

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66209
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en pesos)

A C T I V O		P A S I V O			
	2016	2015			
DISPONIBILIDADES	\$ 3,424,268,489	\$ 2,799,219,300	PASIVOS BURSÁTILES	\$ 2,003,034,167	\$ 1,151,853,139
CUENTAS DE MARGEN			PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
INVERSIONES EN VALORES			De corto plazo	20,992,737,413	10,445,183,551
Títulos para negociar	-	-	De largo plazo	14,755,462,236	11,219,787,126
Títulos disponibles para la venta	-	-		35,348,199,649	21,664,970,677
Títulos conservados a vencimiento	-	-	COLATERALES VENDIDOS		
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	-	-	Repontos (Saldo acreedor)	-	-
DERIVADOS			Derivados	-	-
Con fines de negociación	126,053,958	6,098,654	Otros colaterales vendidos	-	-
Con fines de cobramiento	-	-	DERIVADOS		
AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE			Con fines de negociación	122,351	6,651,524
ACTIVOS FINANCIEROS			Con fines de cobramiento	-	-
CARTERA DE CREDITO VIGENTE			AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE		
Créditos comerciales	-	-	PASIVOS FINANCIEROS		
Actividad Empresarial	17,039,116,180	13,703,324,298	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE		
Entidades financieras	-	-	BURSÁTILIZACION	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Créditos al consumo	29,368,362,083	18,431,384,264	Impuestos a la utilidad por pagar	168,993,518	76,079,296
Créditos a la vivienda	-	-	Participación de los subajudados en las utilidades por pagar	-	-
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	46,407,478,263	32,134,708,562	Apotaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-	-
CARTERA DE CREDITO VENCIDA			Acresedores por liquidación de operaciones	-	-
Créditos comerciales	-	-	Acresedores por cuentas de margen	-	-
Actividad Empresarial o comercial	57,633,138	44,435,279	Acresedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-
Entidades financieras	-	-	Acresedores diversos y otras cuentas por pagar	5,130,997,252	5,404,097,213
Entidades gubernamentales	-	-		5,299,990,770	5,480,176,509
Créditos al consumo	440,190,617	267,882,348	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	-
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	497,823,755	312,317,627	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	2,300,852,670	711,108,590
CARTERA DE CREDITO	46,905,302,018	32,447,026,189	TOTAL PASIVO	44,952,199,607	29,014,760,439
(+) MENOS:			CAPITAL CONTABLE		
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(1,017,208,707)	(678,618,552)	CAPITAL CONTRIBUIDO		
CARTERA DE CREDITO (NETO)	45,888,093,311	31,768,407,637	Capital social	85,986,339	85,986,339
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-	-	Apotaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-	-
(+) MENOS:			Plusa en venta de acciones	-	-
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-	Obligaciones subordinadas en circulación	85,986,339	85,986,339
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	-	CAPITAL GANADO		
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	45,888,093,311	31,768,407,637	Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSÁTILIZACION	-	-	Resultado de ejercicios anteriores	6,807,009,440	6,053,508,381
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	337,201,608	68,071,251	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-
BIENES ADJUDICADOS	57,000	106,399	Resultado por valuación de instrumentos de cobramiento de flujos de efectivo	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	888,421,053	118,243,349	Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	-	-	Resultado neto	711,479,365	516,676,432
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA				7,544,404,743	6,616,100,751
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	795,658,031	295,015,194	TOTAL CAPITAL CONTABLE	7,636,391,082	6,702,087,090
OTROS ACTIVOS			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 52,582,590,689	\$ 35,716,847,529
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,122,837,239	721,685,745			
Otros activos	-	-			
TOTAL ACTIVO	\$ 52,582,590,689	\$ 35,716,847,529			

CUENTAS DE ORDEN

Avales otorgados	\$ -	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-	-
Compromisos crediticios	4,742,752,820	4,566,915,578
Bienes en fideicomiso o mandato	-	-
Bienes en administración	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	-
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	33,838,326	14,200,242
Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento	154,892	144,810
Otros cuentas de registro	-	-

* El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de \$50,000,000 de pesos*

El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

<https://www.gmf.ecue.com>

<http://www.cnbv.gub.mx>

Fredrick George Livingston
Director General

Christina Salvador García Tejeda
Directora de Finanzas

Amundado Valdés Hernández
Comisario

Abigail Cecilia Muniz González
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 30 SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en pesos)

	2016	2015
Ingresos por intereses	\$ 3,453,501,982	\$ 2,421,549,158
Ingresos por arrendamiento operativo	130,998,887	18,716,056
Otros beneficios de arrendamiento	-	-
Gastos por intereses	1,273,453,337	727,325,000
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	89,731,452	12,571,627
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
MARGEN FINANCIERO	2,221,316,080	1,700,368,587
Estimación preventiva para riesgos crediticios	559,323,837	360,863,141
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,661,992,243	1,339,505,446
Comisiones y tarifas cobradas	376,893,350	316,093,207
Comisiones y tarifas pagadas	543,015,129	405,025,483
Resultado por intermediación	116,191,031	(659,804)
Otros ingresos (egresos) de la operación	86,369,578	66,654,360
Gastos de administración y promoción	742,218,484	613,228,765
	(705,779,654)	(636,166,485)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	956,212,589	703,338,961
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	956,212,589	703,338,961
Impuestos a la utilidad causados	668,992,495	215,804,511
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(424,259,271)	(49,141,982)
	244,733,224	166,662,529
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	711,479,365	536,676,432
Operaciones Discontinuadas	-	-
RESULTADO NETO	\$ 711,479,365	\$ 536,676,432

“El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

<https://www.gmfsecure.com>

<http://www.cnbv.gob.mx>

Frederick George Livingood
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Abigail Cecilia Muníz González
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en pesos)

	2016	2015
Resultado neto	\$ 711,479,365	\$ 536,676,432
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	-	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	10,734,621	12,066,003
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	30,337,348	14,076,605
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	244,733,224	166,662,529
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	\$ 285,805,193	\$ 192,805,137
Actividades de operación		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	\$ -
Cambio en inversiones en valores	-	-
Cambio en deudores por reporto	-	-
Cambo en derivados (activo)	(116,214,786)	1,377,150
Cambio en cartera de crédito (neto)	(10,895,389,991)	(5,894,336,449)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	42,642	(106,399)
Cambios en otros activos operativos (neto)	(1,821,362,819)	(335,781,559)
Cambios en pasivos bursátiles	599,604,848	49,357,972
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	10,721,341,321	4,954,883,586
Cambios en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	(4,347,188)	(18,286,342)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	929,209,288	1,189,028,033
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de o	-	-
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pago de impuestos a la utilidad	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ (587,116,685)	\$ (53,864,008)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 5,276,344	\$ 5,668,933
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(20,966,955)	(24,813,637)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pago por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$ (15,690,609)	\$ (19,144,704)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisiones de acciones	\$ -	\$ -
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	(600,000,000)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$ -	\$ (600,000,000)
Incremento o disminución neta de efectivo	\$ 394,477,264	\$ 56,472,857
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	3,029,791,225	2,682,746,443
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 3,424,268,489	\$ 2,739,219,300

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscri

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

<https://www.gmfsecure.com>

<http://www.cnbv.gob.mx>

Frederick George Livingood
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Abigail Cecilia Muñoz González
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, ER

Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO DEL 2016 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado							Total capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	85,986,339	-	-	-	25,915,938	6,053,679,207	-	-	-	-	753,330,233	6,918,911,717
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones												
Capitalización de utilidades											-	-
Consumición de reservas												
Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores						753,330,233					(753,330,233)	-
Pago de dividendos												-
Otros												
Total	-	-	-	-	-	753,330,233	-	-	-	-	(753,330,233)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto											711,479,365	711,479,365
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo												-
Resultado por tenencia de activos no monetarios												
Otros							0					-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	711,479,365	711,479,365
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	85,986,339	-	-	-	25,915,938	6,807,009,440	-	-	-	-	711,479,365	7,630,391,082

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

<https://www.gmfsecure.com>

<http://www.cnbv.gob.mx>

Frederick George Livingood
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Abigail Cecilia Muñoz González
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Laguera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Cifras en miles de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 30 septiembre de 2016, asciende a \$46,905,302 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 11,519,843
Cartera de consumo vigente restringida	17,848,519
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 29,368,362</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$6,859,432
Cartera comercial vigente restringida	10,179,684
Total cartera comercial vigente	<u>17,039,116</u>

Total cartera vigente:	<u>\$46,407,478</u>
------------------------	---------------------

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 370,709
Cartera de consumo vencida restringida	69,482
Total cartera de consumo vencida	<u>\$440,191</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 48,415
Cartera comercial vencida restringida	9,218
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 57,633</u>

Total cartera vencida:	<u>\$497,824</u>
------------------------	------------------

La cartera de crédito vencida se integra de créditos de consumo y comerciales en moneda nacional con pagos periódicos parciales de principal e intereses que presentan 90 o más días vencidos. De acuerdo a su antigüedad, los saldos de cartera vencida de integran como sigue:

90 a 180 días	\$245,207
Mayor a 180 días	194,984
Cartera de consumo vencida	<u>\$440,191</u>

90 a 180 días	\$ 30,718
Mayor a 180 días	26,915
Cartera comercial vencida	<u>\$ 57,633</u>

Total cartera vencida	<u>\$497,824</u>
-----------------------	------------------

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 9 , existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: \$28,106,903.

La cartera de crédito vigente al cierre de septiembre cuenta con una reestructura, la cual se desglosa a continuación:

Cartera de consumo vigente	\$ 29,368,362
Cartera comercial vigente	\$17,019,296
Cartera comercial vigente reestructurada	19,820
Total cartera comercial vigente	<u>17,039,116</u>
Total cartera vigente:	<u>\$46,407,478</u>

Esta reestructura se debió a prorroga en el plazo del crédito y cambio en la tasa de interés. Las políticas y procedimientos para realizar las reestructuras de cartera de crédito se detallan en el punto 13 de estas notas.

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de septiembre 2016, se integran como sigue:

Cartera de crédito al consumo	\$ 2,526,458
Cartera de crédito comercial	<u>709,352</u>
	<u>\$ 3,235,810</u>

Las comisiones reconocidas como ingresos al cierre de septiembre de 2016 por créditos al consumo ascienden a \$376,893.

2.- PORCENTAJE DE CONCENTRACIÓN Y PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA POR REGIÓN

La concentración de la cartera por región al cierre del periodo se muestra a continuación:

Región	Saldo	Porcentaje
DF y Area Metropolitana	12,976,164	27.67%
Noreste	9,204,388	19.62%
Occidente	5,489,847	11.70%
Centro	5,108,655	10.89%
Sur	4,414,382	9.41%
Oriente	4,164,266	8.88%
Noroeste	3,287,058	7.01%
Sureste	<u>2,260,542</u>	<u>4.82%</u>
Total:	<u>46,905,302</u>	<u>100.00%</u>

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación:

Reserva de cartera consumo – La reserva de la cartera de consumo se determina con base en los artículos 90 y 91 de la Circular Única de Bancos (CUB). Las reservas de la cartera de consumo no revolvente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). Hasta 2013, para calificar la cartera comercial y reconocer la reserva respectiva, se utilizaba la metodología establecida en las Disposiciones, que consideraba la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago, la calidad de la información y las garantías. Dicha calificación se realizaba individualmente excepto por los créditos a cargo de un mismo deudor cuyo saldo era menor a un importe equivalente a 4,000,000 de UDIS, los cuales eran evaluados de forma paramétrica atendiendo a los meses transcurridos a partir del primer incumplimiento y asignando porcentajes de reserva diferentes según se tratara de cartera reestructurada o no reestructurada.

El 24 de junio de 2013, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia comercial aplicables al ejercicio 2014, adicionando los anexos 21 y 22 al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB), los cuales señalan que para la determinación de la calificación de cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Así mismo la probabilidad de incumplimiento se determina mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

En función del porcentaje requerido de estimación preventiva para la cartera, se determina el grado de riesgo asignado, como se muestra a continuación:

	Cartera de consumo	Cartera comercial
Grados de riesgo		
A-1	0 a 2.0	0 a 0.9
A-2	2.01 a 3.0	0.901 a 1.5
B-1	3.01 a 4.0	1.501 a 2.0
B-2	4.01 a 5.0	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0	2.501 a 5.0
C-1	6.01 a 8.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 45.0

Los intereses devengados no cobrados, considerados como cartera vencida, se reservan en su totalidad al momento del traspaso a dicha cartera.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Adicionalmente, por los créditos comerciales que se encuentren en cartera vencida y reservados en su totalidad, la Administración evalúa periódicamente si éstos deben ser aplicados contra la estimación preventiva.

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

A continuación se muestran los resultados de la calificación de la cartera crediticia al cierre del periodo:

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

(Cifras en miles de pesos)

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -				
Riesgo A	42,863,690	\$ 122,637	\$ 291,251	\$ -	\$ 413,888
Riesgo B	2,503,421	44,195	54,640	0	98,835
Riesgo C	599,083	22,362	36,076	0	58,438
Riesgo D	412,413	38,648	62,435	0	101,083
Riesgo E	526,695	-	344,965	0	344,965
TOTAL	\$ 46,905,302	\$ 227,842	\$ 789,367	\$ -	\$ 1,017,209
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					<u>\$ 1,017,209</u>
EXCESO					<u>\$ 0</u>

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2016. La Compañía utiliza para la calificación de la cartera crediticia la metodología establecida por la CNBV.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a \$130,999.

