

**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. 66278  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras en pesos)

<b>A C T I V O</b>				<b>P A S I V O</b>			
	<b>2019</b>	<b>2018</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 3,419,778,937	\$ 3,320,417,492	<b>PASIVOS BURSATILES</b>	\$ 7,369,012,846	\$ 6,266,117,196		
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>			<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>				
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>			De corto plazo	31,312,935,071	28,536,886,179		
Titulos para negociar	438,014,682	-	De largo plazo	15,399,468,944	24,747,067,001		
Titulos disponibles para la venta	-	-		46,712,404,016	53,283,953,181		
Titulos conservados a vencimiento	-	-	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>				
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>		2,759,414,079	Reportos (Saldo acreedor)	-	-		
<b>DERIVADOS</b>			Derivados	-	-		
Con fines de negociación	64,806,996	439,365,447	Otros colaterales vendidos	-	-		
Con fines de cobertura	-	-	<b>DERIVADOS</b>				
<b>AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE</b>			Con fines de negociación	174,780,108	24,624,087		
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>			Con fines de cobertura	-	-		
<b>CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>			<b>AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE</b>				
Créditos comerciales			<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>				
Actividad Empresarial	16,511,248,960	17,459,006,064	<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE</b>				
Entidades financieras	189,886,422	50,051,587	<b>BURSATILIZACION</b>	-	-		
Entidades gubernamentales	-	-	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>				
Créditos al consumo	43,314,814,150	44,638,224,616	Impuestos a la utilidad por pagar	25,840	63,716		
Créditos a la vivienda	-	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-		
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	<b>60,015,949,532</b>	<b>62,147,282,267</b>	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-	-		
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>			Acreedores por liquidación de operaciones	-	-		
Créditos comerciales	-	-	Acreedores por cuentas de margen	-	-		
Actividad Empresarial o comercial	45,071,503	43,630,981	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-		
Entidades financieras	-	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,698,765,100	1,724,606,823		
Entidades gubernamentales	-	-		1,698,790,939	1,724,670,539		
Créditos al consumo	492,160,467	482,474,076	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION</b>	-	-		
Créditos a la vivienda	-	-	<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	-	-		
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	<b>537,231,970</b>	<b>526,105,057</b>	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	3,111,473,737	3,760,496,237		
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	<b>60,553,181,502</b>	<b>62,673,387,324</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>59,066,461,646</b>	<b>65,059,861,240</b>		
<b>(-) MENOS:</b>			<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS</b>			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>				
<b>CREDITICIOS</b>	(1,616,745,314)	(1,806,536,981)	Capital social	85,986,339	85,986,339		
<b>CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	<b>58,936,436,188</b>	<b>60,866,850,343</b>	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-	-		
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	-	-	Prima en venta de acciones	-	-		
<b>(-) MENOS:</b>			Obligaciones subordinadas en circulación	-	-		
<b>ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O</b>				85,986,339	85,986,339		
<b>DIFICIL COBRO</b>	-	-	<b>CAPITAL GANADO</b>				
<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	-	-	Reservas de capital	25,915,938	25,915,938		
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	<b>58,936,436,188</b>	<b>60,866,850,343</b>	Resultado de ejercicios anteriores	9,703,998,828	8,935,703,327		
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE</b>			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-		
<b>BURSATILIZACION</b>			Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(9,364,324)	17,656,997		
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	444,010,346	693,577,463	Resultado por tenencia de activos no monetarios	1,110,774,952	767,290,356		
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	-	-	Resultado neto	10,831,325,394	9,746,566,618		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	3,495,779,343	3,462,917,950	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>10,917,311,733</b>	<b>9,832,552,957</b>		
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	-	-	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 69,983,773,379</b>	<b>\$ 74,892,414,197</b>		
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA LA VENTA</b>			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	1,534,739,216	1,759,481,354	Avala otorgados	-	-		
<b>OTROS ACTIVOS</b>			Activos y pasivos contingentes	-	-		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,650,207,671	1,590,390,069	Compromisos crediticios	20,645,201,790	7,073,224,253		
Otros activos	-	-	Bienes en fideicomiso o mandato	-	-		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 69,983,773,379</b>	<b>\$ 74,892,414,197</b>	Bienes en administración	-	-		
			Colaterales recibidos por la entidad	-	2,759,414,079		
			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-	-		
			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	24,780,370	17,530,122		
			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento	4,190,252	2,537,280		
			Otras cuentas de registro	-	-		

\* El saldo historico del capital social al 31 de diciembre es 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 sanas 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.gmfinanciamex.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes  
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda  
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández  
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez  
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. 66278

## ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras en pesos)

	2019	2018
Ingresos por intereses	\$ 9,215,003,349	\$ 8,901,763,413
Gastos por intereses	<u>5,096,041,896</u>	<u>5,070,920,632</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	4,118,961,453	3,830,842,781
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>1,681,149,319</u>	<u>2,088,253,445</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	2,437,812,134	1,742,589,336
Comisiones y tarifas cobradas	1,377,716,868	1,444,217,362
Comisiones y tarifas pagadas	(836,273,457)	(713,080,566)
Resultado por intermediación	(323,898,580)	(97,149,432)
Resultado por arrendamiento operativo	429,648,355	320,003,921
Otros ingresos (egresos) de la operación	228,431,871	170,862,601
Gastos de administración y promoción	<u>1,802,372,543</u>	<u>1,967,723,821</u>
	(926,747,486)	(842,869,935)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	1,511,064,648	899,719,401
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	1,511,064,648	899,719,401
Impuestos a la utilidad causados	163,967,031	482,013,220
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>236,322,665</u>	<u>(349,584,175)</u>
	400,289,696	132,429,045
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	1,110,774,952	767,290,356
Operaciones Discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<u><u>\$ 1,110,774,952</u></u>	<u><u>\$ 767,290,356</u></u>

“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.gmfinanciam.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes  
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda  
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández  
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez  
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. 66278  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras en pesos)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Resultado neto</b>	\$ 1,110,774,952	\$ 767,290,356
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	-	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	907,583,160	766,933,216
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	(7,425,471)	(9,397,729)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	400,289,697	132,429,045
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	<u>\$ 1,300,447,385</u>	<u>\$ 889,964,532</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	\$ -
Cambio en inversiones en valores	2,321,399,397	-
Cambio en deudores por reporto	-	(410,063,987)
Cambio en derivados (activo)	374,558,451	111,795,349
Cambio en cartera de crédito (neta)	1,930,414,155	721,764,046
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	-
Cambios en otros activos operativos (neto)	(905,870,703)	(1,725,174,519)
Cambios en pasivos bursátiles	1,102,895,650	2,393,795,071
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	(6,571,549,165)	(1,710,623,174)
Cambios en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	150,156,021	2,831,460
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	(666,471,484)	321,918,219
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(27,021,321)	(31,506,966)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pago de impuestos a la utilidad	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>\$ (2,291,488,999)</u>	<u>\$ (325,264,502)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 14,416,933	\$ 12,606,141
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(34,788,827)	(35,253,326)
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)	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<u>\$ (20,371,893)</u>	<u>\$ (22,647,185)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisiones de acciones	\$ -	\$ -
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	-
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	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	\$ 99,361,445	\$ 1,309,343,201
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	-	-
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	3,320,417,492	2,011,074,291
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<u>\$ 3,419,778,937</u>	<u>\$ 3,320,417,492</u>

“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 suscriben.”

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

<https://www.gmfinanciam.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes  
 Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda  
 Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández  
 Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez  
 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. 66278  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	85,986,339				25,915,938	8,935,703,327		17,656,997			767,290,356	9,832,552,957
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones												
Capitalización de utilidades											-	-
Constitución de reservas												
Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores						767,290,356					(767,290,356)	-
Pago de dividendos												-
Otros						1,005,145		27,021,321				(26,016,176)
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	768,295,501	-	(27,021,321)	-	-	(767,290,356)	(26,016,176)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto											1,110,774,952	1,110,774,952
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					-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,110,774,952	1,110,774,952
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	85,986,339	-	-	-	25,915,938	9,703,998,828	-	(9,364,324)	-	-	1,110,774,952	10,917,311,733

"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 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 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.gmfinanciam.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes  
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda  
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández  
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez  
Auditor Interno

**GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.**  
**SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.**  
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2019)

**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	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Ingresos por intereses comercial	\$1,850	\$2,149	\$299	16.16%
Ingresos por intereses al consumo	\$6,605	\$6,977	\$372	5.63%
Otros ingresos por intereses	\$446	\$89	(\$357)	-80.04%
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$8,901</b>	<b>\$9,215</b>	<b>\$314</b>	<b>3.53%</b>

El aumento del 3.53% al cuarto trimestre de 2019 en relación al cuarto trimestre de 2018 se debe principalmente a que los ingresos por intereses comercial tuvieron un aumento de \$ 299M en gran medida por el incremento de la Tasa de Interés.

**Gastos por intereses**

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Gastos por intereses	\$5,070	\$5,096	\$26	0.51%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>\$5,070</b>	<b>\$5,096</b>	<b>\$26</b>	<b>0.51%</b>

Los gastos por intereses acumulados al cuarto trimestre de 2019 mostraron un incremento neto del 0.51% con respecto al cuarto trimestre de 2018. Esto se debe principalmente al incremento de la Tasa de Interés interbancaria y de Equilibrio (TIIE).

**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 7.52%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$ 314 millones y un incremento en los gastos por intereses de \$ 26 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Ingresos por Intereses	\$8,901	\$9,215	\$314	3.53%
Gastos por Intereses	\$5,070	\$5,096	\$26	0.51%
<b>Margen Financiero</b>	<b>\$3,831</b>	<b>\$4,119</b>	<b>\$288</b>	<b>7.52%</b>

## Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$2,088	\$1,681	-\$407	-19.49%
<b>Reserva para Riesgos Crediticios</b>	<b>\$2,088</b>	<b>\$1,681</b>	<b>-\$407</b>	<b>-19.49%</b>

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del -19.49% derivado principalmente de la disminución en la cartera crediticia comercial y de consumo.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019					
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
<b>EXCEPTUADA CALIFICADA</b>					
<b>Riesgo A</b>	\$ 47,747	\$ 95	\$ 254	\$ -	\$ 350
<b>Riesgo B</b>	8,573	112	144	-	256
<b>Riesgo C</b>	2,243	64	151	-	215
<b>Riesgo D</b>	1,147	43	203	-	247
<b>Riesgo E</b>	845	23	526	-	549
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 60,554</b>	<b>\$ 338</b>	<b>\$ 1,278</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,617</b>
Menos:					
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>					<b>\$ 1,617</b>
<b>EXCESO</b>					<b>\$ -</b>

## Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$1,444	\$1,378	(\$66)	-4.57%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$713	\$836	\$123	17.25%
<b>Comisiones y tarifas netas</b>	<b>\$731</b>	<b>\$542</b>	<b>(\$189)</b>	<b>25.85%</b>

Las comisiones cobradas presentan decremento de 4.57% en el ejercicio de 2019 con respecto al 2018. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento del 17.25% al cuarto trimestre de 2019 respecto al 2018, esto se debe principalmente a la disminución en ingresos por comisiones de seguros y al incremento en las comisiones pagadas a distribuidores.

## Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Remuneraciones	\$271	\$271	\$0	0.00%
Honorarios	\$724	\$723	(\$1)	-0.14%
Rentas	\$17	\$25	\$8	47.06%
Gastos de Promoción	\$28	\$25	(\$3)	-10.71%
Impuestos y derechos diversos	\$55	\$55	\$0	0.00%
Otros gastos	\$836	\$663	(\$173)	-20.69%
Depreciación	\$36	\$40	\$4	11.11%
<b>Gastos de administración</b>	<b>\$1,967</b>	<b>\$1,802</b>	<b>(\$165)</b>	<b>-8.39%</b>

Los gastos de administración reflejan un decremento de -8.39% al cuarto trimestre de 2019 en relación con el mismo periodo de 2018, esta variación es atribuida principalmente al cambio aplicado en el registro contable de los gastos por comisiones de seguros pagados a los Distribuidores, reclasificación a comisiones pagadas.

## Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Impuesto Causado	\$482	\$164	(\$318)	-65.98%
Impuesto Diferido	(\$349)	\$236	\$585	-167.62%
<b>Impuestos</b>	<b>\$133</b>	<b>\$400</b>	<b>\$267</b>	<b>200.75%</b>

El gasto por impuesto causado presenta un decremento de 65.98% en el ejercicio de 2019 con respecto al 2018. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un decremento al cuarto trimestre de 2019 de \$585 millones respecto al 2018 lo cual representa un 167.62%, esto debido al cambio en los rubros de diferencias temporales correspondientes a reserva crediticia y créditos diferidos.

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 Financiera 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 Financiera de México, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de GM Financiera 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 y Largo 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.	\$ 17,778
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 8.66%.	5,930
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	1,484
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	2,274
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.50%.	3,609
Intereses devengados por pagar	237
	\$ 31,313

**a.** De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a tasa fija. Al cierre del periodo, la tasa de interés promedio devengada fue del 8.75%.	1,259
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.	500
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 8.66%.	3,877
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	1,250
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	3,590
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual, al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.50%.	424
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 8.77%.	4,500
	<u>\$15,399</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 \$182 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

**b.** Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2019, son:

2020	1,040
2021	12,134
2022	1,408
2023	681
2024	136
2025	0
	<u>\$15,399</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, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de \$21,908

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. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 30 de Noviembre de 2019
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.00
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	205.59
VALLUACION DE INVERSIONES	1.66
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	8,558.02
VALLUACION DE OPCIONES	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,765.27</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	18.69
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
VALLUACION DE OPCIONES	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	9,358.86
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,614.35)
RESULTADO DEL PERIODO	2.07
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>8,765.27</b>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	11.69
SERVICIOS PRESTADOS	1,159.59
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	19.36
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,190.64</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	447.57
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	19.04
SERVICIOS RECIBIDOS	40.79
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	681.17
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1,188.57</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>2.07</b>

- (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. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria		Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)		Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>			
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		639.54	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)		13,719.78	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14,359.32</b>	
<b>PASIVO</b>			
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		9,807.21	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO		5,168.63	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(616.52)	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>14,359.32</b>	

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria		Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
INGRESOS POR INTERESES		50.92	
GASTOS POR INTERESES		-	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>50.92</b>	
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		-	
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>50.92</b>	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION		(667.44)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN		-	
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>(616.52)</b>	
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS		-	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>(616.52)</b>	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		-	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		-	
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>(616.52)</b>	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		-	
<b>RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA</b>		<b>(616.52)</b>	

(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. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)		Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>			
BANCOS		0.02	
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION		0.00	
VALLUACION DE INVERSIONES		247.86	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		6,894.72	
VALLUACION DE OPCIONES		-	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,142.60</b>	
<b>PASIVO</b>			
PROVISIONES		22.96	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		2,931.21	
VALLUACION DE OPCIONES		19.57	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		6,220.15	
RESERVAS		36.64	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,740.50)	
RESULTADO DEL PERIODO		(347.44)	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,142.60</b>	

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
<b>INGRESOS</b>			
INTERESES GANADOS		2.55	
SERVICIOS PRESTADOS		29.11	
PLUSVALIA EN INVERSIONES		-	
RENDIMIENTO POR INVERSIONES		32.85	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		17.31	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>81.82</b>	
<b>EGRESOS</b>			
GASTOS FINANCIEROS		422.32	
IMPUESTOS Y DERECHOS		4.55	
MINUSVALIA EN INVERSIONES		2.38	
REEMBOLSOS		-	
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>429.26</b>	
	<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(347.44)</b>	

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 30 de abril 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. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>			
BANCOS		0.03	
MERCADO DE DINERO		861.49	
DERIVADOS		-	
INTERESES DEVENGADOS		0.15	
DERECHOS		7,449.89	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8,311.57</b>
<b>PASIVO</b>			
CREDITO BANCARIO		4,376.14	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
APLICACION PATRIMONIAL		(15,059.29)	
PATRIMONIO APORTADO		15,938.05	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		3,216.01	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(159.35)	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>8,311.57</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
<b>INGRESO</b>			
OTROS INGRESOS		27.69	
INTERESES DEVENGADOS		0.15	
INTERESES COBRADOS		44.96	
INGRESOS POR OPERACION		84.28	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>157.08</b>
<b>EGRESOS</b>			
COMISIONES PAGADAS		0.01	
CONTRIBUCIONES DIVERSAS		21.91	
GASTOS		-	
HONORARIOS		0.49	
INTERESES PAGADOS		294.02	
	<b>TOTAL EGRESOS</b>		<b>316.43</b>
	<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(159.35)</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

- (v) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, en virtud el cual 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, 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, 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.

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>			
BANCOS		0.02	
INVERSIONES EXTERNAS		305.95	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		8,363.10	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		0.00	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8,669.06</b>
<b>PASIVO</b>			
PROVISIONES		6.46	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		5,445.85	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		69.89	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		5,337.13	
RESERVAS		67.66	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(436.13)	
REEMBOLSO DE EXCEDENTES		(1,288.26)	
RESULTADO DEL PERIODO		(533.53)	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>8,669.06</b>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
<b>INGRESOS</b>			
INTERESES GANADOS		0.00	
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS		65.00	
SERVICIOS PRESTADOS		21.62	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		33.94	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>120.57</b>
<b>EGRESOS</b>			
GASTOS FINANCIEROS		592.90	
SERVICIOS RECIBIDOS		57.20	
IMPUESTOS Y DERECHOS		3.99	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>654.09</b>
	<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(533.53)</b>

Manifestamos que los fideicomisos anteriormente enlistados no se encuentran consolidados a los activos totales de la Emisora y que la información financiera ha sido elaborada y proporcionada por cada uno de los fideicomisos.

## ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

Los créditos contratados por GM Financial de México comprenden dos tipos de pasivos: pasivos bursátiles y préstamos bancarios, que pueden ser a corto y a largo plazo. Los pasivos bancarios 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	
	31-dic-18	31-dic-19	Dec 19 / Dec 18	
Pasivos Bursátiles	\$6,266	\$7,369	\$1,103	17.60%
Préstamos Bancarios de Corto plazo	\$28,537	\$31,313	\$2,776	9.73%
Préstamos Bancarios de Largo plazo	\$24,747	\$15,399	(\$9,348)	-37.77%
<b>Pasivos/Deuda</b>	<b>\$59,550</b>	<b>\$54,081</b>	<b>(\$5,469)</b>	<b>-9.18%</b>

## TESORERIA

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. (GM Financial) y los controles internos de cada departamento están diseñados para asegurar el cumplimiento de las regulaciones aplicables en cada país en donde opera.

Por otro lado, GM Financial de México cuenta con estructuras de gobierno que incluyen entre otros: procedimientos y manuales que describen la autoridad, responsabilidad, los métodos de supervisión y cumplimiento con las políticas, incluyendo áreas de controles, administración de riesgos y la función de auditoría interna como órgano de supervisión independiente.

La función de Auditoría Interna de GM Financial de México evalúa con base en muestreos, el adecuado funcionamiento de los procesos operativos y controles relacionados al proceso de elaboración de Estados Financieros con el fin de obtener una seguridad razonable sobre la existencia y eficacia de los controles internos de la compañía y la preparación de los mismos.

Adicionalmente, los Estados Financieros de GM Financial son revisados por auditores externos independientes con el fin de obtener una certeza razonable en cuanto al ambiente de control que prevalece en la compañía, así como proveer una opinión sobre la razonabilidad de las cifras de los mismos.

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.**  
Avenida Eugenio Garza Laguerá 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Cifras en millones 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 31 de diciembre de 2019, asciende a \$ 60,553 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 14,356
Cartera de consumo vigente restringida	28,959
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 43,315</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$ 4,021
Cartera comercial vigente restringida	12,680
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 16,701</u>

Total cartera vigente:	<u>\$ 60,016</u>
------------------------	------------------

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 261
Cartera de consumo vencida restringida	231
Total cartera de consumo vencida	<u>\$ 492</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 15
Cartera comercial vencida restringida	30
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 45</u>

Total cartera vencida:	<u>\$ 537</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 se integran como sigue:

90 a 180 días	\$ 492
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo vencida	<u>\$ 492</u>
90 a 180 días	\$ 45
Mayor a 180 días	
Cartera comercial vencida	<u>\$ 45</u>
Total cartera vencida	<u>\$ 537</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: \$ 41,900 millones

La cartera de crédito vigente al cierre de diciembre cuenta con una reestructura y 128 renovaciones, las cuales se desglosan a continuación:

Cartera de consumo vigente		\$ 43,315
Cartera comercial vigente	\$16,671	
Cartera comercial vigente reestructurada	12	
Cartera comercial vigente renovada	18	
Total cartera comercial vigente		\$ 16,701
Total cartera vigente:		\$ 60,016

Las reestructuras se debieron 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 15 inciso “d” de estas notas.

Las renovaciones se debieron a que el saldo de los créditos proviene de un crédito liquidado. Las políticas y procedimientos para realizar las renovaciones de cartera de crédito se detallan en el punto 15 inciso “d” de estas notas.

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de diciembre de 2019, se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	\$ 6,977
Cartera de crédito comercial	\$ 2,149
Otros ingresos por intereses	89
	<u>\$ 9,215</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de diciembre de 2019 por créditos al consumo ascienden a \$ 1,378.

## **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:

<b>Región</b>	<b>Saldo</b>	<b>Porcentaje</b>
DF y Area Metropolitana	16,325	26.96%
Noreste	12,092	19.97%
Occidente	6,758	11.16%
Centro	6,167	10.18%
Sur	5,530	9.13%
Noroeste	5,452	9.00%
Oriente	4,903	8.10%
Sureste	3,328	5.50%
<b>Grand Total</b>	<b>60,553</b>	<b>100.00%</b>

## **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.

El 06 de enero de 2017, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia de consumo aplicables al A partir del mes del 1o Junio de 2017, los cuales señalan que para la determinación sus reservas preventivas, 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 de variables en la Sociedades de Información Crediticia así como los atrasos de pago a la fecha de los periodos de facturación y el porcentaje de pagos realizados en los últimos 4 periodos de facturación. Adicionalmente los cambios en la disposición establecen que debe determinarse el efecto financiero acumulado.

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). en donde señala 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 castigados se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. 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 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
(Cifras en millones de pesos)						
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA						
Riesgo A	\$ 47,746	\$ 95	\$ 254	\$ -	\$ 350	
Riesgo B	8,573	\$ 112	\$ 144	0	\$ 256	
Riesgo C	2,243	\$ 64	\$ 151	0	\$ 215	
Riesgo D	1,147	\$ 43	\$ 203	0	\$ 247	
Riesgo E	845	\$ 23	\$ 526	0	\$ 549	
TOTAL	\$ 60,553	\$ 338	\$ 1,278	\$ -	\$ 1,617	
Menos:					-	
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,617	
EXCESO					\$ -	

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 31 de diciembre de 2019. 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 \$ 1,531

#### 5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 613
Otras disponibilidades	2,807
<b>Total</b>	<b>\$ 3,420</b>

#### 6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

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, así como cobertura de tipo de cambio. Las operaciones celebradas tienen vencimientos entre el 2019 y el 2025.

Las operaciones celebradas por la Compañía con instrumentos financieros derivados corresponden principalmente a 1) contratos de Swaps, que tienen como subyacente la tasa TIIE a 28 días, y 2) swap tipo de cambio. La Compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación.

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$65 y en su parte pasiva \$175 y se integra como se muestra a continuación:

	<b>Diciembre - 2019</b>		
	(Cifras en millones de pesos)		
	<b>Monto nominal</b>	<b>Posición activa</b>	<b>Posición pasiva</b>
Swaps de tasas	22,497	43	154
Swaps de tipo de cambio	3,707	22	21
<b>Total negociación</b>	<b>26,204</b>	<b>65</b>	<b>175</b>

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 gasto de \$324.

Estos instrumentos financieros derivados son supervisados y analizados, desde su contratación, por el área destinada al seguimiento y comparación de los valores razonables con sede en Norte America. El área de Reporteo 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 Financial 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 periodo no se cuenta con bienes adjudicados.

## 8.-PASIVOS BURSATILES

La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo y largo plazo el cual fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 27 de octubre de 2016, el 9 de noviembre de 2016 y 27 de mayo de 2019 hasta por un monto total de \$12,000,000 o su equivalente en Unidades de Inversión. El programa tiene vigencia de cinco 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 31 de diciembre de 2019, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$3,830 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$26.6 y la tasa de interés del 7.94%.

Así mismo al 31 de diciembre de 2019, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$3,500 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$18.0 y la tasa de interés del 8.36%.

