar clasificadas como de tenencia para la venta al 31 de marzo de 2018

Reserva para pérdidas crediticias

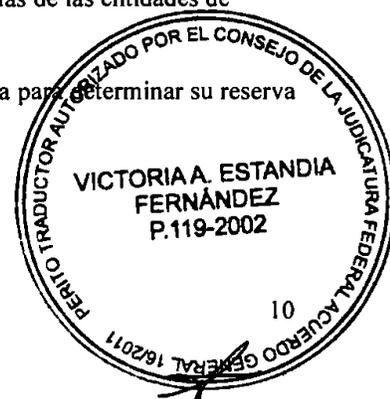
La reserva para pérdidas crediticias es una estimación de las pérdidas inherentes en nuestra cartera de cuentas financieras por cobrar e incluye la consideración de cuentas que se han identificado en lo individual como deterioradas, así como grupos de cuentas financieras por cobrar en donde es probable que ciertas cuentas por cobrar en el conjunto se deterioren pero las cuentas individuales no puedan aún identificarse. En la identificación y medición del deterioro, la administración toma en cuenta la experiencia de pérdidas pasadas, los riesgos conocidos e 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.

Para la revisión individual, las cuentas se identifican con base en el estado de vencimiento y 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 al ambiente económico en el que operan nuestros clientes. La reserva para pérdidas crediticias atribuibles a las cuentas financieras por cobrar que se evalúan en lo individual y se determinan como deterioradas se basa en el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva de las cuentas por cobrar, en el valor razonable de la garantía real para las cuentas por cobrar que dependen de dicha garantía real o en el precio de mercado observable de la cuenta por cobrar. Para determinar el valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real menos los costos de venta. También consideramos las mejoras crediticias como las garantías reales adicionales y las garantías contractuales de terceros. La reserva para pérdidas crediticias atribuibles a las cuentas remanentes que aún no se han identificado en lo individual como deterioradas se estima con base en los modelos de pronósticos de pérdidas utilizando probabilidades de incumplimiento, nuestra estimación del periodo de surgimiento de las pérdidas y la pérdida estimada dado el incumplimiento. Además, los factores cualitativos que no pueden capturarse en su totalidad en nuestros modelos de pronósticos de pérdidas, 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.

Nuestra reserva para pérdidas crediticias se separa en tres segmentos de cartera

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

Un segmento de cartera es al nivel al cual la Compañía desarrolla una metodología sistemática para determinar su reserva para pérdidas crediticias



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

- **Norteamérica** - Cuentas financieras por cobrar originadas en Estados Unidos y Canadá
- **Europa** - Cuentas financieras por cobrar originadas en Europa, África, Medio Oriente y la Comunidad Británica de Estados Independientes.
- **Asia/Pacífico** - Cuentas financieras por cobrar originadas en Australia, Nueva Zelanda, China, Japón y el Sureste de Asia
- **Minería** - Cuentas financieras por cobrar relacionadas con importantes clientes mineros en todo el mundo y el financiamiento de proyectos en diversos países
- **América Latina** - Cuentas financieras por cobrar originadas en México y en los países de Centroamérica y Sudamérica
- **Financiamiento de Energía de Caterpillar** - Las cuentas financieras por cobrar originadas en todo el mundo relacionadas con los buques marinos con motores Caterpillar 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

Nuestra reserva para pérdidas crediticias al 31 de marzo de 2018 representó \$403 millones o 1.45 por ciento de nuestra inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar, en comparación con los \$365 millones o 1.33 por ciento al 31 de diciembre de 2017. El análisis de la reserva para pérdidas crediticias fue como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	31 de marzo de 2018			
	Cliente	Intermediario	Cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	Total
Reserva para pérdidas crediticias:				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 353	\$ 9	\$ 3	\$ 365
Cuentas por cobrar canceladas	(40)	—	—	(40)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	10	—	—	10
Reserva para pérdidas crediticias	66	—	1	67
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	(2)	—	—	(2)
Ajuste por conversión cambiaria	3	—	—	3
Saldo al final del periodo	\$ 390	\$ 9	\$ 4	\$ 403
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 194	\$ —	\$ —	\$ 194
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	196	9	4	209
Saldos finales	\$ 390	\$ 9	\$ 4	\$ 403
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar:				
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 973	\$ —	\$ —	\$ 973
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	18,787	4,061	4,015	26,863
Saldo final	\$ 19,760	\$ 4,061	\$ 4,015	\$ 27,836



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	31 de diciembre de 2017			
	Cliente	Intermediario	Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar	Total
Reserva para pérdidas crediticias:				
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 331	\$ 10	\$ 2	\$ 343
Cuentas por cobrar canceladas	(157)	—	—	(157)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	43	—	—	43
Reserva para pérdidas crediticias	129	(1)	1	129
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	(1)	—	—	(1)
Ajuste por conversión cambiaria	8	—	—	8
Saldo al final del ejercicio	\$ 353	\$ 9	\$ 3	\$ 365
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 149	\$ —	\$ —	\$ 149
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	204	9	3	216
Saldo final	\$ 353	\$ 9	\$ 3	\$ 365
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar:				
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 942	\$ —	\$ —	\$ 942
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	18,847	4,241	3,461	26,549
Saldo final	\$ 19,789	\$ 4,241	\$ 3,461	\$ 27,491



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Calidad crediticia de las cuentas financieras por cobrar

Al momento de la originación, evaluamos el riesgo crediticio con base en una diversidad de factores de la calidad crediticia, lo que incluye la experiencia de pago previa, la información financiera de los clientes, las calificaciones de las agencias calificadoras de crédito, las razones entre el valor de las garantías y el valor del préstamo y otras métricas internas. En forma continua, monitoreamos la calidad crediticia con base en el estado de vencimientos y la experiencia de la cobranza dado que existe una correlación significativa entre el estado de los vencimientos de los clientes y el riesgo de pérdida.

Para determinar el estado de los vencimientos, consideramos toda la inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar vencidas cuando cualquiera de los pagos a plazos tiene más de 30 días de vencimiento. Las tablas que se presentan a continuación resumen nuestra inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar por categoría de antigüedad.

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de marzo de 2018

	31-60 días vencidos	61-90 días vencidos	Más de 91 días vencidos	Total vencidos	Al corriente	Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar	91+ Aún contabilizando intereses no pagados
Clientes							
Norteamérica	\$ 73	\$ 28	\$ 38	\$ 139	\$ 8,001	\$ 8,140	\$ 6
Europa	20	23	54	97	2,759	2,856	10
Asia/Pacífico	25	11	14	50	2,653	2,703	6
Minería	7	1	12	20	1,755	1,775	1
América Latina	49	43	143	235	1,476	1,711	3
Financiamiento de Energía de Caterpillar	41	57	209	307	2,268	2,575	28
Intermediarios							
Norteamérica	—	—	—	—	2,277	2,277	—
Europa	—	—	—	—	385	385	—
Asia/Pacífico	—	—	—	—	526	526	—
Minería	—	—	—	—	4	4	—
América Latina	1	2	73	76	791	867	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	2	2	—
Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar							
Norteamérica	11	13	5	29	2,458	2,487	5
Europa	1	—	2	3	444	447	1
Asia/Pacífico	2	1	1	4	708	712	1
Minería	—	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	363	363	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	6	6	—
Total	\$ 230	\$ 179	\$ 551	\$ 960	\$ 26,876	\$ 27,836	\$ 61



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2017

	31-60 días vencidos	61-90 días vencidos	Más de 91 días vencidos	Total vencidos	Al corriente	Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar	91+ Aún contabilizando intereses no pagados
Cientes							
Norteamérica	\$ 71	\$ 15	\$ 42	\$ 128	\$ 8,040	\$ 8,168	\$ 8
Europa	21	10	46	77	2,718	2,795	13
Asia/Pacífico	18	7	14	39	2,520	2,559	5
Minería	3	1	60	64	1,751	1,815	9
América Latina	37	55	142	234	1,546	1,780	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	20	32	144	196	2,476	2,672	1
Intermediarios							
Norteamérica	—	—	—	—	2,394	2,394	—
Europa	—	—	—	—	417	417	—
Asia/Pacífico	—	—	—	—	578	578	—
Minería	—	—	—	—	5	5	—
América Latina	—	72	—	72	773	845	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	2	2	—
Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar							
Norteamérica	24	5	2	31	2,010	2,041	2
Europa	1	2	1	4	344	348	—
Asia/Pacífico	—	—	—	—	630	630	—
Minería	—	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	437	437	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	5	5	—
Total	\$ 195	\$ 199	\$ 451	\$ 845	\$ 26,646	\$ 27,491	\$ 38



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Cuentas financieras por cobrar deterioradas

Para todas las clases, una cuenta financiera por cobrar se considera deteriorada, 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. Las cuentas financieras por cobrar deterioradas incluyen cuentas financieras por cobrar que se han reestructurado y se consideran reestructuras de deuda con problemas.

