

[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 30 de septiembre de 2017

Número de Registro ante la Comisión 001-11241

CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORPORATION

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

Delaware

37-1105865

(Estado de constitución)

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

2120 West End Ave.
Nashville, Tennessee

37203-0001

(Domicilio de las oficinas ejecutivas principales)

(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 al que registrante haya estado obligado a presentar y registrar esos archivos). Sí No

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

A partir del 1 de noviembre de 2017, una parte de las acciones comunes del registrante estuvo en circulación, ~~mu~~ ^{la} que es propiedad de Caterpillar Inc

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





PARTE I. INFORMACIÓN FINANCIERA

ARTÍCULO 1. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (No auditados)

Además de los estados financieros consolidados no auditados que se anexan correspondientes a Caterpillar Financial Services Corporation (junto con sus subsidiarias, "Cat Financial," "la Compañía," "nosotros," "a nosotros" o "nuestro"), le sugerimos lea nuestro Informe Anual 2016 en el Formulario 10-K presentado ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC) el 15 de febrero de 2017. 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. El público puede leer y copiar cualesquier materiales que la Compañía haya presentado ante la SEC en la Sala de Consulta Pública de la SEC ubicada en 100 F Street, N.E., Washington, DC 20549. El público puede obtener información sobre el funcionamiento de la Sala de Consulta Pública llamando a la SEC al número 1-800-SEC-0330. La SEC mantiene un sitio 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. (junto con sus subsidiarias, "Caterpillar" o "Cat"), 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 que concluyó el 30 de septiembre de		Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos:				
Financiamiento minorista	\$ 309	\$ 307	\$ 924	\$ 914
Arrendamiento operativo	247	257	737	756
Financiamiento mayorista	79	62	222	202
Otros, neto	38	25	128	81
Ingresos totales	<u>673</u>	<u>651</u>	<u>2,011</u>	<u>1,953</u>
Gastos:				
Intereses	169	151	499	458
Depreciación del equipo arrendado a otros	201	213	608	627
Gastos generales, operativos y administrativos	113	97	319	292
Reserva para pérdidas crediticias	48	29	82	96
Otros	12	12	36	31
Total de gastos	<u>543</u>	<u>502</u>	<u>1,544</u>	<u>1,504</u>
Otros ingresos (gastos)	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	126	146	457	439
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>38</u>	<u>48</u>	<u>137</u>	<u>136</u>
Utilidad de las compañías consolidadas	88	98	320	303
Menos: Utilidad atribuible a la participación no controladora	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>4</u>
Utilidad ¹	\$ 86	\$ 97	\$ 315	\$ 299

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 que concluyó el 30 de septiembre de		Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 88	\$ 98	\$ 320	\$ 303
Otra utilidad (pérdida) integral, neta de impuestos:				
Conversión cambiaria, neta de (gastos)/beneficios fiscales de:				
2017 \$30 tres meses, \$94 nueve meses;				
2016 \$4 tres meses, \$21 nueve meses	154	(5)	395	100
Instrumentos financieros derivados:				
Ganancias (pérdidas) diferidas, netas de (gastos)/beneficios fiscales de:				
2017 \$8 tres meses, \$22 nueve meses;				
2016 \$5 tres meses, \$8 nueve meses	(14)	(10)	(41)	(15)
(Ganancias)/pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de gastos / (beneficios) fiscales de:				
2017 \$(7) tres meses, \$(23) nueve meses;				
2016 \$(3) tres meses, \$(6) nueve meses	11	7	41	13
Valores disponibles para venta:				
Ganancias/(pérdidas) diferidas, netas de (gastos)/beneficios fiscales de:				
2017 \$0 tres meses, \$0 nueve meses;				
2016 \$(1) tres meses, \$(1) nueve meses	(1)	1	—	(1)
(Ganancias)/pérdidas reclasificadas a utilidades, netas de gastos / (beneficios) fiscales de:				
2017 \$0 tres meses, \$0 nueve meses;				
2016 \$0 tres meses, \$0 nueve meses	—	—	—	—
Total del otro resultado integral, neto de impuestos	150	(7)	395	97
Utilidad (pérdida) integral	238	91	715	400
Menos: Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	5	1	11	2
Resultado integral atribuible a Caterpillar Financial Services Corporation	\$ 233	\$ 90	\$ 704	\$ 398

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)
Caterpillar Financial Services Corporation
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(Cifras no auditadas)

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activo:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 710	\$ 1,795
Cuentas financieras por cobrar, neto	26,597	26,212
Pagarés por cobrar de Caterpillar	1,577	530
Equipo con arrendamientos operativos, menos la depreciación acumulada	3,580	3,708
Impuestos sobre la renta diferidos y reembolsables	156	119
Otros activos	1,063	1,251
Total del activo	\$ 33,683	\$ 33,615
Pasivos y capital contable:		
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	\$ 142	\$ 140
Cuentas por pagar a Caterpillar - otros	60	49
Gastos acumulados	241	172
Impuesto sobre la renta por pagar	95	32
Cuentas por pagar a Caterpillar - préstamos	1,493	1,637
Préstamos a corto plazo	5,459	7,094
Vencimientos a corto plazo de la deuda a largo plazo	5,614	6,155
Deuda a largo plazo	16,015	14,382
Impuestos sobre la renta diferidos y otros pasivos	864	969
Total del pasivo	29,983	30,630
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 acumuladas	3,423	3,108
Otro resultado integral acumulado	(606)	(995)
Participaciones no controladoras	136	125
Total del capital contable	3,700	2,985
Total del pasivo y capital contable	\$ 33,683	\$ 33,615

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 nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016</u>	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Utilidades retenidas	Otro resultado integral acumulado	Participaciones no controladoras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 745	\$ 2	\$ 2,999	\$ (897)	\$ 126	\$ 2,975
Utilidad de las compañías consolidadas			299		4	303
Conversión cambiaria, neta de impuestos				102	(2)	100
Instrumentos financieros derivados, netos de impuestos				(2)		(2)
Títulos disponibles para la venta, netos de impuestos				(1)		(1)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	\$ 745	\$ 2	\$ 3,298	\$ (798)	\$ 128	\$ 3,375
 <u>Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 745	\$ 2	\$ 3,108	\$ (995)	\$ 125	\$ 2,985
Utilidad de las compañías consolidadas			315		5	320
Conversión cambiaria, neta de impuestos				389	6	395
Instrumentos financieros derivados, netos de impuestos				—		—
Títulos disponibles para la venta, netos de impuestos				—		—
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ 745	\$ 2	\$ 3,423	\$ (606)	\$ 136	\$ 3,700

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

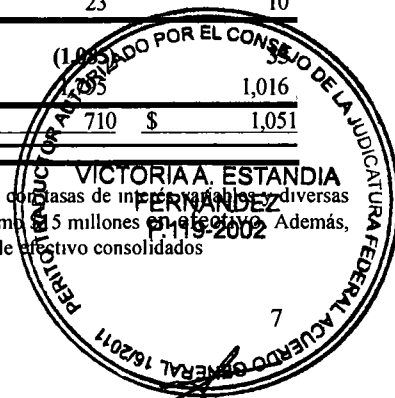


(CIFRAS NO AUDITADAS)
Caterpillar Financial Services Corporation
ESTADOS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(Cifras no auditadas)
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de	
	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 320	\$ 303
Ajustes de partidas que no requieren el desembolso de efectivo:		
Depreciación y amortización	616	635
Amortización del descuento sobre la compra de las cuentas por cobrar	(180)	(158)
Reserva para pérdidas crediticias	82	96
Otros, neto	12	81
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar de otros	69	10
Otras cuentas por cobrar/por pagar con Caterpillar	1	(2)
Cuentas por pagar a intermediarios y otros	(31)	30
Intereses por pagar acumulados	3	(17)
Gastos acumulados y otros pasivos, neto	(4)	22
Impuesto sobre la renta por pagar	38	100
Liquidaciones de derivados designados	(7)	36
Prima cambiaria de la deuda	—	(33)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>919</u>	<u>1,103</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversión en activo fijo para el equipo en arrendamientos operativos y otra inversión en activo fijo	(1,018)	(1,265)
Ingresos de la enajenación del equipo	753	497
Adiciones a las cuentas financieras por cobrar	(9,765)	(8,888)
Cobranza de las cuentas financieras por cobrar	10,192	9,307
Cambios netos en las cuentas por cobrar adquiridas de Caterpillar	(161)	580
Ingresos de la venta de cuentas por cobrar	98	55
Cambio neto en los préstamos a tasa variable a Caterpillar	(1,051)	(1,001)
Adiciones a otros pagarés por cobrar con Caterpillar	(53)	(91)
Cobranza de otros pagarés por cobrar con Caterpillar	56	46
Ingresos de la venta de valores	4	—
Actividad restringida del efectivo e inversiones temporales, neta	(2)	7
Liquidaciones de derivados no designados	23	(23)
Efectivo neto generado por (utilizado para) las actividades de inversión	<u>(924)</u>	<u>(776)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cambio neto en los préstamos a tasa variable de Caterpillar	(105)	466
Ingresos de los préstamos con Caterpillar	—	253
Pagos de los préstamos con Caterpillar	(49)	(3)
Ingresos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	6,972	4,424
Pagos de la deuda emitida (vencimientos originales mayores a tres meses)	(5,714)	(5,077)
Préstamos a corto plazo, netos (vencimientos originales de tres meses o menos)	(2,207)	(365)
Efectivo neto generado por (utilizado para) las actividades de financiamiento	<u>(1,103)</u>	<u>(302)</u>
Efecto de los cambios en el tipo de cambio en el efectivo e inversiones temporales	23	10
Incremento/(reducción) en el efectivo e inversiones temporales		
Efectivo e inversiones temporales al inicio del año	1,015	1,016
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	<u>\$ 710</u>	<u>\$ 1,051</u>

Actividad que no conlleva efectivo. En septiembre de 2016, se intercambiaron \$381 millones de pagarés a mediano plazo con fechas de vencimiento por \$366 millones de pagarés a mediano plazo con una tasa de 1.93% y vencimiento en 2021, así como \$5 millones de pagarés a mediano plazo. Además, se pagó una prima cambiaria de la deuda por \$33 millones y ésta se incluye en la sección operativa de los estados de flujos de efectivo consolidados.