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.	\$ 17,778
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 8.66%.	5,930
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	1,484

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	2,274
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.50%.	3,609
Intereses devengados por pagar	237
	<u>\$ 31,313</u>

**a.** De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a tasa fija. Al cierre del periodo, la tasa de interés promedio devengada fue del 8.75%.	1,259
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.	500
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 8.66%.	3,877
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	1,250
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.56%.	3,590
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.50%.	424
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 8.77%.	4,500
	<u>\$15,399</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 \$182 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

b. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2019, son:

2020	1,040
2021	12,134
2022	1,408
2023	681
2024	136
2025	0
	<u>\$15,399</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, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de \$21,908

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. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso::

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804 (Cifras en millones de pesos)		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 804 (Cifras en millones de pesos)	
Al 30 de Noviembre de 2019		Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>		<b>INGRESOS</b>	
BANCOS	0.00	INTERESES GANADOS	11.69
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	205.59	SERVICIOS PRESTADOS	1,159.59
VALLUACION DE INVERSIONES	1.66	RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	19.36
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	8,558.02	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALLUACION DE OPCIONES	-	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1,190.64</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,765.27</b>	<b>EGRESOS</b>	
<b>PASIVO</b>		GASTOS FINANCIEROS	447.57
PROVISIONES	18.69	RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	19.04
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00	SERVICIOS RECIBIDOS	40.79
VALLUACION DE OPCIONES	-	REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	681.17
<b>PATRIMONIO NETO</b>		IMPUESTOS Y DERECHOS	-
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	9,358.86	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1,188.57</b>
RESERVAS	-	<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>2.07</b>
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,614.35)		
RESULTADO DEL PERIODO	2.07		
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>8,765.27</b>		

- (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. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria		Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)		Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>			
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		639.54	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)		13,719.78	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>14,359.32</b>
<b>PASIVO</b>			
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		9,807.21	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO		5,168.63	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(616.52)	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>14,359.32</b>

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria		Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
INGRESOS POR INTERESES		50.92	
GASTOS POR INTERESES		-	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>50.92</b>	
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		-	
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>50.92</b>	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION		(667.44)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN		-	
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>(616.52)</b>	
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS		-	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>(616.52)</b>	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		-	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		-	
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>(616.52)</b>	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		-	
<b>RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA</b>		<b>(616.52)</b>	

(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. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)		Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>			
BANCOS		0.02	
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION		0.00	
VALLIACION DE INVERSIONES		247.86	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		6,894.72	
VALLIACION DE OPCIONES		-	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7,142.60</b>
<b>PASIVO</b>			
PROVISIONES		22.96	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		2,931.21	
VALLIACION DE OPCIONES		19.57	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		6,220.15	
RESERVAS		36.64	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,740.50)	
RESULTADO DEL PERIODO		(347.44)	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>		<b>7,142.60</b>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
<b>INGRESOS</b>			
INTERESES GANADOS		2.55	
SERVICIOS PRESTADOS		29.11	
PLUSVALIA EN INVERSIONES		-	
RENDIMIENTO POR INVERSIONES		32.85	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		17.31	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>81.82</b>
<b>EGRESOS</b>			
GASTOS FINANCIEROS		422.32	
IMPUESTOS Y DERECHOS		4.55	
MINUSVALIA EN INVERSIONES		2.38	
REEMBOLSOS		-	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>429.26</b>
	<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(347.44)</b>

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 30 de abril 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. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

<b>BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA</b>	
<b>Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965</b>	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	861.49
DERIVADOS	-
INTERESES DEVENGADOS	0.15
DERECHOS	7,449.89
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,311.57</b>
<b>PASIVO</b>	
CREDITO BANCARIO	4,376.14
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
APLICACION PATRIMONIAL	(15,059.29)
PATRIMONIO APORTADO	15,938.05
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	3,216.01
RESULTADO DEL EJERCICIO	(159.35)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>8,311.57</b>
<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016</i>	

<b>BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA</b>	
<b>Estado de Resultados Fideicomiso 2965</b>	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
<b>INGRESO</b>	
OTROS INGRESOS	27.69
INTERESES DEVENGADOS	0.15
INTERESES COBRADOS	44.96
INGRESOS POR OPERACION	84.28
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>157.08</b>
<b>EGRESOS</b>	
COMISIONES PAGADAS	0.01
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	21.91
GASTOS	-
HONORARIOS	0.49
INTERESES PAGADOS	294.02
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>316.43</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(159.35)</b>
<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016</i>	

- (v) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financial de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, en virtud el cual 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, 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, 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.

<b>BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO</b>	
<b>Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127</b>	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 30 de Noviembre de 2019	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.02
INVERSIONES EXTERNAS	305.95
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	8,363.10
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,669.06</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	6.46
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,445.85
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	69.89
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	5,337.13
RESERVAS	67.66
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(436.13)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(1,288.26)
RESULTADO DEL PERIODO	(533.53)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>8,669.06</b>

<b>BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO</b>	
<b>Estado de Resultados Fideicomiso 3127</b>	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 30 de Noviembre de 2019	
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	0.00
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	65.00
SERVICIOS PRESTADOS	21.62
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	33.94
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>120.57</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	592.90
SERVICIOS RECIBIDOS	57.20
IMPUESTOS Y DERECHOS	3.99
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>654.09</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(533.53)</b>

Manifiestamos que los fideicomisos anteriormente enlistados no se encuentran consolidados a los activos totales de la Emisora y que la información financiera ha sido elaborada y proporcionada por cada uno de los fideicomisos.

## 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 presente mes de las estructuras financieras asciende a \$26,938 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$156.2 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 8.62%

## 11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, se integran como sigue:

### Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 142
--	-------------------------	--------

### Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 700
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	62
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	201
		<hr/>
		\$ 963
		<hr/>

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

## 12.- 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.

### 13.- INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se enlistan los principales indicadores financieros al cierre del último trimestre y sus 4 trimestres anteriores:

	Dec-19	Sep-19	Jun-19	Mar-19	Dec-18
INDICE DE MOROSIDAD	0.89%	0.89%	0.82%	0.80%	0.84%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	-300.94%	-320.34%	-304.74%	-313.89%	-343.38%
EFICIENCIA OPERATIVA	2.84%	2.56%	2.42%	2.31%	3.18%
RETORNO SOBRE CAPITAL	16.98%	-2.16%	12.02%	16.04%	10.79%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	2.59%	-0.32%	1.75%	2.20%	1.42%
INDICE DE CAPITALIZACION	15.60%	14.92%	14.79%	14.32%	13.13%
LIQUIDEZ	8.84%	6.78%	6.89%	8.29%	17.47%
MIN = Margen financiero	4.39%	2.07%	3.58%	5.02%	2.90%

### 14.- INFORMACION POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos se derivan de la estructura interna de la compañía, riesgos y rendimientos diferentes mismos que se revisan regularmente con el objeto de asignarles recursos y evaluar su desempeño

La información financiera de los segmentos al cierre del último trimestre y del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	dic-19							TOTAL
	Millones de pesos							
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades e Inversiones			3,858					3,858
Cartera de Credito (Neto)	16,410	42,527						58,936
Otros Activos			7,190					7,190
<b>Total Activo</b>	<b>16,410</b>	<b>42,527</b>	<b>11,047</b>					<b>69,984</b>
<b>PASIVO</b>								
Pasivos Financieros				7,369	38,906	4,017	3,789	54,081
Otros Pasivos			4,985					4,985
<b>Total Pasivo</b>			<b>4,985</b>	<b>7,369</b>	<b>38,906</b>	<b>4,017</b>	<b>3,789</b>	<b>59,066</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ingresos por Intereses	2,149	6,977	89					9,215
Gastos por Intereses				-2,986	-1,515	-362	-233	-5,096
Estimación preventiva para riesgos crediticios	73	-1,754						-1,681
Otros ingresos		2,036						2,036
Otros gastos		-3,362						-3,362
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,222</b>	<b>3,897</b>	<b>89 -</b>	<b>2,986 -</b>	<b>1,515 -</b>	<b>362 -</b>	<b>233</b>	<b>1,112</b>

dic-18  
Millones de pesos

	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades e Inversiones			6,080					6,080
Cartera de Credito (Neto)	17,142	43,725						60,867
Otros Activos			7,946					7,946
<b>Total Activo</b>	<b>17,142</b>	<b>43,725</b>	<b>14,026</b>					<b>74,892</b>
<b>PASIVO</b>								
Pasivos Financieros				6,266	45,315	4,017	3,952	59,550
Otros Pasivos			5,510					5,510
<b>Total Pasivo</b>			<b>5,510</b>	<b>6,266</b>	<b>45,315</b>	<b>4,017</b>	<b>3,952</b>	<b>65,060</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ingresos por Intereses	1,850	6,867	185					8,902
Gastos por Intereses				-2,670	-1,894	-362	-145	-5,071
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-149	-1,940	0					-2,088
Otros ingresos		2,285						2,285
Otros gastos		-3,260						-3,260
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,701</b>	<b>3,952</b>	<b>185</b>	<b>-2,670</b>	<b>-1,894</b>	<b>-362</b>	<b>145</b>	<b>767</b>

## 15.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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.

De acuerdo con el criterio contable A-1 “Esquema básico del conjunto de criterios contables aplicables a Instituciones de Crédito” de la Comisión, 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.

### I. Políticas Contables

- a. Reconocimiento de los efectos de la inflación - Durante los ejercicios 2018, 2017 y 2016, la Entidad operó en un entorno no inflacionario en los términos de la NIF B-10, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales fue de 14.96 %, 12.26% y 9.57%, respectivamente, y por tanto, no excedió del 26%. Con base en lo anterior, la Entidad suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero de 2008; consecuentemente, solo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición, aportación o reconocimiento inicial hasta esa fecha. Tales partidas son propiedades, mobiliario y equipo, capital social y reservas de capital.
- b. Disponibilidades - Este rubro se integra principalmente por depósitos en compañías financieras efectuados en el país, representados por efectivo e inversiones 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.

- c. 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.

- d. 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 traspasa 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.

En el caso de que un crédito sea considerado como una reestructura debe cumplir con las siguientes condiciones:

- a) Que tenga una ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien,
- b) Que se realicen 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;
  - Que exista un cambio de moneda o unidad de cuenta (por ejemplo VSM; o UDI);

- Que se otorgue concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, o
- Que exista una prórroga del plazo del crédito.

En el caso de que un crédito sea considerado como una renovación debe cumplir con las siguientes condiciones:

a) Que el saldo de un crédito se liquide parcial o totalmente, a través del incremento al monto original del crédito, o bien con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma entidad, en la que sea parte el mismo deudor, un obligado solidario de dicho deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituya riesgos comunes.

- e. 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.

El 06 de Enero de 2017, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia de consumo aplicables al A partir del mes del 1o Junio de 2017, los cuales señalan que para la determinación sus reservas preventivas, 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 de variables en la Sociedades de Información Crediticia así como los atrasos de pago a la fecha de los periodos de facturación y el porcentaje de pagos realizados en los últimos 4 periodos de facturación. Adicionalmente los cambios en la disposición establecen que debe determinarse el efecto financiero acumulado.

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB).

En 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:

Grados riesgo	Cartera consumo	Cartera comercial
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 2018, 2017 y 2016 se constituyeron reservas por \$1,806, \$1,314, y \$1,174 respectivamente en el estado de situación financiera, las variaciones a las mismas 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.

- f.* 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.
- g.* Inmuebles, 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 enero 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

- h.* 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.

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.

- i.* 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.
- j.* Bienes adjudicados - A través de peritos son considerados los precios de mercado sobre bienes similares en condiciones de uso normal y las condiciones de mercado que han imperado en bienes similares dentro del propio mercado por lo que el valor de bienes adjudicados 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 perito determina el valor y lo presenta ante el juzgado basado en el estudio que realizó observando ciertas consideraciones como el valor de bienes similares nuevos que imperan en el mercado, se validan los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares, y dada la inmaterialidad en cifras y en volumen durante el año consideramos que otras revelaciones requeridas se consideran poco importantes.
- k.* 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.
- l.* Impuestos a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Entidad causará ISR y reconoce el impuesto diferido que corresponde. 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.

- m.* 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.
- n.* Cuentas de orden (no auditado) - Representan los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida, en tanto los créditos relativos se mantengan en dicha cartera, el monto de las líneas de crédito autorizadas por la Entidad y no utilizados por el cliente, a partir del 2017 las rentas devengadas no pagadas con mayor antigüedad a 30 días.
- o.* 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.

## II. Nuevas normas de información financiera (NIF)

Modificaciones a los criterios contables emitidos por la CNBV  
Aplicables para el 2019 y 2020

El 27 de diciembre de 2017, la CNBV emitió modificaciones a los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito, las cuales entrarán en vigor el 1 de enero de 2019, y que se mencionan a continuación:

B-6, Cartera de crédito y D-2, Estado de resultados.- Las instituciones de crédito podrán cancelar, en el tiempo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de estimaciones preventivas para riesgos crediticios; lo anterior, con la finalidad de ser consistentes con la normatividad internacional establecida en las NIIF. Las instituciones de crédito podrán aplicar dichos criterios a partir del día siguiente de su publicación, dando aviso a la CNBV de que se ejerció dicha opción, a más tardar 10 días hábiles siguientes a la fecha en que va a iniciar la aplicación anticipada de los referidos criterios.

También en esas modificaciones se consideraba incorporar ciertas NIF a las normas aplicables para la elaboración de la contabilidad de las instituciones de crédito para entrar en vigor el 1 de enero de 2019, sin embargo, el 15 de noviembre de 2018, la CNBV a través de una Resolución Modificatoria publicada en el Diario Oficial de la Federación, difirió la entrada en vigor de esas NIF al 1 de enero de 2020. Lo anterior, considerando la conveniencia de ampliar el plazo para su aplicación, con el objeto de que las instituciones de crédito estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable. Las Normas de Información Financiera en cuestión son: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos.

A continuación se presenta un resumen de los principales cambios con aplicación el 1 de enero de 2020:

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor

actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

NIF C-3, Cuentas por cobrar.- Esta norma es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a plazo menor de un año, las cuales deben reconocerse al valor razonable de la contraprestación a recibir, que generalmente es el valor nominal, sin embargo debe evaluarse si el valor del dinero en el tiempo es importante en atención al plazo de la cuenta y al modelo de negocios y, en su caso, reconocer desde inicio, el valor presente de la cuenta por cobrar. Adicionalmente, se establece que la estimación para incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconozca desde que el ingreso se devenga, con base en las pérdidas crediticias esperadas, debiendo presentar una conciliación de la estimación de cada periodo presentado. Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos.-Sustituye el boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, instrumentos financieros por pagar, y b) se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente incluídible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-19, Instrumentos de financiamiento por pagar.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC).- Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

La aplicación de esta NIF debe realizarse, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, la NIF C-3, Cuentas por cobrar, la NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, y la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-19, Instrumentos por pagar.-La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

Esta NIF entra en vigor en conjunto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar.-Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento. El principal cambio se refiere a la clasificación, se elimina el concepto de intención de adquisición y tenencia y, en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio para generar utilidades, consistentes en: 1) instrumentos de financiamiento por cobrar, cuyo objetivo es obtener flujos contractuales, se valúan a su costo amortizado y, 2) instrumentos financieros con fines de negociación, cuando se utilizan para generar una ganancia con base en su compra venta, se tratan en la NIF C-2. Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-3, Cuentas por cobrar.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.- Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

NIF D-2 Costos por contratos con clientes.- Separa la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

D-5, Arrendamientos.- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para efectuar los pagos por arrendamiento correspondientes. El principio básico de dicha NIF consiste en los dos siguientes aspectos:

a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.

b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

- El arrendatario deberá evaluar al comienzo de un contrato, si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo determinado.
- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento y un activo por el derecho de uso por ese mismo monto.
- Para el arrendatario se sustituye la naturaleza de los gastos por arrendamientos operativos en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento de esta manera se homologa el tratamiento del gasto por arrendamiento de todos los arrendamientos.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos, reduciendo las salidas de flujos de efectivo de actividades de operación e incrementando las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad o arrienda ese activo en vía de regreso. En lugar de reconocer la ganancia o pérdida en función de la clasificación del arrendamiento en vía de regreso, ahora el vendedor-arrendatario sólo debe reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan (valor residual no garantizado del arrendamiento).

El reconocimiento de los arrendamientos para el arrendatario cambia de manera importante, sin embargo para el arrendador no hay cambios importantes en relación al anterior Boletín D-5 “Arrendamientos”, salvo por el requerimiento de revelaciones adicionales.

La administración de la Entidad, ha asumido el diferimiento de esta y otras NIF para el 1 de enero de 2020, conforme a lo publicado por la CNBV.



GM FINANCIAL

# GM FINANCIAL DE MÉXICO S.A. DE C.V. SOFOM E.R.

## REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2019

### Descripción General

Somos una subsidiaria de General Motors Financial Company, Inc., quien tiene directamente el 0.10% de nuestra Compañía, e indirectamente el 99.90%, a través de su subsidiaria GM Financial Mexico Holdings LLC. General Motors Financial Company, Inc. es propiedad en un 100% de General Motors, a través de su subsidiaria General Motors Holdings LLC. General Motors es una marca que representa uno de los fabricantes de vehículos más grande del mundo, el cual fue fundado en 1908 en el Estado de New Jersey en los Estados Unidos. Actualmente, tiene presencia en aproximadamente 120 países y además de la fabricación, ensamble y comercialización de autos y camiones realiza negocios en otros sectores como transmisiones y comercialización de partes y accesorios automotrices.

### Antecedentes

Somos una sociedad anónima de capital variable, sociedad financiera de objeto múltiple, entidad regulada, y nos dedicamos, principalmente, al otorgamiento de financiamiento a personas físicas, físicas con actividad empresarial y personas morales para la adquisición de vehículos de la marca General Motors. Nuestras operaciones se concentran principalmente en los segmentos de crédito comercial y crédito al consumo.

Dada la naturaleza y operaciones del negocio de la Compañía, se tienen identificados ciertos factores de riesgo que podrían tener un efecto materialmente adverso sobre nuestro negocio, condición financiera y resultados de la operación.

La entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable y/o en moneda extranjera y con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasas de interés o tipo de cambio, pueden ser contratados algunos instrumentos financieros derivados tales como Swaps que convierten su perfil de pago de intereses de tasa variable a tasa fija y/o fijar el tipo de cambio. 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.

## **I. INFORMACIÓN CUALITATIVA**

### **A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

#### **Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados**

La Compañía cuenta con Políticas internas que permiten la contratación de Instrumentos Financieros Derivados, mismas que establecen los niveles de aprobación y autorización, registros contables, entre otros.

La contratación de un instrumento financiero derivado está relacionada o asociada a cubrir y/o mitigar una posición primaria identificada previamente que represente algún riesgo identificado o asociado a la compañía. Como resultado de las operaciones de fondeo de la Compañía, y que en base a la administración de riesgos busca mitigar, son los relacionados o asociados principalmente a las fluctuaciones en las tasas de interés y/o tipo de cambio.

#### **Instrumentos utilizados y Estrategias de cobertura o negociación implementadas**

Las operaciones celebradas por la compañía con Instrumentos Financieros Derivados corresponden principalmente a contratos de Swaps de tasa de interés, ambos tienen como subyacente la tasa de referencia TIIE a 28 días; por otra parte también tenemos contratado swaps de tipo de cambio.

Para los contratos de Swaps de tasa de interés la compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación.

El mercado de negociación utilizado por la compañía es bajo la modalidad over the counter (OTC). La totalidad de las operaciones son contratadas con instituciones reguladas y autorizadas para realizar este tipo de operaciones, y que además cuenten con las características requeridas por la compañía.

La compañía ha establecido límites de contraparte para cada institución.

#### **Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación**

La Compañía no ha designado un tercero independiente, vendedor o contraparte para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros derivados. El cálculo es realizado de manera interna por el área de Reporteo Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de Norte América.

El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos o provistos por las contrapartes y determinados con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

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 periodo. El área de Reporteo Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de América, funge como la parte responsable de la integridad de la información y de la valuación de precios a través de un proveedor internacional, el valor razonable es revisado por la Compañía de manera periódica y los resultados se encuentran dentro de los Estados Financieros. La operación de Cross Currency Swap que mantiene la organización recibe el tratamiento contable de negociación por lo que los resultados de las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidos en el capital contable.

## **Principales términos y condiciones de los contratos**

Todas las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados son contratadas al amparo de un contrato marco, estandarizado y debidamente formalizado por las partes contratantes y de las instituciones financieras.

## **Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito**

No existen políticas de márgenes, colaterales, ni líneas de crédito aplicables para la compañía.

## **Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación, indicando si las operaciones con derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités de auditoría y prácticas societarias**

Los 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 Reporteo Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de 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.

## **Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez**

Las actividades relacionadas con la contratación de instrumentos financieros, son supervisados constantemente por la Tesorería de Operaciones Internacionales ("IO") ubicados en Charlotte, Carolina del Norte y Detroit, Michigan.

En conjunto con IO, establecemos límites de endeudamiento generales, con cada uno de los acreedores con quienes tengamos firmado un contrato y/o título de crédito, de acuerdo a la relación comercial que se mantiene con dichas contrapartes en México de igual forma como establecen en cualquier otro país en los que el Garante GMF opera. Todas las líneas, inversiones y productos financieros que contratamos son aprobadas en conjunto con IO. Con la finalidad de fortalecer nuestra liquidez, mantenemos una reserva de efectivo, misma que invertimos exclusivamente a la vista con instituciones con las que mantenemos un contrato de inversión.

Junto con IO, realizamos un análisis periódico del plazo de nuestros 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.

## **Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos**

La Compañía cuenta con auditores externos, los cuales son los encargados de validar la correcta aplicación contable y su efecto en resultados y/o cuenta de balance por las operaciones con instrumentos financieros derivados. La revisión anterior se realiza de manera constante y periódica dentro de las revisiones parciales y auditorías anuales de la compañía.

## **Información sobre la integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos**

La compañía cuenta con un manual aprobado y vigente que rige la administración integral de riesgos. También cuenta con la participación dentro de un comité en el cual se exponen los riesgos actuales y potenciales asociados a las operaciones del negocio.

## **B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN**

### **Descripción de las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos valuados a costo o valor razonable, así como las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados**

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 de Swaps, por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del periodo. En el caso del Cross Currency Swap recibe el tratamiento contable de negociación por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación son reconocidas en el capital contable

Las operaciones celebradas por la compañía con Instrumentos Financieros Derivados corresponden principalmente a contratos de Swaps de tasa de interés, y tienen como subyacente la tasa de referencia TIIE a 28 días.

La compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación.

La técnica de valuación utilizada por la Compañía para el cálculo del valor razonable de las operaciones con Swaps de tasas de interés, se realiza bajo el método de descuento de flujos de efectivo futuros, con información de valores de mercado provenientes de Thomson-Reuters. Las principales variables de referencia utilizadas para el cálculo del valor razonable en ambos tipos de derivados se encuentran: nocionales, moneda, fechas de vencimiento, así como de intereses o amortización, tasa variable de referencia, entre otras.

Debido a la naturaleza de los instrumentos financieros derivados contratados, la Compañía no realiza análisis de sensibilidad, pruebas de efectividad prospectivas y/o retrospectivas. Los instrumentos financieros derivados son registrados contablemente como de negociación y su valuación a valor razonable es reconocida inmediatamente en los resultados del periodo.

### **Políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida**

La frecuencia en la medición y valuación de las coberturas son de manera mensual

## **C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS**

### **Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con IFD**

Los recursos utilizados para atender los requerimientos relacionados con los instrumentos financieros derivados, provienen de los recursos generados por la compañía.

No se utilizan fuentes externas de financiamiento que sean destinadas exclusivamente para atender los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados. Los recursos utilizados para la contratación de los instrumentos son generados por la operación propia de la compañía.

La compañía monitorea en forma constante la liquidez y los recursos proyectados para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones contraídas por la contratación de instrumentos financieros derivados.

## **Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias o eventos que puedan afectarla en futuros reportes**

Los riesgos identificados que se buscan mitigar a través de la administración de riesgos son los relacionados a fluctuaciones en tasas de interés, son contratados y se realizan bajo la política de la compañía y no prevemos ningún riesgo que difiera del objetivo a los que fueron contratados.

En caso de presentarse eventos o situaciones adversas que puedan tener un efecto materialmente adverso sobre nuestro negocio, condición financiera y resultados de la operación, estos pueden ser expuestos y vigilados en los comités establecidos previamente por la compañía.

### **Revelación de eventualidades**

No existen eventualidades que impliquen que el uso de instrumentos financieros derivados difiera del objetivo por el cual fueron contratados.

### **Descripción y número de vencimientos**

El valor absoluto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de tasa de interés registrado durante el último trimestre, no representa más del 5% de los activos, pasivos o del capital total consolidado. La compañía no considera que el valor razonable pueda tener un efecto materialmente adverso en nuestra posición financiera, liquidez, resultados operativos o caer en algún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

Durante el segundo trimestre de 2019, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés un nocional final de \$208,480,686.

### **Número y monto de llamadas de margen**

No aplica para la compañía

### **Número y monto en caso de incumplimiento**

Ninguno. Al cierre del cuarto trimestre de 2019, no se registró ningún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

## II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

### A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

**Tabla 1**  
**Resumen de Instrumentos Financieros Derivados**  
**Cifras en millones de pesos al cierre del 31 de Diciembre de 2019**

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional/valor nominal	Valor del activo		Valor Razonable		Fecha de Vencimiento	Colateral/Líneas de crédito/valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$22,497	7.55%	8.04%	(\$145)	(\$182)	01-Nov-25	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Negociación	\$3,707	\$18.88	\$19.73	\$56	\$225	24-May-21	N/A

### B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

La contratación de los instrumentos financieros derivados de origen son contratados para cobertura de tasas de interés, debido a las pruebas e información requerida por las reglas contables para registrar un instrumento financiero derivado como de cobertura, la compañía ha clasificado sus instrumentos financieros derivados swaps de tasa de interés como de negociación.

La compañía ha determinado no realizar análisis de sensibilidad, pruebas prospectivas y/o retrospectivas para sus operaciones de derivados ya que los instrumentos financieros derivados son contratados con el objetivo de cobertura. Los instrumentos financieros derivados contratados son registrados contablemente como de negociación y su valuación a valor razonable es registrada de manera mensual, trimestral y anual dentro del Estado de Resultados de la compañía, bajo la cuenta de Resultado por intermediación. En dicho rubro se reconoce el impacto tanto positivo como negativo de la valuación de los instrumentos financieros derivados vigentes que tiene la compañía. El único objetivo de la administración de riesgos es la de mitigar los riesgos relacionados a la fluctuación en las tasas de interés.

INFORMACIÓN FINANCIERA  
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS  
FINANCIAL COMPANY, INC.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

INFORME DEL DESPACHO DE CONTADORES PÚBLICOS REGISTRADOS INDEPENDIENTES

Para los Accionistas y el Consejo de Administración de General Motors Financial Company, Inc.

**Opinión sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los balances generales consolidados acompañantes de General Motors Financial Company, Inc. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados consolidados, de resultados integrales, de capital contable consolidados y flujos de efectivo consolidados relacionados por los dos años terminados al 31 de diciembre de 2019, y las notas relacionadas (denominados conjuntamente los "estados financieros consolidados"). En nuestra opinión, los estados financieros presentan de manera razonable, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los dos años en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los EE.UU.

**Base para sustentar nuestra Opinión**

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía con base en las auditorías que llevemos a cabo. Somos un despacho de contabilidad pública registrado ante el Consejo de Supervisión de Contabilidad de Empresas Públicas (PCAOB, por sus siglas en inglés) y se requiere que seamos independientes con respecto a la Compañía de conformidad con las leyes federales en materia de valores de EE.UU. y las reglas y reglamentos aplicables de la Comisión de Valores y del PCAOB.

Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las normas del PCAOB. Dichas normas requieren que planeemos y llevemos a cabo una auditoría para obtener seguridad razonable con respecto a si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por error o fraude. A la Compañía no se le requiere que se haga una auditoría de su control interno, ni se nos contrató para realizarla, con respecto a la presentación de información financiera. Como parte de nuestras auditorías, debemos obtener un entendimiento del control interno sobre la presentación de información financiera pero no para efectos de expresar una opinión respecto a la efectividad del control interno de la Compañía en relación con dicha presentación. En consecuencia, no expresamos dicha opinión.