No se presentaron cuentas financieras por cobrar deterioradas al 31 de marzo de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017, para los segmentos de cartera de los Intermediarios ni de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar. Nuestra inversión registrada en cuentas financieras por cobrar deterioradas y los saldos del capital insoluto relacionados así como la reserva para el segmento de la cartera de clientes fue como sigue

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Al 31 de marzo de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Inversión registrada	Saldo del capital insoluto	Reserva relacionada	Inversión relacionada	Saldo del capital insoluto	Reserva relacionada
Cuentas financieras por cobrar deterioradas sin reserva registrada						
Norteamérica	\$ 16	\$ 16	\$ —	\$ 19	\$ 19	\$ —
Europa	7	7	—	45	45	—
Asia/Pacífico	28	28	—	34	33	—
Minería	50	50	—	121	121	—
América Latina	46	46	—	45	45	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	195	207	—	160	172	—
Total	\$ 342	\$ 354	\$ —	\$ 424	\$ 435	\$ —
Cuentas financieras por cobrar deterioradas con una reserva registrada						
Norteamérica	\$ 60	\$ 58	\$ 21	\$ 44	\$ 43	\$ 17
Europa	49	49	13	9	8	5
Asia/Pacífico	5	5	1	8	8	2
Minería	67	67	18	—	—	—
América Latina	71	71	40	95	106	42
Financiamiento de Energía de Caterpillar	379	381	101	362	365	83
Total	\$ 631	\$ 631	\$ 194	\$ 518	\$ 530	\$ 149
Total de las cuentas financieras por cobrar deterioradas						
Norteamérica	\$ 76	\$ 74	\$ 21	\$ 63	\$ 62	\$ 17
Europa	56	56	13	54	53	5
Asia/Pacífico	33	33	1	42	41	2
Minería	117	117	18	121	121	—
América Latina	117	117	40	140	151	42
Financiamiento de Energía de Caterpillar	574	588	101	522	537	83
Total	\$ 973	\$ 985	\$ 194	\$ 942	\$ 965	\$ 149



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2018		Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2017	
	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos
Cuentas financieras por cobrar deterioradas sin reserva registrada				
Norteamérica	\$ 17	\$ —	\$ 10	\$ —
Europa	36	—	49	—
Asia/Pacífico	32	1	9	—
Minería	103	1	128	1
América Latina	45	1	72	1
Financiamiento de Energía de Caterpillar	172	2	267	3
Total	\$ 405	\$ 5	\$ 535	\$ 5
Cuentas financieras por cobrar deterioradas con una reserva registrada				
Norteamérica	\$ 51	\$ 1	\$ 61	\$ —
Europa	19	—	6	—
Asia/Pacífico	7	—	45	1
Minería	17	—	—	—
América Latina	87	1	96	1
Financiamiento de Energía de Caterpillar	360	1	63	1
Total	\$ 541	\$ 3	\$ 271	\$ 3
Total de las cuentas financieras por cobrar deterioradas				
Norteamérica	\$ 68	\$ 1	\$ 71	\$ —
Europa	55	—	55	—
Asia/Pacífico	39	1	54	1
Minería	120	1	128	1
América Latina	132	2	168	2
Financiamiento de Energía de Caterpillar	532	3	330	4
Total	\$ 946	\$ 8	\$ 806	\$ 8

El reconocimiento del ingreso se suspende y la cuenta financiera por cobrar 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). El reconocimiento se reanuda, y se reconocen los ingresos previamente suspendidos, cuando la cuenta financiera por cobrar se pone al corriente y se considera que la cobranza de los importes restantes es probable. Los pagos recibidos mientras la cuenta financiera por cobrar se encuentra en estado de no contabilización de intereses no pagados se aplican a los intereses y al capital, de acuerdo con los términos contractuales.

Al 31 de marzo de 2018, había \$73 millones en cuentas financieras por cobrar en estado de no contabilización de intereses no pagados del segmento de la cartera de intermediarios, todo lo cual se clasifica como cuentas financieras por cobrar de América Latina. Al 31 de diciembre de 2017, no había cuentas financieras por cobrar en estado de no contabilización de intereses no pagados para el segmento de cartera de los intermediarios. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se tuvo \$1 millón en cuentas financieras por cobrar en estado de no contabilización de intereses no pagados del segmento de la cartera de cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar, todo lo cual se clasifica como cuentas financieras por cobrar de Europa. La inversión en cuentas financieras por cobrar en situación de no contabilización de intereses no pagados es como sigue:



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Norteamérica	\$ 50	\$ 38
Europa	50	37
Asia/Pacífico	8	10
Minería	14	63
América Latina	174	192
Financiamiento de Energía de Caterpillar	339	343
Total	\$ 635	\$ 683

Reestructuraciones de deuda con problemas

Una reestructuración de una cuenta financiera por cobrar 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, periodos prorrogados en los que no se realizan pagos y reducción del capital y/o de los intereses acumulados.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hubo fondos adicionales comprometidos para prestar a prestatarios cuyos términos se hayan modificado en una reestructuración de deuda con problemas.

Durante los trimestres que concluyeron el 31 de marzo de 2018 y de 2017, no hubo cuentas financieras por cobrar que se hubiesen modificado como reestructuraciones de deudas con problemas para los segmentos de la cartera de los Intermediarios o de las Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar. Nuestra inversión registrada en cuentas financieras por cobrar en el segmento de cartera de los clientes modificadas como reestructuraciones de deudas con problemas fue como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2018			Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2017		
	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas	Inversión registrada después de la reestructuración de deuda con problemas	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas	Inversión registrada después de la reestructuración de deuda con problemas
Norteamérica	13	\$ 6	\$ 6	9	\$ 1	\$ 1
Europa	—	—	—	1	—	—
Asia/Pacífico	—	—	—	5	39	30
Minería	1	29	29	2	57	56
América Latina	1	3	3	7	2	2
Financiamiento de Energía de Caterpillar	3	3	3	6	25	24
Total	18	\$ 41	\$ 41	30	\$ 124	\$ 113

4. Instrumentos financieros derivados y administración de riesgos

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 de los flujos de efectivo (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), en la medida en que son efectivos, 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 presentan en las utilidades del ejercicio. Los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados designados se clasifican dentro de la misma categoría que la partida que se cubre en los estados de flujos de efectivo consolidados. Los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados no designados se incluyen en la categoría de inversión en los estados de flujos de efectivo consolidados.

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

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

Riesgo cambiario

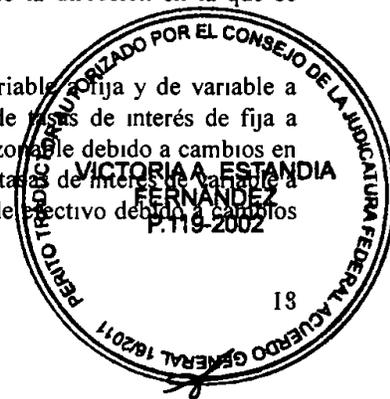
Tenemos posiciones en el balance general y se espera que tengamos operaciones futuras denominadas en divisas, por lo que esto crea una exposición a los movimientos en los tipos de cambio. En la administración del riesgo cambiario, nuestro objetivo es minimizar la volatilidad de las utilidades resultante de la conversión y de la remediación de las posiciones netas de las divisas del balance general y las operaciones futuras denominadas en divisas. Nuestra política permite el uso de contratos a plazo de divisas, de opciones y de monedas cruzadas para compensar el riesgo de una disparidad de las monedas entre nuestros activos y pasivos y el riesgo cambiario relacionado con las operaciones futuras denominadas en divisas. Nuestros contratos a plazo de divisas y los contratos de opciones no están designados, principalmente. Designamos contratos de monedas cruzadas con tipo de cambio fijo a fijo como coberturas del flujo de efectivo como protección contra movimientos en los tipos de cambio de los activos y pasivos denominados en divisas a tasa fija.

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 contratos de tasas de interés para administrar nuestra exposición a los cambios en las tasas de interés.

Tenemos una política que de manera continua empata el financiamiento y que aborda los riesgos relacionados con las tasas de interés alineando el perfil de la tasa de interés (tasa fija o variable y la duración) de nuestra cartera de deuda con el perfil de la tasa de interés de nuestra cartera de cuentas financieras 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 dentro de 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 contratos 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 los contratos 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 los contratos de tasas de interés de variable a fija como coberturas de los flujos de efectivo para protección contra la variabilidad de los flujos de efectivo debido a cambios en la tasa de interés que sirve como punto de referencia.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Al 31 de marzo de 2018, se espera que \$2 millones de ganancias netas diferidas, netas de impuestos, incluidas en el capital contable (en la utilidad/(pérdida) integral acumulada [AOCI] en los balances generales consolidados), relacionadas con nuestros contratos de tasas de interés de variable a fija, 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, hemos liquidado contratos de tasas de interés de fija a variable que resultaron en ganancias diferidas al momento de la liquidación. Las ganancias diferidas asociadas con estos contratos de tasas de interés se incluyen en la deuda a largo plazo en los balances generales consolidados y se amortizan al gasto financiero durante el plazo remanente de la partida cubierta antes designada.