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 y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2017 y de 2016; (b) el estado del resultado integral consolidado para los períodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2017 y de 2016; (c) el balance general consolidado al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016; (d) el estado de variaciones en el capital contable consolidado para los períodos de nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2017 y de 2016; y (e) el estado de flujos efectivos consolidado para los períodos de nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2017 y de 2016. 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 2016 (Formulario 10-K de 2016) presentados ante la SEC el 15 de febrero de 2017. Los datos de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016 aquí incluidos se obtuvieron de los estados financieros consolidados auditados incluidos en el Formulario 10-K de 2016; sin embargo, no incluyen todas las revelaciones requeridas por los U.S. GAAP. Algunos importes de ejercicios previos han sido reclasificados para adecuarse a la presentación de los estados financieros del periodo actual.

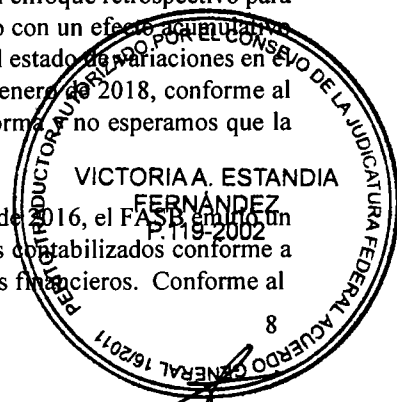
Consolidamos todas las entidades de participación variable (VIEs) de las que somos los beneficiarios principales. Para las VIEs, evaluamos si somos o no los beneficiarios principales, según lo señalado por los lineamientos contables sobre consolidación de las VIEs. El beneficiario principal de una VIE 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 y entra en vigor el 1 de enero de 2018. Las entidades tienen la opción de aplicar el nuevo lineamiento de conformidad con un enfoque retrospectivo para cada uno de los períodos de presentación previos presentados o un enfoque retrospectivo modificado con un efecto acumulativo de la aplicación inicial del nuevo lineamiento reconocido a la fecha de la aplicación inicial dentro del estado de variaciones en el capital contable consolidado. Planeamos adoptar el nuevo lineamiento con efectos a partir del 1 de enero de 2018, conforme al enfoque retrospectivo modificado. Hemos concluido nuestra evaluación del impacto de la nueva norma y no esperamos que la adopción tenga 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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

nuevo lineamiento, todas las inversiones de capital en entidades no consolidadas (distintas a aquéllas contabilizadas utilizando el método contable de participación), en general, se medirán al valor razonable a través de las 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 nuevo lineamiento entra en vigor el 1 de enero de 2018, con el ajuste del efecto acumulado de la aplicación inicial del nuevo lineamiento reconocido en el balance general a inicios del ejercicio de adopción. No esperamos que la adopción tenga 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 derecho de uso de los activos y un pasivo de arrendamiento para 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. 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. Estamos en proceso de evaluar el efecto del nuevo lineamiento en nuestros estados financieros.

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 entra en vigor el 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada. No esperamos que la adopción tenga 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. Se requiere que la nueva norma se aplique con un enfoque retrospectivo. El lineamiento entra en vigor el 1 de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada. No esperamos que la adopción tenga 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. Se requiere que el nuevo lineamiento se aplique con un enfoque retrospectivo modificado. 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)	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector minorista ⁽¹⁾	\$ 14,172	\$ 13,565
Pagarés por cobrar del sector minorista	9,711	10,195
Pagarés por cobrar del sector mayorista	3,753	3,457
Arrendamientos financieros y contratos de venta a plazos - Sector mayorista	118	103
	<u>27,754</u>	<u>27,320</u>
Menos: Ingresos no devengados	(814)	(765)
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar	26,940	26,555
Menos: Reserva para pérdidas crediticias	(343)	(343)
Total de las cuentas financieras por cobrar, neto	<u>\$ 26,597</u>	<u>\$ 26,212</u>

⁽¹⁾ Incluye \$0 y \$4 millones de cuentas financieras por cobrar clasificadas como de tenencia para la venta al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

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 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 o en el valor razonable de la garantía real para las cuentas por cobrar que dependen de dicha garantía real o 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

- **Cientes** - 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.

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

Nuestra reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2017 ascendió a \$343 millones o 1.27 por ciento de nuestra inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar, en comparación con los \$343 millones o 1.29 por ciento al 31 de diciembre de 2016. El análisis de la reserva para pérdidas crediticias fue como sigue:



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

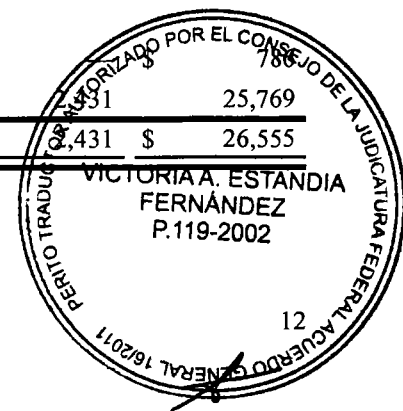
30 de septiembre de 2017

Reserva para pérdidas crediticias:	Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar			
	Cliente	Intermediario		Total
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 331	\$ 10	\$ 2	\$ 343
Cuentas por cobrar canceladas	(119)	—	—	(119)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	31	—	—	31
Reserva para pérdidas crediticias	80	—	—	80
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	(1)	—	—	(1)
Ajuste por conversión cambiaria	9	—	—	9
Saldo al final del período	\$ 331	\$ 10	\$ 2	\$ 343
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 100	\$ —	\$ —	\$ 100
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	231	10	2	243
Saldo final	\$ 331	\$ 10	\$ 2	\$ 343
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar:				
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 869	\$ —	\$ —	\$ 869
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	18,704	4,544	2,823	26,071
Saldo final	\$ 19,573	\$ 4,544	\$ 2,823	\$ 26,940

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2016

Reserva para pérdidas crediticias:	Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar			
	Clientes	Intermediarios		Total
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 327	\$ 9	\$ 2	\$ 338
Cuentas por cobrar canceladas	(158)	—	—	(158)
Recuperaciones en las cuentas por cobrar antes canceladas	35	—	—	35
Reserva para pérdidas crediticias	132	1	—	133
Ajuste debido a la venta de cuentas por cobrar	(8)	—	—	(8)
Ajuste por conversión cambiaria	3	—	—	3
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 331	\$ 10	\$ 2	\$ 343
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 85	\$ —	\$ —	\$ 85
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	246	10	2	258
Saldos finales	\$ 331	\$ 10	\$ 2	\$ 343
Inversión registrada en las cuentas financieras por cobrar:				
Evaluado en lo individual en cuanto al deterioro	\$ 786	\$ —	\$ —	\$ 786
Evaluado en lo colectivo en cuanto al deterioro	18,859	4,479	2,431	25,769
Saldo final	\$ 19,645	\$ 4,479	\$ 2,431	\$ 26,555



(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)

Septiembre 30, 2017

	31-60 Días vencidos	61-90 Días vencidos	Más de 91 Días vencidos	Total vencidos	Al corriente	Inversión registrada en cuentas financieras por cobrar	91+ Aún contabilizando intereses no pagados
Clientes							
Norteamérica	\$ 64	\$ 17	\$ 49	\$ 130	\$ 7,916	\$ 8,046	\$ 8
Europa	27	9	56	92	2,642	2,734	4
Asia/Pacífico	27	13	17	57	2,299	2,356	9
Minería	8	4	52	64	1,682	1,746	1
América Latina	53	28	180	261	1,672	1,933	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	11	34	124	169	2,589	2,758	11
Intermediarios							
Norteamérica	—	—	—	—	2,816	2,816	—
Europa	—	—	—	—	350	350	—
Asia/Pacífico	—	—	—	—	580	580	—
Minería	—	—	—	—	5	5	—
América Latina	5	—	3	8	783	791	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	2	2	—
Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar							
Norteamérica	13	5	3	21	1,666	1,687	3
Europa	2	—	—	2	333	335	—
Asia/Pacífico	1	—	—	1	396	397	—
Minería	—	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	400	400	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	4	4	—
Total	\$ 211	\$ 110	\$ 484	\$ 805	\$ 26,135	\$ 26,940	\$ 36



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

Diciembre 31, 2016

	31-60 Días vencidos	61-90 Días vencidos	Más de 91 Días vencidos	Total vencidos	Al corriente	Inversión registrada en cuentas financieras por cobrar	91+ Aún contabilizando intereses no pagados
Cientes							
Norteamérica	\$ 50	\$ 16	\$ 59	\$ 125	\$ 8,051	\$ 8,176	\$ 5
Europa	16	12	39	67	2,388	2,455	6
Asia/Pacífico	18	7	15	40	1,944	1,984	4
Minería	3	2	63	68	1,756	1,824	2
América Latina	40	33	214	287	1,808	2,095	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	11	9	73	93	3,018	3,111	1
Intermediarios							
Norteamérica	—	—	—	—	2,705	2,705	—
Europa	—	—	—	—	336	336	—
Asia/Pacífico	—	—	—	—	582	582	—
Minería	—	—	—	—	6	6	—
América Latina	—	—	—	—	848	848	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	2	2	—
Cuentas por Cobrar Adquiridas de Caterpillar							
Norteamérica	11	3	1	15	1,303	1,318	1
Europa	—	—	1	1	268	269	—
Asia/Pacífico	—	—	—	—	475	475	—
Minería	—	—	—	—	—	—	—
América Latina	—	—	—	—	366	366	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	—	—	—	—	3	3	—
Total	\$ 149	\$ 82	\$ 465	\$ 696	\$ 25,859	\$ 26,555	\$ 19



(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 30 de septiembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016, 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 30 de septiembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	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	\$ 21	\$ —	\$ 10	\$ 10	\$ —
Europa	47	47	—	49	48	—
Asia/Pacífico	32	31	—	3	2	—
Minería	127	125	—	129	129	—
América Latina	60	60	—	68	68	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	187	200	—	271	271	—
Total	\$ 469	\$ 484	\$ —	\$ 530	\$ 528	\$ —
Cuentas financieras por cobrar deterioradas con una reserva registrada						
Norteamérica	\$ 36	\$ 35	\$ 13	\$ 61	\$ 60	\$ 22
Europa	8	8	5	7	7	3
Asia/Pacífico	25	25	3	50	50	8
Minería	—	—	—	—	—	—
América Latina	92	104	35	93	104	34
Financiamiento de Energía de Caterpillar	239	241	44	45	44	18
Total	\$ 400	\$ 413	\$ 100	\$ 256	\$ 265	\$ 85
Total de las cuentas financieras por cobrar deterioradas						
Norteamérica	\$ 52	\$ 56	\$ 13	\$ 71	\$ 70	\$ 22
Europa	55	55	5	56	55	3
Asia/Pacífico	57	56	3	53	52	8
Minería	127	125	—	129	129	—
América Latina	152	164	35	161	172	34
Financiamiento de Energía de Caterpillar	426	441	44	316	315	18
Total	\$ 869	\$ 897	\$ 100	\$ 786	\$ 793	\$ 85