5.- DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades al cierre del periodo se integra como se muestra a continuación:

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 2,278,297
Otras disponibilidades	1,145,971
Total	<u>\$ 3,424,268</u>

6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

Al cierre del periodo la Compañía tenía celebrados contratos de derivados para hacer frente a las fluctuaciones en las tasas de interés relacionadas con algunos de los instrumentos de deuda. Las operaciones celebradas con fines de cobertura tienen vencimientos entre el 2016 y el 2022.

Las operaciones celebradas por la Compañía con instrumentos financieros derivados corresponden principalmente a contratos de Swaps y Opciones de tasa de interés, ambos tienen como subyacente la tasa THIE a 28 días. La Compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación.

Al 30 de septiembre de 2016 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$126,054 y en su parte pasiva \$122, y se integra como se muestra a continuación:

	Sep-16		
	Monto nominal	Posición activa	Posición Pasiva
Opciones de tasas	5,679,787	19,229	-
Swaps de tasas	12,038,323	106,825	122
Total negociación	17,718,110	126,054	122

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un ingreso de \$116,191.

Estos instrumentos financieros derivados son supervisados desde su contratación, y analizados por el área destinada al seguimiento y comparación de los valores razonables. El área de Reporte Financiero y Derivados con base en los Estados Unidos de Norte América, funge como la parte responsable de la integridad de la información, valuación de precios a través de un proveedor Internacional, así como de realizar las verificaciones de las valuaciones de dichos precios. Periódicamente, se informa al consejo de administración respecto de la realización de las operaciones con instrumentos financieros derivados, lo cual consta en los estados financieros que se aprueban en las Sesiones de Consejo.

7.-BIENES ADJUDICADOS

El proceso de adjudicación de vehículos a favor de GM Financiera de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del ejercicio el saldo de los bienes adjudicados asciende a \$57.

8.-PASIVOS BURSÁTILES

La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo el cual fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 05 de noviembre de 2014 hasta por un monto total de \$6,000,000. El programa tiene vigencia de dos años a partir de la fecha de autorización.

El rubro de pasivos bursátiles se integra por emisiones de certificados bursátiles, al amparo de programas autorizados por la CNBV.

Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$2,000,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (THIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$3,034 y la tasa de interés del 4.77%.

El valor de los certificados bursátiles de corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de su vencimiento.

9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$12,450,000
Intereses devengados por pagar	118,744
	<hr/>
	12,568,744
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	8,023,993
	<hr/>
	<u>\$20,592,737</u>

b. De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a una tasa basada en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días más 185 puntos base. Al cierre del periodo, las tasas de interés devengada fue del 6.45%.	2,500,000
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 5.89%.	3,500,000
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 95 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.55%.	8,470,684
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.50%.	5,977,804
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.00%.	2,330,967
	<hr/>
Pasivo a largo plazo	22,779,455
Menos porción circulante del pasivo a largo plazo	8,023,993
	<hr/>
	<u>\$ 14,755,462</u>

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente. La Compañía está obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de los préstamos garantizados con activos crediticios. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$31,050 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2016, son:

2017	2,768,271
2018	9,353,992
2019	2,367,890
2020	238,652
2021	25,862
2022	795
	\$14,755,462

Se han contratado instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de tasa de interés de algunos de estos préstamos.

Al cierre del periodo, la Compañía mantiene una capacidad disponible, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de \$2,660,795.

Al cierre del periodo, hemos aportado, en calidad de fideicomitentes, cierto porcentaje de nuestra cartera a efecto de celebrar los siguientes contratos de fideicomiso:

- (i) Contrato de Fideicomiso Maestro Irrevocable número F/804, celebrado el 24 de septiembre de 2008 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente, Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario, en su carácter de fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común de los tenedores. En términos generales, en virtud de dicho fideicomiso se implementó un mecanismo para bursatilizar ciertas cuentas por cobrar aportadas al patrimonio de dicho Fideicomiso F/804 por el Emisor.
- (ii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/00251, celebrado el 14 de octubre de 2005 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple), como fiduciario. En términos generales, en virtud del Fideicomiso F/00251 se estableció un mecanismo para (i) el financiamiento de ciertos créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, y (ii) la emisión del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, solamente con los recursos del patrimonio del mismo.
- (iii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/242896, celebrado el 31 de agosto de 2007 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, como fiduciario. Dicho fideicomiso fue modificado en virtud de un convenio de sustitución fiduciaria, de fecha 6 de febrero de 2013 en el cual HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria fue sustituido por Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario como fiduciario del mismo y dicho a fideicomiso le fue reasignado como número de identificación, el F/1380. En virtud de dicho fideicomiso se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión correspondientes, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso aquí descrito.
- (iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 31 de marzo de 2016 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario. En términos generales, en virtud del fideicomiso aquí descrito se implementó un mecanismo para proporcionar financiamiento al Emisor y que la misma adquiera ciertos créditos por parte del fideicomisario en primer lugar, en los términos establecidos en dicho fideicomiso.

Manifestamos que los fideicomisos anteriormente enlistados no se encuentran consolidados a los activos totales de la Emisora.

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del ejercicio de las estructuras financieras asciende a \$20,279,455 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$77,935 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 5.53%.

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre, se integran como sigue:

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$266,955
--	-------------------------	-----------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$4,609,504
General Motors Financial Company Inc.	Gastos por servicios administrativos	31,745
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	100,186
		<hr/>
		\$4,741,435
		<hr/>

La compañía cuenta con una línea de crédito comprometida con General Motors Financial Company Inc., que asciende a \$10,000,000.

12.- CAPITAL CONTABLE

En asamblea general de accionistas con fecha de 25 de junio de 2015 se acordó pagar un dividendo en efectivo por \$600 mil pesos por cada una de las 1,000 acciones en circulación representativas del capital social de la compañía, con cargo al resultado de ejercicios anteriores.

13.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El impuesto a la utilidad causado se determina mediante la aplicación de la legislación fiscal vigente sobre los ingresos gravables y deducciones autorizadas del ejercicio. El impuesto anual determinado se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el año, o como un activo en el caso de que los anticipos sean superiores al impuesto anual determinado.

El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando el método de activos y pasivos. Bajo este método, a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha de los estados financieros, o bien, aquellas tasas aprobadas a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se recuperarán o se liquidarán. La Compañía evalúa periódicamente la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, creando en su caso, una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del ejercicio, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del ejercicio como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

14.-INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se enlistan los principales indicadores financieros al cierre del periodo:

Índice de Morosidad: 1.06%

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida: 204.33%

Eficiencia Operativa: 2.08%

Retorno sobre Capital: 11.31%

Retorno sobre Activos: 1.72%

Liquidez: Activos Líquidos / Pasivos Líquidos: 15.15%

MIN: Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio: 4.24%

15.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, Entidades Reguladas” (las “Disposiciones”) y se consideran un marco de información financiera con fines generales, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la CNBV, la contabilidad de las Sofomes se ajustará a las normas de información financiera aplicables en México (NIF), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las SOFOMES realizan operaciones especializadas.

A continuación se describen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía:

Las políticas contables que sigue la Entidad están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas” (las “Disposiciones”), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

A continuación se describen las principales políticas contables seguidas por la Entidad:

a. Cambios contables –

Mejoras a las NIF 2015 – Se emitieron las siguientes mejoras que provocaron cambios contables:

NIF B-8, Estados financieros o combinados - Aclara los elementos a evaluar para identificar a una entidad de inversión, e indica que considerando que, por su actividad primaria, difícilmente se llega a ejercer control sobre las entidades en las que participa, debe llevarse a cabo el análisis, para concluir si existe o no control sobre ellas.

Asimismo, se adoptaron las siguientes normas que no generan cambios contables:

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros y Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - La NIF B-13 menciona en un pie de página las revelaciones en los estados financieros de una entidad, cuando éstos no se preparan sobre la base de negocio en marcha, requeridas por la NIF A-7, Presentación y revelación. Dicho requerimiento fue incluido como parte del texto normativo en la sección de normas de revelación de la NIF B-13, y como parte del Boletín C-9 para revelar las contingencias que se generan al no

estar una entidad operando sobre la base del negocio en marcha. Consecuentemente, se deroga la Circular 57, Revelación suficiente derivada de la Ley de Concursos Mercantiles.

Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad no tuvo efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

b. Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es 11.68% y 11.80%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y, consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron 2.13% y 4.08%, respectivamente.

c. Disponibilidades - Este rubro se integra principalmente por depósitos en compañías financieras efectuados en el país, representados por efectivo e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúa a su valor razonable con base en el tipo de cambio emitido por Banco de México al cierre del ejercicio. La cobranza procedente de la cartera cedida en garantía, se reconoce como una disponibilidad restringida. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

d. Instrumentos financieros derivados - La Entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasas de interés, pueden ser contratados algunos instrumentos financieros derivados tales como Swaps que convierten su perfil de pago de intereses de tasa variable a tasa fija, así como opciones Caps de tasa de interés. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites de contraparte para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con propósitos de especulación.

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. La Entidad decidió dar el tratamiento contable de negociación a sus instrumentos financieros derivados, por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del período. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos o provistos por contrapartes y determinados con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

e. Cartera de crédito - Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo de los saldos de cartera.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando cumpla con las siguientes características:

1. Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento presenten 30 o más días naturales de vencidos;
2. Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses presentan 90 o más días naturales de vencidos;
3. Cuando se tiene evidencia de que el cliente ha sido declarado en concurso mercantil.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan. La acumulación de intereses se suspende al momento en que el crédito se traspa a cartera vencida, y a partir de ese momento se controlan en cuentas de orden.

Los intereses ordinarios devengados durante el periodo en que el crédito se consideró cartera vencida se reconocen como ingresos en el momento en que se cobran.

La Entidad aplica anualmente contra la estimación preventiva para riesgos crediticios los créditos que considera incobrables de la cartera vencida y con antigüedad mayor a un año.

La cartera que ha sido otorgada como garantía de los préstamos obtenidos por la Entidad, es designada como cartera restringida.

La cartera bursátil está siendo administrada por la Entidad debido a que corresponde a cartera cedida con recurso.

La Entidad registra como Reestructura la Cartera de Crédito de acuerdo al Anexo 33 B-6 Cartera de Crédito de acuerdo a cualquiera de las siguientes situaciones:

- a) Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien,

b) Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:

- Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
- Cambio de moneda o unidad de cuenta (por ejemplo VSM; o UDI);
- Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, o
- Prórroga del plazo del crédito

La Entidad realiza la clasificación de la cartera reestructurada como vigente o vencida de acuerdo a lo siguiente

Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido

Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuren durante su plazo o se renueven en cualquier momento, serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido, de conformidad con lo establecido en el párrafo 38 del presente criterio.

Los créditos otorgados al amparo de una línea de crédito, revolvente o no, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, podrán mantenerse en cartera vigente siempre y cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. Adicionalmente, el acreditado deberá haber:

- a) liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- b) cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea, cuando se reestructuren o renueven de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, deberán evaluarse de conformidad con la presente sección atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas. Cuando de tal análisis se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban ser traspasadas a cartera vencida por efecto de su reestructura o renovación y tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto, representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, dicho saldo, así como sus disposiciones posteriores, deberán traspasarse a cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron el traspaso a cartera vencida, y el total de las disposiciones otorgadas al amparo de la línea de crédito hayan cumplido con las obligaciones exigibles a la fecha del traspaso a cartera vigente.

Los créditos vigentes con características distintas a los créditos que tengan pago único de principal o línea de crédito que ese pueda reestructurar o renovar en cualquier momento, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando:

- a) el acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
- b) el acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Cuando se trate de créditos vigentes con características distintas a los créditos que tengan pago único de principal o línea de crédito que ese pueda reestructurar o renovar en cualquier momento que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, estos se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:

- a) liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
- b) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c) cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

f. Estimación preventiva para riesgos crediticios - Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como de otros riesgos crediticios. A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación.

Reserva de cartera consumo – Las reservas de la cartera de consumo no revolvente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). Hasta 2013, para calificar la cartera comercial y reconocer la reserva respectiva, se utilizaba la metodología establecida en las Disposiciones, que consideraba la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago, la calidad de la información y las garantías. Dicha calificación se realizaba individualmente excepto por los créditos a cargo de un mismo deudor cuyo saldo era menor a un importe equivalente a 4 millones de Unidades de Inversión (UDIS), los cuales eran evaluados de forma paramétrica atendiendo a los meses transcurridos a partir del primer incumplimiento y asignando porcentajes de reserva diferentes según se tratara de cartera reestructurada o no reestructurada.

El 24 de junio de 2013, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia comercial aplicables al ejercicio 2013, adicionando los anexos 21 y 22 al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB), los cuales señalan que para la determinación de la calificación de cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento, considerando lo señalado más adelante en esta sección.

Las reservas de la cartera comercial se determinan mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS de conformidad con los anexos mencionados.