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

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)		Valor razonable del activo (pasivo)	
		31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Derivados designados			
Contratos de tasas de interés	Otros activos	\$ 2	\$ 3
Contratos de tasas de interés	Gastos acumulados	(3)	(2)
Contratos de monedas cruzadas	Otros activos	1	7
Contratos de monedas cruzadas	Gastos acumulados	(94)	(57)
		<u>\$ (94)</u>	<u>\$ (49)</u>
Derivados no designados			
Contratos cambiarios	Otros activos	\$ 14	\$ 12
Contratos de divisas	Gastos acumulados	(19)	(9)
		<u>\$ (5)</u>	<u>\$ 3</u>

El importe teórico de nuestros instrumentos derivados fue de \$5.36 mil millones y \$3 69 mil millones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Los importes teóricos de los instrumentos financieros derivados no representan importes intercambiados por las partes. Los importes intercambiados por las partes se calculan mediante referencia a los importes teóricos y con base en otros términos de los derivados, como los tipos de cambio y las tasas de interés.

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

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)		Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2018		Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2017	
		Ganancias (pérdidas) en los derivados	Ganancias (pérdidas) en los préstamos	Ganancias (pérdidas) en los derivados	Ganancias (pérdidas) en los préstamos
Contratos de tasas de interés	Otros ingresos (gastos)	\$ (2)	\$ 2	\$ (1)	\$ 1



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Coberturas de los flujos de efectivo

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

Para el periodo de tres meses que concluyó el 31 de marzo de 2018

Importes de las ganancias (pérdidas) reconocidos en el otro resultado integral acumulado (parte eficaz)	Clasificación	Reconocido en las utilidades	
		Reclasificación del otro resultado integral acumulado a las utilidades (parte eficaz)	Reconocido en las utilidades (parte no eficaz)
Contratos de tasas de interés \$	— Gasto financiero	\$ 1	\$ —
Contratos de monedas cruzadas	(33) Otros ingresos (gastos)	(29)	—
Contratos de monedas cruzadas	Gasto financiero	3	—
<u>\$ (33)</u>		<u>\$ (25)</u>	<u>\$ —</u>

Para el periodo de tres meses que concluyó el 31 de marzo de 2017

Importes de las ganancias (pérdidas) reconocidos en el otro resultado integral acumulado (parte eficaz)	Clasificación	Reconocido en las utilidades	
		Reclasificación del otro resultado integral acumulado a las utilidades (parte eficaz)	Reconocido en las utilidades (parte no eficaz)
		(Parte eficaz)	(Parte no eficaz)
Contratos de tasas de interés \$	— Gasto financiero	\$ 1	\$ —
Contratos de monedas cruzadas	(18) Otros ingresos (gastos)	(22)	—
<u>\$ (18)</u>		<u>\$ (21)</u>	<u>\$ —</u>

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

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Clasificación	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de	
		2018	2017
Contratos de divisas	Otros ingresos (gastos)	\$ (7)	\$ (4)
Contratos de monedas cruzadas	Otros ingresos (gastos)	—	(3)
		<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (7)</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Celebramos contratos maestros de compensación de las Asociaciones Internacionales de Derivados y Permutas Financieras (ISDA) que permiten la liquidación neta de los importes que se adeudan de conformidad con sus respectivos contratos de derivados. De conformidad con estos contratos maestros de compensación, en general, la liquidación neta nos permite o permite a la contraparte determinar el importe neto pagadero por los contratos que se adeudan en la misma fecha y en la misma moneda para tipos similares de operaciones de derivados. En general, los contratos maestros de compensación también prevén la liquidación neta de todos los contratos pendientes de pago con una contraparte en caso de incumplimiento o terminación.

Por lo regular, no se requiere una garantía real de las contrapartes ni de nosotros cuando se tienen contratos maestros de compensación. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no se recibió una garantía real en efectivo ni se entregó una garantía de conformidad con los contratos maestros de compensación.

El efecto de las disposiciones de liquidación neta de los contratos maestros de compensación en nuestros saldos de derivados al momento en que se presentó una causa de incumplimiento o terminación es como sigue:

Compensación de activos y pasivos derivados

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos de los derivados		
Importe bruto de los pasivos reconocidos	\$ 17	\$ 22
Importes brutos compensados	—	—
Importe neto de los activos ⁽¹⁾	17	22
Importes brutos no compensados	(4)	(10)
Importe neto	\$ 13	\$ 12
Pasivos de los derivados		
Importe bruto de los pasivos reconocidos	\$ (116)	\$ (68)
Importes brutos compensados	—	—
Importe neto de los pasivos ⁽¹⁾	(116)	(68)
Importes brutos no compensados	4	10
Importe neto	\$ (112)	\$ (58)

⁽¹⁾ Según se presenta en los balances generales consolidados



(CIFRAS NO AUDITADAS)

5. Otro resultado integral acumulado

El resultado integral y sus componentes se presentan en los estados del resultado integral consolidados. Los cambios en el otro resultado integral acumulado, neto de impuestos, incluidos en los estados de variaciones en el capital contable, consistieron en lo siguiente

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Conversión cambiaria	Instrumentos financieros derivados	Total
Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2017			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (994)	(1)	(995)
Otro resultado integral antes de reclasificaciones	80	(12)	68
Importes reclasificados del otro resultado integral acumulado	—	14	14
Otro resultado integral	80	2	82
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ (914)	1	(913)
Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2018			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ (587)	(5)	(592)
Otro resultado integral antes de reclasificaciones	65	(26)	39
Importes reclasificados del otro resultado integral acumulado	—	20	20
Otro resultado integral	65	(6)	59
Saldo al 31 de marzo de 2018	\$ (522)	(11)	(533)

El efecto de las reclasificaciones del otro resultado integral acumulado en los estados de resultados consolidados fue como sigue

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)		Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de	
Instrumentos financieros derivados	Clasificación del ingreso (gasto)	2018	2017
Contratos de monedas cruzadas	Otros ingresos (gastos)	\$ (29)	\$ (22)
Contratos de monedas cruzadas	Gasto financiero	3	—
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	1	1
Reclasificaciones antes de impuestos		(25)	(21)
(Provisión) beneficio fiscal		5	7
Total de las reclasificaciones del otro resultado integral acumulado		\$ (20)	\$ (14)



6. Información por segmentos

A. Bases para la información por segmentos

De manera interna, presentamos la información correspondiente a los segmentos operativos con base en la responsabilidad de la administración. Nuestros segmentos operativos ofrecen financiamiento a los clientes e intermediarios para la compra y arrendamiento de equipo de Caterpillar y otro equipo, así como para el financiamiento para las ventas de Caterpillar a los intermediarios. Los planes de financiamiento incluyen arrendamientos operativos y financieros, contratos de venta a plazos, préstamos para capital de trabajo y planes de financiamiento mayoristas dentro de cada uno de los respectivos segmentos

B. Descripción de los segmentos

Tenemos seis segmentos operativos que ofrecen servicios de financiamiento. A continuación, una breve descripción de nuestros segmentos:

- **Norteamérica** - Incluye nuestras operaciones en Estados Unidos y Canadá
- **Europa** - Incluye nuestras operaciones en Europa, África, Medio Oriente y la Comunidad Británica de Estados Independientes
- **Asia/Pacífico** - Incluye nuestras operaciones en Australia, Nueva Zelanda, China, Japón y el Sureste de Asia.
- **América Latina** - Incluye nuestras operaciones en México y los países de Centroamérica y Sudamérica
- **Financiamiento de Energía de Caterpillar** - Ofrece financiamiento en todo el mundo para buques marinos con motores Caterpillar 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.
- **Minería** - Sirve a importantes clientes mineros en todo el mundo y ofrece financiamiento de proyectos en diversos países

Para alinearse con la revisión de los resultados operativos por parte del Director General, nuestra presentación de información por segmentos se actualizó con efectos a partir del 1 de febrero de 2018. Los datos del ejercicio previo se han revisado para cumplir con la presentación por segmentos del ejercicio actual

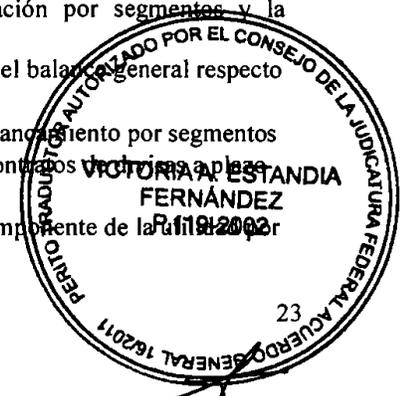
C. Medición por segmentos y conciliaciones

El efectivo, la deuda y otros gastos se asignan a nuestros segmentos con base en sus respectivas carteras. El gasto financiero relacionado se calcula con base en el importe de la deuda asignada y las tasas asociadas con esa deuda. El desempeño de cada uno de los segmentos se evalúa con base en una razón de apalancamiento congruente. La provisión para pérdidas crediticias se basa en la respectiva cartera de cuentas por cobrar de cada uno de los segmentos. La inversión en activo fijo incluye gastos para el equipo en arrendamientos operativos y otra inversión en activo fijo diversa.