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017		Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016	
	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos
Cuentas financieras por cobrar deterioradas sin reserva registrada				
Norteamérica	\$ 14	\$ 1	\$ 24	\$ —
Europa	47	—	49	1
Asia/Pacífico	30	1	1	—
Minería	128	1	90	2
América Latina	68	1	58	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	171	1	282	3
Total	\$ 458	\$ 5	\$ 504	\$ 6
Cuentas financieras por cobrar deterioradas con una reserva registrada				
Norteamérica	\$ 44	\$ —	\$ 42	\$ —
Europa	6	—	10	—
Asia/Pacífico	28	1	35	—
Minería	—	—	19	—
América Latina	102	1	67	1
Financiamiento de Energía de Caterpillar	251	3	43	—
Total	\$ 431	\$ 5	\$ 216	\$ 1
Total de las cuentas financieras por cobrar deterioradas				
Norteamérica	\$ 58	\$ 1	\$ 66	\$ —
Europa	53	—	59	1
Asia/Pacífico	58	2	36	—
Minería	128	1	109	2
América Latina	170	2	125	1
Financiamiento de Energía de Caterpillar	422	4	325	3
Total	\$ 889	\$ 10	\$ 720	\$ 7



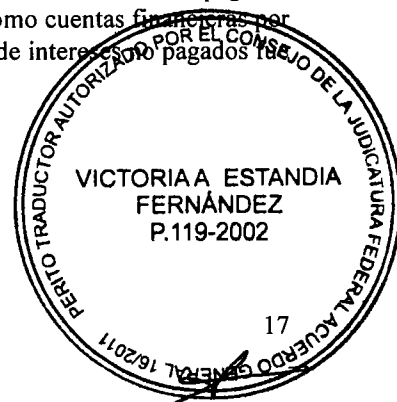
(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2017		Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2016	
	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos	Inversión promedio registrada	Ingreso por intereses reconocidos
Cuentas financieras por cobrar deterioradas sin reserva registrada				
Norteamérica	\$ 12	\$ 1	\$ 19	\$ 1
Europa	48	1	45	1
Asia/Pacífico	22	2	2	—
Minería	128	5	84	3
América Latina	69	2	39	—
Financiamiento de Energía de Caterpillar	233	7	269	8
Total	\$ 512	\$ 18	\$ 458	\$ 13
Cuentas financieras por cobrar deterioradas con una reserva registrada				
Norteamérica	\$ 52	\$ 1	\$ 28	\$ —
Europa	6	—	11	—
Asia/Pacífico	35	2	34	2
Minería	—	—	15	—
América Latina	101	3	59	2
Financiamiento de Energía de Caterpillar	141	4	50	1
Total	\$ 335	\$ 10	\$ 197	\$ 5
Total de las cuentas financieras por cobrar deterioradas				
Norteamérica	\$ 64	\$ 2	\$ 47	\$ 1
Europa	54	1	56	1
Asia/Pacífico	57	4	36	2
Minería	128	5	99	3
América Latina	170	5	98	2
Financiamiento de Energía de Caterpillar	374	11	319	9
Total	\$ 847	\$ 28	\$ 655	\$ 18

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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se tuvo \$3 millones y \$-, respectivamente, 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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se tuvo \$- y \$1 millón, respectivamente, 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 fue como sigue:



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Norteamérica	\$ 48	\$ 66
Europa	56	35
Asia/Pacífico	11	12
Minería	55	69
América Latina	242	307
Financiamiento de Energía de Caterpillar	277	90
Total	\$ 689	\$ 579

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 30 de septiembre de 2017, no hubo fondos adicionales comprometidos para prestar a prestatarios cuyos términos se han modificado en una reestructuración de deuda con problemas. Al 31 de diciembre de 2016, se tuvieron \$11 millones de fondos adicionales para prestar a prestatarios cuyos términos se han modificado en una reestructuración de deuda con problemas.

Durante los periodos de tres y nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2017 y de 2016, 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 NO AUDITADAS)

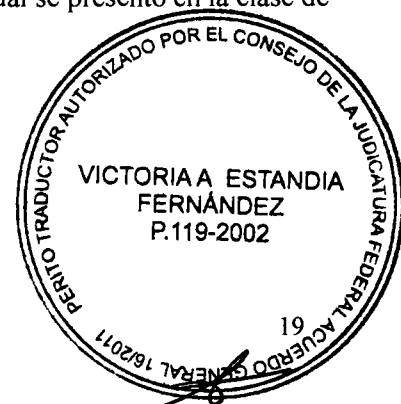
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017			Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016		
	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas	Inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas	Inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas
		\$	\$		\$	\$
Norteamérica	11	\$ 4	\$ 5	2	\$ —	\$ —
Europa	1	—	—	—	—	—
Asia/Pacífico	—	—	—	4	1	1
Minería	—	—	—	1	33	30
América Latina ⁽¹⁾	3	21	22	341	105	74
Financiamiento de Energía de Caterpillar	5	51	44	4	13	13
Total	20	\$ 76	\$ 71	352	\$ 152	\$ 118

	Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017			Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016		
	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas	Inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas	Número de contratos	Inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas	Inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas
		\$	\$		\$	\$
Norteamérica	37	\$ 13	\$ 13	15	\$ 16	\$ 16
Europa	2	—	—	3	11	8
Asia/Pacífico	6	39	30	8	4	4
Minería	2	57	56	2	43	35
América Latina	17	26	27	431	117	87
Financiamiento de Energía de Caterpillar ⁽²⁾	59	319	305	34	196	177
Total	123	\$ 454	\$ 431	493	\$ 387	\$ 327

⁽¹⁾ Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016, los 321 contratos con una inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas por \$94 millones y una inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas por \$64 millones se relacionan con cuatro clientes

⁽²⁾ Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017, los 44 contratos con una inversión registrada antes de la reestructuración de deuda con problemas por \$200 millones y una inversión registrada posterior a la reestructuración de deuda con problemas por \$200 millones se relacionan con cuatro clientes

Durante los periodos de nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2017, se tuvieron 241 contratos, principalmente relacionados con dos clientes, con una inversión registrada de \$16 millones con un incumplimiento en el pago (lo que se define como un vencimiento de más de 91 días de antigüedad), que se ha modificado dentro de los doce meses previos a la fecha de incumplimiento en el segmento de la cartera de Clientes, todo lo cual se presentó en la clase de cuentas financieras por cobrar de América Latina.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 específica 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.

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 es efectivo, 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 de opciones y a plazo de divisas y los contratos de monedas cruzadas no están designados, principalmente. Designamos contratos de monedas cruzadas con tipo de cambio fijo a fijo como coberturas del flujo de efectivo para 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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.

Al 30 de septiembre de 2017, 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.

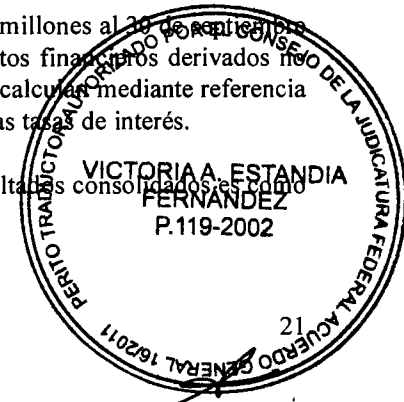
La ubicación y el valor razonable de los instrumentos derivados reportados en los balances generales consolidados son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Ubicación de los balances generales consolidados	Valor razonable del activo (pasivo)	
		30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Derivados designados			
Contratos de tasas de interés	Otros activos	\$ 3	\$ 4
Contratos de tasas de interés	Gastos acumulados	(1)	(1)
Contratos de monedas cruzadas	Otros activos	8	29
Contratos de monedas cruzadas	Gastos acumulados	(41)	(3)
		<u>\$ (31)</u>	<u>\$ 29</u>
Derivados no designados			
Contratos de divisas	Otros activos	\$ 17	\$ 12
Contratos de divisas	Gastos acumulados	(8)	(4)
Contratos de monedas cruzadas	Otros activos	25	27
		<u>\$ 34</u>	<u>\$ 35</u>

El importe teórico de nuestros instrumentos derivados fue de \$3.56 mil millones y \$2.63 mil millones al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 NO AUDITADAS)

Coberturas del valor razonable

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses) Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017 Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016

Clasificación	Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017		Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016	
	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)	\$ —	\$ —	\$ (11)	\$ 11

Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017

Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016

Clasificación	Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017		Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016	
	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)	\$ (1)	\$ 1	\$ (11)	\$ 10

Coberturas de los flujos de efectivo

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre 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)
Contratos de tasas de interés \$	(1) Gasto financiero	\$ 1	\$ —
Contratos de monedas cruzadas	(21) Otros ingresos (gastos)	(20)	—
Contratos de monedas cruzadas	Gasto financiero	1	—
<u>\$ (22)</u>		<u>\$ (18)</u>	<u>\$ —</u>

Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016

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 \$	2 Gasto financiero	\$ —	\$ —
Contratos de monedas cruzadas	(17) Otros ingresos (gastos)	(10)	—
<u>\$ (15)</u>		<u>\$ (10)</u>	<u>\$ —</u>



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre 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)
Contratos de tasas de interés \$	(1) Gasto financiero	\$ 2	\$ —
Contratos de monedas cruzadas	(62) Otros ingresos (gastos)	(69)	—
Contratos de monedas cruzadas	Gasto financiero	3	—
<u>\$ (63)</u>		<u>\$ (64)</u>	<u>\$ —</u>

Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016

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	\$ (3)	\$ —
Contratos de monedas cruzadas	(23) Otros ingresos (gastos)	(16)	—
<u>\$ (23)</u>		<u>\$ (19)</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)

Para el periodo de tres meses que concluyó
el 30 de septiembre de

	Clasificación	2017		2016	
		\$		\$	
Contratos cambiarios	Otros ingresos (gastos)	\$ 14	\$ (5)		
Contratos de monedas cruzadas	Otros ingresos (gastos)	(3)	—		
		<u>\$ 11</u>	<u>\$ (5)</u>		

Para el periodo de nueve meses que concluyó el
el 30 de septiembre de

	Clasificación	2017		2016	
		\$		\$	
Contratos cambiarios	Otros ingresos (gastos)	\$ 25	\$ (21)		
Contratos de monedas cruzadas	Otros ingresos (gastos)	(4)	(12)		
		<u>\$ 21</u>	<u>\$ (33)</u>		



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Compensación del balance general

Celebramos contratos maestros de compensación de la Asociación Internacional de Derivados y Permutas Financieras (ISDA) que permiten la liquidación neta de los importes que se adeudan de acuerdo 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 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 fue como sigue:

Compensación de activos y pasivos derivados

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses).