Nuestras auditorías incluyen implementar procedimientos para evaluar los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a error o fraude, e implementar los procedimientos para responder a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen verificar, a manera de prueba, la evidencia referente a los importes y revelaciones en los estados financieros. Nuestras auditorías también incluyen la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas que realice la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para nuestra opinión.

/s/ Ernst & Young LLP

Hemos fungido como el auditor de la Compañía desde 2017.

Fort Worth, Texas  
5 de febrero de 2020

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**

**INFORME DEL DESPACHO DE CONTADORES PÚBLICOS REGISTRADOS INDEPENDIENTES**

Para el Consejo de Administración y Accionistas de General Motors Financial Company, Inc.:

**Opinión sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los estados de resultados y de resultados integrales, de capital contable y de flujos de efectivo consolidados adjuntos de General Motors Financial Company, Inc. y subsidiarias (la Compañía) para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, y las notas relacionadas (denominados conjuntamente los "estados financieros"). En nuestra opinión, los estados financieros presentan de manera razonable, en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América.

**Base para sustentar nuestra Opinión**

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía con base en la auditoría que llevemos a cabo. Somos un despacho de contabilidad pública registrado ante el Consejo de Supervisión de Contabilidad de Empresas Públicas (PCAOB, por sus siglas en inglés) y se requiere que seamos independientes con respecto a la Compañía de conformidad con las leyes federales en materia de valores de EE.UU. y las reglas y reglamentos aplicables de la Comisión de Valores y del PCAOB.

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las normas del PCAOB. Dichas normas requieren que planeemos y llevemos a cabo una auditoría para obtener garantía razonable con respecto a si los estados financieros están libres de errores significativos, ya sea por error o fraude. A la Compañía no se le requiere que se haga una auditoría de su control interno, ni se nos contrató para realizarla, con respecto a la presentación de información financiera. Como parte de nuestras auditorías, debemos obtener un entendimiento del control interno sobre la presentación de información financiera pero no para efectos de expresar una opinión respecto a la efectividad del control interno de la Compañía en relación con dicha presentación. En consecuencia, no expresamos dicha opinión.

Nuestra auditoría incluye implementar procedimientos para evaluar los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a error o fraude, e implementar los procedimientos para responder a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen verificar, a manera de prueba, la evidencia referente a los importes y revelaciones en los estados financieros. Nuestra auditoría también incluye la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas que realice la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para nuestra opinión.

/f/ Deloitte & Touche LLP  
Fort Worth, Texas  
06 de febrero de 2018

Hemos fungido como el auditor de la Compañía desde 2006. A partir del 2018, hemos sido el auditor predecesor.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## Sección 8. Estados Financieros y Datos Complementarios

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(en millones, excepto importes por acciones)

(todas las cifras están expresadas en USD)

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 3,311	\$ 4,883
Cartera de crédito, neta (Nota 3; Nota 8 EIV)	53,473	52,512
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 8 EIV)	42,055	43,559
Crédito mercantil (Nota 5)	1,185	1,186
Inversiones permanentes en acciones de filiales no consolidadas (Nota 6)	1,455	1,355
Propiedad y equipo, netos de depreciación acumulada de \$287 y \$221	226	251
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	213	214
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	678	729
Otro activo (Nota 8 EIV)	6,621	5,231
<b>Total de activo</b>	<b>\$ 109,217</b>	<b>\$ 109,920</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>Pasivo</b>		
Deuda garantizada (Nota 7; Nota 8 EIV)	\$ 39,959	\$ 42,835
Deuda quirografaria (Nota 7)	48,979	48,153
Cuentas por pagar y gastos acumulados	1,953	1,891
Ingresos diferidos	3,648	3,605
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	946	522
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	82	63
Otro pasivo	924	1,192
<b>Total pasivo</b>	<b>96,491</b>	<b>98,261</b>
Compromisos y contingencias (Nota 10)		
<b>Capital contable (Nota 11)</b>		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,101	8,058
Otras pérdidas integrales acumuladas	(1,119)	(1,066)
Utilidades acumuladas	5,744	4,667
<b>Total capital contable</b>	<b>12,726</b>	<b>11,659</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 109,217</b>	<b>\$ 109,920</b>

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por cargos financieros	\$ 4,071	\$ 3,629	\$ 3,256
Ingresos por vehículos arrendados	10,032	9,963	8,606
Otros ingresos	451	424	289
<b>Total ingresos</b>	<b>14,554</b>	<b>14,016</b>	<b>12,151</b>
<b>Costos y gastos</b>			
Gastos operativos	1,564	1,522	1,390
Gastos por vehículos arrendados	6,685	6,917	6,415
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	726	642	757
Gasto por intereses	3,641	3,225	2,566
<b>Total costos y gastos</b>	<b>12,616</b>	<b>12,306</b>	<b>11,128</b>
Participación en resultados (Nota 6)	166	183	173
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos sobre la renta	2,104	1,893	1,196
Provisión para el impuesto a la utilidad (Nota 14)	537	323	111
Ingresos de operaciones continuas	1,567	1,570	1,085
Pérdida de operaciones discontinuas, neta de impuestos (Nota 15)	—	—	(424)
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 1,567</b>	<b>\$ 1,570</b>	<b>\$ 661</b>
Menos dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	90	66	16
<b>Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias</b>	<b>\$ 1,477</b>	<b>\$ 1,504</b>	<b>\$ 645</b>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS  
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 1,567</b>	<b>\$ 1,570</b>	<b>\$ 661</b>
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos</b>			
Pérdida no realizada sobre coberturas, neta del beneficio por el impuesto sobre la renta de \$19, \$5 y \$2	(58)	(7)	(1)
Planes de prestaciones definidos después del ajuste de reclasificación, netos del gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta de \$0, \$0 y \$9	—	—	21
Ajuste de conversión de divisas antes del ajuste de reclasificación, neto del gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta de \$0, \$(1) y \$33	5	(291)	253
Ajuste de reclasificación <sup>(a)</sup>	—	—	197
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos</b>	<b>(53)</b>	<b>(298)</b>	<b>470</b>
<b>Ingresos integrales</b>	<b>\$ 1,514</b>	<b>\$ 1,272</b>	<b>\$ 1,131</b>

(a) El ajuste de reclasificación en 2017 se relaciona con la venta de las Operaciones de Europa.

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO  
(en millones)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total Capital
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ —	\$ —	\$ 6,505	\$ (1,238)	\$ 3,426	\$ 8,693
Utilidad neta	—	—	—	—	661	661
Otras utilidades integrales	—	—	—	470	—	470
Compensación con base en acciones	—	—	35	—	—	35
Emisión de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	985	—	—	985
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(550)	(550)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7,525</b>	<b>(768)</b>	<b>3,537</b>	<b>10,294</b>
Adopción de normas de contabilidad (Nota 1)	—	—	—	—	40	40
Utilidad neta	—	—	—	—	1,570	1,570
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(298)	—	(298)
Compensación con base en acciones	—	—	41	—	—	41
Emisión de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	492	—	—	492
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(434)	(434)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(46)	(46)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,058</b>	<b>\$ (1,066)</b>	<b>\$ 4,667</b>	<b>\$ 11,659</b>
Utilidad neta	—	—	—	—	1,567	1,567
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(53)	—	(53)
Compensación con base en acciones	—	—	43	—	—	43
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(445)	(445)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(45)	(45)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 8,101</b>	<b>\$ (1,119)</b>	<b>\$ 5,744</b>	<b>\$ 12,726</b>

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>			
Ingresos de operaciones continuas	\$ 1,567	\$ 1,570	\$ 1,085
Ajustes para conciliar utilidades de operaciones continuas contra efectivo neto de actividades operativas			
Depreciación y amortización	7,538	7,697	6,706
Acrecencia y amortización de comisiones por préstamos y arrendamiento	(1,953)	(2,018)	(1,711)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas; netas	(121)	(183)	(173)
Provisión por pérdidas crediticias	726	642	757
Impuestos sobre la renta diferidos	440	239	42
Gasto de compensación con base en acciones	50	29	48
Ganancia por vencimiento de vehículos arrendados	(652)	(641)	(166)
Otras actividades operativas	53	166	(140)
Cambios en activo y pasivo:			
Otro activo	259	(401)	(54)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	134	262	153
Otro pasivo	28	10	(28)
Efectivo neto de actividades operativas - operaciones continuas	8,069	7,372	6,519
Efectivo neto de actividades operativas - operaciones discontinuas	—	—	233
<b>Efectivo neto de actividades operativas</b>	<b>8,069</b>	<b>7,372</b>	<b>6,752</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de cartera de crédito de consumo, neta	(25,341)	(26,315)	(19,524)
Cobranza y recuperaciones de principal de las carteras de crédito de consumo	22,889	17,357	12,854
Cobranza (fondeo) neta de cartera de crédito comercial	650	(2,573)	(2,584)
Compras de vehículos arrendados, netas	(16,404)	(16,736)	(19,180)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	13,302	10,864	6,667
Compras de propiedades y equipo	(47)	(60)	(94)
Adquisición de participaciones sociales	(5)	(54)	—
Otras actividades de investigación	2	1	2
Efectivo neto utilizado en actividades de investigación - operaciones continuas	(4,954)	(17,516)	(21,859)
Efectivo neto de actividades de inversión - operaciones discontinuas	—	—	3
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(4,954)</b>	<b>(17,516)</b>	<b>(21,856)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Cambio en deuda neto (vencimientos originales de menos de tres meses)	(304)	1,124	(105)
Préstamos y emisión de deuda garantizada	25,078	26,693	32,480
Pagos sobre deuda garantizada	(27,806)	(23,626)	(27,451)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	10,457	12,200	15,883
Pagos sobre deuda quirografaria	(10,276)	(5,215)	(5,018)
Costos de emisión de deuda	(116)	(146)	(155)
Recursos obtenidos por la emisión de acciones preferentes	—	492	985
Dividendos pagados	(491)	(434)	(550)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento - operaciones continuas	(3,458)	11,088	16,069
Efectivo neto de actividades de financiamiento - operaciones discontinuas	—	—	219
<b>Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(3,458)</b>	<b>11,088</b>	<b>16,288</b>
Incremento neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	(343)	944	1,184
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	2	(68)	81
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	7,443	6,567	5,302
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>	<b>\$ 7,102</b>	<b>\$ 7,443</b>	<b>\$ 6,567</b>

La siguiente tabla muestra una conciliación de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido reportados en el balance general consolidado:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 3,311	\$ 4,883
Efectivo restringido incluido en otro activo	3,791	2,560
<b>Total</b>	<b>\$ 7,102</b>	<b>\$ 7,443</b>

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LIC. GLENNA OROZCO MENDOZA  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA  
DE LA CIUDAD DE MÉXICO  
TEL: 9000-1100

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Nota 1. Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes**

**Historial y Operaciones** Hemos estado operando en el segmento de financiamiento automotriz en Estados Unidos desde septiembre de 1992 y hemos sido una subsidiaria poseída en su totalidad de GM desde octubre de 2010. El 31 de octubre de 2017, cerramos la venta de algunas subsidiarias y sucursales europeas (conjuntamente, nuestras Operaciones Europeas) con Banque PSA Finance S.A. y BNP Paribas Personal Finance S.A. Las Operaciones Europeas se representan como operaciones discontinuas en nuestros estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2017. Refiérase a la Nota 15 para ver información adicional relacionada con nuestra disposición de estas operaciones. A menos que se indique de otra forma, la información en estas notas a los estados financieros consolidados se relaciona con operaciones continuas.

**Base de Presentación.** Los estados financieros consolidados incluyen nuestra contabilidad y la contabilidad de nuestras subsidiarias consolidadas, incluyendo algunas SOFOLES que se utilizan en transacciones de financiamiento garantizadas que se consideran EIV. Todas las transacciones y contabilidad entre compañías se eliminaron en la consolidación. Excepto según se especifique de otra forma, los importes en dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones.

La elaboración de los estados financieros consolidados en cumplimiento con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América requiere que la administración haga los cálculos y supuestos que afectan los importes reportados de activo y pasivo, así como la divulgación de los activo y pasivo contingente a la fecha de los estados financieros y los montos de percepciones y erogaciones durante los periodos de reporte. Los resultados reales podrian diferir de dichos cálculos y dichas diferencias pueden ser importantes.

En general, los estados financieros de las entidades que operan fuera de Estados Unidos se miden utilizando la divisa local como la divisa funcional. Todo el activo y pasivo de las subsidiarias extranjeras se convierte a dólares estadounidenses a los tipos de cambio al final del periodo y los resultados de las operaciones y flujos de efectivo se determinan utilizando los tipos de cambio promedio ponderados aproximados para el periodo. Los ajustes por conversión se relacionan con las subsidiarias extranjeras utilizando las divisas locales como su divisa funcional y se reportan como un componente separado de otros ingresos/pérdidas integrales acumulados. Las ganancias o pérdidas de transacciones en otras divisas se registran directamente en los estados de resultados y resultados integrales consolidados, independientemente de si dichos montos se realizan o no. Podríamos iniciar derivados en otras divisas para mitigar nuestra exposición a cambios en los tipos de cambio de otras divisas.

**Equivalentes de Efectivo.** Los equivalentes de efectivo se definen como inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de 90 días o menos.

**Presentación Neta de Flujos de Efectivo sobre Carteras de Crédito Comerciales y Deuda Relacionada.** Nuestras carteras de crédito comerciales se integran principalmente de financiamiento de plan de piso, que son préstamos a concesionarias para financiar el inventario de vehículos, también conocidos como financiamiento mayorista o de inventario. En nuestra experiencia, estos préstamos generalmente se restituyen dentro de 90 días después de la fecha en que se prorrogue el crédito. Además, en general tenemos la capacidad unilateral de solicitar los préstamos y recibir el pago dentro de 60 días después de la solicitud. Por lo tanto, la presentación de los flujos de efectivo relacionados con las carteras de crédito comerciales se refleja en los estados de flujos de efectivo consolidados como "Cobranza (financiamiento) neta de carteras de crédito comerciales".

Tenemos celebrados contratos de deuda revolvente para financiar nuestras actividades de préstamos comerciales. Los términos de estos contratos de financiamiento requieren que una base de préstamo de cuentas por cobrar de plan de piso elegibles, con algunos límites de concentración, deban mantenerse con montos suficientes para respaldar los anticipos. Cuando una concesionaria nos paga una cuenta por cobrar de plan de piso, ya sea el monto anticipado contra dichas cuentas por cobrar deberá ser restituido por nosotros o el monto equivalente en nuevas cuentas por cobrar deberá agregarse a la base del préstamo. El periodo de restitución de los anticipos conforme a los contratos es cuando recibamos la restitución de las concesionarias, que generalmente es en un periodo de 90 días a partir de la fecha en la que se prorrogue el crédito. Por lo tanto, los flujos de efectivo relacionados con estos contratos de deuda revolvente se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo como "Cambio neto en deuda (con vencimientos originales de menos de tres meses)".

**Cartera de Crédito de Consumo y la Reserva para Pérdidas Crediticias.** Nuestra cartera de crédito de consumo se integra de préstamos homogéneos de saldo menor en libros a costo amortizado, neto de reservas para pérdidas crediticias. Estos préstamos se dividen entre los fondos comunes con base en las características de riesgos comunes, tales como puntuación crediticia interna, periodo de originación, estatus de morosidad y geografía. Una puntuación crediticia interna, de la cual FICO es un insumo en Norteamérica, se crea utilizando algoritmos y modelos estadísticos contenidos en tarjetas de puntuación de originación. Las tarjetas de puntuación se utilizan para evaluar la capacidad del consumidor con respecto al pago con base en el modelado estadístico de su uso crediticio previo, estructura del préstamo y otra información. El resultado de las tarjetas de puntuación ordena por rango a los consumidores de aquéllos que tienen menor probabilidad de incumplir con aquéllos con una mayor probabilidad de hacerlo. Al dividir adicionalmente la cartera en fondos comunes con base en las puntuaciones crediticias internas podemos distinguir de mejor manera el desempeño crediticio esperado de los diferentes riesgos crediticios. Estos fondos comunes se evalúan de forma conjunta respecto al deterioro, con base en el cálculo estadístico, que se complementa por la opinión de la administración. La reserva se agrega para cada uno de los fondos comunes. Las provisiones por pérdidas crediticias se cobran a operaciones en montos suficientes para mantener la reserva para pérdidas crediticias en niveles que se consideran adecuados para cubrir las posibles pérdidas inherentes en nuestras carteras de crédito.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Utilizamos una combinación de metodologías de proyección para determinar la reserva para pérdidas crediticias, incluyendo el modelo de tasas de renovación ["roll rate"] y técnicas de modelo de fondo común estático. Un modelo de tasa de renovación generalmente se utiliza para proyectar las pérdidas a corto plazo y los modelos de fondo común estático se utilizan generalmente para proyectar las pérdidas durante la vida restante. Se calculan posibles pérdidas para grupos de cuentas agregadas por estatus vencido y mes de originación. En general, se evalúa la experiencia por pérdida histórica y el desempeño reciente se pondera mayormente cuando se determina que la reserva resultará en un cálculo que refleja de mejor forma los entornos internos y externos actuales. Los factores que se consideran al estimar la reserva incluyen la migración por morosidad histórica a pérdida, probabilidad de incumplimiento (PD) y severidad (LGD). La PD y LGD se calculan específicamente para cada periodo mensual (es decir, grupo de originaciones) en casos en los que se utilicen los modelos anteriores. La PD se calcula con base en las expectativas que se alinean con las puntuaciones crediticias internas. La LGD se proyecta con base en las tendencias históricas experimentadas durante los últimos 10 años, ponderadas hacia un desempeño más reciente con el fin de considerar los factores de suministro y demanda del mercado recientes que impacten el precio de vehículos usados al mayoreo. Ya que las probables pérdidas proyectadas se derivan cuantitativamente, evaluamos los entornos operativos internos y externos recientes y podemos ajustar cualitativamente algunos supuestos para que den como resultado una reserva que refleje de mejor forma las pérdidas que se espera tener en el entorno actual.

También utilizamos la experiencia de castigos históricos para determinar un periodo de confirmación de pérdida (LCP). El LCP es un supuesto clave dentro de nuestros modelos y representa el tiempo promedio entre la fecha en la que ocurre primero un caso de pérdida hasta cuando se castiga la cuenta por cobrar. Este LCP es la base de nuestra reserva y se aplica a las probables pérdidas crediticias proyectadas para determinar el importe de pérdidas que consideramos existan a la fecha del balance general.

Creemos que estos factores son relevantes al estimar las pérdidas incurridas y también consideramos una evaluación de la calidad crediticia de la cartera en general con base en los indicadores, tales como los cambios en nuestra evaluación crediticia, políticas administrativas de cobranza y evaluación de riesgo, cambios en el entorno jurídico y regulatorio, condiciones económicas en general y tendencias de negocios, así como incertidumbres en las técnicas de proyección y modelado que se utilizan al estimar nuestra reserva. Actualizamos nuestros modelos de proyección de pérdidas de consumo y de indicadores de cartera trimestralmente para incorporar información que refleje el entorno económico actual.

Los supuestos referentes a las pérdidas crediticias y los LCP se revisan periódicamente y podrán resultar afectados por el desempeño real de las carteras de crédito y los cambios en cualquiera de los factores que se analizan anteriormente. En caso de que los supuestos por pérdida crediticia o los LCP incrementen, resultaría en un incremento en el importe de la reserva para pérdidas crediticias requeridos, que podría disminuir el valor en libros neto de las carteras de crédito e incrementar el monto de la provisión por pérdidas crediticias.

Las carteras de crédito que se consideren deterioradas, incluyendo reestructuraciones de deuda en mora (TDR), se evalúan individualmente en cuanto a deterioro. Al evaluar el riesgo de los préstamos individualmente deteriorados, tales como TDR, entre los factores que consideramos se encuentra la posición financiera del acreditado, la geografía, el desempeño colateral, la experiencia de pérdida histórica y la información específica por industrial que la administración considera relevante para determinar el acontecimiento de un caso de pérdida y medir el deterioro. Estos factores se basan en una evaluación de información histórica y actualizada, e involucra una evaluación e interpretación subjetiva.

**Carteras de Crédito Comercial y la Reserva para Pérdidas Crediticias.** Nuestras ofertas de préstamos comerciales consisten en un financiamiento de plan de piso, así como en préstamos de concesionarias, que son préstamos para financiar las mejoras a las instalaciones de la concesionaria, aportar capital de trabajo y adquirir y/o financiar los inmuebles de la concesionaria.

Las carteras de crédito comercial se llevan en libros al costo amortizado, neto de reserva para pérdidas crediticias y cualquier monto que se reciba conforme a un programa de administración de efectivo. Las provisiones por pérdidas crediticias se cobran a operaciones en montos suficientes para mantener la reserva para pérdidas crediticias en niveles que se consideran adecuados para cubrir las posibles pérdidas crediticias inherentes en las carteras de crédito comercial. Para el Segmento Internacional, establecimos la reserva para pérdidas crediticias con base en la experiencia de pérdida histórica. Tenemos menos de un historial de préstamo comercial en el Segmento de Norteamérica; por lo tanto, hemos llevado a cabo un análisis de la experiencia de acreditantes comerciales similares con el fin de estimar posibles pérdidas crediticias inherentes en nuestra cartera. Las carteras de crédito comercial se agregan a los fondos comunes de riesgos crediticios, que se determinan con base en nuestro sistema de calificación de riesgos desarrollado internamente. Con base en nuestras calificaciones de riesgo, también determinamos si algún préstamo a alguna concesionaria específica se considera deteriorado. Si se identifican préstamos deteriorados, se establecen reservas específicas, según aplique, y el préstamo se segrega para una supervisión por separado.

**Política de Castigos** En general, las cuentas por cobrar por financiamiento de consumo se castigan en el mes en el que la misma llega a tener una morosidad contractual de 120 días si aún no hemos registrado un castigo por embargo.

Las carteras de crédito comercial se evalúan individualmente y, cuando no existe duda alguna de poder cobrar el saldo registrado, se castigan al valor razonable del colateral menos los costos de venta. Las cuentas por cobrar comerciales se castigan entre lo que suceda primero de la fecha en la que se consideren incobrables o de la fecha en cuando tengan un vencimiento de 360 días.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Carteras de Crédito Deterioradas- TDR.** Al evaluar si una modificación crediticia constituye una TDR, nuestra política para préstamos de consumo es que (i) la modificación debe constituir una concesión, y (ii) el deudor debe estar experimentando dificultades financieras. De acuerdo con nuestras políticas y lineamientos, en ocasiones ofrecemos aplazamientos de pago a los clientes. Cada aplazamiento permite al consumidor cambiar hasta dos pagos mensuales en mora al final del préstamo generalmente pagando una comisión (aproximadamente la parte de intereses del pago diferido, excepto cuando la ley estatal establezca un importe menor). Un préstamo que se aplaza dos o más veces podría considerarse demorado de forma importante y, por lo tanto, entrar en la definición de una concesión. Un préstamo actualmente en incumplimiento de pago como resultado de mora podría representar al deudor experimentar dificultades financieras. Por lo tanto, considerando estos dos factores, hemos determinado que el segundo aplazamiento que otorguemos sobre un préstamo de consumo se considerará un TDR y el préstamo deteriorado.

La contabilidad en el Capítulo 13 quiebra que tengan una tasa de interés o ajuste de principal como parte de un plan de quiebra confirmado, también se considerará TDR.

Las cuentas por cobrar comerciales sujetas a tolerancia, moratoria, contratos de prórroga u otras acciones que se pretendan para minimizar la pérdida económica y para evitar ejecución o embargo del colateral se clasifican como TDR. No otorgamos concesiones sobre el saldo del principal de créditos de concesionarias.

Las carteras de crédito de consumo que llegan a clasificarse como TDR se evaluarán por separado en cuanto a deterioro. Se estima una reserva específica con base en el valor actual de los flujos de efectivo esperados de las cuentas por cobrar descontadas a la tasa de interés efectiva original del crédito. Las cuentas que lleguen a clasificarse como TDR debido a un aplazamiento de pago acumularán intereses a la tasa contractual y se cobrará una comisión adicional (cuando se permita), cada vez que haya un aplazamiento y que se registre como una reducción de intereses acumulados. No se condonarán intereses ni comisiones sobre el aplazamiento del pago a un cliente; por lo tanto, no hay efectos financieros adicionales porque estos créditos lleguen a clasificarse como TDR. La Contabilidad en Estados Unidos en el Capítulo 13 quiebra ya deberán haberse colocado en no acumulados; en consecuencia, no hay efectos financieros adicionales porque estos créditos se clasifiquen como TDR. Los ingresos por cargos de finanzas de los créditos clasificados como TDR se contabilizan en la misma forma que otros créditos acumulativos. La cobranza en efectivo de estos créditos se asigna de acuerdo con la misma metodología de jerarquía de pago que se aplica a los créditos que no se clasifican como TDR.

**Vehículos Arrendados.** Como arrendadora, tenemos inversiones en vehículos arrendados registradas como arrendamientos operativos. Los vehículos arrendados consisten en automóviles arrendados a clientes y que se llevan en libros a costo amortizado menos los pagos por subsidio del fabricante no percibidos, que se reciben por adelantado. El gasto por depreciación se registra sobre una base de línea recta durante la vigencia del contrato de arrendamiento al valor residual estimado. El subsidio del fabricante se percibe sobre una base de línea recta como una reducción al gasto de depreciación.

En general, la arrendataria puede adquirir el vehículo arrendado al vencimiento del arrendamiento pagando el precio de compra que se indica en el contrato de arrendamiento, que equivale al valor residual determinado al inicio del arrendamiento, más las comisiones y todos los demás montos adeudados en dicho arrendamiento. Si la arrendataria decide no adquirir el vehículo arrendado, entonces podrá devolverlo a la concesionaria en la fecha de vencimiento programada para el arrendamiento. Se podrán otorgar prórrogas a la arrendataria de hasta seis meses. Si la arrendataria prorroga la fecha de vencimiento de su contrato de arrendamiento, entonces será responsable de hacer los pagos mensuales adicionales hasta que se devuelva o adquiera el vehículo arrendado. Ya que la arrendataria no está obligada a adquirir el vehículo al final del contrato, estamos expuestos a un riesgo de pérdida en la medida que el cliente devuelva el vehículo antes o al final de la vigencia del arrendamiento y el valor del vehículo será menor al valor residual estimado al inicio del arrendamiento.