Las partidas de conciliación se crean con base en las diferencias contables entre la presentación de información por segmentos y la presentación de información externa consolidada.

Para la conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta, hemos agrupado las partidas de conciliación como sigue:

- **No asignada** - Esta partida se relaciona con los requerimientos y las estrategias del corporativo que se consideraron son en beneficio de toda la organización. También se incluyen los resultados consolidados de la sociedad de objeto especial (consulte información adicional en la Nota 7) y otras partidas varias.
- **De tiempo** - Las diferencias en el tiempo en el reconocimiento de los costos entre la presentación de información por segmentos y la presentación de información externa consolidada.
- **De metodología** - Las diferencias metodológicas entre la presentación de información por segmentos y la presentación de información externa consolidada son las siguientes:
 - Los activos de los segmentos incluyen activos administrados no registrados en el balance general respecto de los cuales mantenemos responsabilidades de pago.
 - El impacto de las diferencias entre el apalancamiento real y las razones de apalancamiento por segmentos.
 - Los gastos financieros incluyen los puntos a plazo realizados respecto de los contratos de derivados.
 - La ganancia o pérdida neta de los derivados de tasas de interés.
 - La utilidad atribuible a las participaciones no controladoras se considera un componente de la utilidad por segmentos.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Los datos complementarios por segmentos y las conciliaciones con la presentación de información externa para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo son como sigue

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Ingresos externos	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisión para pérdidas crediticias	Activos al 31 de marzo de 2018	Inversión en activo fijo
2018							
Norteamérica	\$ 361	\$ 95	\$ 82	\$ 135	\$ 17	\$ 15,046	\$ 210
Europa	68	7	10	20	11	4,435	14
Asia/Pacífico	82	40	25	6	(4)	4,384	4
América Latina	69	4	29	7	12	3,271	8
Financiamiento de Energía de Caterpillar	34	(3)	12	1	18	2,653	—
Minería	62	5	15	30	6	2,322	33
Total de los segmentos	676	148	173	199	60	32,111	269
No asignada	22	(67)	58	—	—	1,843	92
De tiempo	(8)	(3)	—	—	7	40	—
De metodología	—	46	(57)	—	—	(260)	—
Eliminaciones intersegmento ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	(193)	—
Total	\$ 690	\$ 124	\$ 174	\$ 199	\$ 67	\$ 33,541	\$ 361

	Ingresos externos	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisión para pérdidas crediticias	Activos al 31 de diciembre de 2017	Inversión en activo fijo
2017							
Norteamérica	\$ 320	\$ 82	\$ 73	\$ 129	\$ 7	\$ 14,790	\$ 182
Europa	65	20	9	20	1	4,332	18
Asia/Pacífico	63	26	20	7	(4)	4,214	2
América Latina	80	6	31	11	15	3,407	33
Financiamiento de Energía de Caterpillar	41	29	11	1	(6)	2,746	—
Minería	70	15	12	37	—	2,399	35
Total de los segmentos	639	178	156	205	13	31,888	270
No asignada	31	(37)	42	—	—	1,719	1
De tiempo	(8)	(6)	—	—	3	53	—
De metodología	—	32	(36)	—	—	(256)	—
Eliminaciones intersegmento ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	(244)	—
Total	\$ 662	\$ 167	\$ 162	\$ 205	\$ 16	\$ 33,160	\$ 271

⁽¹⁾ La eliminación se relaciona principalmente con los préstamos intercompañía

7. Garantías

Ofrecemos garantías de préstamos a acreedores terceros para el financiamiento relacionado con maquinaria adquirida por los clientes. Estas garantías tienen términos que varían y están respaldadas por la maquinaria que se arrenda. También proporcionamos garantías del valor residual a acreedores terceros asociados con la maquinaria arrendada a los clientes. Estas garantías tienen términos variantes. Además, participamos en cartas de crédito contingentes emitidas por 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con cualquiera de estas garantías. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el pasivo relacionado registrado fue de \$1 millón y de menos de \$1 millón, respectivamente. 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) que se nos podría exigir realizar de conformidad con las garantías fue de \$84 millones y \$91 millones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Ofrecemos garantías para volver a comprar algunos préstamos de los intermediarios de Caterpillar a una sociedad de objeto de especial (SPC) que reúne los requisitos de una VIE (para obtener información adicional concerniente a los lineamientos contables sobre la consolidación de las VIEs, consulte la Nota 1). El objetivo de la SPC es proporcionar préstamos de capital de trabajo a corto plazo a los intermediarios de Caterpillar. Esta SPC emite papel comercial y utiliza los ingresos resultantes para financiar su programa de préstamos. Tenemos un contrato de compra de préstamos con la SPC que nos obliga a comprar ciertos préstamos que no se pagan al vencimiento. Recibimos una comisión por proporcionar esta garantía, lo que ofrece una fuente de financiamiento para la SPC. Somos los beneficiarios principales de la SPC dado que nuestras garantías tienen como resultado el que tengamos tanto la facultad de dirigir las actividades que impactan de manera más importante el desempeño económico de la SPC como la obligación de absorber pérdidas y, por consiguiente, hemos consolidado los estados financieros de la SPC. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los activos de la SPC por \$1 08 mil millones y \$1 11 mil millones, respectivamente, estuvieron integrados principalmente por préstamos a los intermediarios, que se incluyen en las cuentas financieras por cobrar, netas, en los balances generales consolidados, asimismo, los pasivos de la SPC por \$1 08 mil millones y \$1 11 mil millones, respectivamente, estuvieron integrados principalmente por papel comercial, que se incluye en los préstamos a corto plazo en los balances generales consolidados. Los activos de las SPC no están disponibles para pagar a nuestros acreedores. Podemos estar obligados a cumplir, de conformidad con la garantía, si la SPC experimenta pérdidas. No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con este contrato de compra de préstamos.

8. Mediciones del valor razonable

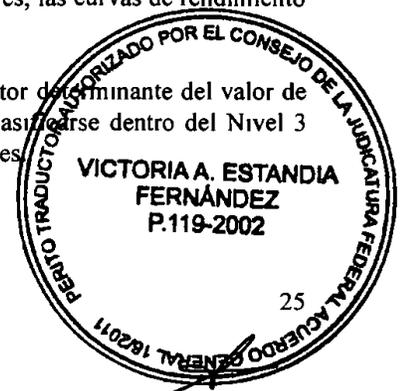
A. Mediciones del valor razonable

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

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

Cuando se tienen disponibles, utilizamos precios de cotización de mercado a fin de determinar el valor razonable y clasificamos esas mediciones dentro del Nivel 1. En algunos casos, cuando no se tienen disponibles precios de mercado, utilizamos datos de entrada observables basados en el mercado para calcular el valor razonable, en cuyo caso, las mediciones se clasifican dentro del Nivel 2. Si los precios de mercado observables o cotizados no están disponibles, el valor razonable se basa en valuaciones en las que uno o más datos de entrada no son observables, incluyendo 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 los tipos de cambios. 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

Instrumentos financieros derivados

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

Los instrumentos financieros derivados se miden en forma recurrente al valor razonable y se clasifican como mediciones de nivel 2. Tuvimos instrumentos financieros derivados en una posición del pasivo neto incluidos en nuestros balances generales consolidados por \$99 millones y \$46 millones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Préstamos deteriorados

Nuestros préstamos deteriorados están sujetos a medición al valor razonable en forma no recurrente y se clasifican como mediciones de Nivel 3. 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, puede establecerse una reserva para pérdidas crediticias con base ya sea en el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva de las cuentas por cobrar, en el valor razonable de la garantía real para las cuentas por cobrar que dependen de dicha garantía real o en el precio de mercado observable de la cuenta por cobrar. Para determinar el valor de la garantía real, estimamos el valor de mercado razonable actual de la garantía real menos los costos de venta. Tuvimos préstamos deteriorados llevados al valor razonable de \$390 millones y \$341 millones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

B. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Efectivo restringido e inversiones temporales – 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