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos de los derivados		
Importe bruto de los pasivos reconocidos	\$ 53	\$ 72
Importes brutos compensados	—	—
Importe neto de los activos ⁽¹⁾	53	72
Importes brutos no compensados	(8)	(7)
Importe neto	\$ 45	\$ 65
Pasivos de los derivados		
Importe bruto de los pasivos reconocidos	\$ (50)	\$ (8)
Importes brutos compensados	—	—
Importe neto de los pasivos ⁽¹⁾	(50)	(8)
Importes brutos no compensados	8	7
Importe neto	\$ (42)	\$ (1)

⁽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	Valores disponibles para venta	Total
Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016				
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ (790)	\$ 1	\$ (2)	\$ (791)
Otro resultado integral antes de reclasificaciones	(5)	(10)	1	(14)
Importes reclasificados del otro resultado integral acumulado	—	7	—	7
Otro resultado integral	(5)	(3)	1	(7)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	\$ (795)	\$ (2)	\$ (1)	\$ (798)
Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017				
Saldo al 30 de junio de 2017	\$ (756)	\$ 2	\$ 1	\$ (753)
Otro resultado integral antes de reclasificaciones	151	(14)	(1)	136
Importes reclasificados del otro resultado integral acumulado	—	11	—	11
Otro resultado integral	151	(3)	(1)	147
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ (605)	\$ (1)	\$ —	\$ (606)
Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2016				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ (897)	\$ —	\$ —	\$ (897)
Otro resultado integral antes de reclasificaciones	102	(15)	(1)	86
Importes reclasificados del otro resultado integral acumulado	—	13	—	13
Otro resultado integral	102	(2)	(1)	99
Saldo al 30 de septiembre de 2016	\$ (795)	\$ (2)	\$ (1)	\$ (798)
Para el periodo de nueve meses concluido el 30 de septiembre de 2017				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (994)	\$ (1)	\$ —	\$ (995)
Otro resultado integral antes de reclasificaciones	389	(41)	—	348
Importes reclasificados del otro resultado integral acumulado	—	41	—	41
Otro resultado integral	389	—	—	389
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ (605)	\$ (1)	\$ —	\$ (606)



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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)	Clasificación de los ingresos/(gastos)	Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de		Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de	
		2017	2016	2017	2016
Contratos de monedas cruzadas	Otros ingresos (gastos)	\$ (20)	\$ (10)	\$ (69)	\$ (16)
Contratos de monedas cruzadas	Gasto financiero	1	—	3	—
Contratos de tasas de interés	Gasto financiero	1	—	2	(3)
Reclasificaciones antes de impuestos		(18)	(10)	(64)	(19)
(Provisión) beneficio fiscal		7	3	23	6
Total de las reclasificaciones del otro resultado integral acumulado		\$ (11)	\$ (7)	\$ (41)	\$ (13)

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.

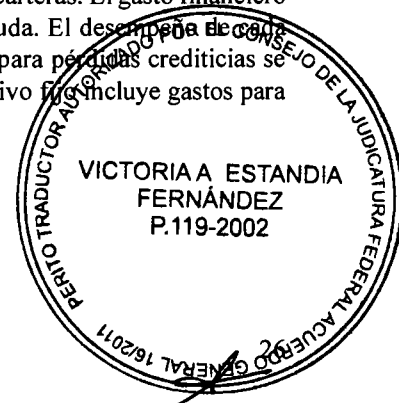
B. Descripción de los segmentos

Tenemos cinco 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 y Financiamiento de Energía de Caterpillar** - Incluye nuestras operaciones en los países de Centroamérica y Sudamérica. Este segmento también incluye la División de Financiamiento de Energía de Caterpillar (CPF), que financia buques marinos con motores de Caterpillar en todo el mundo y también ofrece financiamiento de deuda para la generación de energía eléctrica de Caterpillar, la compresión de gas y los sistemas de cogeneración, así como el equipo que no es de Caterpillar pero que funciona a través de estos sistemas en todo el mundo.
- **Minería** - Sirve a importantes clientes mineros en todo el mundo y ofrece financiamiento de proyectos en diversos países.

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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 divisas a plazo. 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.

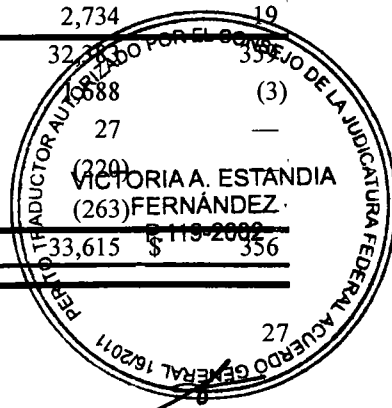
Los datos complementarios por segmentos y las conciliaciones con la presentación de información externa para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

2017	Ingresos externos	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisión para pérdidas crediticias	Activos al 30 de septiembre de 2017	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 338	\$ 90	\$ 77	\$ 130	\$ 11	\$ 14,703	\$ 187
Europa	68	20	9	19	2	4,084	25
Asia/Pacífico	68	25	22	5	1	3,924	2
América Latina y CPF	101	2	41	10	20	6,371	6
Minería	71	12	12	36	4	2,372	88
Total de los segmentos	646	149	161	200	38	31,454	308
No asignada	35	(47)	50	—	—	2,718	—
De tiempo	(8)	(13)	—	1	10	16	—
De metodología	—	37	(42)	—	—	(225)	—
Eliminaciones intersegmento ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	(280)	—
Total	\$ 673	\$ 126	\$ 169	\$ 201	\$ 48	\$ 33,683	\$ 308

2016	Ingresos externos	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisión para pérdidas crediticias	Activos al 30 de septiembre de 2016	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 310	\$ 79	\$ 70	\$ 123	\$ 10	\$ 14,925	\$ 281
Europa	68	21	8	21	1	3,834	44
Asia/Pacífico	65	20	21	8	1	3,620	4
América Latina y CPF	122	31	36	15	17	7,270	11
Minería	73	14	11	45	(3)	2,734	19
Total de los segmentos	638	165	146	212	26	32,283	355
No asignada	21	(35)	32	—	—	1,688	(3)
De tiempo	(8)	(7)	—	1	3	27	—
De metodología	—	23	(27)	—	—	(220)	—
Eliminaciones intersegmento ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	(263)	—
Total	\$ 651	\$ 146	\$ 151	\$ 213	\$ 29	\$ 33,615	\$ 356

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

2017	Ingresos externos	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisión para pérdidas crediticias	Activos al 30 de septiembre de 2017	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 989	\$ 262	\$ 224	\$ 388	\$ 25	\$ 14,703	\$ 722
Europa	200	62	27	60	—	4,084	71
Asia/Pacífico	197	73	64	19	(5)	3,924	5
América Latina y CPF	335	48	124	33	56	6,371	48
Minería	213	57	37	107	(5)	2,372	168
Total de los segmentos	1,934	502	476	607	71	31,454	1,014
No asignada	100	(128)	139	—	—	2,718	4
De tiempo	(23)	(20)	—	1	11	16	—
De metodología	—	103	(116)	—	—	(225)	—
Eliminaciones intersegmento ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	(280)	—
Total	\$ 2,011	\$ 457	\$ 499	\$ 608	\$ 82	\$ 33,683	\$ 1,018

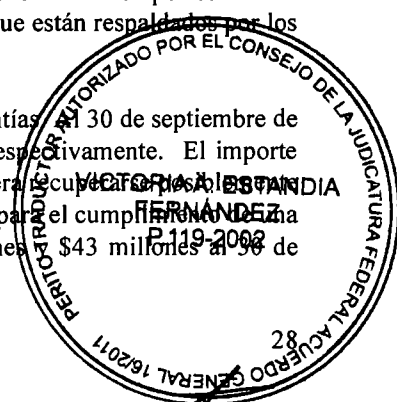
2016	Ingresos externos	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	Gasto financiero	Depreciación del equipo arrendado a otros	Provisión para pérdidas crediticias	Activos al 30 de septiembre de 2016	Inversión en activo fijo
Norteamérica	\$ 927	\$ 255	\$ 216	\$ 350	\$ 23	\$ 14,925	\$ 933
Europa	202	63	25	62	3	3,834	120
Asia/Pacífico	190	56	62	21	6	3,620	73
América Latina y CPF	367	76	118	47	59	7,270	35
Minería	232	35	35	145	3	2,734	105
Total de los segmentos	1,918	485	456	625	94	32,383	1,266
No asignada	60	(99)	81	—	1	1,688	—
De tiempo	(25)	(13)	—	2	1	27	(1)
De metodología	—	66	(79)	—	—	(220)	—
Eliminaciones intersegmento ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	(263)	—
Total	\$ 1,953	\$ 439	\$ 458	\$ 627	\$ 96	\$ 33,615	\$ 1,265

⁽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 financia. 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 a terceros por cuenta de nuestros clientes. Estas cartas de crédito contingentes tienen términos y beneficiarios que varían y que están respaldados por los activos del cliente.