Estimamos el valor residual esperado con base en datos de terceros que considera diversos puntos y supuestos de datos, incluyendo, entre otros, valores de subasta recientes, el volumen futuro esperado de devolución de vehículos arrendados, precios de vehículos usados, programa de incentivos del fabricante y precios de combustible. Los vehículos arrendados se deprecian al valor residual estimado al final de la vigencia del arrendamiento. Los cambios en el valor residual esperado resultan en una mayor o menor depreciación del activo arrendado durante la vigencia restante del arrendamiento. Una vez que se hace la disposición, se registra una ganancia o una pérdida por cualquier diferencia entre el valor en libros del arrendamiento y los resultados de la disposición del activo, incluyendo cualquier resultado de seguro. Conforme a la contabilidad en cuanto al deterioro o disposición del activo de larga duración, los vehículos en arrendamiento operativos se evalúan por el grupo de activo en cuanto a deterioro. Agregamos vehículos arrendados a los grupos de activo con base en la marca, año y modelo. Cuando existen indicadores del grupo de activo de deterioro y los flujos de efectivo futuros totales del arrendamiento operativo, incluyendo el valor razonable realizable esperado del activo arrendado al final del arrendamiento, son menores que el valor en libros del grupo de activo de arrendamiento, se reconoce una reducción de valor de deterioro inmediato si la diferencia se considera no recuperable.

**Entidades de Interés Variable (EIV) – Bursatilizaciones y Líneas de Crédito.** Financiamos una parte significativa de nuestros créditos y el volumen de originación de arrendamiento mediante el uso de nuestras líneas de crédito y la realización de transacciones de bursatilización, las cuales utilizan Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOLÉS). En nuestras líneas de crédito, transferimos carteras de crédito y activo relacionado con el arrendamiento a SOFOLES. Estas subsidiarias, a su vez, emiten pagarés a los agentes, garantizados por dicho activo y efectivo. Los agentes otorgan financiamiento con pagarés a las subsidiarias conforme a una fórmula de anticipos, y las subsidiarias nos regresan los fondos como contraprestación por la transferencia del activo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

En nuestras bursatilizaciones, transferimos las carteras de crédito y el activo relacionado con el arrendamiento de SOFOLES estructuradas como fideicomisos de bursatilización (Fideicomisos), que emiten una o más clases de valores respaldados por el activo. Los valores respaldados por el activo a su vez se venderán a los inversionistas.

Nuestra participación continua con las líneas de crédito y Fideicomisos consiste en encargarnos del activo que detentan las SOFOLES y retener los intereses residuales en las mismas. Estas transacciones se estructuran sin recursos. Las SOFOLES se consideran EIV conforme a los PCGA de EE.UU. y se consolidan porque tenemos: (i) facultad sobre las actividades significativas de las entidades, y (ii) una obligación de absorber pérdidas y el derecho a recibir beneficios de las EIV que podrían ser significativas para estas últimas. En consecuencia, somos el beneficiario principal de las EIV y de las carteras de crédito, activo relacionado con el arrendamiento, préstamos bajo nuestras líneas de crédito y, después de una bursatilización, los pagarés de bursatilización relacionados que se deban pagar restantes sobre los balances generales consolidados. Refiérase a la [Nota 3](#), [Nota 7](#) y [Nota 8](#) para ver más información.

No estamos obligados, y no pretendemos actualmente, proporcionar ningún apoyo financiero adicional a estas SOFOLES. Ya que estas subsidiarias se incluyen en nuestros estados financieros consolidados, son entidades legales separadas y carteras de crédito, activo relacionado con el arrendamiento y el efectivo en poder de estas subsidiarias, son propiedad legal de las mismas y no están disponibles para nuestros acreedores o los acreedores de nuestras subsidiarias.

Reconocemos el cargo por financiamiento, ingresos por arrendamientos de vehículos y comisiones sobre el activo bursatilizado, así como los intereses pagados sobre la deuda garantizada emitida en transacciones de bursatilización, y registramos una provisión por pérdidas crediticias para reconocer posibles pérdidas crediticias inherentes en el activo bursatilizado. El efectivo otorgado en prenda para respaldar las transacciones de bursatilización se deposita a una cuenta restringida y se registra en nuestros balances generales consolidados como efectivo restringido, que se invierten valores altamente líquidos con vencimientos originales de 90 días o menos.

**Propiedad y Equipo.** Propiedad y equipo se llevan en libros al costo amortizado. La depreciación se obtiene generalmente utilizando el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas del activo que varían entre 1 y 30 años. La base del activo vendido o retirado y la depreciación acumulada relacionada se retira de las cuentas al momento de la disposición y cualquier ganancia o pérdida resultante se incluye en gastos por operaciones. El mantenimiento, reparaciones y reemplazos menores se cobran a operaciones al momento en que se incurran; los reemplazos mayores y mejoras se capitalizan.

**Crédito Mercantil.** El crédito mercantil no se amortiza, sino que prueba en cuanto a deterioro anualmente el 1 de octubre o cuando ocurren eventos o cambian las circunstancias que derivan en una revisión. La prueba de deterioro conlleva una evaluación de factores cualitativos para determinar si es más probable que exista un deterioro o no. Si es más probable que no exista un deterioro, entonces se realiza una prueba de deterioro cuantitativo. Existe un deterioro cuando el importe en libros de una unidad de reporte excede su valor razonable.

**Instrumentos Financieros Derivados.** Reconocemos todos nuestros instrumentos financieros derivados como activo o pasivo en nuestros balances generales consolidados a valor razonable. No utilizamos instrumentos financieros derivados para efectos de comercialización o especulativos.

Los instrumentos financieros derivados se expresan generalmente en principal notional o importes contractuales que son mucho mayores que los importes que se encuentran potencialmente en riesgo de incumplimiento de pago por las contrapartes. Por lo tanto, en caso de incumplimiento por las contrapartes, nuestra exposición crediticia se limita al interés no cobrado y el valor de mercado relacionado con los instrumentos que ha llegado a ser favorable para nosotros, en la medida que no se garantizan los valores de mercado. Mantenemos una política de requerir que todos los instrumentos de derivados se rijan por un Contrato Maestro de Asociación Internacional de Swaps y Derivados. Celebramos instrumentos de derivados y establecemos límites de riesgo con las contrapartes que consideramos son solventes y generalmente liquidan sobre una base neta. Además, la administración lleva a cabo la evaluación trimestral del riesgo crediticio de nuestra contraparte, incluyendo una revisión de calificaciones de crédito, tasas swap por incumplimiento crediticio y posible incumplimiento de la contraparte.

**Contratos de Swap de Tasa de Interés.** Utilizamos contratos de swap de tasa de interés para convertir algunas exposiciones de tasa flotante a tasa fija o algunas exposiciones de tasa fija a tasa flotante con el fin de administrar nuestra exposición a tasas de interés. Los flujos de efectivo de derivados utilizados para administrar el riesgo de tasa de interés se clasifican como actividades operativas.

Designamos algunos swaps de tasa de interés fija para pago y de tasa de interés flotante para cobro como coberturas de flujo de efectivo de deuda de tasa variable. El riesgo que se está cubriendo es el riesgo de variabilidad en los pagos de interés atribuibles a cambios en las tasas de interés. Si la relación de cobertura se considera altamente efectiva, registramos los cambios en el valor razonable de la cobertura en otras utilidades/pérdidas integrales acumuladas.

Designamos algunos swaps de tasa de interés fija para cobro y de tasa de interés flotante para pago como coberturas de valor razonable de deuda de tasa fija. El riesgo que se está cubriendo es el riesgo de cambios en el valor razonable de la deuda cubierta atribuible a cambios en la tasa de interés de referencia. Si se considera que la relación de cobertura es muy efectiva, registramos los cambios al valor justo de la deuda cubierta relacionada con el riesgo que se cubre en los gastos por intereses. El cambio en el valor razonable de la cobertura relacionada también se registró en gastos por intereses.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Contratos de Límites Máximos y Mínimos de Tasas de Interés.** Podemos adquirir contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés para limitar las exposiciones de tasas flotantes en nuestras líneas de crédito. Como parte de nuestra estrategia de manejo de riesgos de tasa de interés y cuando sea económicamente viable, podemos vender simultáneamente un contrato de límites máximos o mínimos de tasa de interés correspondientes para compensar la prima pagada para comprar dichos contratos de límites máximos o mínimos de tasas de interés y en esta forma contener el riesgo de tasa de interés. Debido a que los contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés celebrados por nosotros o nuestras SOFOLES no califican para contabilidad de cubierta, los cambios en el valor razonable de los contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés adquiridos por las SOFOLES y aquellos que nosotros vendamos son registrados en gastos por intereses.

**Contratos de Swap de Divisas.** Nuestra política es minimizar la exposición a las variaciones en los tipos de cambio. Para cumplir con los objetivos del fondeo, solicitamos una variedad de divisas. Enfrentamos la exposición a los tipos de cambio cuando las divisas de nuestro activo generador difieren de la divisa del fondeo de la deuda que financien dicho activo. De ser posible, financiamos el activo generador con la deuda en la misma divisa, minimizando la exposición a movimientos de tipo de cambio. Cuando se utilice una divisa diferente, podemos utilizar swaps de divisas para convertir nuestras obligaciones de deuda a la divisa local del activo generador que se estén financiando.

Designamos algunos swaps de tasa de divisa cruzada para pagos a tasa fija y cobros a tasa fija como coberturas de flujo de efectivo de deuda denominadas en otras divisas. El riesgo que se está cubriendo es la variabilidad en los flujos de efectivo para los pagos, tanto del principal como de intereses atribuibles a los cambios en los tipos de cambio de divisas. Si la relación de cobertura se considera altamente efectiva, registramos la parte efectiva de los cambios en el valor razonable del swap en otras utilidades/pérdidas integrales acumuladas. Cuando los flujos de efectivo cubiertos afectan las utilidades a través de la remediación de principal o la acumulación de gastos por intereses, reclasificamos estos montos a gastos operativos o gastos por intereses. Cualquier parte no efectiva de una cobertura de flujo de efectivo se registra en gastos por intereses de inmediato.

Designamos algunos swaps de tasa de divisa cruzada para pagos a tasa flotante y cobros a tasa flotante como coberturas de flujo a valor razonable de deuda denominada en otras divisas. El riesgo que se está cubriendo es el riesgo de divisas extranjeras relacionado con la remediación de la deuda denominada en otras divisas. Evaluamos la efectividad de estas relaciones de cobertura con base en los cambios en el valor razonable atribuible a cambios en tipos de cambio. Si la relación de cobertura se considera altamente efectiva, registramos los cambios en el valor razonable del swap atribuible a cambios en los tipos de cambio para los gastos operativos, cambios en el valor razonable del swap atribuible a componentes excluidos de las evaluaciones de efectividad de cobertura en otros ingresos/pérdidas integrales acumulados, y reclasificar los componentes de acumulación de intereses para gastos por intereses.

**Valor Razonable.** Los instrumentos financieros se consideran de Nivel 1 cuando los precios cotizados están disponibles en los mercados activos para activo o pasivo idéntico a la fecha de reporte. Los mercados activos son aquellos en los que las transacciones de activo o pasivo ocurren con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de manera continua.

Los instrumentos financieros se consideran Nivel 2 cuando los insumos que no sean los precios cotizados se pueden observar para el activo o el pasivo, ya sea de manera directa o indirecta. Éstos incluyen precios cotizados de activo o pasivo similar en mercados activos y precios cotizados para activo o pasivo idéntico o similar en mercados que no están activos.

Los instrumentos financieros se consideran Nivel 3 cuando sus valores se determinan utilizando modelos de precios, metodologías de flujos de efectivo descontados o técnicas similares y por lo menos un supuesto de modelo significativo o insumo no se puede observar. Los instrumentos financieros Nivel 3 también incluyen aquellos por los que la determinación del valor razonable requiere la opinión de cálculo significativo de la administración.

**Impuesto sobre la Renta.** Contabilizamos el impuesto sobre la renta sobre una base de devolución por separado utilizando un método de activo y pasivo que requiere el reconocimiento de activo y pasivo fiscal diferido para las consecuencias fiscales futuras esperadas atribuibles a las diferencias entre los importes en libros de los estados financieros de del activo y pasivo existente y su respectiva base de impuestos, pérdida operativa neta y créditos fiscales por aplicar. Una reserva de evaluación se reconoce si es más probable que cierta parte o la totalidad del activo fiscal diferido no se realice.

Registramos algunas posiciones fiscales sobre la base de un proceso de dos pasos mediante el cual: (i) determinamos si es más probable que las posiciones fiscales sean sostenidas con base en los méritos técnicos de la posición; y (ii) para aquellas posiciones fiscales que cumplen de manera más probable el reconocimiento, reconocemos el importe más grande del beneficio fiscal que sea mayor al 50% que sea probable se realice al momento de la liquidación definitiva con la autoridad tributaria relacionada. Registramos los intereses y sanciones sobre posiciones fiscales inciertas en la provisión del impuesto sobre la renta.

**Reconocimiento de Ingresos.** Los ingresos por cargos financieros percibidos sobre las carteras de crédito de consumo se reconocen utilizando el método de interés efectivo. Los honorarios y comisiones que se reciban, así como los costos directos de los créditos de originación se difieren generalmente y se amortizan durante la vigencia de las carteras de crédito relacionadas utilizando el método de intereses efectivos y se retiran del balance general consolidado cuando las carteras de crédito relacionadas se castigan o pagan en su totalidad.

La acumulación de los ingresos por cargos financieros sobre las carteras de crédito de consumo se suspende en las cuentas que tengan una morosidad de más de 60 días, cuentas en quiebra y cuentas en embargo. Los pagos que se reciban sobre los créditos no acumulables se aplican primero a las comisiones vencidas, después a cualquier interés adeudado y posteriormente cualquier importe restante se aplica al principal. La acumulación de intereses se reanuda una vez que la cuenta haya recibido los pagos por los que el estatus de morosidad sea de menos de 60 días de vencimiento o por los TDR cuando la restitución se garantice razonablemente con base en los términos modificados del crédito.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Los ingresos por cargos acumulados o financieros relacionados con carteras de crédito comercial se reconocen utilizando el método de interés efectivo. La acumulación de los ingresos por cargos financieros se suspende generalmente sobre las cuentas que tengan una morosidad de más de 90 días, al recibir un aviso de quiebra de un acreditado o cuando existe duda razonable de poder cobrar la totalidad del principal y los intereses contractualmente convenidos. Los pagos que se reciban por los créditos no acumulables se aplican primero al principal. La acumulación de intereses se reanuda una vez que una cuenta ha recibido los pagos por los que el estatus de la cuenta se actualiza y la cobranza del principal e intereses contractuales se garantiza razonablemente (incluyendo los importes previamente castigados).

Los ingresos por renta percibidos por los vehículos arrendados, incluyendo las comisiones de inicio de arrendamiento, se reconocen sobre una base de línea recta durante la vigencia del arrendamiento.

**Compensación con Base en Acciones de la Sociedad Matriz.** Medimos y registramos el gasto por compensación de las adjudicaciones de compensación con base en acciones de la sociedad matriz de acuerdo con el valor razonable estimado de la adjudicación. Registramos el gasto por compensación durante el periodo de concesión aplicable de una adjudicación. Refiérase a la [Nota 12](#) para obtener más información.

**Normas de Contabilidad de Reciente Adopción.** Con efectos a partir del 1 de enero de 2019, adoptamos la ASU 2016-02, "Arrendamientos" (ASU 2016-02), utilizando el método de transición opcional, dando como resultado el reconocimiento de los activos con derecho de uso por \$129 millones, que se incluye en otros activos, y las obligaciones de arrendamiento por \$144 millones, que se incluyen en otros pasivos en nuestro balance general consolidado para nuestros arrendamientos operativos existentes al 1 de enero de 2019. Elegimos aplicar el paquete de expedientes prácticos permitidos conforme a la guía de transición en la nueva norma, que nos permite trasladar nuestra clasificación de arrendamiento histórico. La contabilidad por los arrendamientos financieros y los arrendamientos en los que fungimos como arrendadora no tuvieron ningún cambio importante. La aplicación de la ASU 2016-02 no tuvo ningún impacto en nuestro estado de resultados consolidado o en el estado de flujos de efectivo consolidado.

La siguiente tabla resume nuestros compromisos mínimos establecidos en arrendamientos operativos no cancelables con vigencias iniciales mayores a un año al 31 de diciembre de 2018.

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2019	2020	2021	2022	2023	Posteriormente	
Compromisos mínimos	\$ 27	\$ 26	\$ 25	\$ 23	\$ 19	\$ 47	\$ 167

Consulte la [Nota 10](#) para ver información sobre nuestros arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2019.

**Normas Contables No Adoptadas Aún.** En junio de 2016, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera emitió la ASU 2016-13, "Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias (Tema: 326): Medición de Pérdidas Crediticias sobre Instrumentos Financieros" (ASU 2016-13), la cual requiere a las entidades utilizar un nuevo modelo de deterioro con base en las pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL) y o las pérdidas incurridas. Adoptamos la ASU 2016-13 a partir del 1 de enero de 2020 de manera retrospectiva. Al adoptarla, las pérdidas crediticias estimadas conforme a las CECL se considera la información relevante sobre eventos anteriores, condiciones actuales y proyecciones razonables y que puedan respaldarse que afecten la capacidad de cobranza del importe reportado, resultando en el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas en el periodo de vida al inicio del crédito. El impacto al adoptar la ASU 2016-13 incrementará nuestra reserva de pérdidas crediticias en aproximadamente \$800 millones, una reducción después de impuestos para utilidades acumuladas por aproximadamente \$600 millones.

**Nota 2. Transacciones de Partes Relacionadas**

Ofrecemos créditos y productos de financiamiento para arrendamiento a través de las concesionarias franquiciadas por GM a clientes que compren vehículos nuevos fabricados por GM y algunos vehículos usados y extendemos créditos comerciales de manera directa a las concesionarias franquiciadas por GM y sus filiales. También ofrecemos créditos comerciales a concesionarias que estén consolidadas por GM y sus saldos se incluyen en nuestras carteras de crédito, netas.

Conforme a los programas de subsidio, GM nos paga en efectivo para ofrecer tasas con incentivos y estructuras sobre créditos al menudeo y productos de financiamiento para arrendamiento. Además, GM nos paga en efectivo para cubrir algunos pagos de intereses sobre créditos comerciales.

Adquirimos algunos vehículos del programa a las subsidiarias de GM. De manera simultánea, arrendamos estos vehículos a dichas subsidiarias para su uso, principalmente, en sus acuerdos de viaje compartido. Contabilizamos estos arrendamientos como arrendamientos de financiamiento directo, arrendamientos de tipo venta o créditos dependiendo del origen del activo, que se incluyen en nuestra cartera de crédito, neta.

Periódicamente adquirimos carteras de crédito de otras subsidiarias de GM por los vehículos vendidos a compañías de renta de automóviles y por los vehículos vendidos a algunas concesionarias. Durante 2019 y 2018, adquirimos \$851 millones y \$540 millones de estas cuentas por cobrar a GM, que se incluyen en nuestra cartera de crédito, neta.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Tenemos cuentas por pagar de partes relacionadas que se adeudan a GM, principalmente por cartera de crédito comercial originadas, pero que aún no se han financiado.

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	\$		\$	
Cartera de crédito comercial, adeudo neto de concesionarias consolidada por GM <sup>(a)</sup>	\$	478	\$	445
Cartera de crédito de subsidiarias de GM <sup>(a)</sup>	\$	39	\$	134
Cuenta por cobrar por subsidio <sup>(b)</sup>	\$	676	\$	727
Cuenta por pagar por financiamiento de crédito comercial <sup>(c)</sup>	\$	74	\$	61

  

Datos del Estado de Resultados	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2019	2018	2017			
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito de consumo <sup>(d)</sup>	\$	527	\$	487	\$	438
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito comercial <sup>(d)</sup>	\$	61	\$	67	\$	54
Subsidio de vehículos arrendados devengado <sup>(e)</sup>	\$	3,273	\$	3,274	\$	3,046

(a) Se incluye en la cartera de crédito, neta.

(b) Se incluye en las cuentas por cobrar de partes relacionadas. Recibimos pagos por subsidio de GM por \$4,100 millones, 3,800 millones, \$4,300 millones durante 2019, 2018 y 2017.

(c) Se incluye en las cuentas por pagar de partes relacionadas.

(d) Se incluye en los ingresos por cargos financieros.

(e) Se incluye como reducción a los gastos por vehículos arrendados.

Conforme al contrato de soporte celebrado con GM (el Contrato de Soporte), si nuestro coeficiente de apalancamiento de activo percibido al final de cualquier trimestre calendario excede el límite aplicable que se indica en el Contrato de Soporte, podremos requerir a GM que proporcione suficiente financiamiento para que nuestro coeficiente por apalancamiento de activo generador se encuentre dentro del límite aplicable. Al determinar nuestro coeficiente de apalancamiento de activo generador (activo generador neto dividido entre el capital ajustado) establecidos en el Contrato de Soporte, el activo generador neto significa nuestra cartera de crédito, neta, más los vehículos arrendados, netos, y el capital ajustado significa nuestro capital, neto de crédito mercantil e incluso de deuda subordinada junior pendiente, conforme cada una pueda ajustarse para la contabilidad de derivados ocasionalmente.

Además, el Contrato de Soporte establece que GM será el propietario de todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos cualquier valor por deuda quirografaria pendiente. GM también aceptó algunas disposiciones en el Contrato de Soporte, cuyo objetivo es asegurarse que mantengamos el acceso adecuado a liquidez. De conformidad con estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolvente entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones (la Línea de Crédito Revolvente Subordinada Junior), y GM acepta hacer todo lo comercialmente posible para asegurarse que continuaremos siendo designados como una subsidiaria acreditada conforme a las líneas de crédito revolventes corporativas de GM. Tenemos acceso, con sujeción a la capacidad disponible, a \$14,500 millones de líneas de crédito revolvente no quirografarias de GM de una línea por \$4,000 millones a tres años y una línea por \$10,500 millones a cinco años. También tenemos acceso exclusivo a una Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días por \$2,000 millones. En abril de 2019, GM renovó la Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días por un periodo adicional de 364 días. Esta línea se ha asignado para nuestro acceso exclusivo desde abril de 2018. Al 31 de diciembre de 2019, no habíamos solicitado fondos de estas líneas.

Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos consolidadas de GM y algunas declaraciones estatales de Estados Unidos, y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación por este pasivo fiscal. Los montos que se adeuden a GM por impuestos sobre la renta se acumulan y registran como una cuenta por pagar de partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019, tuvimos que realizar un pago de impuestos de partes relacionadas por \$4 millones para pasivos de impuestos estatales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hay impuestos por pagar de partes relacionadas.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 3. Cartera de Crédito

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Cartera de crédito de consumo</b>		
Carteras de crédito de consumo, conjuntamente evaluadas por deterioro, netas de comisiones	\$ 39,890	\$ 38,354
Carteras de crédito de consumo, evaluadas individualmente por deterioro, netas de comisiones	2,378	2,348
Total de carteras de crédito, netas de comisiones <sup>(a)</sup>	42,268	40,702
Menos: reserva para pérdidas crediticias - colectiva	(536)	(523)
Menos: reserva para pérdidas crediticias - específica	(330)	(321)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	41,402	39,858
<b>Cartera de crédito comercial</b>		
Carteras de crédito comercial, conjuntamente evaluadas por deterioro, netas de comisiones	12,073	12,680
Carteras de crédito comercial, evaluadas individualmente por deterioro, netas de comisiones	76	41
Total de carteras de crédito comercial, netas de comisiones <sup>(b)</sup>	12,149	12,721
Menos: reserva para pérdidas crediticias - colectiva	(60)	(63)
Menos: reserva para pérdidas crediticias - específica	(18)	(4)
Total carteras de crédito comercial, netas	12,071	12,654
Total cartera de crédito, neta	\$ 53,473	\$ 52,512
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 12,071	\$ 12,654
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 42,012	\$ 39,564

(a) Netas de ingresos no percibidos, primas no amortizadas y descuentos, y honorarios y costos diferidos por \$83 millones y \$53 millones al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(b) Netas de los saldos de administración de efectivo de la concesionaria por \$1,200 millones y \$992 millones al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**Renovación con Vencimientos Posteriores de la Reserva para Pérdidas de Créditos de Consumo.** Un resumen de la actividad en la reserva para pérdidas de créditos de consumo se indica a continuación:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 844	\$ 889	\$ 765
Provisión por pérdidas crediticias	690	624	742
Castigos	(1,218)	(1,196)	(1,171)
Recuperaciones	548	536	552
Conversión de divisas	2	(9)	1
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 866	\$ 844	\$ 889

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Calidad del Crédito de Consumo.** Nuestro portafolio de cartera de crédito de consumo incluye préstamos que se hacen a los clientes y negocios para financiar la compra de vehículos para uso personal y comercial. Revisamos la calidad crediticia de nuestras carteras de crédito de consumo con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta de consumo se considera en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que venza contractualmente. Las carteras de crédito de consumo se garantizan mediante títulos de vehículos y, sujetos a las leyes locales, generalmente tenemos derecho a embargar el vehículo en caso de que el cliente incumpla con los términos de pago del contrato. A continuación, se encuentra un resumen consolidado de los montos contractuales de las carteras de crédito de consumo en mora, que no difieren de manera importante con la inversión registrada por las mismas.

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2017	
	Importe	Porcentaje del Monto Contractual Adeudado	Importe	Porcentaje del Monto Contractual Adeudado
31 a 60 días	\$ 1,354	3.2%	\$ 1,349	3.3%
Más de 60 días	542	1.3	547	1.4
Total carteras de crédito con morosidad de más de 30 días	1,896	4.5	1,896	4.7
Embargados	44	0.1	44	0.1
Total carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargados	\$ 1,940	4.6%	\$ 1,940	4.8%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre las carteras de crédito de consumo con montos contractuales adeudados por \$875 millones y \$888 millones.