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017		Niveles del valor razonable	Referencia
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 735	\$ 735	\$ 708	\$ 708	1	
Cuentas financieras por cobrar, neto (excluyendo arrendamientos financieros ⁽¹⁾)	\$ 20,253	\$ 20,209	\$ 20,063	\$ 20,019	3	Nota 3
Contratos de tasas de interés:						
En una posición de cuentas por cobrar	\$ 2	\$ 2	\$ 3	\$ 3	2	Nota 4
En una posición de cuentas por pagar	\$ (3)	\$ (3)	\$ (2)	\$ (2)	2	Nota 4
Contratos de monedas cruzadas:						
En una posición de cuentas por cobrar	\$ 1	\$ 1	\$ 7	\$ 7	2	Nota 4
En una posición de cuentas por pagar	\$ (94)	\$ (94)	\$ (57)	\$ (57)	2	Nota 4
Contratos cambiarios						
En una posición de cuentas por cobrar	\$ 14	\$ 14	\$ 12	\$ 12	2	Nota 4
En una posición de cuentas por pagar	\$ (19)	\$ (19)	\$ (9)	\$ (9)	2	Nota 4
Efectivo restringido e inversiones temporales ⁽²⁾	\$ 3	\$ 3	\$ 24	\$ 24	1	
Préstamos a corto plazo	\$ (5,726)	\$ (5,726)	\$ (4,836)	\$ (4,836)	1	
Deuda a largo plazo	\$ (21,594)	\$ (21,504)	\$ (22,106)	\$ (22,230)	2	
Garantías	\$ (1)	\$ (1)	\$ —	\$ —	3	Nota 7

⁽¹⁾ Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, representa los arrendamientos financieros con un valor en libros neto de \$7 18 mil millones y \$7 06 mil millones, respectivamente

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

9. Contingencias

Participamos en acciones judiciales no resueltas que surgen en el curso ordinario del negocio. No obstante que no es posible predecir con certidumbre el resultado de nuestras acciones legales no resueltas, consideramos que estas acciones legales no resueltas no tendrán un efecto negativo importante, ni en lo individual ni en lo agregado, en nuestros resultados de operaciones consolidados, posición financiera o liquidez.

10. Impuestos sobre la renta

La provisión del impuesto sobre la renta refleja una tasa de impuestos anual estimada de 23 por ciento para el primer trimestre de 2018, en comparación con el 30 por ciento del primer trimestre de 2017. La disminución en la tasa de impuestos anual estimada se debe principalmente a una reducción en la tasa de impuestos corporativa estadounidense a partir del 1 de enero de 2018, junto con cambios en la combinación geográfica de las utilidades.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

GENERALIDADES

Reportamos ingresos del primer trimestre de 2018 por \$690 millones, un incremento de \$28 millones, o 4 por ciento, en comparación con el primer trimestre de 2017. La utilidad del primer trimestre de 2018 fue de \$91 millones, una disminución de \$24 millones, o 21 por ciento, con respecto al primer trimestre de 2017.

El incremento en los ingresos se debió principalmente a un impacto favorable de \$19 millones de activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores y a un impacto favorable de \$16 millones por tasas de financiamiento que, en promedio, fueron más elevadas, compensado en parte por un impacto desfavorable de \$11 millones por una menor actividad en los préstamos con Caterpillar.

La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$124 millones para el primer trimestre de 2018, en comparación con los \$167 millones del primer trimestre de 2017. La disminución se debió principalmente a un incremento de \$51 millones en la reserva para pérdidas crediticias, compensado en parte por un incremento de \$16 millones en el rendimiento neto de los activos redituables promedio.

La provisión del impuesto sobre la renta refleja una tasa de impuestos anual estimada de 23 por ciento para el primer trimestre de 2018, en comparación con el 30 por ciento del primer trimestre de 2017. La disminución en la tasa de impuestos anual estimada se debe principalmente a una reducción en la tasa de impuestos corporativa estadounidense a partir del 1 de enero de 2018, junto con cambios en la combinación geográfica de las utilidades.

Durante el primer trimestre de 2018, el volumen de los nuevos negocios minoristas totalizó \$2.54 mil millones, un incremento de \$202 millones, o 9 por ciento, con respecto al primer trimestre de 2017. El incremento lo propició un volumen más elevado en los segmentos de Asia/Pacífico, Minería, Europa y Norteamérica, que se compensó en parte por disminuciones en los segmentos de Financiamiento de Energía de Caterpillar y América Latina.

Al cierre del primer trimestre de 2018, los pagos vencidos representaron 3.17 por ciento, en comparación con 2.64 por ciento al cierre del primer trimestre de 2017, debido principalmente a incrementos en las carteras de Financiamiento de Energía de Caterpillar y América Latina. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$30 millones para el primer trimestre de 2018, en comparación con los \$15 millones en el primer trimestre de 2017. Los mayores contribuyentes al incremento fueron las carteras de América Latina y Financiamiento de Energía de Caterpillar.

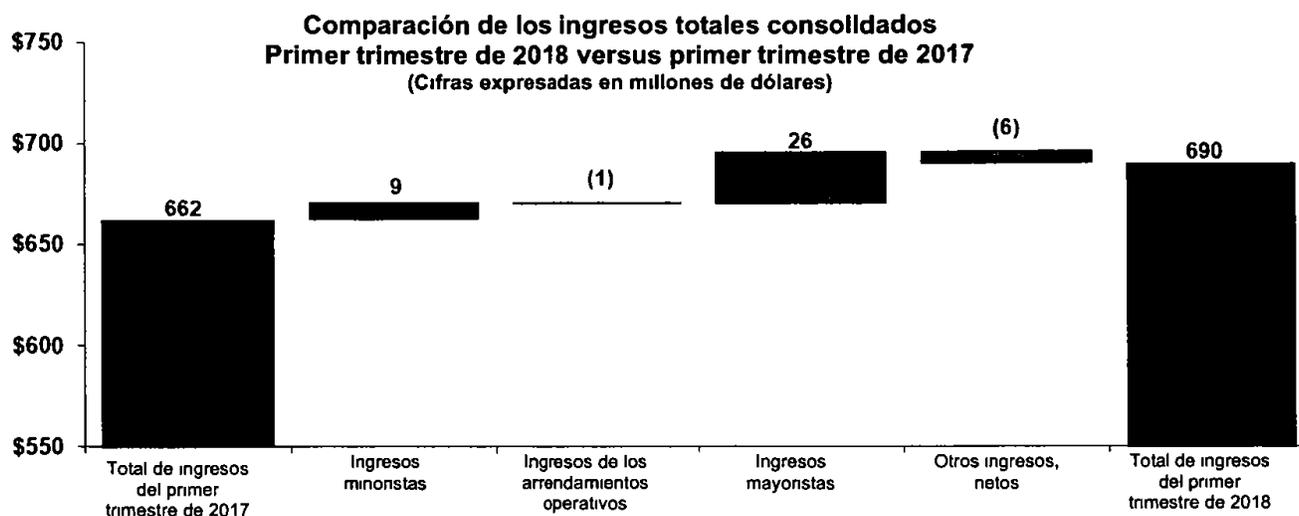
Al 31 de marzo de 2018, nuestra reserva para pérdidas crediticias totalizó \$403 millones o 1.45 por ciento de las cuentas financieras por cobrar, en comparación con los \$346 millones, o 1.28 por ciento, de las cuentas financieras por cobrar al 31 de marzo de 2017. La reserva para pérdidas crediticias al cierre de 2017 fue de \$365 millones, que representa 1.33 por ciento de las cuentas financieras por cobrar. El incremento en la reserva para pérdidas crediticias estuvo propiciado principalmente por las carteras de Financiamiento de Energía de Caterpillar y Minería.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

PRIMER TRIMESTRE DE 2018 EN COMPARACIÓN CON EL PRIMER TRIMESTRE DE 2017

Ingresos totales consolidados



El gráfico que se muestra arriba ilustra las razones de la variación en los ingresos totales consolidados entre el primer trimestre de 2017 (a la izquierda) y el primer trimestre de 2018 (a la derecha). Las partidas que tuvieron un impacto favorable en el total de ingresos aparecen como escalones de una escalera ascendente con los correspondientes importes en dólares arriba de cada una de las barras, mientras que las partidas que tienen un impacto negativo en los ingresos totales aparecen como escalones de escaleras descendentes con los importes en dólares reflejados en paréntesis arriba de cada una de las barras. La administración utiliza estas gráficas de forma interna para comunicar los resultados de manera visual.