No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con cualquiera de estas garantías. El importe potencial máximo de los pagos futuros (no descontados y sin reducción de ningún importe que pudiera recuperarse) de conformidad con las disposiciones de derecho contra un obligado de regreso o para dar garantía por el cumplimiento de una obligación) que se nos podría exigir realizar de conformidad con las garantías fue de \$87 millones al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Ofrecemos garantías para volver a comprar algunos préstamos de los intermediarios de Caterpillar a una sociedad de objeto especial (SPC) que reúne los requisitos de una VIE (para obtener información adicional concerniente a los lineamientos contables sobre la consolidación de las VIEs, consulte la Nota 1). El objetivo de la SPC es proporcionar préstamos de capital de trabajo a corto plazo a los intermediarios de Caterpillar. Esta SPC emite papel comercial y utiliza los ingresos resultantes para financiar su programa de préstamos. Tenemos un contrato de compra de préstamos con la SPC que nos obliga a comprar ciertos préstamos que no se pagan al vencimiento. Recibimos una comisión por proporcionar esta garantía, lo que ofrece una fuente de liquidez para la SPC. Somos los beneficiarios principales de la SPC dado que nuestras garantías tienen como resultado el que tengamos tanto la facultad de dirigir las actividades que impactan de manera más importante el desempeño económico de la SPC como la obligación de absorber pérdidas y, por consiguiente, hemos consolidado los estados financieros de la SPC. Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los activos de la SPC por \$1.10 mil millones y \$1.09 mil millones, respectivamente, están 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 \$1.10 mil millones y \$1.09 mil millones, respectivamente, están integrados principalmente por papel comercial, que se incluye en los préstamos a corto plazo en los balances generales consolidados. Los activos de las SPC no están disponibles para pagar a nuestros acreedores. Podemos estar obligados a cumplir, de conformidad con la garantía, si la SPC experimenta pérdidas. No se han experimentado pérdidas ni se prevén de conformidad con este contrato de compra de préstamos.

8. Mediciones del valor razonable

A. Mediciones del valor razonable

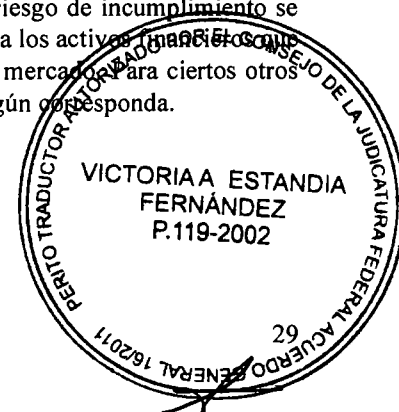
Los lineamientos sobre las mediciones del valor razonable definen el valor razonable como el precio de intercambio que se recibiría por un activo o que se pagaría por transferir un pasivo (un precio de salida) en el mercado principal o en el más ventajoso para el activo o el pasivo en una operación ordenada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

- **Nivel 1** – Precios cotizados para instrumentos financieros idénticos en 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 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 cambio. Estas mediciones se clasifican dentro del Nivel 3.

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

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 activo neto, incluidos en nuestros balances generales consolidados, de \$3 millones y \$64 millones al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 \$251 millones y \$137 millones al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 e inversiones temporales restringidos – El valor razonable se aproxima al valor en libros.

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

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

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.

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2017		31 de diciembre de 2016		Niveles del valor razonable	Referencia
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 710	\$ 710	\$ 1,795	\$ 1,795	1	
Cuentas financieras por cobrar, neto (excluyendo arrendamientos financieros ⁽¹⁾)	\$ 19,797	\$ 19,787	\$ 20,101	\$ 19,949	3	Nota 3
Contratos de tasas de interés:						
En una posición de cuentas por cobrar neta.	\$ 3	\$ 3	\$ 4	\$ 4	2	Nota 4
En una posición de cuentas por pagar neta.	\$ (1)	\$ (1)	\$ (1)	\$ (1)	2	Nota 4
Contratos de monedas cruzadas:						
En una posición de cuentas por cobrar	\$ 33	\$ 33	\$ 56	\$ 56	2	Nota 4
En una posición de cuentas por pagar	\$ (41)	\$ (41)	\$ (3)	\$ (3)	2	Nota 4
Contratos de divisas:						
En una posición de cuentas por cobrar	\$ 17	\$ 17	\$ 12	\$ 12	2	Nota 4
En una posición de cuentas por pagar	\$ (8)	\$ (8)	\$ (4)	\$ (4)	2	Nota 4
Efectivo e inversiones temporales restringidos ⁽²⁾	\$ 31	\$ 31	\$ 29	\$ 29	1	
Préstamos a corto plazo	\$ (5,459)	\$ (5,459)	\$ (7,094)	\$ (7,094)	1	
Deuda a largo plazo	\$ (21,629)	\$ (21,854)	\$ (20,537)	\$ (20,724)	2	
Garantías	\$ —	\$ —	\$ (1)	\$ (1)	3	Nota 7

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, representa los arrendamientos financieros con un valor en libros neto de \$6 80 mil millones y \$6 11 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 30 por ciento en el tercer trimestre de 2017, en comparación con el 31 por ciento del tercer trimestre de 2016.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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

GENERALIDADES

Reportamos ingresos del tercer trimestre de 2017 por \$673 millones, un incremento de \$22 millones, o 3 por ciento, en comparación con el tercer trimestre de 2016. El incremento en los ingresos se debió principalmente a un impacto favorable de \$15 millones de activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores y a un impacto favorable de \$14 millones de la actividad de préstamos con Caterpillar, compensado en parte por un impacto desfavorable de \$6 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores.

La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$126 millones para el tercer trimestre de 2017, en comparación con los \$146 millones del tercer trimestre de 2016. La disminución se debió principalmente a un incremento de \$19 millones en la provisión para pérdidas crediticias y a un incremento de \$16 millones en gastos generales, operativos y administrativos debido principalmente a una compensación de incentivos más elevada. Estos impactos desfavorables se compensaron en parte por un impacto favorable de \$9 millones derivado de la actividad de préstamos con Caterpillar y a un incremento de \$8 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 30 por ciento en el tercer trimestre de 2017, en comparación con el 31 por ciento del tercer trimestre de 2016.

Durante el tercer trimestre de 2017, el volumen de los nuevos negocios minoristas totalizó \$2.78 mil millones, un incremento de \$83 millones, o 3 por ciento, con respecto al tercer trimestre de 2016. El incremento se relacionó principalmente con un volumen más elevado en Asia/Pacífico y el sector de Minería, que se compensó en parte por disminuciones en los segmentos de Financiamiento de Energía de Caterpillar y América latina.

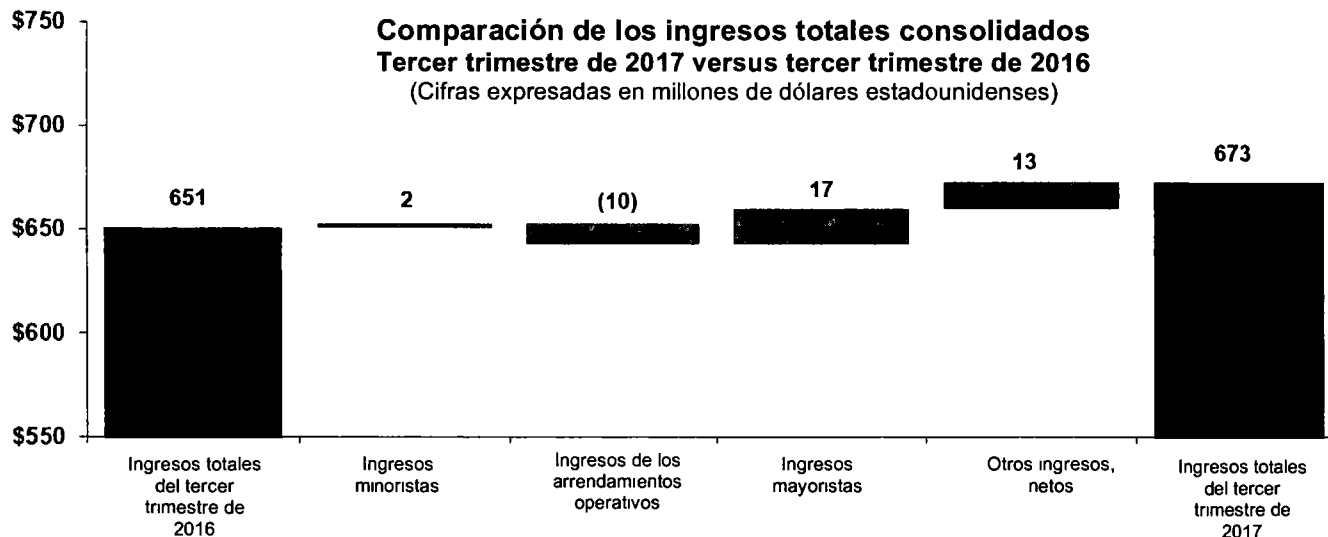
Al cierre del tercer trimestre de 2017, los pagos vencidos representaron 2.73 por ciento, en comparación con 2.77 por ciento al cierre del tercer trimestre de 2016. Las cancelaciones, netas de recuperaciones, fueron de \$47 millones para el tercer trimestre de 2017, en comparación con los \$29 millones en el tercer trimestre de 2016. El incremento en las cancelaciones, neto de recuperaciones, estuvo propiciado principalmente por las carteras marina y de América Latina. Al 30 de septiembre de 2017, la reserva para pérdidas crediticias totalizó \$343 millones o 1.27 por ciento de las cuentas financieras por cobrar netas, en comparación con los \$346 millones o 1.28 por ciento de las cuentas financieras por cobrar, al 30 de septiembre de 2016. La reserva para pérdidas crediticias al cierre del ejercicio 2016 fue de \$343 millones, o 1.29 por ciento de las cuentas financieras por cobrar.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

TERCER TRIMESTRE DE 2017 EN COMPARACIÓN CON EL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Ingresos totales consolidados



El gráfico que se muestra arriba ilustra las razones de la variación en los ingresos totales consolidados entre el tercer trimestre de 2016 (a la izquierda) y el tercer trimestre de 2017 (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 graficas de forma interna para comunicar los resultados de manera visual.

Los ingresos minoristas para el tercer trimestre de 2017 ascendieron a \$309 millones, un incremento de \$2 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El incremento se debió a un impacto favorable de \$8 millones por tasas de interés más altas de las cuentas financieras por cobrar minoristas, que se compensó en parte por un impacto desfavorable de \$6 millones debido a los activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores. Para el trimestre que concluyó el 30 de septiembre de 2017, los activos minoristas redituables promedio totalizaron \$23.05 mil millones, una disminución de \$544 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El rendimiento promedio anualizado fue de 5.37 por ciento para el tercer trimestre de 2017, en comparación con el 5.20 por ciento del tercer trimestre de 2016.

Los ingresos de los arrendamientos operativos para el tercer trimestre de 2017 ascendieron a \$247 millones, una disminución de \$10 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El decremento se debió a un impacto desfavorable de \$12 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores, compensado en parte por un impacto favorable de \$2 millones por tasas de renta que en promedio fueron mayores para los arrendamientos operativos.