**Cartera de Crédito de Consumo Deteriorada – TDR.** La inversión registrada pendiente para las carteras de crédito de consumo que se consideren como TDR y la reserva relacionada se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversión registrada pendiente	\$ 2,378	\$ 2,348
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(330)	(321)
Inversión registrada pendiente, neta de reserva	\$ 2,048	\$ 2,027
Saldo por cobrar del capital <sup>(a)</sup>	\$ 2,404	\$ 2,379

(a) Incluye \$366 millones en créditos no acumulativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La información adicional sobre los créditos clasificados como TDR se presenta a continuación:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Inversión registrada pendiente promedio	\$ 2,363	\$ 2,288	\$ 2,074
Ingresos por cargos financieros reconocidos	\$ 245	\$ 239	\$ 228
Número de créditos clasificados como TDR durante el periodo	69,863	69,298	74,784
Inversión registrada de créditos clasificados como TDR durante el periodo	\$ 1,269	\$ 1,267	\$ 1,309

El saldo de suerte principal insoluto, neto de recuperaciones, de los créditos castigados durante el periodo de presentación de información dentro de los 12 meses de haberse modificado como TDR ascendían a \$37 millones, \$38 millones y \$27 millones en 2019, 2018 y 2017.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Carteras de Crédito Comercial**

**Calidad del Crédito de Consumo.** Nuestras carteras de crédito comercial consisten en financiamientos a concesionarias, principalmente para compra de inventario. Se utilizan modelos exclusivos para asignar una calificación de riesgos a cada concesionaria. Llevamos a cabo revisiones crediticias periódicas de cada concesionaria y ajustamos su calificación de riesgos, de ser necesario. Las concesionarias en el Grupo VI están sujetas a restricciones adicionales sobre financiamiento, incluyendo suspensión de líneas de crédito y liquidación del activo. La siguiente tabla resume el perfil de riesgo crediticio por calificación de riesgos de concesionarias de las carteras de crédito comercial:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Grupo I - Concesionarias con métrica financiera superior	\$ 1,953	16.1%	\$ 2,192	17.2%
Grupo II - Concesionarias con métrica financiera superior	4,666	38.4	4,500	35.4
Grupo III - Concesionarias con métrica financiera suficiente	3,989	32.8	4,292	33.7
Grupo IV - Concesionarias con métrica financiera débil	1,043	8.6	1,205	9.5
Grupo V - Concesionarias que garantizan mención especial debido a riesgos elevados	370	3.0	449	3.5
Grupo VI - Concesionarias con créditos clasificados como subestándar, dudosos o afectados	128	1.1	83	0.7
Saldo al final del periodo	\$ 12,149	100.0%	\$ 12,721	100.0%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sustancialmente todas nuestras carteras de crédito comercial estaban actualizadas con respecto al estatus de pago y los importes en estatus de no acumulados no eran significativos. Al 31 de diciembre de 2019, las carteras de crédito comercial clasificadas como TDR no eran significativas y ninguna cartera de crédito comercial se clasificó como TDR al 31 de diciembre de 2018. La actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial no era significativa para 2019, 2018 y 2017.

**Nota 4. Vehículos Arrendados**

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Vehículos arrendados	\$ 62,767	\$ 64,928
Subsidio del fabricante	(9,731)	(9,934)
Costo capitalizado neto	53,036	54,994
Menos: depreciación acumulada	(10,981)	(11,435)
Vehículos arrendados, neto	\$ 42,055	\$ 43,559

La siguiente tabla resume los pagos por renta mínimos que se nos adeudan como arrendadora conforme a los arrendamientos operativos al lunes, 31 de diciembre de 2019:

	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 6,517	\$ 4,080	\$ 1,607	\$ 137	\$ 4	\$ 12,345

**Nota 5. Crédito Mercantil**

La siguiente tabla resume los cambios en los importes en libros del crédito mercantil por segmentos:

	Años terminados al 31 de diciembre de								
	2019			2018			2017		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Saldo inicial	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186	\$ 1,105	\$ 92	\$ 1,197	\$ 1,105	\$ 91	\$ 1,196
Conversión de divisas	—	(1)	(1)	—	(11)	(11)	—	1	1
Saldo final	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186	\$ 1,105	\$ 92	\$ 1,197

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 6. Capital en Activo Neto de Filiales No Consolidadas

Utilizamos el método de capital para contabilizar nuestra participación en capital en asociaciones en participación. Los ingresos de estas asociaciones en participación no están consolidados en nuestros estados financieros; en cambio nuestra participación proporcional de las utilidades se refleja como participación en resultados.

En agosto de 2018, hicimos una inversión de capital por \$51 millones que representa una participación de capital del 35% en la asociación en participación de reciente constitución SAIC-GMF Leasing Co., que se estableció para realizar operaciones de autofinanciamiento en China.

La siguiente tabla presenta algunos datos financieros agregados de nuestras asociaciones en participación:

Datos Resumidos del Balance General	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	\$		\$	
Carteras de crédito, netas	\$	18,358	\$	16,555
Total de activo	\$	19,594	\$	19,368
Deuda	\$	14,321	\$	13,618
Total pasivo	\$	16,352	\$	16,439

  

Datos Operativos Resumidos	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2019		2018		2017	
	\$		\$	\$		
Ingresos por cargos financieros	\$	1,369	\$	1,246	\$	1,053
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$	630	\$	696	\$	661
Utilidad neta	\$	473	\$	522	\$	496

La siguiente tabla resume nuestras participaciones de propiedad en asociaciones en participación:

Asociaciones en Participación	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	35%

En octubre de 2019, SAIC-GMAC pagó un dividendo en efectivo por \$140 millones de los cuales nuestra participación fue de \$49 millones. No se recibieron dividendos de SAIC-GMAC en 2018. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, contábamos con utilidades no distribuidas por \$615 millones y \$498 millones en relación con filiales no consolidadas.

Nota 7. Deuda

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en Libros	Valor Razonable
<b>Deuda garantizada</b>				
Líneas de crédito revolvente	\$ 6,152	\$ 6,160	\$ 3,410	\$ 3,413
Pagarés de bursatilización pagaderos	33,807	34,000	39,425	39,422
Total de deuda garantizada	39,959	40,160	42,835	42,835
<b>Deuda quirografaria</b>				
Pagarés senior	43,679	44,937	42,611	42,015
Líneas de crédito	1,936	1,936	2,157	2,151
Otras deudas quirografarias	3,364	3,366	3,385	3,390
Total deuda quirografaria	48,979	50,239	48,153	47,556
Total deuda garantizada y quirografaria	\$ 88,938	\$ 90,399	\$ 90,988	\$ 90,391
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 88,481		\$ 88,305
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 1,918		\$ 2,086

**Deuda Garantizada.** La mayor parte de la deuda garantizada se emitió por las EIV y se debe restituir únicamente de los productos relacionados con el activo en prenda subyacente. Refiérase a la [Nota 8](#) para obtener un análisis adicional.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La tasa de interés promedio ponderada sobre la deuda garantizada era de 2.95% al 31 de diciembre de 2019. Los costos por seguros sobre la deuda garantizada por \$75 millones al 31 de diciembre de 2019 y \$93 millones al 31 de diciembre de 2018 se amortizaron contra los gastos por intereses durante el periodo esperado de la deuda garantizada.

Los términos de nuestras líneas de crédito revolventes establecen un periodo revolvente y un periodo de amortización posterior, y se espera que sean restituidos durante los periodos que varían hasta por seis años. Durante 2019, realizamos nuevas líneas de crédito y renovamos líneas de crédito con una capacidad de préstamo adicional total neta de \$225 millones.

Los pagarés de bursatilización pagaderos al 31 de diciembre de 2019 tienen un vencimiento inicial del 2020 hasta 2027. Durante 2018, emitimos \$16,200 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés promedio ponderada del 2.75% y fechas de vencimiento entre el 2020 y 2027.

**Deuda Quirografaria**

**Pagarés Senior.** Al 31 de diciembre de 2019, teníamos \$43,700 millones pagarés senior total pendientes con vencimiento desde 2020 hasta 2029 y tenemos una tasa de interés promedio ponderada del 3.42%. Los costos de emisión de los pagarés senior por \$111 millones al 31 de diciembre de 2019 y \$121 millones al 31 de diciembre de 2018 se amortizaron contra los gastos por intereses durante la vigencia de los pagarés.

Durante 2019, emitimos \$6,900 millones de principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 3.63% y fechas de vencimiento entre el 2021 y 2029.

En enero de 2020, emitimos \$1,250 millones en pagarés senior con una tasa de interés promedio ponderada del 2.90% y fecha de vencimiento en 2025.

General Motors Financial Company, Inc. es el garante único de las obligaciones de deuda quirografaria de sus subsidiarias para las cuales se otorgue una garantía.

**Líneas de Crédito y Otra Deuda Quirografaria.** Utilizamos líneas de crédito quirografarias con bancos, así como instrumentos no bancarios como fuentes de financiamiento. Nuestras líneas de crédito y otra deuda quirografaria tienen vencimientos de hasta cuatro años. La tasa de interés promedio ponderada sobre estas líneas de crédito y otra deuda quirografaria era del 4.73% al 31 de diciembre de 2019.

**Obligaciones de Deuda Contractual.** La siguiente tabla presenta los pagos programados esperados de principal e intereses conforme a nuestras obligaciones de deuda contractual:

	Años terminados al 31 de diciembre de						
	2020	2021	2022	2023	2024	Posteriormente	Total
Deuda garantizada	\$ 24,089	\$ 10,233	\$ 3,781	\$ 1,182	\$ 731	\$ —	\$ 40,016
Deuda quirografaria	11,498	10,457	7,982	5,856	5,064	8,160	49,017
Pagos de intereses	2,485	1,573	982	707	431	477	6,655
	<u>\$ 38,072</u>	<u>\$ 22,263</u>	<u>\$ 12,745</u>	<u>\$ 7,745</u>	<u>\$ 6,226</u>	<u>\$ 8,637</u>	<u>\$ 95,688</u>

**Cumplimiento con los Convenios de Deuda.** Varias de nuestras líneas de crédito revolvente requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreditantes, incluyendo proporcionar ciertos estados financieros de subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda garantizada también incluyen varios convenios, incluyendo mantener los coeficientes de desempeño del portafolio, así como los límites en niveles de reporte. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 31 de diciembre de 2019, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

**Nota 8. Entidades de Interés Variable**

**Bursatilizaciones y Líneas de Crédito.** La siguiente tabla resume el activo y pasivo relacionado con nuestras EIV consolidadas:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo restringido <sup>(a)</sup>	\$ 2,643	\$ 2,380
Cartera de crédito, neta de comisiones	\$ 35,392	\$ 32,626
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 14,464	\$ 21,781
Deuda garantizada	\$ 39,771	\$ 42,504

(a) Se incluyen en otros activos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 9. Instrumentos Financieros de Derivados y Actividades de Cobertura

Estamos expuestos a algunos riesgos que surgen de nuestras operaciones comerciales y condiciones económicas. Administramos los riesgos económicos, incluyendo el riesgo de tasa de interés, principalmente al administrar el importe, fuentes y duración de nuestro activo y pasivo, así como el uso de instrumentos financieros de derivados. Específicamente, celebramos instrumentos financieros de derivados para administrar las exposiciones que surjan de las actividades comerciales que resulten en la recepción o pago de futuros importes en efectivo conocidos e inciertos, cuyo valor se determina por las tasas de interés. Nuestros instrumentos financieros de derivados se utilizan para administrar las diferencias en el importe, calendarización y duración de nuestras recepciones de efectivo conocidas y esperadas y nuestros pagos en efectivo conocido o esperado que se relacionen principalmente con nuestros préstamos.

Algunas de nuestras operaciones en el extranjero nos exponen a fluctuaciones de tasas de interés extranjeras y tipos de cambio. Financiamos principalmente nuestro activo generador con deuda en la misma divisa para minimizar el impacto a las utilidades de nuestra exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio. Cuando utilizamos una divisa diferente, estas fluctuaciones pueden impactar el valor de nuestras recepciones y pagos en efectivo en términos de nuestra divisa funcional. Celebramos instrumentos financieros de derivados para proteger el valor o determinar el monto de activo y pasivo en términos de la divisa funcional relevante. La siguiente tabla presenta los importes brutos del valor razonable de nuestros instrumentos de derivados y los importes noiciales asociados:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Nocional	Valor Razonable de Activo <sup>(a)</sup>	Valor Razonable de Pasivo <sup>(a)</sup>	Nocional	Valor Razonable de Activo <sup>(a)</sup>	Valor Razonable de Pasivo <sup>(a)</sup>
<b>Derivados designados como coberturas</b>						
<b>Coberturas de valor razonable</b>						
Swaps de tasa de interés	\$ 9,458	\$ 234	\$ 23	\$ 9,533	\$ 42	\$ 231
Swaps de divisas	1,796	22	71	1,829	37	60
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>						
Swaps de tasa de interés	590	—	6	768	8	—
Swaps de divisas	4,429	40	119	2,075	43	58
<b>Derivados no designados como coberturas</b>						
Contratos de tasa de interés	92,400	340	300	99,666	372	520
Total <sup>(b)</sup>	\$ 108,673	\$ 636	\$ 519	\$ 113,871	\$ 502	\$ 869

(a) Los importes brutos del valor razonable de nuestro activo y pasivo se incluyen en otro activo y otro pasivo, respectivamente. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por cobrar neta se incluyen en otro activo. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por pagar neta se incluyen en otro pasivo. Todos nuestros derivados se clasifican dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de los instrumentos Nivel 2 se obtiene utilizando el enfoque de mercado con base en los insumos de mercado observables, incluyendo precios cotizados de instrumentos similares y curvas a futuro de divisas y tasas de interés.

(b) Principalmente celebramos instrumentos de derivados a través de AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); sin embargo, nuestras SOFOLES también podrán formar parte de los instrumentos de derivados. Los contratos celebrados entre AFSI y sus contrapartes de derivados incluyen el derecho de compensación por posiciones con valores de compensación o por colateral detentado o colocado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de activo y pasivo disponible para compensación ascendía a \$302 millones y \$320 millones. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, contábamos con \$210 millones y \$30 millones de colateral de las contrapartes que estén disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, colocamos \$89 millones y \$451 millones de colateral a las contrapartes disponible para compensación contra sus posiciones del pasivo.

Se registraron los siguientes importes en el balance general consolidado en relación con partidas designadas y que califican como partidas cubiertas en relaciones de cobertura de valor razonable:

	Monto en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable <sup>(a)</sup>	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deuda quirografaria	\$ 20,397	\$ 17,923	\$ (77)	\$ 459

(a) Incluye \$69 millones y \$247 millones al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de amortización restante sobre las partidas cubiertas por las cuales se haya discontinuado la contabilidad de cobertura.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Las siguientes tablas presentan el efecto de nuestros instrumentos financieros de derivados en los estados de resultados consolidados:

	Año terminado al 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>
<b>Coberturas de valor razonable</b>				
Partidas cubiertas - swaps de tasa de interés	\$ (569)	—	\$ 83	—
Swaps de tasa de interés	355	—	(102)	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas	—	33	—	(17)
Swaps de divisas	(59)	(28)	(5)	18
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>				
Swaps de tasa de interés	5	—	14	—
Swaps de divisas	(87)	3	(49)	(114)
<b>Derivados no designados como coberturas</b>				
Contratos de tasa de interés	142	—	26	—
Swaps de divisas	—	—	(44)	(142)
Total (pérdidas) utilidades reconocidas	\$ (213)	\$ 8	\$ (77)	\$ (255)

(a) El total de gastos por intereses fue de \$3,600 millones y \$3,200 millones en 2019 y 2018.

(b) La actividad se compensa por la actividad de conversión que también se registra en otros gastos de operación relacionados con los créditos denominados en otras divisas. El total de gastos operativos fue de \$1,600 millones y \$1,500 millones en 2019 y 2018.

	Año terminado al 31 de diciembre de 2017
<b>Coberturas de valor razonable</b>	
Swaps de tasa de interés <sup>(a)(b)</sup>	\$ 42
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>	
Swaps de tasa de interés <sup>(a)</sup>	3
Swaps de divisas <sup>(c)</sup>	121
<b>Derivados no designados como coberturas</b>	
Contratos de tasa de interés <sup>(a)</sup>	40
Swaps de divisas <sup>(c)(d)</sup>	86
Total utilidades reconocidas	\$ 292

(a) Se reconoce en ingresos como gastos por intereses.

(b) Incluye la ineficacia de cobertura que refleja el cambio neto en el valor razonable de los swaps de tasa de interés compensados por el cambio en el valor razonable de la deuda de cobertura atribuible al riesgo cubierto.

(c) Se reconoce en ingresos como otros gastos de operación y gastos por intereses.

(d) La actividad se compensa parcialmente por la actividad de conversión (incluida en otros gastos de operación) relacionada con los créditos denominados en otras divisas.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Las siguientes tablas presentan el efecto de nuestros instrumentos financieros de derivados en los estados de resultados integrales consolidados:

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Pérdidas Integrales Acumuladas		
	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
<b>Coberturas de valor razonable</b>			
Swaps de divisas	\$ (41)	\$ (3)	\$ —
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>			
Swaps de tasa de interés	(6)	3	5
Swaps de divisas	(113)	(89)	81
Total	\$ (160)	\$ (89)	\$ 86

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Pérdidas Integrales Acumuladas		
	Año terminado al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
<b>Coberturas de valor razonable</b>			
Swaps de divisas	\$ 41	\$ 3	\$ —
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>			
Swaps de tasa de interés	(3)	(7)	(1)
Swaps de divisas	64	86	(86)
Total	\$ 102	\$ 82	\$ (87)

(a) Todos los importes reclasificados de otras pérdidas integrales acumuladas se registraron en gastos por intereses.

(b) Durante los siguientes doce meses, estimamos que se reclasificarán \$26 millones en ganancias en percepciones antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

**Nota 10. Compromisos y Contingencias**

**Arrendamientos Operativos.** Nuestras obligaciones consisten principalmente en espacios de oficinas inmobiliarias con vigencias de hasta 1 año. Algunos arrendamientos contienen cláusulas de escalación y opciones de renovación, y en general nuestros arrendamientos no tienen garantías de valor residual o acuerdos importantes. Excluimos de nuestros balances generales los arrendamientos con una vigencia equivalente a un año o menos y no separamos los componentes no relacionados con el arrendamiento de nuestros arrendamientos inmobiliarios. Los gastos por renta conforme a los arrendamientos operativos ascendían a \$ 38 millones y los costos por arrendamientos variables no fueron significativos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 el activo por derecho de uso del arrendamiento operativo, que se incluía en otro activo, ascendía a \$137 millones y el pasivo por arrendamiento operativo, incluido en otro pasivo, ascendía a \$158 millones. El activo por derecho de uso del arrendamiento operativo que se obtuvo en intercambio de las obligaciones de arrendamiento fue por \$36 millones durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019, nuestras obligaciones futuras de arrendamiento para los Arrendamientos operativos con vigencias iniciales mayores a un año eran por \$27 millones, \$27 millones, \$25 millones, \$21 millones, \$20 millones y \$67 millones para los años 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 y posteriormente, con intereses por \$29 millones al 31 de diciembre de 2019. La tasa de descuento promedio ponderada era de 4.4% y la vigencia del arrendamiento promedio ponderado restante era de 7.9 años al 31 de diciembre de 2019. Los contratos de arrendamiento que no han entrado en vigor no fueron significativos al 31 de diciembre de 2019.

**Concentraciones de Riesgo Crediticio.** Los instrumentos financieros que potencialmente nos sujetan a concentraciones de riesgos crediticios son los equivalentes de efectivo principalmente, efectivo restringido, instrumentos financieros de derivados y cartera de crédito de consumo. Nuestros equivalentes de efectivo y efectivo restringido representan inversiones en valores altamente clasificados colocados a través de diversas instituciones financieras principales. Las contrapartes de nuestros instrumentos financieros de derivados son diversas instituciones financieras principales.

Los acreditados que se encuentran en Texas contabilizaban el 12.5% del portafolio de cartera de crédito de consumo al 31 de diciembre de 2019. Ningún otro estado o país contabilizaba más del 10% de la cartera de crédito de consumo.

Al 31 de diciembre de 2019, sustancialmente toda nuestra cartera de crédito comercial representa créditos a concesionarias franquiciadas de GM y sus filiales.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Garantías de Adeudos.** Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, garantizamos aproximadamente \$561 millones y \$1,100 millones en el importe total principal de Pagarés a Mediano Plazo en Euros emitidos por General Motors Financial International B.V., nuestra subsidiaria anterior, conforme a nuestro Programa de Pagarés a Mediano Plazo en Euros. Sujeto a los términos y condiciones de una carta convenio celebrada con BNP Paribas en relación con la venta de algunas de nuestras Operaciones Europeas, BNP Paribas nos hará un reembolso por cualquier importe que pudiéramos pagar conforme a dichas garantías.

**Procedimientos Legales.** Estamos sujetos a diversos procedimientos legales y regulatorios pendientes y potenciales en el curso ordinario de operaciones, incluyendo litigio, arbitraje, reclamaciones, investigaciones, averiguaciones, citatorios y procedimientos de cumplimiento. Algunos litigios en nuestra contra podrían tomar la forma de acciones por clase. El resultado de estos procedimientos es incierto de forma inherente, y por lo tanto no podemos predecir con certeza la forma o la fecha en la que se resolverán los procedimientos. Un resultado adverso en uno o más de estos procedimientos podría derivar en daños substanciales, liquidaciones, multas, sanciones, menores ingresos y daño a la reputación. Identificamos a continuación los procedimientos importantes en relación con los cuales consideramos que una pérdida importante es razonablemente posible o probable.

De acuerdo con las normas de contabilidad actuales para contingencias por pérdida, establecemos reservas para asuntos legales cuando es probable que se haya incurrido en una pérdida relacionada con el asunto y el monto de la misma puede calcularse de manera razonable. Los costos reales por la resolución de asuntos legales podrían ser mayores o menores que los montos que se hayan reservado para dichos asuntos. Al 31 de diciembre de 2019, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables sea de hasta \$53 millones, y hemos acumulado \$19 millones.

En 2014 y 2015, se nos enviaron citatorios para investigación en donde se nos requería presentar documentos e información de diversas procuradurías generales de justicia del estado y otras oficinas gubernamentales en relación con nuestras empresas crediticias y de arrendamiento automotrices y la bursatilización de los créditos y arrendamientos. Consideramos que hemos cooperado en su totalidad con todas las solicitudes razonables que se nos han hecho para proporcionar información. Actualmente no podemos calcular ninguna pérdida razonablemente posible ni ningún rango de pérdida que pudiera resultar de estas investigaciones.

**Otros Asuntos Fiscales Administrativos.** Acumulamos pasivo no relacionado con el impuesto sobre la renta para contingencias cuando la administración considera que es probable tener una pérdida y los montos pudieran calcularse de manera razonable, ya que se reconocen las ganancias contingentes únicamente cuando se realizan. En caso de sufrir pérdidas mayores a las acumulaciones, se cobrarán de los resultados en ese momento.

Al evaluar los asuntos de impuesto indirectos, tomamos en cuenta los factores tales como la experiencia histórica con asuntos de naturaleza similar, hechos y circunstancias específicos, así como la probabilidad de prevalencia. Reevaluamos y actualizamos nuestras acumulaciones conforme los asuntos progresan con el transcurso del tiempo. Cuando existe la posibilidad razonable de que se incurra en pérdidas que excedan los montos ya reconocidos, nuestro cálculo del rango adicional de pérdida es de hasta \$13 millones al 31 de diciembre de 2019.

**Nota 11. Capital Contable**

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Acciones Ordinarias</b>		
Número de acciones autorizadas	10,000,000	10,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación	5,050,000	5,050,000

En octubre de 2019 y 2018, nuestro Consejo de Administración declaró un dividendo por \$400 millones y \$375 millones sobre nuestras acciones ordinarias para General Motors Holdings LLC.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Acciones Preferentes</b>		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación		
Serie A	1,000,000	1,000,000
Serie B	500,000	500,000

Durante 2019, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, y \$33 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B. Durante 2018, pagamos dividendos por \$59 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A.

En octubre de 2019, antes de la declaración de nuestro dividendo de acciones ordinarias, nuestro Consejo de Administración declaró un dividendo de \$28.75 por acción, \$29 millones en global, sobre nuestras Acciones Preferentes Serie A, que se debe pagar el 30 de marzo de 2020 a los tenedores registrados al 15 de marzo de 2020 y declaró un dividendo de \$32.50 por acción, \$16 millones en global, sobre nuestras Acciones Preferentes Serie B que se debe pagar el 30 de marzo de 2020 a los tenedores registrados al 15 de marzo de 2020. En consecuencia, se han separado \$45 millones para el pago de estos dividendos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

En septiembre de 2018, emitimos 500,000 acciones, con un valor nominal de \$0.01 por acción, de las Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas con Tasa Fija a Flotante, de la Serie B (Acciones Preferentes Serie B), a un precio de liquidación preferencial de \$1,000 por acción, para obtener recursos netos por un monto de aproximadamente \$492 millones.

Los tenedores de las Acciones Preferentes Serie B tienen derecho a recibir pagos de dividendos de efectivo cuando, en la forma y de así declararse por nuestro Consejo de Administración (o un comité debidamente facultado de nuestro Consejo de Administración). Los dividendos de las Acciones Preferentes Serie B se acumulan y deben pagarse a partir del 24 de septiembre de 2018 hasta el 30 de septiembre de 2028, pero excluyendo esta última fecha, a una tasa de 6.500% al año, que se pagarán semestralmente en pagos vencidos el 30 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, iniciando el 30 de marzo de 2019. A partir e incluyendo el 30 de septiembre de 2028, los tenedores de las Acciones Preferentes Serie B tendrán derecho a recibir los pagos de dividendos de efectivo a una tasa flotante equivalente a la tasa LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses aplicable en ese momento más un diferencial de 3.436% al año, que se pagará trimestralmente en pagos vencidos, el 30 de marzo, el 30 de junio, el 30 de septiembre y el 30 de diciembre de cada año. Los dividendos por las Acciones Preferentes Serie B son acumulativos ya sea o no que tengamos utilidades, haya o no fondos legalmente disponibles para el pago de los dividendos y sea o no que los dividendos sean autorizados o declarados.

Las Acciones Preferentes Serie B no tienen fecha de vencimiento. A nuestra entera opción, podremos amortizar las Acciones Preferentes Serie B, total o parcialmente, en cualquier momento a partir del 30 de septiembre de 2028, a un precio de \$1,000 por Acción Preferente Serie B más todos los dividendos acumulados e insolutos a la fecha de amortización, pero excluyéndola.

En septiembre de 2017, emitimos 1,000,000 acciones, con un valor nominal de \$0.01 por acción, de las Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas con Tasa Fija a Flotante, de la Serie A (Acciones Preferentes Serie A), a un precio de liquidación preferencial de \$1,000 por acción, para obtener recursos netos por un monto de aproximadamente \$985 millones.