El porcentaje requerido de estimación preventiva para la cartera, se determina en función del grado de riesgo asignado, como se muestra a continuación:

	Cartera de consumo	Cartera comercial
Grados de riesgo		
A-1	0 a 2.0	0 a 0.9
A-2	2.01 a 3.0	0.901 a 1.5
B-1	3.01 a 4.0	1.501 a 2.0
B-2	4.01 a 5.0	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0	2.501 a 5.0
C-1	6.01 a 8.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 45.0

Los intereses devengados no cobrados, considerados como cartera vencida, se reservan en su totalidad al momento del traspaso a dicha cartera.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Adicionalmente, por los créditos comerciales que se encuentren en cartera vencida y reservados en su totalidad, la Administración evalúa periódicamente si éstos deben ser aplicados contra la estimación preventiva.

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

Durante 2015 y 2014 se constituyeron reservas por \$481,891 y \$326,466, respectivamente, mismas que fueron registradas en el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados.

Descripción General de las Metodologías Regulatorias establecidas por la Comisión - Las metodologías regulatorias para calificar la cartera de consumo y la cartera comercial establecen que la reserva de dichas carteras se determina con en base en la estimación de la pérdida esperada regulatoria de los créditos para los siguientes doce meses.

Dichas metodologías estipulan que en la estimación de dicha pérdida esperada se evalúan la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, y que el resultado de la multiplicación de estos tres factores es la estimación de la pérdida esperada que es igual al monto de reservas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito.

Dependiendo del tipo de cartera, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento en las metodologías regulatorias se determinan considerando lo siguiente:

– Probabilidad de Incumplimiento:

Consumo no revolvente - toma en cuenta la morosidad actual, los pagos que se realizan respecto al saldo de los últimos exigibles, las veces que se paga el valor original del bien, el tipo de crédito, el plazo remanente, entre otros.

Comercial - considerando según el tipo de acreditado, los factores de experiencia de pago, experiencia de pago INFONAVIT, evaluación de las agencias calificadoras, riesgo financiero, riesgo socio-económico, fortaleza financiera, riesgo país y de la industria, posicionamiento del mercado, transparencia y estándares y gobierno corporativo y competencia de la administración.

– Severidad de la Pérdida:

Consumo no revolvente - de acuerdo con el número de pagos incumplidos.

Comercial - considerando garantías reales financieras y no financieras y garantías personales.

– Exposición al Incumplimiento:

Consumo no revolvente - considera el saldo del crédito a la fecha de la calificación.

Comercial - para créditos revocables se considera el saldo del crédito a la fecha de la calificación. Para créditos irrevocables se toma en cuenta el nivel actual de utilización de la línea para estimar en cuanto aumentaría el uso de dicha línea en caso de incumplimiento.

g. Concentración de riesgo crediticio - Los instrumentos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la Entidad, consisten en cuentas por cobrar a clientes. Para reducir el riesgo de crédito, la Entidad realiza evaluaciones en forma periódica respecto a la situación financiera de sus clientes y les requiere garantías específicas. La Entidad considera que su concentración de riesgos de crédito es mínima dado el gran número de clientes y su dispersión geográfica. Adicionalmente, la Entidad considera que su riesgo de crédito potencial está adecuadamente cubierto con la estimación preventiva para riesgos crediticios que ha constituido para tal fin.

h. Mobiliario y equipo, neto - Las adiciones de mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación, se registran a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas entre el 1 de enero de 1997 y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	%
Equipo de transporte	33.33
Equipo de oficina	20.00
Equipo de cómputo	33.33
Mejoras a locales arrendados	20.00
Automóviles otorgados en arrendamiento operativo	20.00

i. Intereses y comisiones cobradas y pagadas - Los ingresos y gastos financieros provenientes de las inversiones, créditos recibidos y comisiones, se reconocen en resultados conforme se devengan, incluyendo los derivados de contratos de menudeo con mensualidades vencidas, tal como lo indica el inciso e) de esta nota. Los intereses moratorios se registran en resultados hasta el momento en que se cobran.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se reconoce conforme se devenga en los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, durante la vida del crédito.

Las comisiones pagadas por la colocación de contratos de menudeo se registran dentro del rubro de Pagos anticipados y otros, y se amortizan en resultados conforme se devengan, en el rubro de Comisiones pagadas.

j. Transacciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros, las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

k. Bienes adjudicados – El rubro de bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago corresponde a vehículos sujetos del crédito que se reconocen a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. El monto de bienes adjudicados en 2015 ascendió a \$100, por lo que otras revelaciones requeridas se consideran poco importantes.

l. Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

m. Impuestos a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causan. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

n. Ingresos por intereses – Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

o. Cuentas de orden - Representan los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida, en tanto los créditos relativos se mantengan en dicha cartera, así como el monto de las líneas de crédito autorizadas por la Entidad y no utilizados por los clientes.

En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Entidad ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de la Entidad en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente. Los importes acumulados en las cuentas de orden solo han sido sujetos a pruebas de auditoría cuando de su información se deriva un registro contable.

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 (Millones de pesos al 30 de septiembre de 2016)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

Los rendimientos generados por financiamientos otorgados a mayoreo y menudeo, se describen y analizan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Ingresos por intereses comercial	\$551	\$709	\$158	28.68%
Ingresos por intereses al consumo	\$1,690	\$2,526	\$836	49.47%
Otros ingresos por intereses	\$180	\$218	\$38	21.11%
Ingresos por intereses	\$2,421	\$3,453	\$1,032	42.63%

El aumento del 42.63% al tercer trimestre de 2016 en relación al tercer trimestre de 2015 se debe principalmente a que los ingresos por intereses al consumo tuvieron un aumento del 49.47% en gran medida por el incremento de volumen de unidades financiadas durante el 2016.

Gastos por intereses

Los gastos por intereses por préstamos de bancos y de otros organismos, se comparan y analizan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Gastos por intereses	\$727	\$1,273	\$546	75.10%
Gastos por intereses	\$727	\$1,273	\$546	75.10%

Los gastos por intereses mostraron un incremento neto del 75.10% al tercer trimestre de 2016 con respecto al tercer trimestre de 2015. Esto se debe principalmente al incremento del balance de la deuda con respecto al mismo periodo de 2015 para soportar el crecimiento de activos, principalmente de crédito al consumo.

Resultado por posición monetaria

El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos de la UDI, sobre el neto de activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes. La pérdida se genera por tener más activos que pasivos. A partir de 2008 la NIF B-10 de los efectos de la inflación en la información financiera, establece que ante el cambio de un entorno económico inflacionario a uno no inflacionario, no deben reconocerse los efectos de la inflación del periodo.

Margen Financiero

El margen financiero en términos nominales presenta un incremento neto del 30.65%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$1,032 millones combinado con un incremento en los gastos por intereses de \$546 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Ingresos por Intereses	\$2,421	\$3,453	\$1,032	42.63%
Ingresos por arrendamiento operativo	\$19	\$131	\$112	589.47%
Gastos por Intereses	\$727	\$1,273	\$546	75.10%
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	\$13	\$90	\$77	592.31%
Margen Financiero	\$1,700	\$2,221	\$521	30.65%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$361	\$559	\$198	54.85%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$361	\$559	\$198	54.85%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 54.85% de los cuales \$176 millones corresponden a un incremento en reserva de la cartera de consumo con respecto al trimestre del año anterior, un decremento en la reserva de cartera comercial de \$42 millones con respecto al trimestre del año anterior y un incremento en castigos de cartera de consumo en \$64 millones con respecto al año anterior.

A continuación se muestran los resultados de la calificación de la cartera crediticia al cierre del periodo:

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016					
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -				
Riesgo A	42,864	\$ 123	\$ 291	\$ -	\$ 414
Riesgo B	2,503	44	55	0	99
Riesgo C	599	22	36	0	58
Riesgo D	412	39	62	0	101
Riesgo E	527	-	345	0	345
TOTAL	\$ 46,905	\$ 228	\$ 789	\$ -	\$ 1,017
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,017
EXCESO					\$ -

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$316	\$377	\$61	19.30%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$405	\$543	\$138	34.07%
Comisiones y tarifas netas	(\$89)	(\$166)	(\$77)	86.52%

Las comisiones cobradas presentan incremento de 19.30% en el ejercicio de 2016 con respecto al 2015. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento al tercer trimestre de 2016 de \$138 millones respecto al 2015 lo cual representa un 34.07%, esto debido al incremento en la cartera de consumo.

Gastos de Administración

La integración y análisis de los gastos de administración se muestran a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Remuneraciones	\$179	\$204	\$25	13.97%
Honorarios	\$198	\$307	\$109	55.05%
Rentas	\$9	\$11	\$2	22.22%
Gastos de Promoción	\$13	\$11	(\$2)	-15.38%
Impuestos y derechos diversos	\$17	\$18	\$1	100.00%
Otros gastos	\$185	\$180	(\$5)	-2.70%
Depreciación	\$12	\$11	(\$1)	-8.33%
Gastos de administración	\$613	\$742	\$129	21.04%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 21.04% al tercer trimestre de 2016 en relación con el tercer trimestre de 2015, este aumento es atribuido principalmente a incremento en cargo corporativo y en remuneraciones.

Impuestos Causados y Diferidos

La comparación y análisis de los impuestos causados se muestran en la siguiente tabla:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Impuesto Causado	\$216	\$669	\$453	209.72%
Impuesto Diferido	(\$49)	(\$424)	(\$375)	765.31%
Impuestos	\$167	\$245	\$78	46.71%

El impuesto a la utilidad causado se determina mediante la aplicación de la legislación fiscal vigente sobre los ingresos gravables y deducciones autorizadas del ejercicio. El impuesto anual determinado se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el año, o como un activo en el caso de que los anticipos sean superiores al impuesto anual determinado.

El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando el método de activos y pasivos. Bajo este método, a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha de los estados financieros, o bien, aquellas tasas aprobadas a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se recuperarán o se liquidarán. La Compañía evalúa periódicamente la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, creando en su caso, una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del ejercicio, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce

fuera del resultado del ejercicio como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

B) SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL
(Cifras en millones de pesos)

Los principales requerimientos de liquidez y recursos de capital de GM Financiamiento de México son para el otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos y otros productos a la red de Concesionarios de General Motors de México y a otros distribuidores de otras armadoras que tengan firmado un contrato de Plan Piso con GM Financiamiento de México, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de GM Financiamiento de México, además de las inherentes al negocio, están conformadas por líneas de crédito revolventes con bancos con presencia en el territorio nacional, tanto mexicanos como extranjeros, a corto y largo plazo, Certificados Bursátiles de Corto Plazo y monetización de una parte de la cartera de crédito bajo diferentes fideicomisos:

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales, pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$12,450
Emisiones de Certificados Bursátiles de Corto Plazo	2,000
Intereses devengados por pagar	122
	14,572
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	8,024
	\$22,596

b. De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a una tasa basada en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días más 185 puntos base. Al cierre del periodo, las tasas de interés promedio devengada fue del 6.45%.	2,500
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más un promedio de 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa de interés promedio que devengó este préstamo fue del 5.89%.	3,500

Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 95 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.55%.	8,471
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.50%.	5,978
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.00%	<u>2,330</u>
Pasivo a largo plazo	22,779
Menos - Porción circulante	<u>8,024</u>
	<u>\$14,755</u>

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente. En relación a algunos préstamos de largo plazo con colateral, la Compañía puede estar obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de estas operaciones. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$31 millones los cuales se incluyen en el rubro Otros ingresos de la operación.

- c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2016, son:

2017	2,768
2018	9,354
2019	2,368
2020	238
2021	26
2022	1
	<u>\$14,755</u>

Se han contratado instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de tasa de interés de algunos de estos préstamos.

Al cierre del periodo la Compañía mantiene una capacidad disponible, aun no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolvente como para monetización de cartera, por un monto de \$2,661.

Al cierre del periodo, hemos aportado, en calidad de fideicomitentes, cierto porcentaje de nuestra cartera a efecto de celebrar los siguientes contratos de fideicomiso:

- (i) Contrato de Fideicomiso Maestro Irrevocable número F/804, celebrado el 24 de septiembre de 2008 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente, Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario,

en su carácter de fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común de los tenedores. En términos generales, en virtud de dicho fideicomiso se implementó un mecanismo para bursatilizar ciertas cuentas por cobrar aportadas al patrimonio de dicho Fideicomiso F/804 por el Emisor.

- (ii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/00251, celebrado el 14 de octubre de 2005 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple), como fiduciario. En términos generales, en virtud del Fideicomiso F/00251 se estableció un mecanismo para (i) el financiamiento de ciertos créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, y (ii) la emisión del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, solamente con los recursos del patrimonio del mismo.
- (iii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/242896, celebrado el 31 de agosto de 2007 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, como fiduciario. Dicho fideicomiso fue modificado en virtud de un convenio de sustitución fiduciaria, de fecha 6 de febrero de 2013 en el cual HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria fue sustituido por Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario como fiduciario del mismo y dicho a fideicomiso le fue reasignado como número de identificación, el F/1380. En virtud de dicho fideicomiso se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión correspondientes, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso aquí descrito.
- (iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 31 de marzo de 2016 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario. En términos generales, en virtud del fideicomiso aquí descrito se implementó un mecanismo para proporcionar financiamiento al Emisor y que la misma adquiriera ciertos créditos por parte del fideicomisario en primer lugar, en los términos establecidos en dicho fideicomiso.