Los ingresos mayoristas para el tercer trimestre de 2017 ascendieron a \$79 millones, un incremento de \$17 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El incremento se debió a un impacto favorable de \$11 millones por mayores tasas de interés de las cuentas financieras por cobrar mayoristas y a un impacto favorable de \$6 millones debido a los activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos mayores. Para el trimestre que concluyó el 30 de septiembre de 2017, los activos mayoristas redituables promedio totalizaron \$3.94 mil millones, un incremento de \$366 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El rendimiento promedio anualizado fue de 8.07 por ciento para el tercer trimestre de 2017, en comparación con el 7.00 por ciento del tercer trimestre de 2016.

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



(CIFRAS NO AUDITADAS)

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

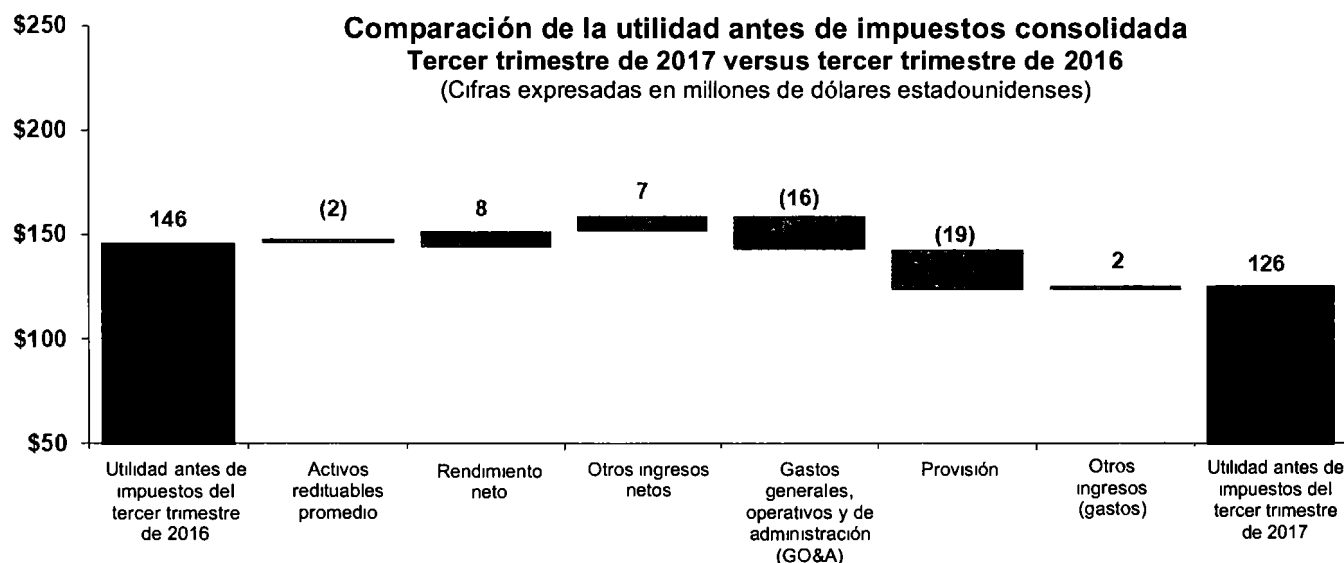
Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de

	2017	2016	Variación en \$
Intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar ⁽¹⁾	\$ 21	\$ 9	\$ 12
Comisiones de las cuentas financieras por cobrar y de los arrendamientos operativos (lo que incluye intereses moratorios) ⁽²⁾	21	19	2
Comisiones por líneas de crédito comprometidas otorgadas a Caterpillar	10	10	—
Pérdida neta del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión	(20)	(16)	(4)
Otros ingresos varios, netos	6	3	3
Total de otros ingresos, netos	\$ 38	\$ 25	\$ 13

⁽¹⁾ Para el periodo de tres meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017 y 2016, incluye \$7 millones y \$9 millones, respectivamente, de los ingresos relacionados con la cartera

⁽²⁾ Ingresos relacionados con la cartera

Utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta

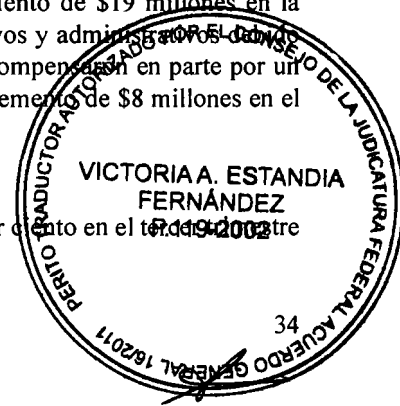


El gráfico que se muestra arriba ilustra las razones de la variación en la utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta entre el tercer trimestre de 2016 (a la izquierda) y el tercer trimestre de 2017 (a la derecha). Las partidas que tuvieron un impacto favorable en la utilidad antes del impuesto 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 graficas de forma interna para comunicar los resultados de manera visual.

La utilidad antes del impuesto sobre la renta fue de \$126 millones para el tercer trimestre de 2017, en comparación con los \$146 millones del tercer trimestre de 2016. La disminución se debió principalmente a un incremento de \$19 millones en la provisión para pérdidas crediticias y a un incremento de \$16 millones en gastos generales, operativos y administrativos, principalmente a una compensación de incentivos más elevada. Estos impactos desfavorables se compensaron en parte por un impacto favorable de \$9 millones derivado de la actividad de préstamos con Caterpillar y a un incremento de \$8 millones en el rendimiento neto de los activos redituables promedio.

Provisión para el impuesto sobre la renta

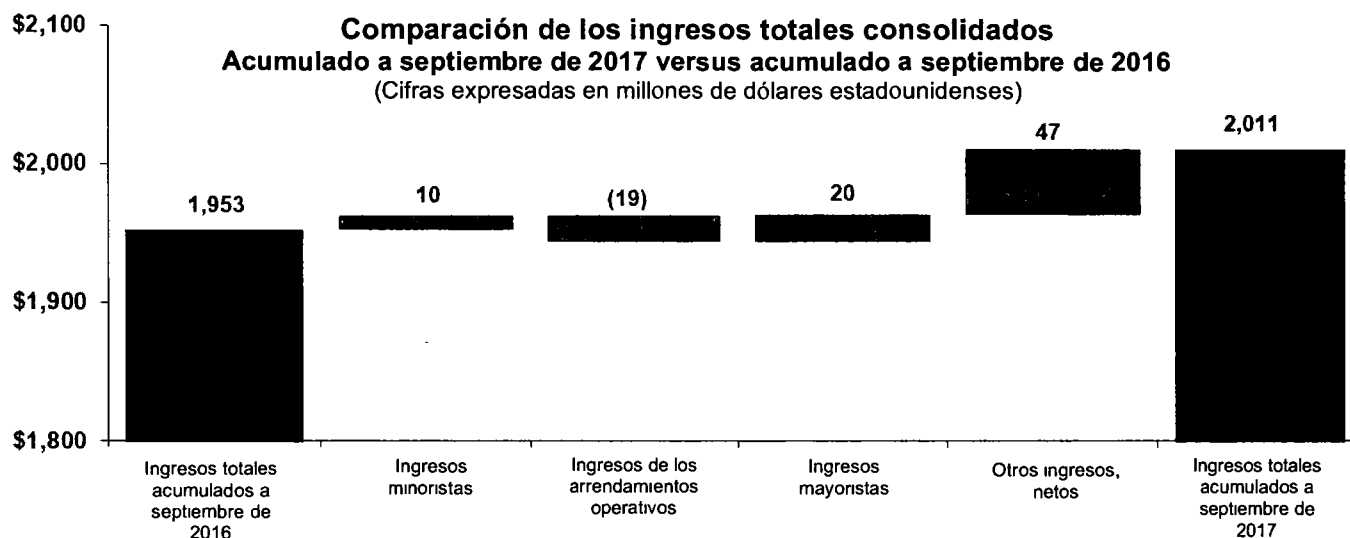
La provisión del impuesto sobre la renta refleja una tasa de impuestos anual estimada de 30 por ciento en el tercer trimestre de 2017, en comparación con el 31 por ciento del tercer trimestre de 2016.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 VS. PERIODO DE NUEVE MESES CONCLUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

Ingresos totales consolidados

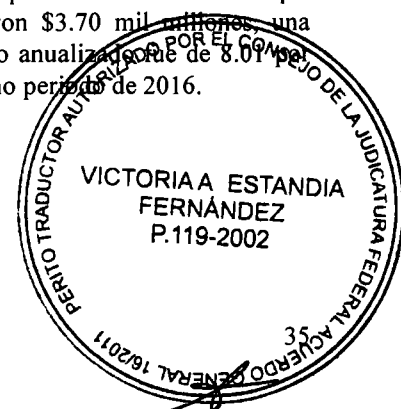


El gráfico que se muestra arriba ilustra las razones de la variación en los ingresos totales consolidados entre el acumulado a septiembre de 2016 (a la izquierda) y el acumulado a septiembre de 2017 (a la derecha). Las partidas que tuvieron un impacto favorable en el total de ingresos aparecen como escalones 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 correspondientes a los primeros nueve meses de 2017 ascendieron a \$924 millones, un incremento de \$10 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El incremento se debió a un impacto favorable de \$29 millones por tasas de interés más altas de las cuentas financieras por cobrar minoristas, que se compensó en parte por un impacto desfavorable de \$19 millones debido a los activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores. Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017, los activos minoristas redituables promedio totalizaron \$23.09 mil millones, una disminución de \$493 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El rendimiento promedio anualizado fue de 5.34 por ciento para los primeros nueve meses de 2017, en comparación con el 5.17 por ciento para el mismo periodo en 2016.

Los ingresos de los arrendamientos operativos para los primeros nueve meses de 2017 ascendieron a \$737 millones, una disminución de \$19 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El decremento se debió a un impacto desfavorable de \$16 millones por activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores y a un impacto desfavorable de \$3 millones por tasas de renta que en promedio fueron menores para los arrendamientos operativos.