Por los primeros 10 años después de la emisión, los tenedores de las Acciones Preferentes Serie A tendrán derecho a recibir pagos de dividendos en efectivo a una tasa anual del 5.750%, en pagos vencidos pagaderos semestralmente el 30 de marzo y el 30 de septiembre de cada año empezando el 30 de marzo de 2018. Después de 10 años, los tenedores de las Acciones Preferentes Serie A tendrán derecho a recibir los pagos de dividendos de efectivo a una tasa flotante equivalente a la tasa LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses aplicable en ese momento más un diferencial de 3.598% al año, que se pagarán trimestralmente en pagos vencidos, el 30 de marzo, el 30 de junio, el 30 de septiembre y el 30 de diciembre de cada año. Los dividendos por las Acciones Preferentes Serie A son acumulativos tengamos o no utilidades, haya o no fondos legalmente disponibles para el pago de los dividendos y sea o no que los dividendos sean autorizados o declarados.

Las Acciones Preferentes Serie A no tienen fecha de vencimiento. A nuestra entera opción, podremos amortizar las Acciones Preferentes Serie A, total o parcialmente, en cualquier momento a partir del 30 de septiembre de 2027, a un precio de \$1,000 por Acción Preferente Serie A más todos los dividendos acumulados e insolutos a la fecha de amortización, pero excluyéndola.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La siguiente tabla resume los componentes significativos de otra pérdida integral acumulada:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
<b>Ganancia no realizada sobre cobertura</b>			
Saldo inicial	\$ 9	\$ 16	\$ 17
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	(58)	(7)	(1)
Saldo final	(49)	9	16
<b>Planes definidos de prestaciones</b>			
Saldo inicial	1	1	(20)
Ajuste por reclasificación, neto de impuesto <sup>(a)</sup>	—	—	21
Saldo final	1	1	1
<b>Ajuste por conversión de divisas</b>			
Saldo inicial	(1,076)	(785)	(1,235)
Ganancia (pérdida) de conversión, neta de impuestos	5	(291)	253
Ajuste de reclasificación <sup>(a)</sup>	—	—	197
Saldo final	(1,071)	(1,076)	(785)
Total de otras pérdidas integrales acumuladas	\$ (1,119)	\$ (1,066)	\$ (768)

(a) El ajuste de reclasificación en 2017 se relaciona con la venta de las Operaciones de Europa.

**Nota 12. Compensación con Base en Acciones de la Sociedad Matriz**

GM otorga algunos empleados y directores clave Unidades de Acciones Restringidas (RSU), Unidades de Acciones con Base en Desempeño (PSU) y opciones de acciones. Las acciones autorizadas conforme a los planes están sujetas a confiscación si el participante abandona la sociedad por motivos distintos a los que se permiten en los planes, tales como jubilación, muerte o discapacidad.

Las adjudicaciones de las RSU se confieren por medio de transferencia total ["cliff vest"] o de transferencia proporcional ["ratably vest"] generalmente durante un periodo de servicio de tres años, según se define en los términos de cada adjudicación. Las adjudicaciones de las PSU se confieren al final de un periodo de desempeño a tres años con base en los criterios de rendimiento que determine el Comité Ejecutivo de Compensación del Consejo de Administración de GM al momento de la adjudicación. El número de acciones obtenidas puede ser igual, exceder o ser menor al número objetivo de acciones, dependiendo de si los criterios de rendimiento se cumplen, se sobrepasan o no se logran. Las opciones de Acciones vencen 10 años después de su fecha de otorgamiento. Las opciones de acciones con base en el desempeño de GM se transfieren proporcionalmente durante 55 meses con base en el rendimiento de sus acciones ordinarias en relación con aquellas de un grupo similar específico. Las opciones de acciones con base en servicio de GM se transfieren proporcionalmente durante 19 meses a tres años.

La siguiente tabla resume información sobre las RSU, las PSU y opciones de acciones otorgadas a nuestros empleados y directores clave conforme a los programas de compensación con base en acciones de GM (unidades en miles):

	Año terminado al 31 de diciembre de 2019		
	Acciones	Valor Razonable Promedio Ponderado a la Fecha de Otorgamiento	Vigencia Contractual Restante Promedio Ponderada (años)
Unidades pendientes al 1 de enero de 2019	2,862	\$ 27.54	1.2
Otorgadas	863	\$ 37.97	
Liquidadas	(917)	\$ 30.44	
Confiscadas o vencidas	(31)	\$ 41.88	
Unidades pendientes al 31 de diciembre de 2019 <sup>(a)</sup>	2,777	\$ 30.26	1.3
Unidades no conferidas y que se espera se confieran al 31 de diciembre de 2019	1,491	\$ 40.62	1.7
Unidades conferidas y pagaderas al 31 de diciembre de 2019	1,196	\$ 15.84	

(a) Incluye el importe objetivo de PSU.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

El gasto total de compensación en relación con las adjudicaciones anteriores fue de \$50 millones, \$29 millones y \$48 millones en 2019, 2018 y 2017.

Los supuestos utilizados para calcular el valor razonable de las opciones de acciones emitidas durante 2019, 2018 y 2017 son un rendimiento de dividendos del 3.90%, 3.69% y 4.43%, con una volatilidad esperada del 28%, 28% y 25.0%, una tasa de interés libre de riesgos del 2.63%, 2.73% y 1.97%, y una vida de opción esperada de 6.00, 5.98 y 5.84 años.

Al 31 de diciembre de 2019, el gasto total de compensación no reconocido por adjudicaciones de capital no conferidos otorgados fue de \$30 millones. Este gasto se espera que se registre durante el periodo promedio ponderado de un año. El total de valor razonable de las RSU y PSU conferidas fue de \$19 millones, \$21 millones y \$16 millones en 2019, 2018 y 2017.

En 2019, 2018 y 2017, el total de pagos por 22,000, 165,000 y 300,000 RSU que se liquidaron en efectivo conforme a los planes de incentivos accionarios fueron por \$1 millones \$7 millones y \$11 millones.

**Nota 13. Planes Definidos de Prestaciones**

Hemos definido los planes para el retiro de aportación definida que cubra a la mayoría de nuestros empleados. Reconocimos \$25,000 millones, \$22 millones y \$20 millones en gastos por compensación durante 2019, 2018 y 2017 con relación a estos planes. Las aportaciones a los planes se hicieron en efectivo.

**Nota 14. Impuesto sobre la Renta**

La siguiente tabla resume los ingresos antes del impuesto sobre la renta y la participación en resultados:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Utilidad de EE.UU.	\$ 1,599	\$ 1,421	\$ 710
Utilidad no de EE.UU.	339	289	313
Ingresos antes del impuesto sobre la renta y utilidades de capital	\$ 1,938	\$ 1,710	\$ 1,023
<b>Gastos por Impuesto sobre la Renta</b>			
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
<b>Impuesto sobre la renta en vigor desembolsado</b>			
Estatad y local de EE.UU.	\$ 16	\$ 1	\$ (4)
No de EE.UU.	81	83	73
Total actualizado	97	84	69
<b>Impuesto sobre la renta diferido pagado</b>			
Federal de EE.UU.	330	133	(16)
Estatad y local de EE.UU.	71	75	31
No de EE.UU.	39	31	27
Total diferido	440	239	42
Total de provisión del impuesto sobre la renta	\$ 537	\$ 323	\$ 111

Se realizaron provisiones por el impuesto sobre la renta estimado de EE.UU. y no de EE.UU., en las que se podrían incurrir al revertir nuestra diferencia base en inversiones en subsidiarias en el extranjero que no se consideraban reinvertidas indefinidamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han proporcionado los impuestos de \$409 millones y \$138 millones sobre diferencias base en inversiones como resultado de las percepciones en las subsidiarias extranjeras que se consideraron reinvertidas indefinidamente. El pasivo fiscal diferido relacionado con las diferencias base reinvertidas indefinidamente no es significativo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La siguiente tabla resume una conciliación del gasto (beneficio) por impuesto sobre la renta en comparación con los montos en el porcentaje del impuesto sobre la renta de ley federal de EE.UU.

Gastos por Impuesto sobre la Renta	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Porcentaje de impuesto de ley federal de EE.UU.	21.0 %	21.0 %	35.0 %
Impuesto sobre la renta no de EE.UU. gravado a cualquier otro promedio que no sea el de ley federal de EE.UU.	2.1	2.8	(0.1)
Impuesto sobre la renta estatal y local	4.0	4.2	3.5
Impuesto de EE.UU. sobre percepciones no de EE.UU.	1.1	0.2	7.3
Reserva de valuación	0.5	0.4	1.1
Créditos e incentivos fiscales	(0.7)	(6.2)	(11.2)
Impacto de la reforma tributaria federal de EE.UU.	—	(2.6)	(23.4)
Otros	(0.3)	(0.9)	(1.3)
Tasa fiscal en vigor	27.7 %	18.9 %	10.9 %

**Activo y Pasivo del Impuesto sobre la Renta Diferido.** El activo y pasivo del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 refleja el efecto de diferencias temporales entre los importes de activo, pasivo y capital para efectos de presentación de información financiera y la base de dicho activo, pasivo y capital, conforme se midan de acuerdo con las leyes fiscales, pérdidas fiscales y créditos fiscales por aplicar. La siguiente tabla resume los componentes de las diferencias temporales y próximas aplicaciones que dan origen al activo y pasivo fiscal diferido:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Activo fiscal diferido</b>		
Pérdida operativa neta por aplicar - EE.UU. <sup>(a)</sup>	\$ 371	\$ 968
Pérdida operativa neta por aplicar - no de EE.UU. <sup>(b)</sup>	178	167
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	310	23
Acumulaciones	115	104
Créditos fiscales <sup>(c)</sup>	839	806
Otros	185	151
Total de activo fiscal diferido antes de reserva de valuación	1,998	2,219
Menos: reserva de valuación	(279)	(270)
Total activo fiscal diferido	1,719	1,949
<b>Pasivo por impuestos diferidos</b>		
Activo por depreciar	2,177	2,020
Costos de adquisición diferidos	123	134
Otros	152	103
Total pasivo fiscal diferido	2,452	2,257
Pasivo fiscal diferido neto	\$ (733)	\$ (308)

(a) Incluye las pérdidas operativas después de impuestos ["tax-effected"] de \$339 millones con vencimiento al 2039 y de \$32 millones que puede aplicarse indefinidamente al 31 de diciembre de 2019.

(b) Incluye las pérdidas operativas después de impuestos de \$142 millones con vencimiento al 2039 y de \$36 millones que puede aplicarse indefinidamente al 31 de diciembre de 2019.

(c) Incluye créditos fiscales de \$839 millones con vencimiento al 2039 al 31 de diciembre de 2019.

Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos consolidadas de GM para las declaraciones del impuesto sobre la renta de algunos estados. Las pérdidas operativas netas y algunos créditos fiscales generados por nosotros han sido utilizados por GM; sin embargo, el gasto por el impuesto sobre la renta y los saldos del impuesto diferido se presentan en estos estados financieros como si hubiéramos presentado nuestras declaraciones de impuestos en cada jurisdicción. Al 31 de diciembre de 2019, tenemos \$279 millones en reservas de valuación contra activo del impuesto diferido en jurisdicciones estadounidenses. El incremento en la reserva de valuación de \$9 millones se debe principalmente al incremento a los créditos fiscales en el extranjero.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Posiciones Fiscales Inciertas	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2019		2018		2017	
Saldo inicial	\$	50	\$	54	\$	56
Adiciones a posiciones fiscales de años anteriores		1		—		—
Reducciones a posiciones fiscales de años anteriores		—		—		(1)
Adiciones a posiciones fiscales del año en curso		7		3		4
Reducciones a posiciones fiscales debido al vencimiento del límite de prescripción		(1)		(5)		(5)
Conversión de divisas		—		(2)		—
Saldo final	\$	57	\$	50	\$	54

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, se obtuvieron \$41 millones, \$37 millones y \$33 millones de beneficios fiscales no reconocidos netos que, de reconocerse, hubiesen afectado de manera favorable el porcentaje de impuestos efectivo.

Reconocemos los intereses y sanciones acumuladas que se relacionan con las posiciones fiscales inciertas como un componente de la provisión del impuesto sobre la renta. Los intereses y sanciones acumulados se incluyen dentro de otro pasivo en el balance general consolidado.

Durante 2019, 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta relacionado con los intereses y sanciones registrados no fue significativo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 teníamos pasivo por \$78 millones y \$74 millones por intereses y sanciones relacionados con el impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2019, no es posible calcular de manera razonable el cambio esperado en el monto total de los beneficios fiscales no reconocidos en los siguientes doce meses.

Periódicamente, hacemos depósitos a las jurisdicciones tributarias que reducen nuestro saldo del beneficio fiscal no reconocido, pero que no se reflejan en la conciliación anterior. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el importe de los depósitos que reducen nuestro pasivo de beneficio fiscal no reconocido en el balance general consolidado era de \$13 millones y \$14 millones.

**Otros Asuntos.** Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos consolidadas de GM y algunas declaraciones estatales de Estados Unidos, y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación por este pasivo fiscal. Los montos que se adeuden a GM por impuestos sobre la renta se acumulan y registran como una cuenta por pagar de partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019, tuvimos impuestos de partes relacionadas pagaderos en un importe de \$4 millones por el pasivo de impuestos estatales. Al 31 de diciembre de 2018, no hay impuestos por pagar de partes relacionadas adeudados a GM.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta se presentan en diversas jurisdicciones y están sujetas a verificación por las autoridades tributarias de todo el mundo. Tenemos ejercicios sociales abiertos desde 2011 hasta 2019 con diversas jurisdicciones tributarias. Estos ejercicios abiertos contienen asuntos que podrían sujetarse a diferentes interpretaciones de las leyes y reglamentos fiscales aplicables ya que se relacionan con el importe, naturaleza, frecuencia o inclusión de ingresos y/o reconocimiento de gastos, o la sustentabilidad de los créditos del impuesto sobre la renta. Algunas de nuestras declaraciones de impuestos estatales y en el extranjero actualmente están bajo inspección en diversas jurisdicciones.

El 22 de diciembre de 2017 se promulgó la Ley Fiscal. La Ley Fiscal cambió diversos aspectos del pago de impuestos por utilidades corporativas en Estados Unidos, incluyendo la reducción de la tasa del impuesto sobre la renta corporativo del 35% al 21%, la implementación de un sistema fiscal territorial y la imposición de un impuesto sobre utilidades consideradas repatriadas de subsidiarias extranjeras. Durante 2018, presentamos nuestra declaración del impuesto sobre la renta federal de EE.UU. para 2017 y actualizamos nuestro beneficio fiscal estimado para 2017 de \$240 millones a \$286 millones, principalmente en relación con la remediación del impuesto de transición como resultado del reglamento propuesto emitido en agosto de 2018 y los impactos asociados con nuestro activo fiscal diferido por aplicar.

**Nota 15. Operaciones Discontinuas**

El 31 de octubre de 2017, cerramos la venta de algunas de nuestras Operaciones Europeas con Banque PSA Finance S.A. y BNP Paribas Personal Finance S.A.

La consideración neta pagada al cierre por nuestras Operaciones Europeas era de \$1,100 millones, y reconocemos una pérdida por disposición de \$525 millones, que incluye \$197 millones relacionados con el reconocimiento de pérdidas por conversión de divisas. Después de la venta de nuestras Operaciones Europeas, pagamos un dividendo especial por \$550 millones a GM.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La siguiente tabla resume los resultados de operaciones para las Operaciones Europeas:

	Años terminados al 31 de diciembre de 2017
Total ingresos	\$ 474
Gasto por intereses	79
Otros gastos	263
Total costos y gastos	342
Utilidad de operaciones discontinuas antes de impuesto sobre la renta	132
Pérdida sobre la venta de operaciones discontinuas antes del impuesto sobre la renta	525
Pérdidas de operaciones discontinuas antes de impuestos sobre la renta	(393)
Provisión para el impuesto sobre la renta	31
<b>Pérdidas de operaciones discontinuas, netas de impuestos</b>	<b>\$ (424)</b>

Nota 16. Información Complementaria de los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Los pagos de efectivo por costos de intereses y del impuesto sobre la renta se integran de lo siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Costos por intereses (ninguno capitalizado)	\$ 3,475	\$ 2,941	\$ 2,571
Impuestos sobre la renta	\$ 60	\$ 68	\$ 99

Las partidas de inversión no en efectivo consisten en lo siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Subsidio por recibir de GM <sup>(a)</sup>	\$ 676	\$ 727	\$ 306
Cuenta por pagar a GM por financiamiento de crédito comercial <sup>(a)</sup>	\$ 74	\$ 61	\$ 90

(a) Refiérase a la Nota 2 para obtener más información.

Nota 17. Presentación de Información por Segmento e Información Geográfica

Nuestro director encargado de la toma de decisiones operativas evalúa los resultados de las operaciones y el desempeño de nuestro negocio con base en los Segmentos de Norteamérica e Internacional. La administración de cada uno de los segmentos tiene la responsabilidad de implementar nuestras estrategias. Como se analiza en la Nota 1, las Operaciones Europeas se presentan como operaciones discontinuas y se excluyen de nuestros resultados del segmento para 2017. Estas operaciones se incluyeron previamente en nuestro Segmento Internacional. Los datos operativos clave para nuestros segmentos operativos fueron los siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de 2019		
	Norteamérica	Internacionales	Total
Total ingresos	\$ 13,318	\$ 1,236	\$ 14,554
Gastos operativos	1,172	392	1,564
Gastos por vehículos arrendados	6,634	51	6,685
Provisión por pérdidas crediticias	569	157	726
Gasto por intereses	3,171	470	3,641
Ganancias netas	—	166	166
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos sobre la renta	\$ 1,772	\$ 332	\$ 2,104

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2018		
	Norteamérica	Internacionales	Total
Total ingresos	\$ 12,771	\$ 1,245	\$ 14,016
Gastos operativos	1,125	397	1,522
Gastos por vehículos arrendados	6,879	38	6,917
Provisión por pérdidas crediticias	490	152	642
Gasto por intereses	2,735	490	3,225
Ganancias netas	—	183	183
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos sobre la renta	\$ 1,542	\$ 351	\$ 1,893

	Año terminado al 31 de diciembre de 2017		
	Norteamérica	Internacionales	Total
Total ingresos	\$ 10,999	\$ 1,152	\$ 12,151
Gastos operativos	1,050	340	1,390
Gastos por vehículos arrendados	6,391	24	6,415
Provisión por pérdidas crediticias	623	134	757
Gasto por intereses	2,032	534	2,566
Ganancias netas	—	173	173
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos sobre la renta	\$ 903	\$ 293	\$ 1,196

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Norteamérica	Internacionales	Total	Norteamérica	Internacionales	Total
Carteras de crédito, netas	\$ 46,679	\$ 6,794	\$ 53,473	\$ 45,711	\$ 6,801	\$ 52,512
Vehículos arrendados, neto	\$ 41,881	\$ 174	\$ 42,055	\$ 43,396	\$ 163	\$ 43,559
Total de activo	\$ 99,453	\$ 9,764	\$ 109,217	\$ 100,176	\$ 9,744	\$ 109,920

La siguiente tabla resume la información referente a las áreas geográficas principales:

	Al y por los años terminados al 31 de diciembre de					
	2019		2018		2017	
	Ingresos	Activo de Larga Duración <sup>(a)</sup>	Ingresos	Activo de Larga Duración <sup>(a)</sup>	Ingresos	Activo de Larga Duración <sup>(a)</sup>
EE.UU.	\$ 12,672	\$ 39,509	\$ 12,158	\$ 41,320	\$ 10,424	\$ 40,674
No de EE.UU. <sup>(b)</sup>	1,882	2,772	1,858	2,490	1,727	2,467
Total consolidado	\$ 14,554	\$ 42,281	\$ 14,016	\$ 43,810	\$ 12,151	\$ 43,141

(a) El activo de larga duración incluye \$ 42,100 millones \$43,600 millones y \$42,900 millones de vehículos en arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

(b) Ningún país individualmente representa más del 10% de nuestro total de ingresos o de activo de larga duración.

#### Nota 18. Capital Regulatorio y Otros Asuntos de Ley

Se nos requiere cumplir con una amplia variedad de leyes y reglamentos. Algunas de nuestras entidades operan en mercados internacionales, ya sea como bancos o como instituciones financieras reguladas que están sujetas a restricciones de ley. Estas restricciones de ley, entre otras cosas, requieren que algunas de estas entidades cumplan con requerimientos mínimos de capital y pueden restringir distribuciones de dividendos y la titularidad de algunos activos. Estamos en cumplimiento con todos los requerimientos de capital de ley, como se reportó recientemente. Nuestro banco internacional regulado más significativo, con sede en Brasil, obtuvo un coeficiente de capital reportado más recientemente del 24.9% y el requerimiento de capital mínimo era del 10.5%. El total de activo de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendía aproximadamente a \$7,800 millones y \$7,900 millones al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 19. Datos Financieros Trimestrales Complementarios (No auditados)

Las siguientes tablas resumen la información financiera complementaria por trimestre:

	Primer Trimestre	Segundo Trimestre	Tercer Trimestre	Cuarto Trimestre
<b>2019</b>				
Total ingresos	\$ 3,620	\$ 3,639	\$ 3,659	\$ 3,636
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos sobre la renta	\$ 359	\$ 536	\$ 711	\$ 498
Utilidad neta	\$ 271	\$ 403	\$ 516	\$ 377
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 248	\$ 381	\$ 493	\$ 355
<b>2018</b>				
Total ingresos	\$ 3,411	\$ 3,488	\$ 3,518	\$ 3,599
Utilidad de operaciones continuas antes de impuestos sobre la renta	\$ 443	\$ 536	\$ 498	\$ 416
Utilidad neta	\$ 369	\$ 442	\$ 441	\$ 318
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 355	\$ 427	\$ 426	\$ 296

Sección 9. Cambios y Desacuerdos con los Contadores con respecto a la Contabilidad y Revelación de Datos Financieros

Ninguno.

Sección 9A. Controles y Procedimientos

**Evaluación de Controles y Procedimientos de Revelación.** Mantenemos controles y procedimientos para revelación diseñados para brindar la garantía razonable de que la información requerida a revelarse en los reportes presentados conforme a la Ley de Valores ["Exchange Act"] se registra, procesa, resume y reporta dentro de los periodos específicos y se acumulan y comunican a nuestra administración, incluyendo nuestro director general (CEO) y director financiero (CFO) conforme corresponda para permitir la toma oportuna de decisiones con respecto a la revelación requerida.

Nuestra administración, con la participación de nuestro CEO y del CFO, evaluaron la efectividad de nuestros controles y procedimientos de revelación (según se define en las Reglas 13a-15(e) o 15d-15(e) promulgadas conforme a la Ley de Valores) al 31 de diciembre de 2019. Con base en esta evaluación, y conforme se requiere en el párrafo (b) de la Regla 13a-15 y/o 15d-15, nuestro CEO y CFO concluyeron que nuestros controles y procedimientos de revelación eran efectivos a un nivel de garantía razonable al 31 de diciembre de 2019.

**Reporte de la Administración sobre el Control Interno de la Información Financiera.** Nuestra administración tiene la responsabilidad de establecer y mantener controles internos efectivos de la información financiera, según se define en la Regla 13a-1 5(f) y la Regla 15d-1 5(f) de la Ley de Valores. Este sistema está diseñado para proporcionar una garantía razonable con respecto a la confiabilidad de la información financiera y la preparación de los estados financieros consolidados para efectos externos de acuerdo con los PCGA de EE.UU. Debido a las limitaciones inherentes del control financiero de la información financiera, incluyendo la posibilidad de colusión o anulación inadecuada de la administración de los controles, podrían no evitarse o detectarse declaraciones falsas debido a error o fraude de manera oportuna.

Nuestra administración realizó una evaluación de la efectividad de nuestro control interno de la información financiera al 31 de diciembre de 2019, utilizando los criterios analizados en "Control Interno - Marco Integrado (2013)" emitido por el Comité de Organizaciones de Patrocinio de la Comisión Treadway. El objetivo de esta evaluación era determinar si nuestro control interno sobre la información financiera era efectivo al 31 de diciembre de 2019. Con base en la evaluación de la administración, hemos concluido que nuestro control interno sobre la información financiera era efectivo al 31 de diciembre de 2019.

**Cambios en Control Interno de la Información Financiera.** No se realizaron cambios a nuestro control interno para información financiera durante el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2018 que hayan afectado de manera importante o que sea razonablemente probable que afecten de manera importante nuestros controles internos para la información financiera.

\*\*\*\*\*

Lic. Gloria Orozco Mendoza, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 23 de marzo de 2018, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 55 9000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 30 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 6 de marzo de 2020.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICACIONES

El que suscribe, Daniel E. Berce, certifico que:

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K para el trimestre de General Motors Financial Company, Inc.;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueron hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa todo aspecto importante de la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
  - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
  - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
  - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
  - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
  - (a) Todas las deficiencias significativas y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
  - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 5 de febrero de 2020

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce  
Presidente y Director Ejecutivo

  
MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE  
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICACIONES

La que suscribe, Susan B. Sheffield, certifico que:

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K para el trimestre de General Motors Financial Company, Inc.;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueron hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa todo aspecto importante de la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
  - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
  - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
  - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
  - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
  - (a) Todas las deficiencias significativas y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
  - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 5 de febrero de 2020

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

Lic. Miguel A. Cárdenas Cedeño, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 8 de marzo de 2021, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, ([contacto@cititraductores.com](mailto:contacto@cititraductores.com) | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 2 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 19 de agosto de 2021.

 **MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO**  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE  
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

[TRADUCCIÓN CERTIFICADA]

[Logotipo de:]

EY

Construyendo un mejor entorno  
de negocios

5 de marzo de 2020

**Al Presidente y Director General de  
General Motors Financial Company, Inc.  
801 Cherry Street, Suite 3500  
Fort Worth, TX 76102**

Los que suscribimos, Ernst and Young LLP, en nuestra capacidad como auditores externos tal y como dicho término está definido en la Cláusula 2 de las disposiciones de carácter General aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (tal y como se modifique, la Circular Única de Auditores Externos o "CUAE"), publicada en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2019, que surte sus efectos a partir del 1º de agosto de 2018 y como auditores externos de los estados financieros consolidados de conformidad con las Leyes de los Estados Unidos de América (EE.UU.) de General Motors Financial Company, Inc. y subsidiarias (la "Compañía" o el "Fiador").