Manifestamos que los fideicomisos anteriormente enlistados no se encuentran consolidados a los activos totales de la Emisora.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

Los créditos contratados por GM Financiera de México comprenden dos tipos de pasivos: a corto y a largo plazo. Los pasivos con un plazo de 1 a 360 días se clasifican como

deuda a corto plazo, en tanto que los pasivos a largo plazo son aquellos que exceden este plazo. Para este análisis los pasivos a corto plazo a cada una de las fechas indicadas incluyen la parte circulante de la deuda a largo plazo.

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-sep-15	30-sep-16	Sep 15 / Sep 16	
Corto plazo	\$11,597	\$22,596	\$10,999	94.84%
Largo plazo	\$11,220	\$14,755	\$3,535	31.51%
Pasivos/Deuda	\$22,817	\$37,351	\$14,534	63.70%

TESORERÍA

El efectivo con que cuenta GM Financial de México es invertido en el mercado financiero en instrumentos de deuda de mínimo riesgo y plazos dentro de lo establecido en sus políticas y de acuerdo a sus requerimientos de liquidez.

A continuación se enlistan las principales políticas del departamento de Tesorería GM Financial de México:

El fondeo diario, así como todas las actividades del departamento de Tesorería, son supervisados constantemente por la Tesorería de Operaciones Internacionales (IO) en Charlotte, North Carolina y Detroit, Michigan en los Estados Unidos de Norteamérica.

En conjunto, la Compañía y GMF IO, establecen límites de endeudamiento generales, con cada uno de los acreedores con quienes puede tener firmado un contrato y/o título de crédito, de acuerdo a la relación comercial que se mantiene con cada uno de ellos en México de igual forma como establecen en cualquier otro país en los que General Motors Financial Company Inc. opera. Todas las líneas, inversiones y productos financieros contratados por la Compañía son aprobadas en conjunto.

Con la finalidad de fortalecer la liquidez de la compañía, se mantiene una reserva de efectivo, misma que se invierte exclusivamente a la vista con instituciones con las que se mantiene un contrato de inversión.

La Compañía y GMF IO, realizan periódicamente un análisis del plazo de los pasivos, con la finalidad de evitar un descalce con los activos. De igual forma se ha establecido un marco de diversas métricas de liquidez con la finalidad de monitorear de forma constante que el desempeño de indicadores como concentración de pasivos, diversificación de fuentes de fondeo y liquidez, entre otros, se mantenga siempre en los niveles óptimos.

CRÉDITOS Y ADEUDOS FISCALES, INVERSIONES EN CAPITAL, INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE PRODUCTOS

GM Financial de México (i) no presenta créditos o adeudos fiscales pendientes de liquidar, (ii) tampoco mantiene inversiones relevantes en capital, y (iii) no ha realizado inversiones en proyectos de investigación y desarrollo de productos.

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Las políticas de General Motors Financial Company Inc. y los controles internos de cada departamento están diseñados para asegurar el cumplimiento de las regulaciones aplicables en cada país en donde opera.

GM Financiera de México cuenta con un departamento de control interno, el cual tiene a su cargo vigilar, a través de pruebas aleatorias, un buen funcionamiento en cuestión de procesos operativos y elaboración de Estados Financieros con el fin de obtener una certeza razonable en cuanto al ambiente de control que prevalece en la misma.

Por otro lado, GM Financiera de México cuenta con los procedimientos y manuales que describen la autoridad, responsabilidad, así como métodos para supervisar y dar cumplimiento a las políticas y procedimientos, incluyendo la función de auditoría interna.

Adicionalmente, GMF cuenta con el soporte de auditores externos y auditores internos corporativos de GMF a nivel internacional, que validan una seguridad razonable a los controles internos de la compañía.

INFORMACIÓN FINANCIERA
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS
FINANCIAL COMPANY, INC.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

PART I

Item 1. Condensed Consolidated Financial Statements

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(In millions, except per share amounts) (Unaudited)

	September 30, 2016	December 31, 2015
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 2,588	\$ 3,061
Finance receivables, net (Note 3 ; Note 8 VIEs)		
	41,132	36,781
Leased vehicles, net (Note 4 ; Note 8 VIEs)		
	31,775	20,172
Restricted cash (Note 5 ; Note 8 VIEs)		
	2,055	1,941
Goodwill	1,198	1,189
Equity in net assets of non-consolidated affiliates (Note 6)		
	940	986
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$121 and \$91	253	219
Deferred income taxes	310	231
Related party receivables (Note 2)		
	850	573
Other assets		
	1,010	751
Total assets	\$ 82,111	\$ 65,904
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 7 ; Note 8 VIEs)		
	\$ 35,237	\$ 30,689
Unsecured debt (Note 7)		
	33,526	23,657
Accounts payable and accrued expenses	1,419	1,218
Deferred income	2,226	1,454
Deferred income taxes	299	129

Related party payables ([Note 2](#))

	407	362
Other liabilities	379	343
Total liabilities	73,493	57,852
Commitments and contingencies (Note 10)		
Shareholder's equity		
Common stock, \$1.00 par value per share, 1,000 shares authorized and 505 shares issued	—	—
Additional paid-in capital	6,495	6,484
Accumulated other comprehensive loss (Note 13)	(1,049)	(1,104)
Retained earnings	3,172	2,672
Total shareholder's equity	8,618	8,052
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 82,111	\$ 65,904

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated financial statements.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME AND COMPREHENSIVE INCOME
(In millions) (Unaudited)

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015	2016	2015
Revenue				
Finance charge income	\$ 837	\$ 842	\$ 2,481	\$ 2,544
Leased vehicle income	1,590	797	4,164	1,827
Other income	72	68	221	205
Total revenue	2,499	1,707	6,866	4,576
Costs and expenses				
Salaries and benefits	223	185	619	531
Other operating expenses	169	135	450	414
Total operating expenses	392	320	1,069	945
Leased vehicle expenses	1,202	629	3,163	1,423
Provision for loan losses	172	144	519	440
Interest expense	541	412	1,505	1,183
Total costs and expenses	2,307	1,505	6,256	3,991
Equity income (Note 6)	36	29	109	85
Income before income taxes	228	231	719	670
Income tax provision (Note 11)	81	52	219	155
Net income	147	179	500	515
Other comprehensive (loss) income, net of tax				
Unrealized loss on cash flow hedges	(1)	—	(5)	—
Defined benefit plans	—	—	—	1
Foreign currency translation adjustment	(10)	(282)	60	(524)
Other comprehensive (loss) income, net of tax	(11)	(282)	55	(523)
Comprehensive income (loss)	\$ 136	\$ (103)	\$ 555	\$ (8)

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated financial statements.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(In millions) (Unaudited)

	Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015
Net cash provided by operating activities	\$ 3,856	\$ 2,167
Cash flows from investing activities		
Purchases of retail finance receivables, net	(13,252)	(13,099)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	9,904	8,718
Net funding of commercial finance receivables	(1,682)	(179)
Purchases of leased vehicles, net	(15,030)	(11,258)
Proceeds from termination of leased vehicles	1,801	662
Acquisition of international operations	—	(1,049)
Disposition of equity interest	—	125
Purchases of property and equipment	(71)	(64)
Change in restricted cash	(123)	(236)
Other investing activities	(3)	24
Net cash used in investing activities	<u>(18,456)</u>	<u>(16,356)</u>
Cash flows from financing activities		
Net change in debt (original maturities less than three months)	497	539
Borrowings and issuance of secured debt	19,404	15,095
Payments on secured debt	(14,599)	(10,903)
Borrowings and issuance of unsecured debt	11,299	9,559
Payments on unsecured debt	(2,386)	(1,195)
Debt issuance costs	(119)	(124)
Net cash provided by financing activities	<u>14,096</u>	<u>12,971</u>
Net decrease in cash and cash equivalents	(504)	(1,218)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	31	(154)
Cash and cash equivalents at beginning of period	3,061	2,974
Cash and cash equivalents at end of period	<u>\$ 2,588</u>	<u>\$ 1,602</u>

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated financial statements.

—

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of PresentationThe condensed consolidated financial statements include our accounts and the accounts of our consolidated subsidiaries, including certain special-purpose financing entities utilized in secured financing transactions, which are considered variable interest entities ("VIEs"). All intercompany transactions and balances have been eliminated in consolidation.

The interim period consolidated financial statements, including the notes thereto, are condensed and do not include all disclosures required by generally accepted accounting principles ("GAAP") in the United States of America. These interim period condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements that are included in our Annual Report on Form 10-K filed on February 3, 2016 ("Form 10-K"). Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions.

The condensed consolidated financial statements at September 30, 2016, and for the three and nine months ended September 30, 2016 and 2015, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, consisting of normal recurring adjustments, necessary for a fair presentation of the results for such interim periods. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year.

Segment Information We are the wholly-owned captive finance subsidiary of General Motors Company ("GM"). We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local regulations and market conditions. We evaluate our business in two operating segments. The North America Segment includes our operations in the U.S. and Canada. The International Segment includes our operations in all other countries.

Recently Issued Accounting Standards Not Yet AdoptedIn February 2016 the Financial Accounting Standards Board ("FASB") issued Accounting Standard Update 2016-02, "Leases" (ASU 2016-02), which requires the lessee to recognize most leases on the balance sheet thereby resulting in the recognition of lease assets and liabilities for those leases currently classified as operating leases. The accounting for lessors is largely unchanged. ASU 2016-02 is effective for annual reporting periods beginning after December 15, 2018 with early adoption permitted. We are currently assessing the impact the adoption of ASU 2016-02 will have on our consolidated financial statements.

In June 2016 the FASB issued Accounting Standard Update 2016-13, Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments (ASU 2016-13), which requires entities to use a current expected credit loss ("CECL") model which is a new impairment model based on expected losses rather than incurred losses. Under this model an entity would recognize an impairment allowance equal to its current estimate of all contractual cash flows that the entity does not expect to collect from financial assets measured at amortized cost. The entity's estimate would consider relevant information about past events, current conditions, and reasonable and supportable forecasts, which will result in recognition of lifetime expected credit losses upon loan origination. ASU 2016-13 is effective for interim and annual reporting periods beginning after December 15, 2019, with early adoption permitted for annual reporting periods beginning after December 15, 2018. We are currently assessing the impact the adoption of ASU 2016-13 will have on our consolidated financial statements.

Note 2. Related Party Transactions

We offer loan and lease finance products through GM-franchised dealers to customers purchasing new and certain used vehicles manufactured by GM and make commercial loans directly to GM-franchised dealers and their affiliates. We also offer commercial loans to dealers that are consolidated by GM and those balances are included in our finance receivables, net.

Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on retail loan and lease finance products. In addition, GM makes payments to us to cover certain interest payments on commercial loans. We also provide funding under lines of credit to GM, which are included in our net funding of commercial finance receivables on the condensed consolidated statements of cash flows.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We have related party payables due to GM, primarily for commercial finance receivables originated but not yet funded. These payables typically settle within 30 days. The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data	September 30, 2016		December 31, 2015	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	338	\$	229
Advances drawn on lines of credit due from GM ^(b)	\$	466	\$	190
Subvention receivable ^(c)	\$	384	\$	383
Commercial loan funding payable ^(d)	\$	399	\$	351
Junior Subordinated Revolving Credit Facility ^(e)	\$	415	\$	—

Income Statement Data	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015	2016	2015
Interest subvention earned ^(f)	\$ 119	\$ 89	\$ 331	\$ 252
Leased vehicle subvention earned ^(g)	\$ 593	\$ 294	\$ 1,592	\$ 626

(a) *Included in finance receivables, net.*

(b) *Included in related party receivables.*

(c) *Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$1.0 billion and \$1.2 billion for the three months ended September 30, 2016 and 2015 and \$3.2 billion and \$2.5 billion for the nine months ended September 30, 2016 and 2015.*

(d) *Included in related party payables.*

Included in unsecured debt.

(f) *Included in finance charge income.*

(g) *Included as a reduction to leased vehicle expenses.*

Under our support agreement with GM (the "Support Agreement"), if our earning assets leverage ratio at the end of any calendar quarter exceeds the applicable threshold set in the Support Agreement, we may require GM to provide funding sufficient to bring our earning assets leverage ratio to within the applicable threshold. In determining our earning assets leverage ratio (net earning assets divided by adjusted equity) under the Support Agreement, net earning assets means our finance receivables, net, plus leased vehicles, net, and adjusted equity means our equity, net of goodwill and inclusive of outstanding junior subordinated debt, as each may be adjusted for derivative accounting from time to time.

Additionally, the Support Agreement provides that GM will own all of our outstanding voting shares as long as we have any unsecured debt securities outstanding and that GM will use its commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower of up to \$4.0 billion under GM's corporate revolving credit facilities, which were amended in May 2016. These amendments increased GM's borrowing capacity on its corporate revolving credit facilities from \$12.5 billion to \$14.5 billion. We have the ability to borrow up to \$1.0 billion under GM's three-year, \$4.0 billion unsecured revolving credit facility and \$3.0 billion under GM's five-year, \$10.5 billion unsecured revolving credit facility, subject to available capacity. GM also agreed to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure that we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provided us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility (the "Junior

Subordinated Revolving Credit Facility").