Los ingresos minoristas para el primer trimestre de 2018 ascendieron a \$317 millones, un incremento de \$9 millones con respecto al mismo periodo en 2017. El incremento se debió a un impacto favorable de \$9 millones por mayores tasas de interés de las cuentas financieras por cobrar minoristas. Para el trimestre que concluyó el 31 de marzo de 2018, los activos minoristas redituables promedio totalizaron \$23.19 mil millones, un incremento de \$31 millones con respecto al mismo periodo en 2017. El rendimiento promedio anualizado fue de 5.48 por ciento para el primer trimestre de 2018, en comparación con el 5.32 por ciento del primer trimestre de 2017.

Los ingresos de los arrendamientos operativos para el primer trimestre de 2018 ascendieron a \$244 millones, una disminución de \$1 millón con respecto al mismo periodo en 2017. El decremento se debió a un impacto desfavorable de \$4 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores, compensado en parte por un impacto favorable de \$3 millón por tasas de renta que en promedio fueron mayores para los arrendamientos operativos.

Los ingresos mayoristas para el primer trimestre de 2018 ascendieron a \$91 millones, un incremento de \$26 millones con respecto al mismo periodo en 2017. El incremento se debió a un impacto favorable de \$17 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores y a un impacto favorable de \$9 millones por tasas de interés mayores en las cuentas financieras por cobrar mayoristas. Para el trimestre que concluyó el 31 de marzo de 2018, los activos mayoristas redituables promedio totalizaron \$4.34 mil millones, un incremento de \$910 millones con respecto al mismo periodo en 2017. El rendimiento promedio anualizado fue de 8.42 por ciento para el primer trimestre de 2018, en comparación con el 7.60 por ciento del primer trimestre de 2017.

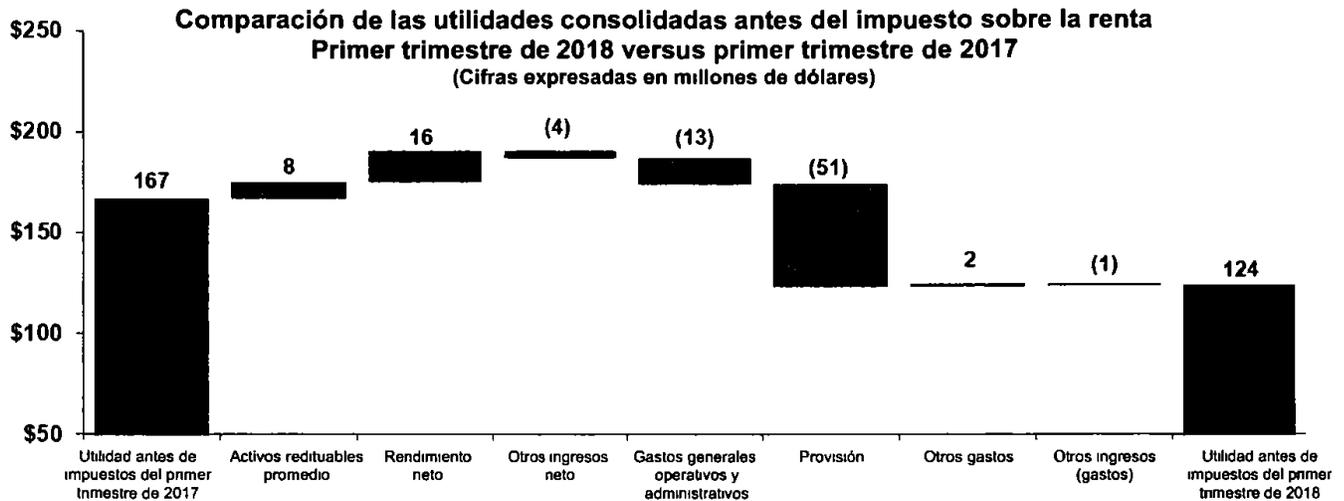
Las partidas de los otros ingresos, netos, son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de		
	2018	2017	Variación en \$
Comisiones de las cuentas financieras por cobrar y de los arrendamientos operativos (lo que incluye intereses moratorios)	\$ 18	\$ 17	\$ 1
Comisiones por líneas de crédito comprometidas otorgadas a Caterpillar	10	10	—
Intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar	7	18	(11)
Pérdida neta del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión	—	(4)	4
Otros ingresos varios, netos	3	—	3
Total de otros ingresos, netos	\$ 38	\$ 45	\$ (7)



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta



El gráfico que se muestra arriba ilustra las razones de la variación en la utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta entre el primer trimestre de 2017 (a la izquierda) y el primer trimestre de 2018 (a la derecha). Las partidas que tuvieron un impacto favorable en la utilidad antes del impuesto sobre la renta aparecen como escalones de una escalera ascendente con los correspondientes importes en dólares arriba de cada una de las barras, mientras que las partidas que tienen un impacto negativo en la utilidad antes del impuesto sobre la renta aparecen como escalones de escaleras descendentes con los importes en dólares reflejados en paréntesis arriba de cada una de las barras. La administración utiliza estas gráficas de forma interna para comunicar los resultados de manera visual.

La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$124 millones para el primer trimestre de 2018, en comparación con los \$167 millones del primer trimestre de 2017. La disminución se debió principalmente a un incremento de \$51 millones en la reserva para pérdidas crediticias, principalmente en el segmento de Financiamiento de Energía de Caterpillar, compensado en parte por un incremento de \$16 millones en el rendimiento neto de los activos redituables promedio.

Provisión para el impuesto sobre la renta

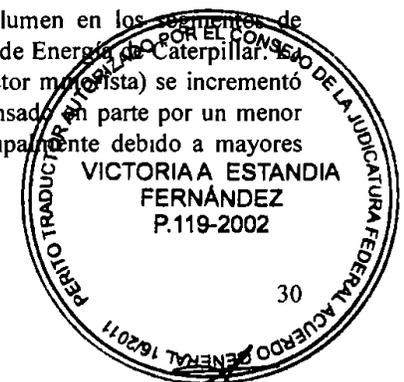
La provisión del impuesto sobre la renta refleja una tasa de impuestos anual estimada de 23 por ciento para el primer trimestre de 2018, en comparación con el 30 por ciento del primer trimestre de 2017. La disminución en la tasa de impuestos anual estimada se debe principalmente a una reducción en la tasa de impuestos corporativa estadounidense a partir del 1 de enero de 2018, junto con cambios en la combinación geográfica de las utilidades.

Cuentas financieras por cobrar y equipo en arrendamientos operativos

Volumen de los nuevos negocios

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de		
	2018	2017	Variación en \$
Nuevo financiamiento minorista	\$ 2,267	\$ 2,073	\$ 194
Nueva actividad de arrendamiento operativo	274	268	6
Nuevo financiamiento mayorista	10,544	8,069	2,475
Total	\$ 13,085	\$ 10,410	\$ 2,675

El nuevo financiamiento minorista se incrementó principalmente debido a un mayor volumen en los segmentos de Asia/Pacífico, Minería y Europa, compensado en parte por una disminución en el Financiamiento de Energía de Caterpillar. La actividad de los arrendamientos operativos nuevos (que se relacionan sustancialmente con el sector minorista) se incrementó principalmente debido a un mayor número de rentas de equipo de Cat en Norteamérica, compensado en parte por un menor número de rentas en América Latina. El nuevo financiamiento mayorista se incrementó principalmente debido a mayores compras de cuentas comerciales por cobrar de Caterpillar.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Total de la cartera administrada

Definimos la cartera total como las cuentas financieras por cobrar netas más el equipo en arrendamiento operativo, menos la depreciación acumulada. También administramos y pagamos cuentas por cobrar y arrendamientos que han sido vendidos a terceros con derecho limitado contra nosotros de regreso o sin derecho a fin de minimizar nuestra concentración del riesgo crediticio con ciertos clientes. Estos activos no están disponibles para pago a nuestros acreedores. El total de la cartera administrada fue como sigue.