Emitimos la presente con respecto a los estados financieros consolidados del Fiador al y para el ejercicio que cierra al 31 de diciembre de 2018, y a solicitud del Fiador para cumplir con las Cláusulas 37 y 39 de la CUAE y el Artículo 84 Bis de las Disposiciones Generales aplicables a las Emisoras de Valores. Tal y como se requiere conforme a ello, en este acto declaramos bajo juramento lo siguiente:

- I. Somos independientes del Fiador de conformidad con las Cláusulas 6 y 7 de la CUAE, excepto por: (i) la Cláusula 7 de la CUAE, que hace referencia a la capacidad de un socio a cargo de la auditoría, contratación de un revisor de calidad y el gerente a cargo de la auditoría, quien podría no participar en la auditoría a los estados financieros de cualquier persona moral o emisora, durante más de cinco años consecutivos, así como otra restricción que sea diferente de los requerimientos de las Reglas de Ética e Independencia de la PCAOB, y (ii) el párrafo X de la Cláusula 6 de la CUAE porque los auditores externos de EE.UU. deben de cumplir con las Reglas de Ética e Independencia de la PCAOB y no el Código de Ética Profesional de México del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- II. En la medida en que las leyes, reglamentos y normas profesionales de EE.UU. aplicables lo permitan, en este acto otorgamos nuestro consentimiento para que GM Financial de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, proporcione a la CNBV cualquier información que requiera para verificar nuestra independencia del Fiador.
- III. Para los fines de las Cláusulas 4 y 5 de la CUAE, confirmamos haber sido designados como auditores externos del Fiador durante dos años a partir del 31 de diciembre de 2019, en la inteligencia que, estamos sometidos y hemos estado en cumplimiento con las Reglas de Ética e Independencia de la PCAOB, en la inteligencia que esas Reglas de Ética e Independencia de la PCAOB contienen disposiciones similares a las que contienen las Cláusulas 4 y 5 de la CUAE a las que debemos dar cumplimiento.
- IV. Contamos con evidencia documentada y registros respecto a la implementación de un sistema de control de calidad equivalente al que se indica en la Cláusula 9 de la CUAE, y también participamos en el programa de evaluación de calidad en EE.UU. que es equivalente a los requerimientos de evaluación que se indican en la Cláusula 12 de la CUAE.

LIC. CLONIA ORDOÑO MENDOZA  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA  
DE LA CIUDAD DE MÉXICO  
TEL: 9000-1100

- V. En este acto nos comprometemos a mantener en forma impresa y/o a través de medios electrónicos durante un periodo no inferior a 5 (cinco) años, en nuestras respectivas oficinas, todos los documentos, información y demás elementos que documenten y/o respalden nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de la PCAOB y nuestras opiniones con respecto a los estados financieros consolidados del Fiador al y para el ejercicio que cerró el 31 de diciembre de 2019, y, en la medida en que lo permitan las leyes de EE.UU., proporcionar a la CNBV esos documentos cuando así se nos solicite.
- VI. Contamos con documentos válidos que demuestran nuestras capacidades técnicas tal y como lo exigen las reglas y normas que señalan las leyes de los Estados Unidos de América.
- VII. El que suscribe no es, ni ha recibido una oferta para convertirse en funcionario o consejero del Fiador.

La presente carta se emite únicamente en relación con el Informe Anual, los Prospectos y los Suplementos de GM Financiera de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, y no debe ser utilizada en ningún otro contexto ni distribuida a nadie más sin nuestro previo consentimiento por escrito.

[Firma ilegible]  
Russ Carothers  
Socio

\*\*\*\*\*

Lic. Gloria Orozco Mendoza, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 23 de marzo de 2018, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 55 9000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 2 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 5 de marzo de 2020.

LIC. GLORIA OROZCO MENDOZA  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA  
DE LA CIUDAD DE MÉXICO  
TEL: 9000-1100

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**

**REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM**

To the Shareholders and the Board of Directors of General Motors Financial Company, Inc.

**Opinion on the Financial Statements**

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of General Motors Financial Company, Inc. (the Company) as of December 31, 2019 and 2018, the related consolidated statements of income, comprehensive income, shareholders' equity and cash flows for the two years in the period ended December 31, 2019, and the related notes (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at December 31, 2019 and 2018, and the results of its operations and its cash flows for each of the two years in the period ended December 31, 2019, in conformity with U.S. generally accepted accounting principles.

**Basis for Opinion**

These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the Company's financial statements based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (PCAOB) and are required to be independent with respect to the Company in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud. The Company is not required to have, nor were we engaged to perform, an audit of its internal control over financial reporting. As part of our audits we are required to obtain an understanding of internal control over financial reporting but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting. Accordingly, we express no such opinion.

Our audits included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

/s/Ernst & Young LLP

We have served as the Company's auditor since 2017.

Fort Worth, Texas  
February 5, 2020

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**

**REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM**

To the Board of Directors and Shareholders of General Motors Financial Company, Inc.:

**Opinion on the Financial Statements**

We have audited the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income, shareholders' equity, and cash flows of General Motors Financial Company, Inc. and subsidiaries (the "Company") for the year ended December 31, 2017, and the related notes (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the results of its operations and its cash flows for the year ended December 31, 2017, in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America.

**Basis for Opinion**

These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the Company's financial statements based on our audit. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (PCAOB) and are required to be independent with respect to the Company in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audit in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud. The Company is not required to have, nor were we engaged to perform, an audit of its internal control over financial reporting. As part of our audit, we are required to obtain an understanding of internal control over financial reporting but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting. Accordingly, we express no such opinion.

Our audit included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audit also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

/s/Deloitte & Touche LLP  
Fort Worth, Texas  
February 6, 2018

We began serving as the Company's auditor in 2006. In 2018 we became the predecessor auditor.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

**CONSOLIDATED BALANCE SHEETS**  
(in millions, except per share amounts)

	December 31, 2019	December 31, 2018
<b>ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	\$ 3,311	\$ 4,883
Finance receivables, net ( <a href="#">Note 3</a> ; <a href="#">Note 8</a> VIEs)	53,473	52,512
Leased vehicles, net ( <a href="#">Note 4</a> ; <a href="#">Note 8</a> VIEs)	42,055	43,559
Goodwill ( <a href="#">Note 5</a> )	1,185	1,186
Equity in net assets of non-consolidated affiliates ( <a href="#">Note 6</a> )	1,455	1,355
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$287 and \$221	226	251
Deferred income taxes ( <a href="#">Note 14</a> )	213	214
Related party receivables ( <a href="#">Note 2</a> )	678	729
Other assets ( <a href="#">Note 8</a> VIEs)	6,621	5,231
<b>Total assets</b>	<b>\$ 109,217</b>	<b>\$ 109,920</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Liabilities</b>		
Secured debt ( <a href="#">Note 7</a> ; <a href="#">Note 8</a> VIEs)	\$ 39,959	\$ 42,835
Unsecured debt ( <a href="#">Note 7</a> )	48,979	48,153
Accounts payable and accrued expenses	1,953	1,891
Deferred income	3,648	3,605
Deferred income taxes ( <a href="#">Note 14</a> )	946	522
Related party payables ( <a href="#">Note 2</a> )	82	63
Other liabilities	924	1,192
<b>Total liabilities</b>	<b>96,491</b>	<b>98,261</b>
Commitments and contingencies ( <a href="#">Note 10</a> )		
<b>Shareholders' equity (<a href="#">Note 11</a>)</b>		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,101	8,058
Accumulated other comprehensive loss	(1,119)	(1,066)
Retained earnings	5,744	4,667
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>12,726</b>	<b>11,659</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>\$ 109,217</b>	<b>\$ 109,920</b>

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME**  
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
<b>Revenue</b>			
Finance charge income	\$ 4,071	\$ 3,629	\$ 3,256
Leased vehicle income	10,032	9,963	8,606
Other income	451	424	289
Total revenue	<u>14,554</u>	<u>14,016</u>	<u>12,151</u>
<b>Costs and expenses</b>			
Operating expenses	1,564	1,522	1,390
Leased vehicle expenses	6,685	6,917	6,415
Provision for loan losses (Note 3)	726	642	757
Interest expense	3,641	3,225	2,566
Total costs and expenses	<u>12,616</u>	<u>12,306</u>	<u>11,128</u>
Equity income (Note 6)	166	183	173
Income from continuing operations before income taxes	2,104	1,893	1,196
Income tax provision (Note 14)	537	323	111
Income from continuing operations	1,567	1,570	1,085
Loss from discontinued operations, net of tax (Note 15)	—	—	(424)
<b>Net income</b>	<u>\$ 1,567</u>	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 661</u>
Less: cumulative dividends on preferred stock	90	66	16
<b>Net income attributable to common shareholder</b>	<u>\$ 1,477</u>	<u>\$ 1,504</u>	<u>\$ 645</u>

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**  
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
<b>Net income</b>	\$ 1,567	\$ 1,570	\$ 661
<b>Other comprehensive (loss) income, net of tax</b>			
Unrealized loss on hedges, net of income tax benefit of \$19, \$5 and \$2	(58)	(7)	(1)
Defined benefit plans after reclassification adjustment, net of income tax expense of \$0, \$0 and \$9	—	—	21
Foreign currency translation adjustment before reclassification adjustment, net of income tax expense (benefit) of \$0, \$(1) and \$33	5	(291)	253
Reclassification adjustment <sup>(a)</sup>	—	—	197
Other comprehensive (loss) income, net of tax	<u>(53)</u>	<u>(298)</u>	<u>470</u>
<b>Comprehensive income</b>	<u>\$ 1,514</u>	<u>\$ 1,272</u>	<u>\$ 1,131</u>

(a) The reclassification adjustment in 2017 is related to the sale of the European Operations.

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

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

 CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY  
 (in millions)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Loss	Retained Earnings	Total Equity
<b>Balance at January 1, 2017</b>	\$ —	\$ —	\$ 6,505	\$ (1,238)	\$ 3,426	\$ 8,693
Net income	—	—	—	—	661	661
Other comprehensive income	—	—	—	470	—	470
Stock based compensation	—	—	35	—	—	35
Issuance of preferred stock ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	985	—	—	985
Dividends paid ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(550)	(550)
<b>Balance at December 31, 2017</b>	—	—	7,525	(768)	3,537	10,294
Adoption of accounting standards ( <a href="#">Note 1</a> )	—	—	—	—	40	40
Net income	—	—	—	—	1,570	1,570
Other comprehensive loss	—	—	—	(298)	—	(298)
Stock based compensation	—	—	41	—	—	41
Issuance of preferred stock ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	492	—	—	492
Dividends paid ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(434)	(434)
Dividends declared on preferred stock ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(46)	(46)
<b>Balance at December 31, 2018</b>	—	—	8,058	(1,066)	4,667	11,659
Net income	—	—	—	—	1,567	1,567
Other comprehensive loss	—	—	—	(53)	—	(53)
Stock based compensation	—	—	43	—	—	43
Dividends paid ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(445)	(445)
Dividends declared on preferred stock ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(45)	(45)
<b>Balance at December 31, 2019</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,101	\$ (1,119)	\$ 5,744	\$ 12,726

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

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**(in millions)**

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Income from continuing operations	\$ 1,567	\$ 1,570	\$ 1,085
Adjustments to reconcile income from continuing operations to net cash provided by operating activities			
Depreciation and amortization	7,538	7,697	6,706
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(1,953)	(2,018)	(1,711)
Undistributed earnings of non-consolidated affiliates, net	(121)	(183)	(173)
Provision for loan losses	726	642	757
Deferred income taxes	440	239	42
Stock-based compensation expense	50	29	48
Gain on termination of leased vehicles	(652)	(641)	(166)
Other operating activities	53	166	(140)
Changes in assets and liabilities:			
Other assets	259	(401)	(54)
Accounts payable and accrued expenses	134	262	153
Other liabilities	28	10	(28)
Net cash provided by operating activities - continuing operations	8,069	7,372	6,519
Net cash provided by operating activities - discontinued operations	—	—	233
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>8,069</b>	<b>7,372</b>	<b>6,752</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchases of retail finance receivables, net	(25,341)	(26,315)	(19,524)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	22,889	17,357	12,854
Net collections (funding) of commercial finance receivables	650	(2,573)	(2,584)
Purchases of leased vehicles, net	(16,404)	(16,736)	(19,180)
Proceeds from termination of leased vehicles	13,302	10,864	6,667
Purchases of property and equipment	(47)	(60)	(94)
Acquisition of equity interest	(5)	(54)	—
Other investing activities	2	1	2
Net cash used in investing activities - continuing operations	(4,954)	(17,516)	(21,859)
Net cash provided by investing activities - discontinued operations	—	—	3
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(4,954)</b>	<b>(17,516)</b>	<b>(21,856)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Net change in debt (original maturities less than three months)	(304)	1,124	(105)
Borrowings and issuances of secured debt	25,078	26,693	32,480
Payments on secured debt	(27,806)	(23,626)	(27,451)
Borrowings and issuances of unsecured debt	10,457	12,200	15,883
Payments on unsecured debt	(10,276)	(5,215)	(5,018)
Debt issuance costs	(116)	(146)	(155)
Proceeds from issuance of preferred stock	—	492	985
Dividends paid	(491)	(434)	(550)
Net cash (used in) provided by financing activities - continuing operations	(3,458)	11,088	16,069
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	—	—	219
<b>Net cash (used in) provided by financing activities</b>	<b>(3,458)</b>	<b>11,088</b>	<b>16,288</b>
Net (decrease) increase in cash, cash equivalents and restricted cash	(343)	944	1,184
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	2	(68)	81
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	7,443	6,567	5,302
<b>Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period</b>	<b>\$ 7,102</b>	<b>\$ 7,443</b>	<b>\$ 6,567</b>

The following table provides a reconciliation of cash, cash equivalents and restricted cash reported within the consolidated balance sheet:

	December 31, 2019	December 31, 2018
Cash and cash equivalents	\$ 3,311	\$ 4,883
Restricted cash included in other assets	3,791	2,560

Total	\$	7,102	\$	7,443
-------	----	-------	----	-------

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**Note 1. Summary of Significant Accounting Policies**

**History and Operations** We have been operating in the automobile finance business in the U.S. since September 1992 and have been a wholly-owned subsidiary of GM since October 2010. On October 31, 2017, we completed the sale of certain of our European subsidiaries and branches (collectively, our European Operations) to Banque PSA Finance S.A. and BNP Paribas Personal Finance S.A. The European Operations are presented as discontinued operations in our consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017. Refer to [Note 15](#) for further information regarding our disposal of these operations. Unless otherwise indicated, information in these notes to the consolidated financial statements relates to our continuing operations.

**Basis of Presentation** The consolidated financial statements include our accounts and the accounts of our consolidated subsidiaries, including certain SPEs utilized in secured financing transactions, which are considered VIEs. All intercompany transactions and accounts have been eliminated in consolidation. Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions.

The preparation of financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the U.S. requires management to make estimates and assumptions which affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosures of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements and the amount of revenue and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from those estimates and those differences may be material.

Generally, the financial statements of entities that operate outside of the U.S. are measured using the local currency as the functional currency. All assets and liabilities of the foreign subsidiaries are translated into U.S. dollars at period-end exchange rates and the results of operations and cash flows are determined using approximate weighted-average exchange rates for the period. Translation adjustments are related to the foreign subsidiaries using local currency as their functional currency and are reported as a separate component of accumulated other comprehensive income/loss. Foreign currency transaction gains or losses are recorded directly to the consolidated statements of income and comprehensive income, regardless of whether such amounts are realized or unrealized. We may enter into foreign currency derivatives to mitigate our exposure to changes in foreign currency exchange rates.

**Cash Equivalents** Cash equivalents are defined as short-term, highly liquid investments with original maturities of 90 days or less.

**Net Presentation of Cash Flows on Commercial Finance Receivables and Related Debt** Our commercial finance receivables are primarily comprised of floorplan financing, which are loans to dealers to finance vehicle inventory, also known as wholesale or inventory financing. In our experience, these loans are typically repaid within 90 days of when the credit is extended. Furthermore, we typically have the unilateral ability to call the loans and receive payment within 60 days of the call. Therefore, the presentation of the cash flows related to commercial finance receivables are reflected on the consolidated statements of cash flows as "Net collections (funding) of commercial finance receivables."

We have debt agreements to finance our commercial lending activities. The terms of these financing agreements require that a borrowing base of eligible floorplan receivables, within certain concentration limits, must be maintained in sufficient amounts to support advances. When a dealer repays a floorplan receivable to us, either the amount advanced against such receivables must be repaid by us or the equivalent amount in new receivables must be added to the borrowing base. The term for repayment of advances under these agreements is when we receive repayment from the dealers, which is typically within 90 days of when the credit is extended. Therefore, the cash flows related to these debt agreements are reflected on the consolidated statements of cash flows as "Net change in debt (original maturities less than three months)."

**Retail Finance Receivables and the Allowance for Loan Losses** Our retail finance receivables portfolio consists of smaller-balance, homogeneous loans which are carried at amortized cost, net of allowance for loan losses. These loans are divided among pools based on common risk characteristics, such as internal credit score, origination period, delinquent status and geography. An internal credit score, of which FICO is an input in North America, is created by using algorithms or statistical models contained in origination scorecards. The scorecards are used to evaluate a consumer's ability to pay based on statistical modeling of their prior credit usage, structure of the loan and other information. The output of the scorecards rank-order consumers from those that are least likely to default to those that are most likely to default. By further dividing the portfolio into pools based on internal credit scores we are better able to distinguish expected credit performance for different credit risks. These pools are collectively evaluated for impairment based on a statistical calculation, which is supplemented by management judgment. The allowance is aggregated for each of the pools. Provisions for loan losses are charged to operations in amounts sufficient to maintain the allowance for loan losses at levels considered adequate to cover probable losses inherent in our finance receivables.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We use a combination of forecasting methodologies to determine the allowance for loan losses, including roll rate modeling and static pool modeling techniques. A roll rate model is generally used to project near-term losses and static pool models are generally used to project losses over the remaining life. Probable losses are estimated for groups of accounts aggregated by past-due status and origination month. Generally, historical loss experience is evaluated, and recent performance is more heavily weighted when determining the allowance to result in an estimate that is more reflective of the current internal and external environments. Factors that are considered when estimating the allowance include historical delinquency migration to loss, probability of default (PD) and loss given default (LGD). PD and LGD are specifically estimated for each monthly vintage (i.e., group of originations) in cases where vintage models are used. PD is estimated based on expectations that are aligned with internal credit scores. LGD is projected based on historical trends experienced over the last 10 years, weighted toward more recent performance in order to consider recent market supply and demand factors that impact wholesale used vehicle pricing. While forecasted probable losses are quantitatively derived, we assess the recent internal operating and external environments and may qualitatively adjust certain assumptions to result in an allowance that is more reflective of losses that are expected to occur in the current environment.

We also use historical charge-off experience to determine a loss confirmation period (LCP). The LCP is a key assumption within our models and represents the average amount of time between when a loss event first occurs to when the receivable is charged off. This LCP is the basis of our allowance and is applied to the forecasted probable credit losses to determine the amount of losses we believe exist at the balance sheet date.

We believe these factors are relevant in estimating incurred losses, and we also consider an evaluation of overall portfolio credit quality based on indicators such as changes in our credit evaluation, underwriting and collection management policies, changes in the legal and regulatory environment, general economic conditions and business trends and uncertainties in forecasting and modeling techniques used in estimating our allowance. We update our retail loss forecast models and portfolio indicators on a quarterly basis to incorporate information reflective of the current economic environment.

Assumptions regarding credit losses and LCPs are reviewed periodically and may be impacted by actual performance of finance receivables and changes in any of the factors discussed above. Should the credit loss assumptions or LCP increase, there would be an increase in the amount of allowance for loan losses required, which would decrease the net carrying value of finance receivables and increase the amount of provision for loan losses.

Finance receivables that are considered impaired, including troubled debt restructurings (TDRs), are individually evaluated for impairment. In assessing the risk of individually impaired loans such as TDRs, among the factors we consider are the financial condition of the borrower, geography, collateral performance, historical loss experience, and industry-specific information that management believes is relevant in determining the occurrence of a loss event and measuring impairment. These factors are based on an evaluation of historical and current information, and involve subjective assessment and interpretation.

**Commercial Finance Receivables and the Allowance for Loan Losses** Our commercial lending offerings consist of floorplan financing as well as dealer loans, which are loans to finance improvements to dealership facilities, to provide working capital, and to purchase and/or finance dealership real estate.

Commercial finance receivables are carried at amortized cost, net of allowance for loan losses and any amounts received under a cash management program. Provisions for loan losses are charged to operations in amounts sufficient to maintain the allowance for loan losses at levels considered adequate to cover probable credit losses inherent in the commercial finance receivables. For the International Segment, we established the allowance for loan losses based on historical loss experience. We have less of a history of commercial lending in the North America Segment; therefore, we have performed an analysis of the experience of comparable commercial lenders in order to estimate probable credit losses inherent in our portfolio. The commercial finance receivables are aggregated into loan-risk pools, which are determined based on our internally-developed risk rating system. Based upon our risk ratings, we also determine if any specific dealer loan is considered impaired. If impaired loans are identified, specific reserves are established, as appropriate, and the loan is segregated for separate monitoring.

**Charge-off Policy** Retail finance receivables are generally charged off in the month in which the account becomes 20 days contractually delinquent if we have not yet recorded a repossession charge-off.

Commercial finance receivables are individually evaluated and, where collectibility of the recorded balance is in doubt, are written down to the fair value of the collateral less costs to sell. Commercial receivables are charged off at the earlier of when they are deemed uncollectible or reach 360 days past due.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Impaired Finance Receivables - TDRs** In evaluating whether a loan modification constitutes a TDR, our policy for retail loans is that (i) the modification must constitute a concession and (ii) the debtor must be experiencing financial difficulties. In accordance with our policies and guidelines, we, at times, offer payment deferrals to customers. Each deferral allows the consumer to move up to two delinquent monthly payments to the end of the loan generally by paying a fee (approximately the interest portion of the payment deferred, except where state law provides for a lesser amount). A loan that is deferred two or more times would be considered significantly delayed and therefore meets the definition of a concession. A loan currently in payment default as the result of being delinquent would also represent a debtor experiencing financial difficulties. Therefore, considering these two factors, we have determined that the second deferment granted by us on a retail loan will be considered a TDR and the loan impaired.

Accounts in Chapter 13 bankruptcy that have an interest rate or principal adjustment as part of a confirmed bankruptcy plan will also be considered TDRs.

Commercial receivables subject to forbearance, moratoriums, extension agreements, or other actions intended to minimize economic loss and to avoid foreclosure or repossession of collateral are classified as TDRs. We do not grant concessions on the principal balance of dealer loans.

Finance receivables that become classified as 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 nonaccrual; 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.

**Leased Vehicles** As lessor, we have investments in leased vehicles recorded as operating leases. Leased vehicles consist of automobiles leased to customers and are carried at amortized cost less unearned manufacturer subvention payments, which are received up front. Depreciation expense is recorded on a straight-line basis over the term of the lease agreement to the estimated residual value. Manufacturer subvention is earned on a straight-line basis as a reduction to depreciation expense.

Generally, the lessee may purchase the leased vehicle at the maturity of the lease by paying the purchase price stated in the lease agreement, which equals the contract residual value determined at origination of the lease, plus any fees and all other amounts owed under the lease. If the lessee decides not to purchase the leased vehicle, the lessee must return it to a dealer by the lease's scheduled lease maturity date. Extensions may be granted to the lessee for up to six months. If the lessee extends the maturity date on their lease agreement, the lessee is responsible for additional monthly payments until the leased vehicle is returned or purchased. Since the lessee is not obligated to purchase the vehicle at the end of the contract, we are exposed to a risk of loss to the extent the customer returns the vehicle prior to or at the end of the lease term and the value of the vehicle is lower than the residual value estimated at inception of the lease.

We estimate the expected residual value based on third-party data that considers various data points and assumptions, including, but not limited to, recent auction values, the expected future volume of returning leased vehicles, used vehicle prices, manufacturer incentive programs and fuel prices. Changes in the expected residual value result in increased or decreased depreciation of the leased asset over the remaining term of the lease. Upon disposition, a gain or loss is recorded for any difference between the carrying amount of the lease and the proceeds from the disposition of the asset, including any insurance proceeds. Under the accounting for impairment or disposal of long-lived assets, vehicles on operating leases are evaluated by asset group for impairment. We aggregate leased vehicles into asset groups based on make, year and model. When asset group indicators of impairment exist and aggregate future cash flows from the operating lease, including the expected realizable fair value of the leased assets at the end of the lease, are less than the carrying amount of the lease asset group, an immediate impairment write-down is recognized if the difference is deemed not recoverable.

**Variable Interest Entities (VIEs) – Securitizations and Credit Facilities** We finance a significant portion of our loan and lease origination volume through the use of our credit facilities and execution of securitization transactions, which both utilize Special Purpose Entities (SPEs). In our credit facilities, we transfer finance receivables and lease-related assets to SPEs. These subsidiaries, in turn, issue notes to the agents, collateralized by such assets and cash. The agents provide funding under the notes to the subsidiaries pursuant to an advance formula, and the subsidiaries forward the funds to us in consideration for the transfer of the assets.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

In our securitizations, we transfer finance receivables and lease-related assets to SPEs structured as securitization trusts (Trusts), which issue one or more classes of asset-backed securities. The asset-backed securities are in turn sold to investors.

Our continuing involvement with the credit facilities and Trusts consist of servicing assets held by the SPEs and holding residual interests in the SPEs. These transactions are structured without recourse. The SPEs are considered VIEs under U.S. GAAP and are consolidated because we have: (i) power over the significant activities of the entities and (ii) an obligation to absorb losses and the right to receive benefits from the VIEs that could be significant to the VIEs. Accordingly, we are the primary beneficiary of the VIEs and the finance receivables, lease-related assets, borrowings under our credit facilities and, following a securitization, the related securitization notes payable remain on the consolidated balance sheets. Refer to [Note 3](#), [Note 7](#) and [Note 8](#) for further information.

We are not required, and do not currently intend, to provide any additional financial support to SPEs. While these subsidiaries are included in our consolidated financial statements, these subsidiaries are separate legal entities and the finance receivables, lease-related assets and cash held by these subsidiaries are legally owned by them and are not available to our creditors or creditors of our other subsidiaries.

We recognize finance charge, lease vehicle and fee income on the securitized assets and interest expense on the secured debt issued in securitization transactions, and record a provision for loan losses to recognize probable loan losses inherent in the securitized assets. Cash pledged to support securitization transactions is deposited to a restricted account and recorded on our consolidated balance sheets as restricted cash, which is invested in highly liquid securities with original maturities of 90 days or less.

**Property and Equipment** Property and equipment is carried at amortized cost. Depreciation is generally provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets, which ranges from 1 to 30 years. The basis of assets sold or retired and the related accumulated depreciation are removed from the accounts at the time of disposition and any resulting gain or loss is included in operating expenses. Maintenance, repairs and minor replacements are charged to operations as incurred; major replacements and improvements are capitalized.