Since October 1, 2010, we have been included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns. For taxable income we recognize in any period beginning on or after October 1, 2010, we are obligated to pay GM for our share of the consolidated U.S. federal and certain state tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At September 30, 2016 and December 31, 2015, there are no related party taxes payable to GM due to our taxable loss position.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 3. Finance Receivables

	September 30, 2016	December 31, 2015
<i>Retail finance receivables</i>		
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees ^(a)	\$ 30,408	\$ 27,512
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	1,838	1,612
Total retail finance receivables ^(b)	32,246	29,124
Less: allowance for loan losses - collective	(566)	(515)
Less: allowance for loan losses - specific	(256)	(220)
Total retail finance receivables, net	31,424	28,389
<i>Commercial finance receivables</i>		
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	9,704	8,357
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	56	82
Total commercial finance receivables	9,760	8,439
Less: allowance for loan losses - collective	(46)	(38)
Less: allowance for loan losses - specific	(6)	(9)
Total commercial finance receivables, net	9,708	8,392
Total finance receivables, net	\$ 41,132	\$ 36,781
Fair value of finance receivables	\$ 41,530	\$ 36,937

(a) Includes \$1.3 billion and \$1.1 billion of direct-financing leases at September 30, 2016 and December 31, 2015.

(b) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$200 million and \$179 million at September 30, 2016 and December 31, 2015.

We estimate the fair value of retail finance receivables using observable and unobservable Level 3 inputs within a cash flow model. The inputs reflect assumptions regarding expected prepayments, deferrals, delinquencies, recoveries and charge-offs of the loans within the portfolio. The cash flow model produces an estimated amortization schedule of the finance receivables. The projected cash flows are then discounted to derive the fair value of the portfolio. Macroeconomic factors could affect the credit performance of the portfolio and, therefore, could potentially affect the assumptions used in our cash flow model. A substantial majority of our commercial finance receivables have variable interest rates and maturities of one year or less. Therefore, the carrying amount, a Level 2 input, is considered to be a reasonable estimate of fair value.

Retail Finance Receivables

	Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015
Retail finance receivables beginning balance	\$ 29,124	\$ 25,623
Purchases of retail finance receivables	13,397	13,107
Principal collections and other	(9,479)	(8,136)
Charge-offs	(853)	(710)
Foreign currency translation	57	(1,897)
Retail finance receivables ending balance	\$ 32,246	\$ 27,987

	<u>Three Months Ended September 30,</u>		<u>Nine Months Ended September 30,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 814	\$ 721	\$ 735	\$ 655
Provision for loan losses	170	141	515	437
Charge-offs	(294)	(256)	(853)	(710)
Recoveries	134	124	417	357
Foreign currency translation	(2)	(12)	8	(21)
Allowance for retail loan losses ending balance	<u>\$ 822</u>	<u>\$ 718</u>	<u>\$ 822</u>	<u>\$ 718</u>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Retail Credit Quality We use proprietary scoring systems in the underwriting process that measure the credit quality of the receivables using several factors, such as credit bureau information, consumer credit risk scores (e.g. FICO score), and contract characteristics. We also consider other factors, such as employment history, financial stability and capacity to pay. At the time of loan origination, substantially all of our international customers have the equivalent of prime credit scores. In the North America Segment, while we historically focused on consumers with lower than prime credit scores, we have expanded our prime lending programs. A summary of the credit risk profile by FICO score band or equivalent scores, determined at origination, of the retail finance receivables in the North America Segment is as follows:

	September 30, 2016		December 31, 2015	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 6,902	33.2%	\$ 4,418	24.4%
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,305	15.9	2,890	15.9
Sub-prime - FICO Score less than 620	10,559	50.9	10,840	59.7
Balance at end of period	\$ 20,766	100.0%	\$ 18,148	100.0%

In addition, we review the credit quality of our retail finance receivables based on customer payment activity. A retail account is considered delinquent if a substantial portion of a scheduled payment has not been received by the date such payment was contractually due. Retail finance receivables are collateralized by vehicle titles and, subject to local laws, we generally have the right to repossess the vehicle in the event the customer defaults on the payment terms of the contract.

The following is a consolidated summary of the contractual amounts of retail finance receivables, which is not significantly different than recorded investment, that are (i) more than 30 days delinquent, but not yet in repossession, and (ii) in repossession, but not yet charged off:

	September 30, 2016		September 30, 2015	
	Total	Percent of Contractual Amount Due	Total	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 1,127	3.5%	\$ 1,137	4.0%
Greater than 60 days	503	1.5	454	1.6
Total finance receivables more than 30 days delinquent	1,630	5.0	1,591	5.6
In repossession	60	0.2	53	0.2
Total finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	\$ 1,690	5.2%	\$ 1,644	5.8%

The accrual of finance charge income has been suspended on \$816 million and \$778 million of retail finance receivables (based on contractual amount due) at September 30, 2016 and December 31, 2015.

Impaired Retail Finance Receivables - TDRs Retail finance receivables that become classified as troubled debt restructurings ("TDRs") are separately assessed for impairment. A specific allowance is estimated based on the present value of the expected future cash flows of the receivable discounted at the loan's original effective interest rate. Accounts that become classified as TDRs because of a payment deferral accrue interest at the contractual rate and an additional fee is collected (where permitted) at each time of deferral and recorded as a reduction of accrued interest. No interest or fees are forgiven on a payment deferral to a customer; therefore, there are no additional financial effects of deferred loans becoming classified as TDRs. Accounts in the U.S. in Chapter 13 bankruptcy would have already been placed on non-accrual; therefore, there are no additional financial effects from these loans becoming classified as TDRs. Finance charge income from loans classified as TDRs is accounted for in the same manner as other accruing loans. Cash collections on these loans are allocated according to the same payment hierarchy methodology applied to loans that are not classified as TDRs.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

At September 30, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of retail finance receivables in the International Segment determined to be TDRs was insignificant; therefore, the following information is presented with regard to the TDRs in the North America Segment only. The outstanding recorded investment for retail finance receivables that are considered to be TDRs and the related allowance is presented below:

	<u>September 30, 2016</u>	<u>December 31, 2015</u>
Outstanding recorded investment	\$ 1,837	\$ 1,612
Less: allowance for loan losses	(256)	(220)
Outstanding recorded investment, net of allowance	<u>\$ 1,581</u>	<u>\$ 1,392</u>
Unpaid principal balance	\$ 1,884	\$ 1,642

Additional information about loans classified as TDRs is presented below:

	<u>Three Months Ended September 30,</u>		<u>Nine Months Ended September 30,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Average outstanding recorded investment	\$ 1,785	\$ 1,403	\$ 1,725	\$ 1,361
Finance charge income recognized	\$ 55	\$ 41	\$ 156	\$ 122
Number of loans classified as TDRs during the period	18,548	16,122	49,327	42,246
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 315	\$ 270	\$ 846	\$ 716

A redefault is when an account meets the requirements for evaluation under our charge-off policy. The unpaid principal balance, net of recoveries, of loans that redefaulted during the reporting period and were within 12 months of being modified as a TDR was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2016 and 2015.

Commercial Finance Receivables

	<u>Nine Months Ended September 30,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Commercial finance receivables beginning balance	\$ 8,439	\$ 8,072
Net funding	1,411	292
Charge-offs	—	—
Foreign currency translation	(90)	(519)
Commercial finance receivables ending balance	<u>\$ 9,760</u>	<u>\$ 7,845</u>

Commercial Credit Quality We extend wholesale credit to dealers primarily in the form of approved lines of credit to purchase new vehicles as well as used vehicles. Each commercial lending request is evaluated, taking into consideration the borrower's financial condition and the underlying collateral for the loan. We use proprietary models to assign each dealer a risk rating. These models use historical performance data to identify key factors about a dealer that we consider significant in predicting a dealer's ability to meet its financial obligations. We also consider numerous other financial and qualitative factors including, but not limited to, capitalization and leverage, liquidity and cash flow, profitability and credit history.

We regularly review our models to confirm the continued business significance and statistical predictability of the factors and update the models to incorporate new factors or other information that improves statistical predictability. In addition, we verify the existence of the assets collateralizing the receivables by physical audits of vehicle inventories, which are performed with increased frequency for higher risk (i.e., Groups III, IV, V and VI) dealers. We perform a credit review of each dealer at least annually and adjust the dealer's risk rating, if necessary. Dealers in Group VI are subject to additional funding restrictions including suspension of lines of credit and liquidation of assets.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Performance of our commercial finance receivables is evaluated based on our internal dealer risk rating analysis, as payment for wholesale receivables is generally not required until the dealer has sold or leased the vehicle inventory. All receivables from the same dealer customer share the same risk rating. A summary of the credit risk profile by dealer risk rating of the commercial finance receivables is as follows:

	September 30, 2016		December 31, 2015	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 1,531	15.7%	\$ 1,299	15.4%
Group II - Dealers with strong financial metrics	3,026	31.0	2,648	31.4
Group III - Dealers with fair financial metrics	3,282	33.6	2,703	32.0
Group IV - Dealers with weak financial metrics	1,164	11.9	1,100	13.0
Group V - Dealers warranting special mention due to potential weaknesses	611	6.3	505	6.0
Group VI - Dealers with loans classified as substandard, doubtful or impaired	146	1.5	184	2.2
Ending balance	\$ 9,760	100.0%	\$ 8,439	100.0%

At September 30, 2016 and December 31, 2015 substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status and none were classified as TDRs. Activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2016 and 2015.

Note 4. Leased Vehicles

	September 30, 2016	December 31, 2015
Leased vehicles	\$ 44,147	\$ 27,587
Manufacturer incentives	(7,039)	(4,582)
	37,108	23,005
Less: accumulated depreciation	(5,333)	(2,833)
Leased vehicles, net	\$ 31,775	\$ 20,172

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases:

	Years Ending December 31,						Total
	2016	2017	2018	2019	2020	Thereafter	
Minimum rental payments under operating leases	\$ 1,352	\$ 5,019	\$ 3,515	\$ 1,289	\$ 102	\$ 3	\$ 11,280

Note 5. Restricted Cash

	September 30, 2016	December 31, 2015
Revolving credit facilities	\$ 321	\$ 345

Securitization notes payable	1,682	1,531
Other	52	65
Total restricted cash	\$ 2,055	\$ 1,941

Most of the restricted cash is held in variable interest entities, as further discussed in [Note 8](#) - "Variable Interest Entities." Restricted cash for securitization notes payable and revolving credit facilities includes collections from borrowers that have not yet been used for repayment of debt. In addition, this cash includes funds deposited in restricted cash accounts as collateral required to support securitization transactions or to provide additional collateral for borrowings under revolving credit facilities.

Note 6. Equity in Net Assets of Non-consolidated Affiliates

We use the equity method to account for our equity interest in SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited ("SAIC-GMAC"), a joint venture that conducts auto finance operations in China. The income of SAIC-GMAC is not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings is reflected as equity income.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We received cash dividends from SAIC-GMAC of \$129 million in the nine months ended September 30, 2016. At September 30, 2016, we had undistributed earnings of \$100 million related to SAIC-GMAC.

Note 7. Debt

	September 30, 2016		December 31, 2015	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 7,947	\$ 7,944	\$ 7,548	\$ 7,494
Securitization notes payable	27,290	27,474	23,141	23,177
Total secured debt	<u>\$ 35,237</u>	<u>\$ 35,418</u>	<u>\$ 30,689</u>	<u>\$ 30,671</u>
Unsecured debt				
Senior notes	\$ 27,199	\$ 28,053	\$ 18,973	\$ 19,045
Credit facilities	3,676	3,678	2,759	2,753
Retail customer deposits	1,929	1,936	1,260	1,262
Other unsecured debt	722	722	665	666
Total unsecured debt	<u>\$ 33,526</u>	<u>\$ 34,389</u>	<u>\$ 23,657</u>	<u>\$ 23,726</u>
Total Secured and Unsecured debt	<u>\$ 68,763</u>	<u>\$ 69,807</u>	<u>\$ 54,346</u>	<u>\$ 54,397</u>
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 64,847		\$ 48,716
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 4,960		\$ 5,681

The fair value of our debt measured utilizing Level 2 inputs was based on quoted market prices for identical instruments and if unavailable, quoted market prices of similar instruments. For debt that has terms of one year or less or has been priced within the last six months, the carrying amount or par value is considered to be a reasonable estimate of fair value. The fair value of our debt measured utilizing Level 3 inputs was based on the discounted future net cash flows expected to be settled using current risk-adjusted rates.

Secured Debt Most of the secured debt was issued by variable interest entities, as further discussed in [Note 8](#) - "Variable Interest Entities." This debt is repayable only from proceeds related to the underlying pledged finance receivables and leasing related assets.

During the nine months ended September 30, 2016, we entered into new credit facilities or renewed credit facilities with a total additional net borrowing capacity of \$3.1 billion, and we issued securitization notes payable of \$11.8 billion.

Unsecured Debt In March 2016, our top-tier holding company issued \$2.75 billion in senior notes comprised of \$1.5 billion of 4.20% notes due in March 2021 and \$1.25 billion of 5.25% notes due in March 2026. All of these notes are guaranteed solely by AmeriCredit Financial Services, Inc. ("AFSI").