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	Variación en \$
Cuentas financieras por cobrar, neto	\$ 27,433	\$ 27,126	\$ 307
Equipo en arrendamientos operativos, menos la depreciación acumulada	3,511	3,568	(57)
Total Cartera	\$ 30,944	\$ 30,694	\$ 250
Arrendamientos financieros minoristas	\$ 98	\$ 103	\$ (5)
Contratos de venta a plazos minoristas	82	74	8
Pagarés por cobrar del sector minorista	53	55	(2)
Arrendamientos operativos	37	39	(2)
Total de activos administrados no registrados en el balance general	\$ 270	\$ 271	\$ (1)
Total de la cartera administrada	\$ 31,214	\$ 30,965	\$ 249

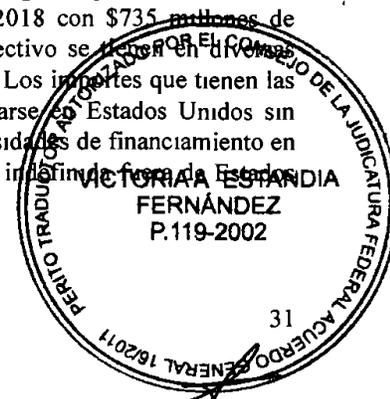
Métricas de la cartera total

Al cierre del primer trimestre de 2018, los pagos vencidos representaron 3.17 por ciento, en comparación con 2.64 por ciento al cierre del primer trimestre de 2017, debido principalmente a incrementos en las carteras de Financiamiento de Energía de Caterpillar y América Latina. El total de las cuentas financieras por cobrar en incumplimiento, que representan las cuentas financieras por cobrar que en la actualidad se encuentran en estado de no contabilización de intereses no pagados, fue de \$709 millones y \$684 millones al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente. El total de las cuentas financieras por cobrar en incumplimiento como porcentaje de nuestra inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar fue de 2.55 por ciento y 2.49 por ciento al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Nuestra reserva para pérdidas crediticias al 31 de marzo de 2018 representó \$403 millones o 1.45 por ciento de nuestra inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar, en comparación con los \$365 millones o 1.33 por ciento al 31 de diciembre de 2017. El incremento en la reserva para pérdidas crediticias estuvo propiciado principalmente por las carteras de Financiamiento de Energía de Caterpillar y Minería. La reserva está sujeta a una evaluación continua con base en muchos factores cuantitativos y cualitativos, lo que incluye la experiencia de pérdidas pasadas, los riesgos conocidos e 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. Consideramos que nuestra reserva es suficiente para prever las pérdidas inherentes en nuestra cartera de cuentas financieras por cobrar existente al 31 de marzo de 2018.

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. A lo largo del primer trimestre de 2018, experimentamos condiciones favorables de liquidez. Concluimos el primer trimestre de 2018 con \$735 millones de efectivo, un incremento de \$27 millones con respecto al cierre de 2017. Nuestros saldos en efectivo se tienen en diversas ubicaciones en todo el mundo con alrededor de \$266 millones en subsidiarias no estadounidenses. Los importes que tienen las subsidiarias no estadounidenses están disponibles para uso corporativo general y podrían utilizarse en los Estados Unidos sin incurrir en impuestos estadounidenses adicionales importantes. Esperamos satisfacer nuestras necesidades de financiamiento en los Estados Unidos sin necesidad de repatriar utilidades no distribuidas que se reinvierten de manera indefinida fuera de los Estados Unidos.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

PRÉSTAMOS

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

Recibimos calificaciones de deuda de las principales agencias calificadoras de crédito. En diciembre de 2016, el Servicio de los Inversionistas de Moody's redujo nuestras calificaciones de largo plazo de A3 a A2 y las calificaciones de corto plazo de Prime-2 a Prime-1. La reducción en la calificación por parte de Moody's no tuvo un impacto importante en nuestros costos de préstamos o en nuestra salud financiera en general. Una reducción adicional de nuestras calificaciones crediticias por parte de Moody's o de una de las otras agencias calificadoras de crédito importante podría tener como resultado mayores costos de los préstamos y podría volver más difícil el acceso a ciertos mercados crediticios. Sin embargo, nuestras calificaciones a largo plazo: con Fitch y S&P continúan siendo "A-intermedio". En caso de que las condiciones se deteriorasen de modo que ese acceso a los mercados de deuda dejara de estar disponible, recurriríamos a los flujos de efectivo de nuestra cartera existente, a la utilización de los saldos de efectivo existentes, al acceso a nuestras líneas de crédito revolving y a nuestras otras líneas de crédito y préstamos potenciales de Caterpillar. Además, Caterpillar mantiene un contrato de soporte con nosotros, que requiere que Caterpillar se mantenga como nuestro propietario exclusivo y que pueda, en ciertas circunstancias, obligar a Caterpillar a realizarnos pagos en caso de que no pudiésemos mantener ciertas razones financieras.

El total de los préstamos pendientes de pago al 31 de marzo de 2018 fue de \$28 85 mil millones, un incremento de \$270 millones con respecto al 31 de diciembre de 2017. Los préstamos pendientes de pago son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Pagarés a mediano plazo, neto del descuento no amortizado y de costos de emisión de deuda	\$ 20,830	\$ 21,303
Papel comercial, neto del descuento no amortizado	4,681	3,680
Préstamos bancarios – largo plazo	764	803
Préstamos bancarios – corto plazo	595	675
Pagarés a la vista de tasa variable y de denominación variable	450	481
Pasivos bursátiles a Caterpillar	1,530	1,638
Total de préstamos pendientes de pago	\$ 28,850	\$ 28,580

Pagarés a mediano plazo

Emitimos pagarés quirografarios a mediano plazo a través de intermediarios bursátiles o de suscriptores en Estados Unidos, Canadá, Europa, Australia, Japón, Hong Kong, China, 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 emitidos totalizaron \$1 17 mil millones y los amortizados totalizaron \$1 67 mil millones para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de 2018. Los pagarés a mediano plazo pendientes de pago al 31 de marzo de 2018 tienen los siguientes vencimientos:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	
2018	\$ 4,243
2019	5,440
2020	4,218
2021	2,546
2022	1,989
En lo sucesivo	2,394
Total	\$ 20,830



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Papel comercial

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

Líneas de crédito revolvente

Tenemos tres líneas de crédito globales con un grupo sindicado de bancos que totalizan \$10 50 mil millones (línea de crédito) disponibles en conjunto tanto para Caterpillar como para nosotros para efectos de liquidez general. Con base en la decisión de asignación de la administración, que está sujeta a revisión en cualquier momento, la parte de la línea de crédito disponible para nosotros al 31 de marzo de 2018 fue de \$7 75 mil millones. La información sobre nuestra línea de crédito es como sigue:

- La línea de crédito a 364 días por \$3.15 mil millones (de los cuales, \$2.33 mil millones están disponibles para nosotros) vence en septiembre de 2018.
- La línea de crédito a tres años, según se modificó en septiembre de 2017, por \$2 73 mil millones (de los cuales \$2 01 mil millones están disponibles para nosotros) vence en septiembre de 2020.
- La línea de crédito a cinco años, según se modificó en septiembre de 2017, por \$4.62 mil millones (de los cuales \$3.41 mil millones están disponibles para nosotros) vence en septiembre de 2022.

Al 31 de marzo de 2018, el patrimonio neto consolidado de Caterpillar ascendía a \$15.24 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 en la línea de crédito como el capital contable consolidado que incluye acciones preferentes pero excluye el saldo de los beneficios de pensiones y otros beneficios posteriores al retiro dentro del otro resultado integral acumulado.

Al 31 de marzo de 2018, nuestra relación de cobertura de intereses como obligación contractual fue de 1.80 a 1. Esto está por arriba de la relación mínima de 1.15 a 1 calculada como (1) la utilidad que excluye el impuesto sobre la renta, el gasto financiero y la ganancia/(pérdida) neta de los derivados de las tasas de interés con respecto a (2) el gasto financiero calculado al cierre de cada uno de los trimestres calendario para el periodo de cuatro trimestres que se actualizan y que ha concluido de manera más reciente, según lo requiere la línea de crédito.

Además, al 31 de marzo de 2018, nuestra relación de apalancamiento como obligación contractual fue de 7.65 a 1. Esto está por debajo de la relación máxima de deuda a capital neto de 10 a 1, calculado (1) en forma mensual como el promedio de las relaciones de apalancamiento determinadas en el último día de cada uno de los seis meses calendario previos y (2) en cada uno de los días 31 de diciembre, según lo requiere la línea de crédito.

En caso de que ya sea Caterpillar o nosotros no cumplamos una o más de nuestras respectivas obligaciones contractuales financieras de conformidad con la línea de crédito en el futuro (y no podamos obtener un consentimiento o dispensa), el grupo sindicado de bancos puede dar por terminados los compromisos asignados a la parte que no cumpla sus obligaciones contractuales. Además, en ese caso, algunos de nuestros acreedores de conformidad con otros contratos de préstamo en donde sean aplicables obligaciones contractuales financieras similares o disposiciones de incumplimiento cruzado, puedan, a su elección, optar por intentar conseguir recursos de conformidad con esos contratos de préstamo, lo que incluye la aceleración del pago de los préstamos pendientes de pago. Al 31 de marzo de 2018, no había préstamos en el esquema de la línea de crédito.

Préstamos bancarios

Las líneas de crédito disponibles con los bancos al 31 de marzo de 2018 totalizaron \$4.89 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. Al 31 de marzo de 2018 teníamos \$1.36 mil millones pendientes de pago contra estas líneas de crédito y estábamos en cumplimiento de todas las obligaciones contractuales de deuda de conformidad con estas líneas de crédito. Los compromisos crediticios disponibles remanentes pueden cancelarse en cualquier momento a discreción de los acreedores.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Pagarés a la vista de tasa variable y 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. Al 31 de marzo de 2018, había \$450 millones de pagarés a la vista de tasa variable y denominación variable pendientes de pago. El importe máximo de los pagarés a la vista de tasa variable y denominación variable que podemos haber tenido pendientes de pago en cualquier momento no puede exceder \$1 25 mil millones.