Los ingresos mayoristas para los primeros nueve meses de 2017 ascendieron a \$222 millones, un incremento de \$20 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El incremento se debió a un impacto favorable de \$27 millones por tasas de interés más altas de las cuentas financieras por cobrar mayoristas, que se compensó en parte por un impacto desfavorable de \$7 millones debido a los activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores. Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017, los activos mayoristas redituables promedio totalizaron \$3.70 mil millones, una disminución de \$135 millones con respecto al mismo periodo en 2016. El rendimiento promedio anualizado fue de 8.01 por ciento para los primeros nueve meses de 2017, en comparación con el 7.00 por ciento para el mismo periodo de 2016.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

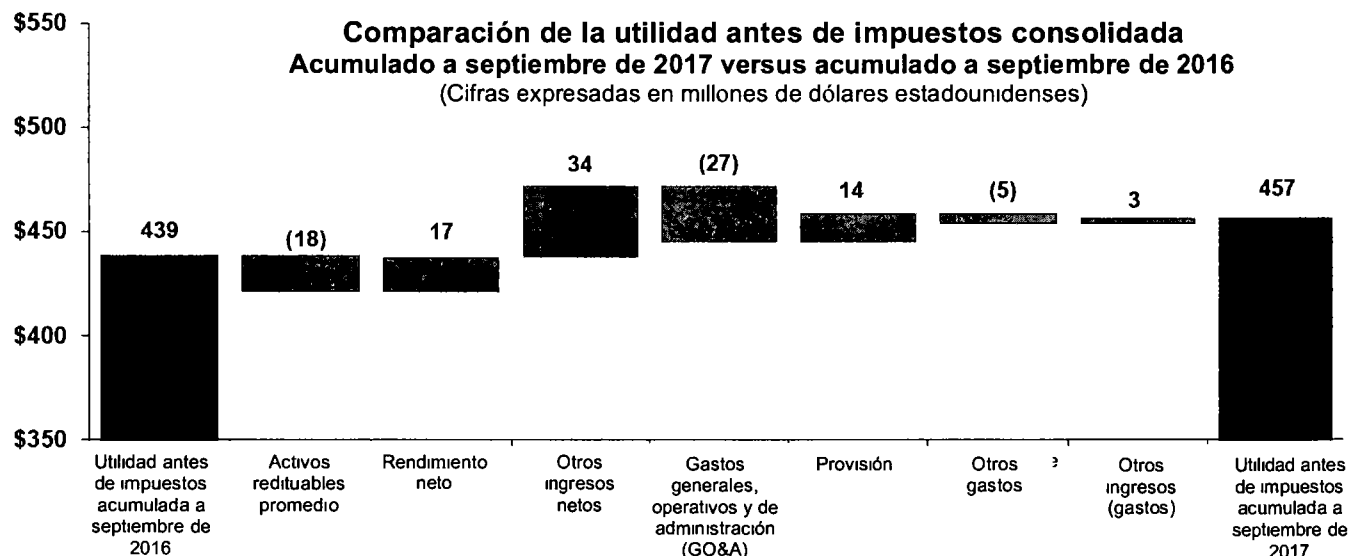
Las partidas de los otros ingresos, netos, son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de		
	2017	2016	Variación en \$
Intereses devengados de los pagarés por cobrar de Caterpillar ⁽¹⁾	\$ 59	\$ 23	\$ 36
Comisiones de las cuentas financieras por cobrar y de los arrendamientos operativos (lo que incluye intereses moratorios) ⁽²⁾	57	55	2
Comisiones por líneas de crédito comprometidas otorgadas a Caterpillar	30	30	—
Pérdida neta del equipo devuelto o del que se ha recuperado la posesión	(30)	(36)	6
Otros ingresos varios, netos	12	9	3
Total de otros ingresos, netos	\$ 128	\$ 81	\$ 47

(1) Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017 y 2016, incluye \$20 millones y \$23 millones, respectivamente, de los ingresos relacionados con la cartera

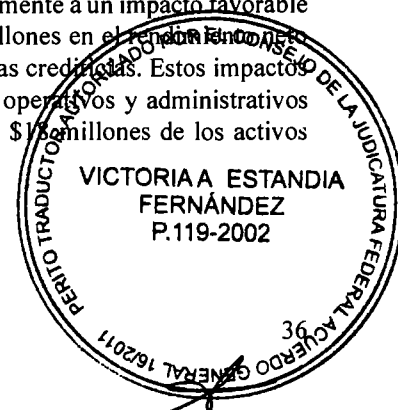
(2) Ingresos relacionados con la cartera

Utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta



El grafico que se muestra arriba ilustra las razones de la variación en la utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta entre el acumulado a septiembre de 2016 (a la izquierda) y el acumulado a septiembre de 2017 (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 parentesis 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 ascendió a \$457 millones para los primeros nueve meses de 2017, en comparación con los \$439 millones para el mismo periodo en 2016. El incremento se debió principalmente a un impacto favorable de \$26 millones derivado de la actividad de préstamos con Caterpillar, a un incremento de \$17 millones en el rendimiento neto de los activos redituables promedio y una disminución de \$14 millones en la provisión para pérdidas crediticias. Estos impactos favorables se compensaron en parte por un incremento de \$27 millones en los gastos generales, operativos y administrativos debido principalmente a una mayor compensación de incentivos y a un impacto desfavorable de \$18 millones de los activos redituables que en promedio tuvieron rendimientos menores.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Provisión para el impuesto sobre la renta

La provisión del impuesto sobre la renta refleja una tasa de impuestos anual estimada de 30 por ciento para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017, en comparación con el 31 por ciento del periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2016.

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 nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de		
	2017	2016	Variación en \$
Nuevo financiamiento minorista	\$ 6,785	\$ 6,771	\$ 14
Nueva actividad de arrendamiento operativo	1,029	1,295	(266)
Nuevo financiamiento mayorista	26,349	23,194	3,155
Total	\$ 34,163	\$ 31,260	\$ 2,903

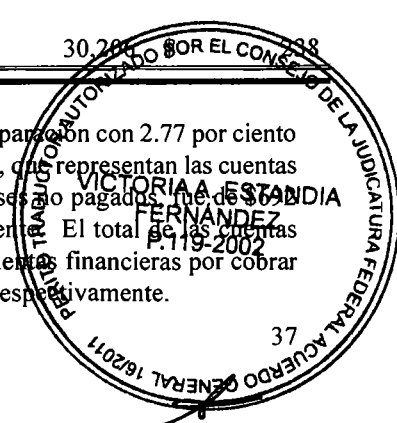
El nuevo financiamiento minorista se incrementó principalmente debido a un mayor volumen en Asia/Pacífico, compensado en parte por un menor volumen en todas las otras regiones. La actividad de los arrendamientos operativos nuevos (que se relacionan sustancialmente con el sector minorista) disminuyó principalmente debido a un menor número de rentas de equipo de Cat en Norteamérica, Europa y Asia/Pacífico. El nuevo financiamiento mayorista se incrementó principalmente debido a mayores compras de cuentas comerciales por cobrar de Caterpillar.

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)	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016	% de variación
Cuentas financieras por cobrar, neto	\$ 26,597	\$ 26,212	\$ 385
Equipo en arrendamientos operativos, menos la depreciación acumulada	3,580	3,708	(128)
Total Cartera	\$ 30,177	\$ 29,920	\$ 257
Arrendamientos financieros minoristas	\$ 91	\$ 41	\$ 50
Contratos de venta a plazos minoristas	75	79	(4)
Pagarés por cobrar del sector minorista	58	87	(29)
Arrendamientos operativos	43	79	(36)
Total de activos administrados no registrados en el balance general	\$ 267	\$ 286	\$ (19)
Total de la cartera administrada	\$ 30,444	\$ 30,206	\$ 238

Al cierre del tercer trimestre de 2017, los pagos vencidos representaron 2.73 por ciento, en comparación con 2.77 por ciento al cierre del tercer trimestre de 2016. 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 \$692 millones y \$580 millones al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 2.57 por ciento y 2.18 por ciento al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

Nuestra reserva para pérdidas crediticias al 30 de septiembre de 2017 ascendió a \$343 millones o 1.27 por ciento de las cuentas financieras por cobrar, en comparación con los \$343 millones o 1.29 por ciento al 31 de diciembre de 2016. 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 30 de septiembre de 2017.

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 tercer trimestre de 2017, experimentamos condiciones favorables en cuanto a la liquidez. Concluimos el tercer trimestre de 2017 con \$710 millones de efectivo, una disminución de \$1.09 mil millones con respecto al cierre de 2016. Nuestros saldos en efectivo se tienen en diversas ubicaciones en todo el mundo con alrededor de \$385 millones en subsidiarias no estadounidenses. Los importes que tienen las subsidiarias no estadounidenses están disponibles para uso corporativo general y podrían utilizarse en Estados Unidos sin incurrir en impuestos estadounidenses adicionales importantes. Esperamos satisfacer nuestras necesidades de financiamiento en Estados Unidos sin necesidad de repatriar utilidades no distribuidas que se reinvierten de manera indefinida fuera de Estados Unidos.

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 revolvente 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 30 de septiembre de 2017 fue de \$28.58 mil millones, un decremento de \$687 millones con respecto al 31 de diciembre de 2016. Los préstamos pendientes de pago son como sigue:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pagarés a mediano plazo, neto del descuento no amortizado y de costos de emisión de deuda	\$ 20,828	\$ 19,667
Papel comercial, neto del descuento no amortizado	4,227	5,985
Préstamos bancarios – largo plazo	801	870
Préstamos bancarios – corto plazo	75	553
Pagarés a la vista de tasa variable y denominación variable		556
Pasivos por pagar a Caterpillar	993	1,637
Total de préstamos pendientes de pago	\$ 28,584	\$ 29,268



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 \$5.77 mil millones y los amortizados totalizaron \$4.84 mil millones para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de 2017. Los pagarés a mediano plazo pendientes de pago al 30 de septiembre de 2017 tienen los siguientes vencimientos:

(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

2017	\$	1,045
2018		5,884
2019		4,534
2020		4,186
2021		1,640
En adelante		3,539
Total	\$	20,828

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

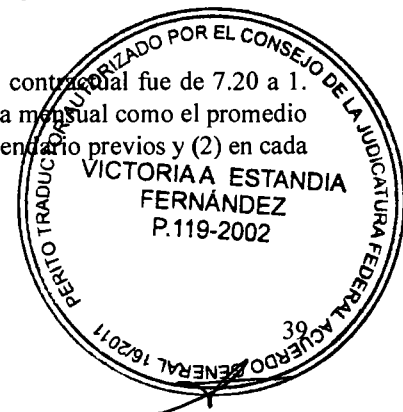
Tenemos tres líneas de crédito globales con un grupo sindicado de bancos que totalizan \$10.50 mil millones (línea de crédito) disponibles en conjunto tanto para Caterpillar como para nosotros para efectos de liquidez general. Con base en la decisión de asignación de la administración, que está sujeta a revisión en cualquier momento, la parte de la línea de crédito disponible para nosotros al 30 de septiembre de 2017 fue de \$7.75 mil millones.