In May 2016, our top-tier holding company issued \$3.0 billion in senior notes comprised of \$1.4 billion of 2.40% notes due in May 2019, \$1.2 billion of 3.70% notes due in May 2023 and \$400 million of floating rate notes due in May 2019. All of these notes are guaranteed solely by AFSI.

Also in May 2016, one of our European subsidiaries issued €500 million of 1.168% notes under our Euro medium term notes program. These notes are due in May 2020 and are guaranteed by our top-tier holding company and AFSI.

In July 2016, our top-tier holding company issued \$2.0 billion of 3.20% senior notes due in July 2021. These notes are

guaranteed solely by AFSI.

In September 2016, our top-tier holding company issued €750 million of 0.955% notes under our Euro medium term notes program. These notes are due in September 2023 and are guaranteed solely by AFSI.

Subsequent to September 30, 2016, our top-tier holding company issued \$1.75 billion in senior notes comprised of \$750 million of 2.35% notes due in October 2019, \$750 million of 4.00% notes due in October 2026 and \$250 million of floating rate notes due in October 2019. All of these notes are guaranteed solely by AFSI.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

During 2015, we began accepting deposits from retail banking customers in Germany. Following is summarized information for our deposits at September 30, 2016 and December 31, 2015:

	September 30, 2016		December 31, 2015	
	Outstanding Balance	Weighted Average Interest Rate	Outstanding Balance	Weighted Average Interest Rate
Overnight deposits	\$ 793	0.60%	\$ 555	1.00%
Term deposits - 12 months	466	1.07%	337	1.32%
Term deposits - 24 months	277	1.29%	123	1.44%
Term deposits - 36 months	393	1.52%	245	1.65%
Total deposits	\$ 1,929	1.00%	\$ 1,260	1.25%

Compliance with Debt Covenants Several of our loan facilities, including our revolving credit facilities, require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured senior notes contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At September 30, 2016, we were in compliance with these debt covenants.

Note 8. Variable Interest Entities

Securitizations and credit facilities	September 30, 2016	December 31, 2015
Restricted cash	\$ 2,003	\$ 1,876
Finance receivables, net of fees	\$ 24,498	\$ 24,942
Lease related assets	\$ 18,243	\$ 11,684
Secured debt	\$ 34,217	\$ 29,386

These amounts are related to securitization and credit facilities held by consolidated VIEs. Our continuing involvement with these VIEs consists of servicing assets held by the entities and holding residual interests in the entities. We have determined that we are the primary beneficiary of each VIE because we hold both (i) the power to direct the activities of the VIEs that most significantly impact the VIEs' economic performance and (ii) the obligation to absorb losses from and the right to receive benefits of the VIEs that could potentially be significant to the VIEs. We are not required, and do not currently intend, to provide any additional financial support to these VIEs. Liabilities recognized as a result of consolidating these entities generally do not represent claims against us or our other subsidiaries and assets recognized generally are for the benefit of these entities operations and cannot be used to satisfy our or our subsidiaries obligations.

Other VIEs We consolidate certain operating entities that provide auto finance and financial services, which we do not control through a majority voting interest. We manage these entities and maintain a controlling financial interest in them and are exposed to the risks of ownership through contractual arrangements. The majority voting interests in these entities are indirectly wholly-owned by our parent, GM. The amounts presented below are stated prior to intercompany eliminations and include amounts related to securitizations and credit facilities held by consolidated VIEs. The following table summarizes the assets and liabilities of these VIEs:

	September 30, 2016	December 31, 2015
Assets ^(a)	\$ 4,617	\$ 3,652
Liabilities ^(b)	\$ 3,881	\$ 2,941

(a) Comprised primarily of finance receivables, net of \$3.6 billion and \$3.2 billion at September 30, 2016 and December 31, 2015.

(b) Comprised primarily of debt of \$2.9 billion and \$2.6 billion at September 30, 2016 and December 31, 2015.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following table summarizes the revenue and net income of these VIEs:

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015	2016	2015
Total revenue	\$ 51	\$ 41	\$ 159	\$ 122
Net income	\$ 4	\$ 6	\$ 20	\$ 25

Other transfers of finance receivables Under certain debt agreements, we transfer finance receivables to entities which we do not control through majority voting interest or through contractual arrangements. These transfers do not meet the criteria to be considered sales under U.S. GAAP; therefore, the finance receivables and the related debt are included in our consolidated financial statements, similar to the treatment of finance receivables and related debt of our consolidated VIEs. Any collections received on the transferred receivables are available only for the repayment of the related debt. At September 30, 2016 and December 31, 2015, \$1.2 billion and \$1.5 billion in finance receivables had been transferred in secured funding arrangements to third-party banks, to which \$1.1 billion and \$1.4 billion in secured debt was outstanding.

Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

	Level	September 30, 2016		December 31, 2015	
		Notional	Fair Value	Notional	Fair Value
Derivatives designated as hedges					
Assets					
Fair value hedges					
Interest rate swaps ^(a)	2	\$ 3,450	\$ 58	\$ —	\$ —
Cash flow hedges					
Interest rate swaps ^(b)	3	889	1	—	—
Foreign currency swaps ^(a)	2	702	1	—	—
Total assets ^(c)		\$ 5,041	\$ 60	\$ —	\$ —
Liabilities					
Fair value hedges					
Interest rate swaps ^(a)	2	\$ 3,500	\$ 20	\$ 1,000	\$ 6
Cash flow hedges					
Interest rate swaps ^(b)	3	1,870	3	—	—
Foreign currency swaps ^(a)	2	140	1	—	—
Total liabilities ^(d)		\$ 5,510	\$ 24	\$ 1,000	\$ 6
Derivatives not designated as hedges					
Assets					
Interest rate swaps ^(b)	3	\$ 5,483	\$ 22	\$ 4,122	\$ 8
Interest rate options ^(a)	2	8,734	8	6,327	19
Foreign currency swaps ^(a)	2	1,371	71	1,460	48
Total assets ^(c)		\$ 15,588	\$ 101	\$ 11,909	\$ 75
Liabilities					

Interest rate swaps ^(b)	3	\$ 7,670	\$ 29	\$ 8,041	\$ 24
Interest rate options ^(a)	2	10,047	7	5,892	19
Total liabilities ^(d)		<u>\$ 17,717</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 13,933</u>	<u>\$ 43</u>

(a) The fair value was derived using the market approach based on observable market inputs including quoted prices of similar instruments and foreign exchange and interest rate forward curves.

(b) The fair value was derived using the income approach based on a discounted cash flow model, in which expected cash flows are discounted using current risk-adjusted rates.

(c) Included in other assets in the condensed consolidated balance sheets.

(d) Included in other liabilities in the condensed consolidated balance sheets.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following table presents information on the gains/(losses) on derivative instruments included in the condensed consolidated statements of income and comprehensive income:

	Income (Losses) Recognized In Income			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015	2016	2015
Fair value hedges				
Interest rate contracts ^{(a)(b)}	\$ 6	\$ —	\$ 26	\$ —
Cash flow hedges				
Interest rate contracts ^(a)	(2)	—	(2)	—
Foreign currency contracts	(1)	—	(1)	—
Derivatives not designated as hedges				
Interest rate contracts ^(a)	7	(13)	(8)	(12)
Foreign currency derivatives ^(c)	36	28	201	39
Total	\$ 46	\$ 15	\$ 216	\$ 27

	Gains Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015	2016	2015
Cash flow hedges				
Interest rate contracts ^(a)	\$ 2	\$ —	\$ (2)	\$ —
Foreign currency contracts	—	—	—	—
Total	\$ 2	\$ —	\$ (2)	\$ —

	Gains Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015	2016	2015
Cash flow hedges				
Interest rate contracts ^(a)	\$ 1	\$ —	\$ 1	\$ —
Foreign currency contracts	(4)	—	(4)	—
Total	\$ (3)	\$ —	\$ (3)	\$ —

Recognized in earnings as interest expense.

(b) Includes hedge ineffectiveness which reflects the net change in the fair value of interest rate contracts of \$57 million and \$19 million offset by the change in fair value of hedged debt attributable to the hedged risk of \$54 million and \$14 million for the three and nine months ended September 30, 2016.

(c) Activity is substantially offset by translation activity (included in operating expenses) related to foreign currency-denominated loans.

The activity for interest rate swap agreements measured at fair value on a recurring basis using significant unobservable inputs (Level 3) was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2016 and 2015.

Note 10. Commitments and Contingencies

Guarantees of Indebtedness The payments of principal and interest on senior notes issued by our top-tier holding company, our primary Canadian operating subsidiary and a European subsidiary are guaranteed by our primary U.S. operating subsidiary, AFSI. At September 30, 2016 and December 31, 2015, the par value of these senior notes was \$27.3 billion and \$19.1 billion. See [Note 15](#) - "Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements" for further discussion.

Legal Proceedings As a retail finance company, we are subject to various customer claims and litigation seeking damages and statutory penalties, based upon, among other things, usury, disclosure inaccuracies, wrongful repossession, violations of bankruptcy stay provisions, certificate of title disputes, fraud, breach of contract and discriminatory treatment of credit applicants. Some

—

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

litigation against us could take the form of class action complaints by customers and certain legal actions include claims for substantial compensatory and/or punitive damages or claims for indeterminate amounts of damages. We establish reserves for legal claims when payments associated with the claims become probable and the payments can be reasonably estimated. Given the inherent difficulty of predicting the outcome of litigation and regulatory matters, it is generally very difficult to predict what the eventual outcome will be, and when the matter will be resolved. The actual costs of resolving legal claims may be higher or lower than any amounts reserved for the claims. At September 30, 2016, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes of up to \$96 million and have accrued \$35 million.

In July 2014, we were served with a subpoena by the U.S. Department of Justice directing us to produce certain documents relating to our and our subsidiaries' and affiliates' origination and securitization of sub-prime automobile loans since 2007 in connection with an investigation by the U.S. Department of Justice in contemplation of a civil proceeding for potential violations of the Financial Institutions Reform, Recovery, and Enforcement Act of 1989. Among other matters, the subpoena requests information relating to the underwriting criteria used to originate these automobile loans and the representations and warranties relating to those underwriting criteria that were made in connection with the securitization of the automobile loans. We have subsequently been served with additional investigative subpoenas to produce documents from state attorneys general and other governmental offices relating to our retail auto loan business and securitization of auto loans. These investigations are ongoing and could in the future result in the imposition of damages, fines or civil or criminal claims and/or penalties. No assurance can be given that the ultimate outcome of the investigations or any resulting proceedings would not materially and adversely affect us or any of our subsidiaries and affiliates.

Other Administrative Tax Matters We accrue non-income tax liabilities for contingencies when management believes that a loss is probable and the amounts can be reasonably estimated, while contingent gains are recognized only when realized. In the event any losses are sustained in excess of accruals, they will be charged against income at that time.

In evaluating indirect tax matters, we take into consideration factors such as our historical experience with matters of similar nature, specific facts and circumstances, and the likelihood of prevailing. We reevaluate and update our accruals as matters progress over time. Where there is a reasonable possibility that losses exceeding amounts already recognized may be incurred, our estimate of the additional range of loss is up to \$44 million.

Note 11. Income Taxes

For interim income tax reporting we estimate our annual effective tax rate and apply it to our year-to-date ordinary income. Tax jurisdictions with a projected or year-to-date loss for which a tax benefit cannot be realized are excluded from the annualized effective tax rate. The tax effects of unusual or infrequently occurring items, including changes in judgment about valuation allowances and effects of changes in tax laws or rates, are reported in the interim period in which they occur.

In the three and nine months ended September 30, 2016, income tax expense of \$81 million and \$219 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective rate calculation. In the three and nine months ended September 30, 2015, income tax expense of \$52 million and \$155 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation. The increase in tax expense is due primarily to differences in U.S. taxation on foreign earnings.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax return and for certain states' income tax returns. Net operating losses and certain tax credits generated by us have been utilized by GM; however, income tax expense and deferred tax balances are presented in these financial statements as if we filed our own tax returns in each jurisdiction.