Pagarés por cobrar/por pagar a Caterpillar

De conformidad con nuestros contratos de préstamos de importe y plazo variable y con otros pagarés por cobrar con Caterpillar, podemos solicitar en préstamo hasta \$2 80 mil millones de Caterpillar y Caterpillar puede solicitarnos un préstamo de hasta \$2 14 mil millones. Los contratos de préstamos de importe variable están vigentes durante períodos indefinidos y pueden modificarse o darse por terminado por cualquiera de las partes previo aviso con 30 días de anticipación. Los contratos de préstamo a plazo tienen vencimientos restantes que varían y alcanzan hasta nueve años. Al 31 de marzo de 2018, tuvimos documentos por pagar de \$1 53 mil millones y documentos por cobrar de \$621 millones pendientes de pago conforme a estos contratos.

Línea de crédito comprometida

Otorgamos a Caterpillar una línea de crédito comprometida por \$2 mil millones, 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 compromiso por los importes de la línea de crédito de los que no se disponga conforme a la línea de crédito. Al 31 de marzo de 2018, no había préstamos conforme a esta línea de crédito.

ACUERDOS NO REGISTRADOS EN EL BALANCE GENERAL

Arrendamos todas nuestras instalaciones, con excepción del edificio de nuestras oficinas corporativas principales. Además, tenemos exposición potencial relacionada con los pagos por las garantías emitidas a terceros que totalizan \$84 millones al 31 de marzo de 2018.

FLUJOS DE EFECTIVO

Los flujos de efectivo operativos fueron de \$254 millones en el primer trimestre de 2018, en comparación con los \$355 millones correspondientes al mismo periodo un año atrás. El efectivo neto utilizado para actividades de inversión ascendió a \$423 millones para el primer trimestre de 2018, en comparación con \$1 78 mil millones para el mismo periodo en 2017. El cambio se debió principalmente al impacto de la actividad de los préstamos con Caterpillar. El efectivo neto proporcionado por las actividades de financiamiento ascendió a \$171 millones para el primer trimestre de 2018, en comparación con los \$723 millones para el mismo periodo en 2017. El cambio se debió principalmente al impacto de los préstamos netos.

POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS

Para una discusión de las políticas contables críticas de la Compañía, consulte el Artículo 7, Parte II Discusión y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operaciones en nuestro Informe Anual 2017 en el Formulario 10-K. No se han presentado cambios importantes en nuestras políticas contables críticas desde el Informe Anual 2017 en el Formulario 10-K.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

DECLARACIÓN DE ADVERTENCIA CONCERNIENTE A LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Algunas declaraciones contenidas en este Formulario 10-Q se relacionan con sucesos y expectativas a futuro y son declaraciones "prospectivas" dentro del significado de la Ley de Reforma de las Controversias Bursátiles Privadas de 1995. Palabras como "creer", "estimar", "será", "verbos conjugados en futuro", "verbos conjugados en subjuntivo", "esperar", "prever", "planear", "proyectar", "pretender", "podría", "debería" u otras palabras u expresiones similares con frecuencia identifican los enunciados prospectivos. Todas las declaraciones distintas a las declaraciones de hechos históricos son declaraciones prospectivas, incluyendo, de manera enunciativa mas no limitativa, declaraciones concernientes a nuestro panorama, proyecciones, pronósticos o descripciones de tendencias. Estas declaraciones no garantizan el desempeño futuro y sólo aplican a la fecha en que se realizan y no nos comprometemos a actualizar nuestras declaraciones prospectivas.

Nuestros resultados reales pueden diferir en forma sustancial de aquéllos descritos o implícitos en nuestras declaraciones prospectivas debido a factores que afectan los negocios internacionales, lo que incluye cambios en las condiciones económicas, trastornos en los mercados crediticios y financieros globales, así como cambios en las leyes y reglamentaciones 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. Todas las declaraciones prospectivas se califican en su totalidad por referencia a los factores analizados en las secciones tituladas "Factores de riesgo" y "Discusión y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operaciones" en nuestro informe anual en el Formulario 10-K presentado el 15 de febrero de 2018 ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC), correspondiente al ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2017, complementado es este Formulario 10-Q presentado ante la SEC y con los informes posteriores en el Formulario 10-Q y el Formulario 8-K, presentados ante la SEC.



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, según se define ese término de acuerdo con la Regla 13a-15(e) de la Ley del Mercado de Valores de 1934, vigente, al cierre del periodo que abarca este informe trimestral. Con base en esa evaluación, nuestro Director General y el Director de Finanzas, concluyeron que nuestros controles y procedimientos de revelación fueron eficaces al cierre del periodo que abarca este informe trimestral

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

No se han presentado cambios en el control interno con respecto a la presentación de información financiera de la Compañía durante el primer trimestre de 2018 que hayan afectado en forma material, o que sea razonablemente probable que afecten de forma material, el control interno con respecto a la presentación de información financiera de la Compañía

PARTE II. OTRA INFORMACIÓN

ARTÍCULO 1. PROCEDIMIENTOS LEGALES

Participamos en acciones judiciales no resueltas que surgen en el curso ordinario del negocio. No obstante que no es posible predecir con certidumbre el resultado de nuestras acciones legales no resueltas, consideramos que estas acciones legales no resueltas no tendrán un efecto negativo importante, ni en lo individual ni en lo agregado, en nuestros resultados de operaciones consolidados, posición financiera o liquidez.

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 15 de febrero de 2018, para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2017. No se han presentado cambios materiales en esta información para el trimestre actual.

ARTÍCULO 4. REVELACIONES SOBRE LA SEGURIDAD EN LA MINERÍA

No aplicable

ARTÍCULO 5. OTRA INFORMACIÓN

Ninguna

ARTÍCULO 6. ANEXOS

Anexo No.	Descripción del Anexo
12	Cálculo de la relación de utilidades a cargos fijos
31.1	Certificación de David T. Walton, 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 David T. Walton, 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 la presentación taxonómica 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

Caterpillar Financial Services Corporation

(Registrante)

Fecha: 2 de mayo de 2018

/firma/ David T Walton

David T Walton, Presidente, Consejero y Director General

Fecha: 2 de mayo de 2018

/firma/ James A Duensing

James A Duensing, Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas

Fecha: 2 de mayo de 2018

/firma/ Leslie S Zmugg

Leslie S Zmugg, Secretaria

Fecha: 2 de mayo de 2018

/firma/ Jeffry D Everett

Jeffry D Everett, Contralor



Caterpillar Financial Services Corporation
CÁLCULO DE LA RELACIÓN DE UTILIDADES A CARGOS FIJOS
(Cifras no auditadas)
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses concluido el 31 de marzo de	
	2018	2017
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 95	\$ 117
Más		
Provisión para el impuesto sobre la renta	29	50
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 124	\$ 167
Cargos fijos		
Gasto financiero	\$ 174	\$ 162
Rentas a los intereses calculados*	1	1
Total de cargos fijos	\$ 175	\$ 163
Utilidad antes del impuesto sobre la renta más los cargos fijos	\$ 299	\$ 330
Relación de las utilidades antes de impuestos más los cargos fijos con respecto a los cargos fijos	1.71	2.02

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



SECCIÓN 302. CERTIFICACIONES

Yo, David T. Walton, 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 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 período 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 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: 2 de mayo de 2018

/firma/ David T Walton

David T Walton, Presidente, Consejero y Director 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 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 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: 2 de mayo de 2018

/firma/ James A Duensing

James A Duensing, Vicepresidente Ejecutivo y 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 31 de marzo de 2018, presentado ante la Comisión de Valores de Estados Unidos en la fecha del presente (el "Informe"), por este acto, el que suscribe certifica 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, a nuestro mejor saber y entender:

- (1) El Informe cumple en su totalidad 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: 2 de mayo de 2018

/firma/ David T Walton

David T. Walton

Presidente, Consejero y Director General

Fecha: 2 de mayo de 2018

/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 AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL MEDIANTE ACUERDO GENERAL 16/2011, CON ASIGNACIÓN DE REGISTRO P.119-2002, Y RATIFICADA EN LA LISTA PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 15 DE DICIEMBRE DE 2017, CERTIFICO QUE A MI JUICIO LA ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL ESPAÑOL DE SU ORIGINAL EN IDIOMA INGLÉS.

CIUDAD DE MÉXICO, MÉXICO A 8 DE MAYO DE 2018

Victoria Estándia F
VICTORIA ANTONIA ESTANDÍA FERNÁNDEZ