- En septiembre de 2017, contratamos una línea de crédito a 364 días. 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.
- En septiembre de 2017, renovamos y ampliamos la línea de crédito a tres años. La línea de crédito a tres años por \$2.73 mil millones (de los cuales \$2.01 mil millones están disponibles para nosotros) ahora vence en septiembre de 2020.
- En septiembre de 2017, renovamos y ampliamos la línea de crédito a cinco años. La línea de crédito a cinco años por \$4.62 mil millones (de los cuales \$3.41 mil millones están disponibles para nosotros) ahora vence en septiembre de 2022.

Al 30 de septiembre de 2017, el patrimonio neto consolidado de Caterpillar ascendía a \$15.69 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 30 de septiembre de 2017, nuestra relación de cobertura de intereses como obligación contractual fue de 1.88 a 1. Esto está por arriba de la relación mínima de 1.15 a 1 calculada como (1) la utilidad que excluye el impuesto sobre la renta, el gasto financiero y la ganancia/(pérdida) neta de los derivados de las tasas de interés con respecto a (2) el gasto financiero calculado al cierre de cada uno de los trimestres calendario para el periodo de cuatro trimestres que se actualizan y que ha concluido de manera más reciente, según lo requiere la línea de crédito.

Además, al 30 de septiembre de 2017, nuestra relación de apalancamiento como obligación contractual fue de 7.20 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 otros acreedores de conformidad con otros contratos de préstamo en donde sean aplicables obligaciones contractuales financieras similares o disposiciones de incumplimiento cruzado, pueden, 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 30 de septiembre de 2017, no había préstamos en el esquema de la línea de crédito.

Préstamos bancarios

Las líneas de crédito disponibles con los bancos al 30 de septiembre de 2017 totalizaron \$4.59 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 30 de septiembre de 2017 teníamos \$1.56 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.

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 30 de septiembre de 2017, había \$477 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 de \$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 \$2.77 mil millones de Caterpillar y Caterpillar puede solicitarnos un préstamo de hasta \$2.64 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 30 de septiembre de 2017, tuvimos documentos por pagar de \$1.49 mil millones y documentos por cobrar de \$1.58 mil 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 30 de septiembre de 2017, no había préstamos conforme a esta línea de crédito.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

ACUERDOS NO REGISTRADOS EN EL BALANCE GENERAL

Arrendamos todas nuestras instalaciones. Además, tenemos exposición potencial relacionada con los pagos por las garantías emitidas a terceros que totalizan \$87 millones al 30 de septiembre de 2017.

FLUJOS DE EFECTIVO

Los flujos de efectivo operativos fueron de \$919 millones en los primeros nueve meses de 2017, en comparación con los \$1.10 mil millones correspondientes al mismo periodo un año atrás. El efectivo neto utilizado para actividades de inversión ascendió a \$924 millones para los primeros nueve meses de 2017, en comparación con \$776 millones para el mismo periodo en 2016. El cambio se debió principalmente al impacto de las cuentas por cobrar adquiridas intercompañía, lo que se compensó en parte por ingresos mayores de la enajenación del equipo y menor inversión en activo fijo para el equipo en arrendamientos operativos. El efectivo neto utilizado para actividades de financiamiento ascendió a \$1 10 mil millones para los primeros nueve meses de 2017, en comparación con \$302 millones para el mismo periodo en 2016. El cambio se debió principalmente al impacto de los préstamos con Caterpillar.

POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS

Para una discusión de las políticas contables críticas de la Compañía, consulte el Artículo 7. Discusión y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operaciones en nuestro Informe Anual 2016 en el Formulario 10-K.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

DECLARACIÓN DE ADVERTENCIA CONCERNIENTE A LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Ciertas declaraciones contenidas en este Informe Trimestral en el Formulario 10-Q pueden considerarse "declaraciones prospectivas", como se define el término en la Ley de Reforma de las Controversias Bursátiles Privadas de 1995. Estas declaraciones pueden relacionarse con eventos futuros o con el desempeño financiero futuro, lo que conlleva riesgos conocidos y desconocidos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que nuestros resultados reales, niveles de actividad, cumplimiento o logros sean materialmente distintos de aquéllos expresados o implícitos por cualquiera de los estados financieros prospectivos. En cualquier momento, también podemos realizar declaraciones prospectivas en presentaciones orales al público o en otros materiales que emitimos al público. Las declaraciones prospectivas ofrecen expectativas actuales o pronósticos de eventos futuros acerca de la compañía. Usted puede identificar estas declaraciones por el hecho de que no se relacionan con hechos históricos o actuales y que pueden utilizar palabras como "consideramos", "esperamos", "estimamos", "prevemos", "haremos", "debemos", "planeamos", "proyectamos", "pretendemos", "podría" y palabras o frases similares. Estas declaraciones son sólo predicciones. Los sucesos o resultados reales pueden diferir en forma sustancial debido a factores que afectan los negocios internacionales, lo que incluye cambios en las condiciones económicas, 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. Llevamos a cabo operaciones en un ambiente de negocios que cambia de manera continua y en el que en cualquier momento emergen nuevos factores de riesgo. No podemos prever estos nuevos factores de riesgo ni podemos evaluar el impacto, en su caso, de estos nuevos factores de riesgo en nuestros negocios o en la medida en la que cualquier factor, o combinación de factores, puede provocar que los resultados reales difieran de manera sustancial de aquéllos proyectados en cualesquiera declaraciones prospectivas. En consecuencia, las declaraciones prospectivas no deben constituir la base de una predicción de los resultados reales. Además, no asumimos responsabilidad alguna respecto de la exactitud y totalidad de esas declaraciones. Las declaraciones prospectivas se califican en su totalidad por referencia a los factores analizados en las secciones tituladas "Factores de 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 2017 ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC), correspondiente al ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2016, complementado con nuestro Formulario 10-Q presentado ante la SEC el 3 de mayo de 2017 y el 2 de agosto de 2017 y con este Formulario 10-Q. No asumimos obligación alguna de actualizar de manera pública las declaraciones prospectivas, sea como resultado de nueva información, de sucesos futuros o de otra forma.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

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 tercer trimestre de 2017 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 2017, para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2016. 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.



(CIFRAS NO AUDITADAS)

ARTÍCULO 6. ANEXOS

Anexo No.	Descripción del Anexo
10.1	Contrato de Crédito (Línea de Crédito a 364 días) fechado el 7 de septiembre de 2017, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Designated Activity Company y Caterpillar Finance Kabushiki Kaisha, algunas instituciones financieras ahí nombradas, Citibank, N.A., como Representante, Citibank Europe PLC, Sucursal del Reino Unido, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.1 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 12 de septiembre de 2017).
10.2	Apéndice de la Moneda Local, fechado el 7 de septiembre de 2017, de la Línea de Crédito a 364 días (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.2 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 12 de septiembre de 2017).
10.3	Apéndice de la Moneda Local Japonesa, fechado el 7 de septiembre de 2017, de la Línea de Crédito a 364 días (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.3 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 12 de septiembre de 2017).
10.4	Modificación Miscelánea No. 2 del Contrato de Crédito Modificado y Reformulado (Línea de Crédito a 3 años) y Modificación No. 2 al Apéndice de la Moneda Local Japonesa, fechada el 8 de septiembre de 2017, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Designated Activity Company y Caterpillar Finance Kabushiki Kaisha, algunas instituciones financieras ahí nombradas, Citibank, N.A., como Representante, Citibank Europe PLC, Sucursal del Reino Unido, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.4 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 12 de septiembre de 2017).
10.5	Modificación Miscelánea No. 2 del Contrato de Crédito Modificado y Reformulado (Línea de Crédito a 5 años) y Modificación No. 2 al Apéndice de la Moneda Local Japonesa, fechada el 8 de septiembre de 2017, celebrado entre la Compañía, Caterpillar Inc., Caterpillar International Finance Designated Activity Company y Caterpillar Finance Kabushiki Kaisha, algunas instituciones financieras ahí nombradas, Citibank, N.A., como Representante, Citibank Europe PLC, Sucursal del Reino Unido, como Representante Monetario Local y The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., como Representante Monetario Local Japonés (que se acompaña al presente y que se tiene aquí por reproducido como si a la letra se insertase del Anexo 99.5 del Informe Actual de la Compañía en el Formulario 8-K, presentado el 12 de septiembre de 2017).
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: 1 de noviembre de 2017

/firma/ David T. Walton

David T. Walton, Presidente, Consejero y Director General

Fecha: 1 de noviembre de 2017

/firma/ James A Duensing

James A. Duensing, Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas

Fecha: 1 de noviembre de 2017

/firma/ Leslie S. Zmugg

Leslie S. Zmugg, Secretaria

Fecha: 1 de noviembre de 2017

/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 que concluyó el 30 de septiembre de		Para el periodo de nueve meses que concluyó el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
Utilidad de las compañías consolidadas	\$ 88	\$ 98	\$ 320	\$ 303
Más:				
Provisión del impuesto sobre la renta	38	48	137	136
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 126	\$ 146	\$ 457	\$ 439
Cargos fijos:				
Gasto financiero	\$ 169	\$ 151	\$ 499	\$ 458
Rentas a los intereses calculados*	1	1	4	4
Total de cargos fijos	\$ 170	\$ 152	\$ 503	\$ 462
Utilidad antes del impuesto sobre la renta más cargos fijos	\$ 296	\$ 298	\$ 960	\$ 901
Relación de las utilidades antes del impuesto sobre la renta más los cargos fijos con respecto a los cargos fijos	1.96	1.96	1.91	1.95

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



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 periodos 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 periodos 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: 1 de noviembre de 2017

/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 periodos 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 periodos 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: 1 de noviembre de 2017

/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 30 de septiembre de 2017, 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: 1 de noviembre de 2017

/firma/ David T Walton

David T. Walton

Presidente, Consejero y Director General

Fecha: 1 de noviembre de 2017

/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 RATIFICADO EN LA LISTA PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 16 DE DICIEMBRE DE 2016, 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 9 DE NOVIEMBRE DE 2017

Victoria Estándia F
VICTORIA ANTONIA ESTANDÍA FERNÁNDEZ