Note 12. Segment Reporting

We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local regulations and market conditions. We evaluate our business in two operating segments: the North America Segment (consisting of operations in the U.S. and Canada) and the International Segment (consisting of operations in all other countries). Our chief operating decision maker evaluates the operating results and performance of our business based on these operating segments. The management of each segment is responsible for executing our strategies.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

For segment reporting purposes only, interest expense related to the senior notes has been allocated based on targeted leverage for each segment. Interest expense in excess of the targeted overall leverage is reflected in the "Corporate" column below. In addition, the interest income on intercompany loans provided to the international operations is presented in the "Corporate" column as revenue. Key financial data for our operating segments were as follows:

	Three Months Ended September 30, 2016				
	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 2,092	\$ 407	\$ —	\$ —	\$ 2,499
Operating expenses	240	152	—	—	392
Leased vehicle expenses	1,194	8	—	—	1,202
Provision for loan losses	147	25	—	—	172
Interest expense	383	158	—	—	541
Equity income	—	36	—	—	36
Income before income taxes	<u>\$ 128</u>	<u>\$ 100</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 228</u>

	Three Months Ended September 30, 2015				
	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 1,302	\$ 405	\$ 2	\$ (2)	\$ 1,707
Operating expenses	185	135	—	—	320
Leased vehicle expenses	626	3	—	—	629
Provision for loan losses	106	38	—	—	144
Interest expense	214	175	25	(2)	412
Equity income	—	29	—	—	29
Income (loss) before income taxes	<u>\$ 171</u>	<u>\$ 83</u>	<u>\$ (23)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 231</u>

	Nine Months Ended September 30, 2016				
	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 5,666	\$ 1,200	\$ (1)	\$ 1	\$ 6,866
Operating expenses	656	413	—	—	1,069
Leased vehicle expenses	3,143	20	—	—	3,163
Provision for loan losses	449	70	—	—	519
Interest expense	1,025	479	—	1	1,505
Equity income	—	109	—	—	109
Income (loss) before income taxes	<u>\$ 393</u>	<u>\$ 327</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 719</u>

Nine Months Ended September 30, 2015

	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 3,293	\$ 1,283	\$ 13	\$ (13)	\$ 4,576
Operating expenses	530	415	—	—	945
Leased vehicle expenses	1,416	7	—	—	1,423
Provision for loan losses	335	105	—	—	440
Interest expense	572	564	60	(13)	1,183
Equity income	—	85	—	—	85
Income (loss) before income taxes	\$ 440	\$ 277	\$ (47)	\$ —	\$ 670

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	September 30, 2016			December 31, 2015		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 25,366	\$ 15,766	\$ 41,132	\$ 21,558	\$ 15,223	\$ 36,781
Leased vehicles, net	\$ 31,570	\$ 205	\$ 31,775	\$ 20,086	\$ 86	\$ 20,172
Total assets	\$ 62,596	\$ 19,515	\$ 82,111	\$ 47,419	\$ 18,485	\$ 65,904

Note 13. Accumulated Other Comprehensive Loss

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2016	2015	2016	2015
Unrealized loss on cash flow hedge				
Beginning balance	\$ (4)	\$ —	\$ —	\$ —
Change in value of cash flow hedge, net of tax	(1)	—	(5)	—
Ending balance	(5)	—	(5)	—
Defined benefit plans				
Beginning balance	(13)	(10)	(13)	(11)
Unrealized gain on subsidiary pension, net of tax	—	—	—	1
Ending balance	(13)	(10)	(13)	(10)
Foreign currency translation adjustment				
Beginning balance	(1,021)	(664)	(1,091)	(422)
Translation (loss) income	(10)	(282)	60	(524)
Ending balance	(1,031)	(946)	(1,031)	(946)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (1,049)	\$ (956)	\$ (1,049)	\$ (956)

Note 14. Regulatory Capital

We are required to comply with a wide variety of laws and regulations. Our International Segment includes the operations of certain stand-alone entities that operate in local markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that these entities meet certain minimum capital requirements and may restrict dividend distributions and ownership of certain assets. We were in compliance with all regulatory capital requirements as most recently reported.

Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$12.6 billion and \$11.1 billion at September 30, 2016 and December 31, 2015.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 15. Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements

The payment of principal and interest on senior notes issued by our top-tier holding company is currently guaranteed solely by AFSI (the "Guarantor") and none of our other subsidiaries (the "Non-Guarantor Subsidiaries"). The Guarantor is a 100% owned consolidated subsidiary and is unconditionally liable for the obligations represented by the senior notes. The Guarantor's guarantee may be released only upon customary circumstances, the terms of which vary by issuance. Customary circumstances include the sale or disposition of all of the Guarantor's assets or capital stock, the achievement of investment grade rating of the senior notes and legal or covenant defeasance.

The condensed consolidating financial statements present consolidating financial data for (i) General Motors Financial Company, Inc. (on a parent-only basis), (ii) the Guarantor, (iii) the combined Non-Guarantor Subsidiaries and (iv) the parent company and our subsidiaries on a consolidated basis at September 30, 2016 and December 31, 2015, and for the three and nine months ended September 30, 2016 and 2015 (after the elimination of intercompany balances and transactions).

Investments in subsidiaries are accounted for by the parent company using the equity method for purposes of this presentation. Results of operations of subsidiaries are therefore reflected in the parent company's investment accounts and earnings. The principal elimination entries set forth below eliminate investments in subsidiaries and intercompany balances and transactions.

We determined that a revision was required to correct the classification of certain intercompany amounts between General Motors Financial Company, Inc. and Guarantor and Non-Guarantor Subsidiaries that were previously being presented net within the change in the due from/due to affiliates line item in the condensed consolidating balance sheet in the financing activities section of the condensed consolidating statements of cash flows for the nine months ended September 30, 2015. As a result, correcting adjustments have been made from what was previously reported to (1) reclassify \$6.1 billion of the net change in the due from affiliates for General Motors Financial Company, Inc. within the condensed consolidating statements of cash flows to the investing activities section; and (2) reclassify \$3.9 billion of the net change in the due from affiliates for the Guarantor within the condensed consolidating statements of cash flows to the investing activities section. In addition, reclassifications have been made solely within the investing activities section of the condensed consolidating statements of cash flows to separately present cash flow activities related to repurchases by the Guarantor of receivables that had previously been transferred to Non-Guarantor Subsidiaries of \$945 million. These adjustments had no effect on the condensed consolidated financial statements at or for the three and nine months ended September 30, 2015.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET
September 30, 2016
(Unaudited)**

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
ASSETS					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 1,692	\$ 896	\$ —	\$ 2,588
Finance receivables, net	—	7,932	33,200	—	41,132
Leased vehicles, net	—	—	31,775	—	31,775
Restricted cash	—	19	2,036	—	2,055
Goodwill	1,095	—	103	—	1,198
Equity in net assets of non-consolidated affiliates	—	—	940	—	940
Property and equipment, net	—	127	126	—	253
Deferred income taxes	422	—	265	(377)	310
Related party receivables	—	53	797	—	850
Other assets	18	311	850	(169)	1,010
Due from affiliates	23,089	14,177	—	(37,266)	—
Investment in affiliates	9,357	4,539	—	(13,896)	—
Total assets	\$ 33,981	\$ 28,850	\$ 70,988	\$ (51,708)	\$ 82,111
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 35,406	\$ (169)	\$ 35,237
Unsecured debt	25,085	—	8,441	—	33,526
Accounts payable and accrued expenses	201	289	929	—	1,419
Deferred income	—	—	2,226	—	2,226
Deferred income taxes	—	15	661	(377)	299
Related party payables	—	—	407	—	407
Other liabilities	77	38	264	—	379
Due to affiliates	—	23,027	14,239	(37,266)	—
Total liabilities	25,363	23,369	62,573	(37,812)	73,493
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Additional paid-in capital	6,495	79	3,972	(4,051)	6,495

Accumulated other comprehensive loss	(1,049)	(147)	(1,029)	1,176	(1,049)
Retained earnings	3,172	5,549	4,774	(10,323)	3,172
Total shareholder's equity	8,618	5,481	8,415	(13,896)	8,618
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 33,981	\$ 28,850	\$ 70,988	\$ (51,708)	\$ 82,111

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET
December 31, 2015
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
ASSETS					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 2,259	\$ 802	\$ —	\$ 3,061
Finance receivables, net	—	4,808	31,973	—	36,781
Leased vehicles, net	—	—	20,172	—	20,172
Restricted cash	—	60	1,881	—	1,941
Goodwill	1,095	—	94	—	1,189
Equity in net assets of non-consolidated affiliates	—	—	986	—	986
Property and equipment, net	—	41	178	—	219
Deferred income taxes	212	—	179	(160)	231
Related party receivables	—	27	546	—	573
Other assets	32	32	687	—	751
Due from affiliates	15,573	7,556	—	(23,129)	—
Investment in affiliates	8,476	6,425	—	(14,901)	—
Total assets	\$ 25,388	\$ 21,208	\$ 57,498	\$ (38,190)	\$ 65,904
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 30,689	\$ —	\$ 30,689
Unsecured debt	17,087	—	6,570	—	23,657
Accounts payable and accrued expenses	181	717	320	—	1,218
Deferred income	—	—	1,454	—	1,454
Deferred income taxes	—	289	—	(160)	129
Related party payables	—	—	362	—	362
Other liabilities	68	34	241	—	343
Due to affiliates	—	15,495	7,634	(23,129)	—
Total liabilities	17,336	16,535	47,270	(23,289)	57,852
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Additional paid-in capital	6,484	79	6,490	(6,569)	6,484

Accumulated other comprehensive loss	(1,104)	(175)	(1,095)	1,270	(1,104)
Retained earnings	2,672	4,769	4,135	(8,904)	2,672
Total shareholder's equity	8,052	4,673	10,228	(14,901)	8,052
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 25,388	\$ 21,208	\$ 57,498	\$ (38,190)	\$ 65,904

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Three Months Ended September 30, 2016
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 127	\$ 710	\$ —	\$ 837
Leased vehicle income	—	—	1,590	—	1,590
Other income	—	213	30	(171)	72
Total revenue	—	340	2,330	(171)	2,499
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	157	66	—	223
Other operating expenses	6	54	210	(101)	169
Total operating expenses	6	211	276	(101)	392
Leased vehicle expenses	—	—	1,202	—	1,202
Provision for loan losses	—	102	70	—	172
Interest expense	171	54	386	(70)	541
Total costs and expenses	177	367	1,934	(171)	2,307
Equity income	267	202	36	(469)	36
Income before income taxes	90	175	432	(469)	228
Income tax (benefit) provision	(57)	(17)	155	—	81
Net income	\$ 147	\$ 192	\$ 277	\$ (469)	\$ 147
Comprehensive income	\$ 136	\$ 183	\$ 270	\$ (453)	\$ 136

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Three Months Ended September 30, 2015
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 114	\$ 728	\$ —	\$ 842
Leased vehicle income	—	—	797	—	797
Other income	2	137	33	(104)	68
Total revenue	2	251	1,558	(104)	1,707
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	79	106	—	185
Other operating expenses	21	25	150	(61)	135
Total operating expenses	21	104	256	(61)	320
Leased vehicle expenses	—	—	629	—	629
Provision for loan losses	—	112	32	—	144
Interest expense	134	—	321	(43)	412
Total costs and expenses	155	216	1,238	(104)	1,505
Equity income	255	167	29	(422)	29
Income before income taxes	102	202	349	(422)	231
Income tax (benefit) provision	(77)	15	114	—	52
Net income	\$ 179	\$ 187	\$ 235	\$ (422)	\$ 179
Comprehensive (loss) income	\$ (103)	\$ 141	\$ (47)	\$ (94)	\$ (103)

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Nine Months Ended September 30, 2016
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 344	\$ 2,137	\$ —	\$ 2,481
Leased vehicle income	—	—	4,164	—	4,164
Other income	(1)	628	74	(480)	221
Total revenue	(1)	972	6,375	(480)	6,866
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	432	187	—	619
Other operating expenses	2	175	565	(292)	450
Total operating expenses	2	607	752	(292)	1,069
Leased vehicle expenses	—	—	3,163	—	3,163
Provision for loan losses	—	282	237	—	519
Interest expense	612	(67)	1,148	(188)	1,505
Total costs and expenses	614	822	5,300	(480)	6,256
Equity income	858	538	109	(1,396)	109
Income before income taxes	243	688	1,184	(1,396)	719
Income tax (benefit) provision	(257)	63	413	—	219
Net income	\$ 500	\$ 625	\$ 771	\$ (1,396)	\$ 500
Comprehensive income	\$ 555	\$ 653	\$ 837	\$ (1,490)	\$ 555

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Nine Months Ended September 30, 2015
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 294	\$ 2,250	\$ —	\$ 2,544
Leased vehicle income	—	—	1,827	—	1,827
Other income	13	363	118	(289)	205
Total revenue	13	657	4,195	(289)	4,576
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	245	286	—	531
Other operating expenses	56	95	453	(190)	414
Total operating expenses	56	340	739	(190)	945
Leased vehicle expenses	—	—	1,423	—	1,423
Provision for loan losses	—	302	138	—	440
Interest expense	342	1	939	(99)	1,183
Total costs and expenses	398	643	3,239	(289)	3,991
Equity income	716	452	85	(1,168)	85
Income before income taxes	331	466	1,041	(1,168)	670
Income tax (benefit) provision	(184)	6	333	—	155
Net income	\$ 515	\$ 460	\$ 708	\$ (1,168)	\$ 515
Comprehensive (loss) income	\$ (8)	\$ 370	\$ 181	\$ (551)	\$ (8)

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Nine Months Ended September 30, 2016
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities	\$ (469)	\$ (379)	\$ 4,704	\$ —	\$ 3,856
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(12,676)	(12,891)	12,315	(13,252)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	1,274	8,630	—	9,904
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	8,232	4,083	(12,315)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	(335)	(1,347)	—	(1,682)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(15,030)	—	(15,030)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	1,801	—	1,801
Purchases of property and equipment	—	(50)	(21)	—	(71)
Change in restricted cash	—	41	(164)	—	(123)
Other investing activities	—	(169)	(3)	169	(3)
Net change in due from affiliates	(7,506)	(6,621)	—	14,127	—
Net change in investment in affiliates	24	2,473	—	(2,497)	—
Net cash used in investing activities	(7,482)	(7,831)	(14,942)	11,799	(18,456)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	1	—	496	—	497
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	19,573	(169)	19,404
Payments on secured debt	—	—	(14,599)	—	(14,599)
Borrowings and issuance of unsecured debt	8,987	—	2,312	—	11,299
Payments on unsecured debt	(1,000)	—	(1,386)	—	(2,386)
Net capital contributions	—	—	(2,497)	2,497	—
Debt issuance costs	(37)	—	(82)	—	(119)
Net change in due to affiliates	—	7,643	6,484	(14,127)	—
Net cash provided by financing activities	7,951	7,643	10,301	(11,799)	14,096
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	—	(567)	63	—	(504)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	—	—	31	—	31
Cash and cash equivalents at beginning of period	—	2,259	802	—	3,061
Cash and cash equivalents at end of period	\$ —	\$ 1,692	\$ 896	\$ —	\$ 2,588

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Nine Months Ended September 30, 2015
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities	\$ (184)	\$ 314	\$ 2,037	\$ —	\$ 2,167
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(9,045)	(11,938)	7,884	(13,099)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	414	8,304	—	8,718
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	6,939	945	(7,884)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	172	(351)	—	(179)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(11,258)	—	(11,258)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	662	—	662
Acquisition of international operations	(513)	(536)	—	—	(1,049)
Disposition of equity interest	—	125	—	—	125
Purchases of property and equipment	—	(22)	(42)	—	(64)
Change in restricted cash	—	(20)	(216)	—	(236)
Other investing activities	—	—	24	—	24
Net change in due from affiliates	(6,189)	(3,973)	—	10,162	—
Net change in investment in affiliates	(6)	(2,644)	—	2,650	—
Net cash used in investing activities	(6,708)	(8,590)	(13,870)	12,812	(16,356)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	—	—	539	—	539
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	15,095	—	15,095
Payments on secured debt	—	—	(10,903)	—	(10,903)
Borrowings and issuance of unsecured debt	6,939	—	2,620	—	9,559
Payments on unsecured debt	—	—	(1,195)	—	(1,195)
Net capital contributions	—	—	2,650	(2,650)	—
Debt issuance costs	(47)	—	(77)	—	(124)
Net change in due to affiliates	—	6,844	3,318	(10,162)	—
Net cash provided by financing activities	6,892	6,844	12,047	(12,812)	12,971
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	—	(1,432)	214	—	(1,218)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	—	—	(154)	—	(154)
Cash and cash equivalents at beginning of period	—	2,266	708	—	2,974

Cash and cash equivalents at end of period	\$	—	\$	834	\$	768	\$	—	\$	1,602
---	----	---	----	-----	----	-----	----	---	----	-------

Principales Diferencias entre los Criterios Contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América aplicables para GMF Inc.

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México son reguladas en cuanto a sus criterios y principios contables por las siguientes disposiciones:

- a) La Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC)
- b) La Ley de Instituciones de Crédito
- c) Ley de Mercado de Valores
- d) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (Circular Única de Emisoras)
- e) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única de Bancos)
- f) Las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (CUIFE)
- g) Normas de Información financiera emitidas por el CINIF supletoriamente.

Los Criterios Contables dictados por las regulaciones locales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (“USGAAP”) en diversos puntos y criterios, sin embargo consideramos que dentro de los que aplican para GMF Inc. los más importantes son los siguientes:

- I. Reconocimiento de los efectos de inflación
- II. Estimación de Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios
- III. Reconocimiento de Pasivo Contingente
- IV. Costos por Emisión de Deuda
- V. Reconocimiento de Ingresos
- VI. Crédito Mercantil
- VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

USGAAP

Los principios contables aplicables en los Estados Unidos establecen como principio básico el costo histórico. Los efectos de Inflación No se registran en los estados financieros.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

A partir del 1 de enero de 2008, las Compañías en México suspendieron el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros ante un entorno económico no inflacionario, sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluye los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A partir de la fecha señalada en el párrafo anterior, las Compañías en México solo reconocen los efectos de inflación en los estados financieros cuando el entorno económico califica como inflacionario. Un entorno económico inflacionario ocurre cuando la inflación acumulada de los últimos tres ejercicios es igual o mayor al 26%.

II. Estimación de Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios

USGAAP

La reserva para préstamos y arrendamientos se basa en la estimación de la probable pérdida inherente a los préstamos y portafolios de la compañía tanto comerciales como de consumo. La aplicación de una pérdida debe ser acumulada y registrada en los estados financieros durante el período en que el incumplimiento ocurra y solo por el monto del incumplimiento que ha ocurrido a la fecha del balance general.

La evaluación y medida de los incumplimientos de los préstamos y financiamientos ocurre a través de las siguientes metodologías:

1. Reserva específica establecida para préstamos y financiamientos específicos evaluados como en incumplimiento los cuales incluye pero no están limitados a los siguientes:
 - a) Automotriz mayoreo
 - b) Préstamos a plazo para distribuidores y no distribuidores
 - c) Líneas de crédito revolviente
 - d) Arrendamientos financieros directos y para flotillas
 - e) Factorización sin recurso

Si el valor presente de los flujos esperados es menor que el monto de la inversión en el préstamo, una reserva para el préstamo debe ser establecido en el balance general para dicho préstamo con el correspondiente cargo a la provisión para pérdidas en el estado de resultados.

2. Reserva para portafolio la cuál es establecida para grupos grandes con saldos de préstamos pequeños y homogéneos los cuales son evaluados como en incumplimiento. Cualquier préstamo y financiamiento que no forme parte de grupos grandes con saldos de préstamos pequeños y homogéneos, será evaluado bajo la metodología de reserva específica.

La reserva deberá ser establecida cuando es probable que los préstamos del portafolio se han deteriorado y el importe de la pérdida es razonablemente estimado.

Los préstamos considerados en incumplimiento podrían ser requeridos para que no sean acumulables los ingresos que de ellos se generen a partir de que dichos préstamos presenten principal o intereses devengados no pagados con al menos 90 días de vencido. La descripción antes mencionada se fundamenta de acuerdo a los principios contables US GAAP SFAS No. 114 “Accounting by Creditors for Impairment of a Loan” y SFAS No. 118 “Accounting by Creditors for Impairment of a Loan –Income Recognition and Disclosures entre otras.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La estimación preventiva para riesgos crediticios para SOFOMES E.N.R. Emisoras se realiza de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Comisión para SOFOMES Reguladas la cual establece la metodología para la calificación de cartera crediticia para la constitución de reserva, conforme a lo siguiente:

Reserva de cartera consumo - Las reservas de la cartera de consumo no revolviente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

La probabilidad de incumplimiento se determina de acuerdo al número de atrasos que tenga el cliente si tiene menos de cuatro mensualidades de atraso la probabilidad de incumplimiento se determinara con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

En el caso de la severidad de perdida será del 65% si el atraso del cliente es menor a 10 mensualidades y de 100% si el atraso es de 10 o más mensualidades.

Reserva de cartera comercial - La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). A partir de 2014, para la determinación de la calificación de cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las reservas de la cartera comercial se determinan mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

De estos puntajes se obtiene la probabilidad de incumplimiento, en el caso de créditos que se encuentren en cartera vencida la probabilidad de incumplimiento será del 100% y la severidad de pérdida será del 45%

El porcentaje requerido de estimación preventiva para la cartera, se determina en función del grado de riesgo asignado.

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

US GAAP

Cuando existe una contingencia de pérdida la evaluación debe ser realizada en cuanto a la probabilidad de que el evento o eventos futuros ocurran confirmando la pérdida

Se establecen 3 categorías de probabilidad con respecto a la ocurrencia de una pérdida:

- Remota: La posibilidad de que el evento o eventos futuros ocurran son poco probables.
- Razonablemente posible: La posibilidad de que el evento o eventos futuros ocurran en más que remota pero menos que probable.
- Probable: El evento o eventos futuros son probable que ocurran aunque el umbral adecuado puede variar de acuerdo a una circunstancia en particular; la practica general ha aplicado una posibilidad de ocurrencia del 75%-80%.

El registro de la pérdida por contingencia es registrada solo cuando la probabilidad de una confirmación de un evento es designada "Probable" y el monto de la pérdida es razonablemente estimado. La descripción antes mencionada se fundamente de acuerdo a los principios contables US GAAP FASB ASC 450-10-25 "Contingencies- Overall" y SFAS No. 5 Accounting for Contingencies.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

El reconocimiento de un pasivo contingente se efectúa en base al Boletín C-9 de Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes, en el cual se señala que se debe considerar como una obligación presente si el suceso ocurrido en el pasado ha producido o no el nacimiento de dicha obligación y en caso de duda, la ocurrencia o no ocurrencia de ciertos sucesos, la entidad procederá a determinar la existencia de la obligación presente, teniendo en cuenta toda la evidencia posible, entre los que se incluirá la opinión de expertos y a partir de esa evidencia le Entidad.

- Si la obligación es probable se reconocerá el pasivo siempre que la existencia de la obligación a la fecha del balance sea mayor que la probabilidad de la inexistencia,
- Se revelara la obligación si la obligación presente es posible, esto siempre, y
- Cuando la obligación presente sea menor que la probabilidad que no exista y no habrá necesidad de revelación en el caso de que sea remota la probabilidad de salida de recursos.

IV. Costos por Emisión de Deuda

USGAAP

La norma ASU 2015-03 requiere que los costos por emisión de deuda asociados con deuda no revolvente sean presentados como una reducción al saldo principal de la deuda, con aplicación retrospectiva

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los costos por emisión de deuda son presentados de acuerdo al Anexo 33 de la CUB Criterio A-2 Aplicación de Normas Particulares que menciona que en el caso de Pagos anticipados se aplicara la Norma de Información Financiera C-5 Pagos anticipados y se reconocerá como un pago anticipado en el rubro de Otros Activos.

V. Reconocimiento de Ingresos

US GAAP

El ingreso por cargo financiero relacionado a cuentas por cobrar de financiamiento es reconocido utilizando el método de interés efectivo. Las comisiones y cargos recibidos y los costos directos de originación de préstamos son generalmente diferidos y amortizados durante el término de las cuentas por cobrar de financiamiento relacionadas utilizando el método de interés efectivo y son eliminados del balance general consolidado cuando las cuentas por cobrar de financiamiento relacionadas son vendidas, canceladas o liquidadas. La provisión de ingresos por cargos financieros es suspendida en las cuentas que tienen 60 días o más de morosidad, cuentas en bancarrota y cuentas adjudicadas. Los pagos recibidos para préstamos en suspenso son aplicados primero a cualquier recargo que se deba, luego se aplican a cualquier interés pendiente de pago, y finalmente, cualquier monto restante recibido es aplicado al saldo principal. La provisión de intereses continúa una vez que una cuenta ha recibido pagos que regresan su estatus de morosidad a menos de 60 días.

El ingreso por cargo financiero relacionado a cuentas por cobrar de financiamiento comercial es reconocido utilizando el método de acumulación. La acumulación de ingreso por cargos financieros es generalmente suspendida en las cuentas que tienen 90 días o más de morosidad, una vez que se recibe una notificación de bancarrota por parte del acreditado, o cuando existe duda razonable sobre la recuperación total del saldo principal e intereses acordados en el contrato. Los pagos recibidos para préstamos en mora son aplicados primero al saldo principal. La provisión de intereses continúa una vez que una cuenta ha recibido pagos que la clasifican al corriente y que los cobros del saldo principal e intereses acordados en el contrato es razonable (incluyendo montos previamente cancelados) o, cuando se trata de reestructuraciones de deuda en problemas, cuando el pago es razonablemente asegurado con base a los términos modificados del préstamo.

Los ingresos por arrendamientos operativos en vehículos arrendados son reconocidos por medio del método de línea recta durante el periodo del arrendamiento. Los cargos o costos netos

diferidos por originación son amortizados en línea recta durante el periodo del contrato de arrendamiento.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido, entendiéndose como vencido lo siguiente:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
 - c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
 - d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y
 - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Disponibilidades", Serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Asimismo, se deberá suspender la amortización en resultados del ejercicio de los ingresos financieros por devengar, así como del importe correspondiente a la opción de compra de los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

A los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo, les será aplicable la suspensión de acumulación de intereses establecida en el párrafo anterior.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros vencidos sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento capitalizable o en operaciones de factoraje financiero el crédito diferido correspondiente.

VI. Crédito Mercantil

USGAAP

No se permite reversar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo ciertas circunstancias es permitido reversar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

USGAAP

Se contabilizan las posiciones fiscales inciertas con base a un proceso de dos pasos en donde: (1) se determina si es más probable que no que las posiciones fiscales sean sostenidas en base a los méritos técnicos de la posición; y (2) para aquellas posiciones fiscales que cumplen con el probable reconocimiento, se reconoce el monto más alto de beneficio fiscal que sea mayor al 50% de probabilidad de que se materialice basado en la última negociación con la autoridad tributaria correspondiente.

Se reconocen intereses y multas sobre posiciones fiscales inciertas en la cuenta impuesto sobre la renta.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se aplicaría la metodología indicada en el punto III. Reconocimiento de Pasivo Contingente, para su reconocimiento contable.

* * * * *