**Goodwill** Goodwill is not amortized but rather tested for impairment annually on October 1 or when events occur or circumstances change that trigger a review. The impairment test entails an assessment of qualitative factors to determine whether it is more likely than not that an impairment exists. If it is more likely than not that an impairment exists, then a quantitative impairment test is performed. Impairment exists when the carrying amount of a reporting unit exceeds its fair value.

**Derivative Financial Instruments** We recognize all of our derivative financial instruments as either assets or liabilities on our consolidated balance sheets at fair value. We do not use derivative financial instruments for trading or speculative purposes.

Derivative financial instruments are generally expressed in notional principal or contract amounts that are much larger than the amounts potentially at risk for nonpayment by counterparties. Therefore, in the event of nonperformance by the counterparties, our credit exposure is limited to the uncollected interest and the market value related to the instruments that have become favorable to us, to the extent that market values are not collateralized. We maintain a policy of requiring that all derivative instruments be governed by an International Swaps and Derivatives Association Master Agreement. We enter into derivative instruments and establish risks limits with counterparties that we believe are creditworthy and generally settle on a net basis. In addition, management performs a quarterly assessment of our counterparty credit risk, including a review of credit ratings, credit default swap rates and potential nonperformance of the counterparty.

**Interest Rate Swap Agreements** We utilize interest rate swap agreements to convert certain floating rate exposures to fixed rate or certain fixed-rate exposures to floating rate in order to manage our interest rate exposure. Cash flows from derivatives used to manage interest rate risk are classified as operating activities.

We designate certain pay-fixed, receive-floating interest rate swaps as cash flow hedges of variable rate debt. The risk being hedged is the risk of variability in interest payments attributable to changes in interest rates. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record the changes in the fair value of the hedge in accumulated other comprehensive income/loss.

We designate certain receive-fixed, pay-floating interest rate swaps as fair value hedges of fixed-rate debt. The risk being hedged is the risk of changes in the fair value of the hedged debt attributable to changes in the benchmark interest rate. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record the changes in the fair value of the hedged debt related to the risk being hedged in interest expense. The change in fair value of the related hedge is also recorded in interest expense.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Interest Rate Cap and Floor Agreements** We may purchase interest rate cap and floor agreements to limit floating rate exposures in our credit facilities. As part of our interest rate risk management strategy and when economically feasible, we may simultaneously sell a corresponding interest rate cap or floor agreement in order to offset the premium paid to purchase the interest rate cap or floor agreement and thus retain the interest rate risk. Because the interest rate cap and floor agreements entered into by us or our SPEs do not qualify for hedge accounting, changes in the fair value of interest rate cap and floor agreements purchased by the SPEs and interest rate cap and floor agreements sold by us are recorded in interest expense.

**Foreign Currency Swap Agreements** Our policy is to minimize exposure to changes in currency exchange rates. To meet funding objectives, we borrow in a variety of currencies. We face exposure to currency exchange rates when the currency of our earning assets differs from the currency of the debt funding those assets. When possible, we fund earning assets with debt in the same currency, minimizing exposure to exchange rate movements. When a different currency is used, we may use foreign currency swaps to convert our debt obligations to the local currency of the earning assets being financed.

We designate certain pay-fixed, receive-fixed cross-currency swaps as cash flow hedges of foreign currency-denominated debt. The risk being hedged is the variability in the cash flows for the payments of both principal and interest attributable to changes in foreign currency exchange rates. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record the effective portion of changes in the fair value of the swap in accumulated other comprehensive income/loss. When the hedged cash flows affect earnings via principal remeasurement or accrual of interest expense, we reclassify these amounts to operating expenses or interest expense. Any ineffective portion of a cash flow hedge is recorded to interest expense immediately.

We designate certain pay-float, receive-float cross-currency swaps as fair value hedges of foreign currency-denominated debt. The risk being hedged is the foreign exchange risk associated with the remeasurement of the foreign currency-denominated debt. We assess effectiveness of these hedge relationships based on changes in fair value attributable only to changes in currency exchange rates. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record changes in the fair value of the swap attributable to changes in currency exchange rates to operating expenses, changes in the fair value of the swap attributable to components excluded from the assessment of hedge effectiveness in accumulated other comprehensive income/loss, and reclassify interest accrual components to interest expense.

**Fair Value** Financial instruments are considered Level 1 when quoted prices are available in active markets for identical assets or liabilities as of the reporting date. Active markets are those in which transactions for the asset or liability occur in sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

Financial instruments are considered Level 2 when inputs other than quoted prices are observable for the asset or liability, either directly or indirectly. These include quoted prices for similar assets or liabilities in active markets and quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active.

Financial instruments are considered Level 3 when their values are determined using price models, discounted cash flow methodologies or similar techniques and at least one significant model assumption or input is unobservable. Level 3 financial instruments also include those for which the determination of fair value requires significant management judgment or estimation.

**Income Taxes** We account for income taxes on a separate return basis using an asset and liability method which requires the recognition of deferred tax assets and liabilities for the expected future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax basis, net operating loss and tax credit carryforwards. A valuation allowance is recognized if it is more likely than not that some portion or the entire deferred tax asset will not be realized.

We record uncertain tax positions on the basis of a two-step process whereby: (i) we determine whether it is more likely than not that the tax positions will be sustained based on the technical merits of the position; and (ii) for those tax positions that meet the more likely than not recognition, we recognize the largest amount of tax benefit that is greater than 50% likely to be realized upon ultimate settlement with the related tax authority. We record interest and penalties on uncertain tax positions in income tax provision.

**Revenue Recognition** Finance charge income earned on finance receivables is recognized using the effective interest method. Fees and commissions received (including incentive payments) and direct costs of originating loans are generally deferred and amortized over the term of the related finance receivables using the effective interest method and are removed from the consolidated balance sheets when the related finance receivables are fully charged off or paid in full.

Accrual of finance charge income on retail finance receivables is suspended on accounts that are more than 60 days delinquent, accounts in bankruptcy and accounts in repossession. Payments received on nonaccrual loans are first applied to any fees due,

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

then to any interest due and then any remaining amounts are applied to principal. Interest accrual resumes once an account has received payments bringing the delinquency status to less than 60 days past due or, for TDRs, when repayment is reasonably assured based on the modified terms of the loan.

Accrual of finance charge income on commercial finance receivables is generally suspended on accounts that are more than 90 days delinquent, upon receipt of a bankruptcy notice from a borrower, or where reasonable doubt exists about the full collectibility of contractually agreed upon principal and interest. Payments received on nonaccrual loans are first applied to principal. Interest accrual resumes once an account has received payments bringing the account status fully current and collection of contractual principal and interest is reasonably assured (including amounts previously charged off).

Rental income earned on leased vehicles, including lease origination fees, net of lease origination costs, is recognized on a straight-line basis over the lease term.

**Parent Company Stock-Based Compensation** We measure and record compensation expense for parent company stock-based compensation awards based on the award's estimated fair value. We record compensation expense over the applicable vesting period of an award. Refer to [Note 12](#) for further information.

**Recently Adopted Accounting Standards** Effective January 1, 2019, we adopted ASU 2016-02, "Leases" (ASU 2016-02) using the optional transition method, resulting in the recognition of right-of-use assets of \$129 million, included in other assets, and lease obligations of \$144 million, included in other liabilities on our consolidated balance sheet related to our existing operating leases at January 1, 2019. We elected to apply the package of practical expedients permitted under the transition guidance in the new standard, which allowed us to carry forward our historical lease classification. The accounting for finance leases and leases where we are lessor remained substantially unchanged. The application of ASU 2016-02 had no impact on our consolidated statement of income or consolidated statement of cash flows.

The following table summarizes our minimum commitments under noncancelable operating leases having initial terms in excess of one year at December 31, 2018:

	Years Ending December 31,							Total
	2019	2020	2021	2022	2023	Thereafter		
Minimum commitments	\$ 27	\$ 26	\$ 25	\$ 23	\$ 19	\$ 47	\$ 167	

Refer to [Note 10](#) for information on our operating leases at December 31, 2019.

**Accounting Standards Not Yet Adopted** In June 2016, the Financial Accounting Standards Board issued ASU 2016-13, "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments" (ASU 2016-13), which requires entities to use a new impairment model based on current expected credit losses (CECL) rather than incurred losses. We adopted ASU 2016-13 on January 1, 2020 on a modified retrospective basis. Upon adoption, estimated credit losses under CECL consider relevant information about past events, current conditions and reasonable and supportable forecasts that affect the collectibility of the reported amount, resulting in recognition of lifetime expected credit losses upon loan origination. The adoption impact of ASU 2016-13 will increase our allowance for credit losses by approximately \$800 million, with an after-tax reduction to retained earnings of approximately \$600 million.

## Note 2. Related Party Transactions

We offer loan and lease finance products through GM-franchised dealers to customers purchasing new vehicles manufactured by GM and certain used vehicles 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 cash payments to us to cover interest payments on certain commercial loans.

We purchase certain program vehicles from GM subsidiaries. We simultaneously lease these vehicles to those subsidiaries for use primarily in their vehicle-sharing arrangements. We account for these leases as direct-finance leases, sales-type leases or loans depending on the origin of the asset, all of which are included in our finance receivables, net.

We periodically purchase finance receivables from other GM subsidiaries for vehicles sold to rental car companies and for vehicles sold to certain dealerships. During 2019 and 2018, we purchased \$851 million and \$540 million of these receivables from GM, which are included in our finance receivables, net.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We have related party payables due to GM, primarily for commercial finance receivables originated but not yet funded.

The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM <sup>(a)</sup>	\$	478	\$
Finance receivables from GM subsidiaries <sup>(a)</sup>	\$	39	\$	134
Subvention receivable <sup>(b)</sup>	\$	676	\$	727
Commercial loan funding payable <sup>(c)</sup>	\$	74	\$	61

  

Income Statement Data	Years Ended December 31,					
	2019		2018		2017	
Interest subvention earned on retail finance receivables <sup>(d)</sup>	\$	527	\$	487	\$	438
Interest subvention earned on commercial finance receivables <sup>(d)</sup>	\$	61	\$	67	\$	54
Leased vehicle subvention earned <sup>(e)</sup>	\$	3,273	\$	3,274	\$	3,046

(a) Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$4.1 billion, \$3.8 billion and \$4.3 billion during 2019, 2018 and 2017.

(c) Included in related party payables.

(d) Included in finance charge income.

(e) Included as a reduction to leased vehicle expenses.

Under the 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. GM also agrees to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure that we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provides us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility (the Junior Subordinated Revolving Credit Facility), and GM agrees to use commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower under GM's corporate revolving credit facilities. We have access, subject to available capacity, to \$14.5 billion of GM's unsecured revolving credit facilities consisting of a three-year, \$4.0 billion facility, and a five-year, \$10.5 billion facility. We also have exclusive access to GM's \$2.0 billion GM Revolving 364-Day Credit Facility. In April 2019, GM renewed the GM Revolving 364-Day Credit Facility for an additional 364-day term. This facility has been allocated for exclusive access by us since April 2018. At December 31, 2019, we had no borrowings outstanding under any of these facilities.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At December 31, 2019, we had related party taxes payable of \$4 million for state tax liabilities. At December 31, 2018, we had no related party taxes payable.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Note 3. Finance Receivables**

	December 31, 2019	December 31, 2018
<b>Retail finance receivables</b>		
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	\$ 39,890	\$ 38,354
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	2,378	2,348
Total retail finance receivables, net of fees <sup>(a)</sup>	42,268	40,702
Less: allowance for loan losses - collective	(536)	(523)
Less: allowance for loan losses - specific	(330)	(321)
Total retail finance receivables, net	41,402	39,858
<b>Commercial finance receivables</b>		
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	12,073	12,680
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	76	41
Total commercial finance receivables, net of fees <sup>(b)</sup>	12,149	12,721
Less: allowance for loan losses - collective	(60)	(63)
Less: allowance for loan losses - specific	(18)	(4)
Total commercial finance receivables, net	12,071	12,654
Total finance receivables, net	\$ 53,473	\$ 52,512
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 12,071	\$ 12,654
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 42,012	\$ 39,564

(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$83 million and \$53 million at December 31, 2019 and 2018.

(b) Net of dealer cash management balances of \$1.2 billion and \$922 million at December 31, 2019 and 2018.

**Rollforward of Allowance for Retail Loan Losses** A summary of the activity in the allowance for retail loan losses is as follows:

	Years ended December 31,		
	2019	2018	2017
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 844	\$ 889	\$ 765
Provision for loan losses	690	624	742
Charge-offs	(1,218)	(1,196)	(1,171)
Recoveries	548	536	552
Foreign currency translation	2	(9)	1
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 866	\$ 844	\$ 889

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

**Retail Credit Quality** Our retail finance receivables portfolio includes loans made to consumers and businesses to finance the purchase of vehicles for personal and commercial use. 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 delinquent retail finance receivables, which is not significantly different than the recorded investment for such receivables:

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Amount	Percent of Contractual Amount Due	Amount	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 1,354	3.2%	\$ 1,349	3.3%
Greater than 60 days	542	1.3	547	1.4
Total finance receivables more than 30 days delinquent	1,896	4.5	1,896	4.7
In repossession	44	0.1	44	0.1
Total finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	\$ 1,940	4.6%	\$ 1,940	4.8%

At December 31, 2019 and 2018, the accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$875 million and \$888 million.

**Impaired Retail Finance Receivables - TDRs** The outstanding recorded investment for retail finance receivables that are considered to be TDRs and the related allowance is presented below:

	December 31, 2019	December 31, 2018
Outstanding recorded investment	\$ 2,378	\$ 2,348
Less: allowance for loan losses	(330)	(321)
Outstanding recorded investment, net of allowance	\$ 2,048	\$ 2,027
Unpaid principal balance <sup>(a)</sup>	\$ 2,404	\$ 2,379

(a) Includes \$366 million in nonaccrual loans at both December 31, 2019 and 2018.

Additional information about loans classified as TDRs is presented below:

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
Average outstanding recorded investment	\$ 2,363	\$ 2,288	\$ 2,074
Finance charge income recognized	\$ 245	\$ 239	\$ 228
Number of loans classified as TDRs during the period	69,863	69,298	74,784
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 1,269	\$ 1,267	\$ 1,309

The unpaid principal balance, net of recoveries, of loans that were charged off during the reporting period within 12 months of being modified as a TDR was \$37 million, \$38 million and \$27 million for 2019, 2018 and 2017.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

**Commercial Credit Quality** Our commercial finance receivables consist of dealer financings, primarily for dealer inventory purchases. Proprietary models are used to assign a risk rating to each dealer. We perform periodic credit reviews of each dealership and adjust the dealership's risk rating, if necessary. Dealers in Group VI are subject to additional restrictions on funding, including suspension of lines of credit and liquidation of assets. The following table summarizes the credit risk profile by dealer risk rating of commercial finance receivables:

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 1,953	16.1%	\$ 2,192	17.2%
Group II - Dealers with strong financial metrics	4,666	38.4	4,500	35.4
Group III - Dealers with fair financial metrics	3,989	32.8	4,292	33.7
Group IV - Dealers with weak financial metrics	1,043	8.6	1,205	9.5
Group V - Dealers warranting special mention due to elevated risks	370	3.0	449	3.5
Group VI - Dealers with loans classified as substandard, doubtful or impaired	128	1.1	83	0.7
Balance at end of period	<u>\$ 12,149</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 12,721</u>	<u>100.0%</u>

At December 31, 2019 and 2018, substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status and amounts on nonaccrual status were insignificant. At December 31, 2019, commercial finance receivables classified as TDRs were insignificant and no commercial finance receivables were classified as TDRs at December 31, 2018. Activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for 2019, 2018 and 2017.

**Note 4. Leased Vehicles**

	December 31, 2019	December 31, 2018
Leased vehicles	\$ 62,767	\$ 64,928
Manufacturer subvention	(9,731)	(9,934)
Net capitalized cost	53,036	54,994
Less: accumulated depreciation	(10,981)	(11,435)
Leased vehicles, net	<u>\$ 42,055</u>	<u>\$ 43,559</u>

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at December 31, 2019:

	Years Ending December 31,					
	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Lease payments under operating leases	\$ 6,517	\$ 4,080	\$ 1,607	\$ 137	\$ 4	\$ 12,345

**Note 5. Goodwill**

The following table summarizes the changes in the carrying amounts of goodwill by segment:

	Years ended December 31,								
	2019			2018			2017		
	North America	International	Total	North America	International	Total	North America	International	Total
Beginning balance	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186	\$ 1,105	\$ 92	\$ 1,197	\$ 1,105	\$ 91	\$ 1,196
Foreign currency translation	—	(1)	(1)	—	(11)	(11)	—	1	1
Ending balance	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 1,185</u>	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 81</u>	<u>\$ 1,186</u>	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 92</u>	<u>\$ 1,197</u>

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**
**Note 6. Equity in Net Assets of Non-consolidated Affiliates**

We use the equity method to account for our equity interest in joint ventures. The income of these joint ventures is not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings is reflected as equity income.

In August 2018, we made a \$51 million capital investment representing a 35% equity interest in the newly-formed joint venture SAIC-GMF Leasing Co. Ltd., which was established to conduct auto leasing operations in China.

The following table presents certain aggregated financial data of our joint ventures:

Summarized Balance Sheet Data	December 31, 2019		December 31, 2018	
Finance receivables, net	\$	18,358	\$	16,555
Total assets	\$	19,594	\$	19,368
Debt	\$	14,321	\$	13,618
Total liabilities	\$	16,352	\$	16,439

Summarized Operating Data	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
Finance charge income	\$ 1,369	\$ 1,246	\$ 1,053
Income before income taxes	\$ 630	\$ 696	\$ 661
Net income	\$ 473	\$ 522	\$ 496

The following table summarizes our direct ownership interests in joint ventures:

Joint Ventures	December 31, 2019	December 31, 2018
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	35%

In October 2019, SAIC-GMAC paid a \$140 million cash dividend of which our share was \$49 million. There were no dividends received from SAIC-GMAC in 2018. At December 31, 2019 and 2018, we had undistributed earnings of \$615 million and \$498 million related to our non-consolidated affiliates.

**Note 7. Debt**

	December 31, 2019		December 31, 2018	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
<b>Secured debt</b>				
Revolving credit facilities	\$ 6,152	\$ 6,160	\$ 3,410	\$ 3,413
Securitization notes payable	33,807	34,000	39,425	39,422
Total secured debt	39,959	40,160	42,835	42,835
<b>Unsecured debt</b>				
Senior notes	43,679	44,937	42,611	42,015
Credit facilities	1,936	1,936	2,157	2,151
Other unsecured debt	3,364	3,366	3,385	3,390
Total unsecured debt	48,979	50,239	48,153	47,556
Total secured and unsecured debt	\$ 88,938	\$ 90,399	\$ 90,988	\$ 90,391
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 88,481		\$ 88,305
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 1,918		\$ 2,086

**Secured Debt** Most of the secured debt was issued by VIEs and is repayable only from proceeds related to the underlying pledged assets. Refer to [Note 8](#) for further information.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The weighted average interest rate on secured debt was 2.95% at December 31, 2019. Issuance costs on the secured debt of \$75 million as of December 31, 2019 and \$93 million as of December 31, 2018 are amortized to interest expense over the expected term of the secured debt.

The terms of our revolving credit facilities provide for a revolving period and subsequent amortization period, and are expected to be repaid over periods ranging up to six years. During 2019, we entered into new or renewed credit facilities with a total net additional borrowing capacity of \$225 million.

Securitization notes payable at December 31, 2019 are due beginning in 2020 through 2027. During 2019, we issued \$16.2 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 2.75% and maturity dates ranging from 2022 to 2027.

**Unsecured Debt**

**Senior Notes** At December 31, 2019, we had \$43.7 billion aggregate outstanding in senior notes that mature from 2020 through 2029 and have a weighted average interest rate of 3.42%. Issuance costs on senior notes of \$111 million as of December 31, 2019 and \$121 million as of December 31, 2018 are amortized to interest expense over the term of the notes.

During 2019, we issued \$6.9 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 3.63% and maturity dates ranging from 2021 through 2029.

In January 2020, we issued \$1.25 billion in senior notes with an interest rate of 2.90% due in 2025.

General Motors Financial Company, Inc. is the sole guarantor of its subsidiaries' unsecured debt obligations for which a guarantee is provided.

**Credit Facilities and Other Unsecured Debt** We use unsecured credit facilities with banks as well as non-bank instruments as funding sources. Our credit facilities and other unsecured debt have maturities of up to four years. The weighted average interest rate on these credit facilities and other unsecured debt was 4.73% at December 31, 2019.

**Contractual Debt Obligations** The following table presents the expected scheduled principal and interest payments under our contractual debt obligations:

	Years Ending December 31,							Total
	2020	2021	2022	2023	2024	Thereafter		
Secured debt	\$ 24,089	\$ 10,233	\$ 3,781	\$ 1,182	\$ 731	\$ —	\$ 40,016	
Unsecured debt	11,498	10,457	7,982	5,856	5,064	8,160	49,017	
Interest payments	2,485	1,573	982	707	431	477	6,655	
	<u>\$ 38,072</u>	<u>\$ 22,263</u>	<u>\$ 12,745</u>	<u>\$ 7,745</u>	<u>\$ 6,226</u>	<u>\$ 8,637</u>	<u>\$ 95,688</u>	

**Compliance with Debt Covenants** Several of 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 debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At December 31, 2019, we were in compliance with these debt covenants.

**Note 8. Variable Interest Entities**

**Securitizations and Credit Facilities** The following table summarizes the assets and liabilities related to our consolidated VIEs:

	December 31, 2019	December 31, 2018
Restricted cash <sup>(a)</sup>	\$ 2,643	\$ 2,380
Finance receivables, net of fees	\$ 35,392	\$ 32,626
Lease related assets	\$ 14,464	\$ 21,781
Secured debt	\$ 39,771	\$ 42,504

<sup>(a)</sup> Included in other assets.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**
**Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities**

We are exposed to certain risks arising from both our business operations and economic conditions. We manage economic risks, including interest rate risk, primarily by managing the amount, sources, and duration of our assets and liabilities and the use of derivative financial instruments. Specifically, we enter into derivative financial instruments to manage exposures that arise from business activities that result in the receipt or payment of future known and uncertain cash amounts, the value of which are determined by interest rates. Our derivative financial instruments are used to manage differences in the amount, timing, and duration of our known or expected cash receipts and our known or expected cash payments principally related to our borrowings.

Certain of our foreign operations expose us to fluctuations of foreign interest rates and exchange rates. We primarily finance our earning assets with debt in the same currency to minimize the impact to earnings from our exposure to fluctuations in exchange rates. When we use a different currency, these fluctuations may impact the value of our cash receipts and payments in terms of our functional currency. We enter into derivative financial instruments to protect the value or fix the amount of certain assets and liabilities in terms of the relevant functional currency. The table below presents the gross amounts of fair value of our derivative instruments and the associated notional amounts:

	December 31, 2019			December 31, 2018		
	Notional	Fair Value of Assets <sup>(a)</sup>	Fair Value of Liabilities <sup>(a)</sup>	Notional	Fair Value of Assets <sup>(a)</sup>	Fair Value of Liabilities <sup>(a)</sup>
<b>Derivatives designated as hedges</b>						
<b>Fair value hedges</b>						
Interest rate swaps	\$ 9,458	\$ 234	\$ 23	\$ 9,533	\$ 42	\$ 231
Foreign currency swaps	1,796	22	71	1,829	37	60
<b>Cash flow hedges</b>						
Interest rate swaps	590	—	6	768	8	—
Foreign currency swaps	4,429	40	119	2,075	43	58
<b>Derivatives not designated as hedges</b>						
Interest rate contracts	92,400	340	300	99,666	372	520
Total <sup>(b)</sup>	\$ 108,673	\$ 636	\$ 519	\$ 113,871	\$ 502	\$ 869

(a) The gross amounts of the fair value of our assets and liabilities are included in other assets and other liabilities, respectively. Amounts accrued for interest payments in a net receivable position are included in other assets. Amounts accrued for interest payments in a net payable position are included in other liabilities. All our derivatives are categorized within Level 2 of the fair value hierarchy. The fair value for Level 2 instruments 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) We primarily enter into derivative instruments through AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); however, our SPEs may also be parties to derivative instruments. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At December 31, 2019 and December 31, 2018, the fair value of assets and liabilities available for offset was \$302 million and \$320 million. At December 31, 2019 and December 31, 2018, we held \$210 million and \$30 million of collateral from counterparties that is available for netting against our asset positions. At December 31, 2019 and December 31, 2018, we posted \$89 million and \$451 million of collateral to counterparties that is available for netting against our liability positions.

The following amounts were recorded in the consolidated balance sheet related to items designated and qualifying as hedged items in fair value hedging relationships:

	Carrying Amount of Hedged Items		Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments <sup>(a)</sup>	
	December 31, 2019	December 31, 2018	December 31, 2019	December 31, 2018
Unsecured debt	\$ 20,397	\$ 17,923	\$ (77)	\$ 459

(a) Includes \$69 million and \$247 million at December 31, 2019 and December 31, 2018 of amortization remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

The tables below present the effect of our derivative financial instruments in the consolidated statements of income:

	Years Ended December 31,			
	2019		2018	
	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>
<b>Fair value hedges</b>				
Hedged items - interest rate swaps	\$ (569)	\$ —	\$ 83	\$ —
Interest rate swaps	355	—	(102)	—
Hedged items - foreign currency swaps	—	33	—	(17)
Foreign currency swaps	(59)	(28)	(5)	18
<b>Cash flow hedges</b>				
Interest rate swaps	5	—	14	—
Foreign currency swaps	(87)	3	(49)	(114)
<b>Derivatives not designated as hedges</b>				
Interest rate contracts	142	—	26	—
Foreign currency swaps	—	—	(44)	(142)
Total (losses) income recognized	<u>\$ (213)</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ (77)</u>	<u>\$ (255)</u>

(a) Total interest expense was \$3.6 billion and \$3.2 billion for 2019 and 2018.

(b) Activity is offset by translation activity also recorded in operating expenses related to foreign currency-denominated loans. Total operating expenses were \$1.6 billion and \$1.5 billion for 2019 and 2018.

	Year Ended December 31, 2017
<b>Fair value hedges</b>	
Interest rate swaps <sup>(a)(b)</sup>	\$ 42
<b>Cash flow hedges</b>	
Interest rate swaps <sup>(a)</sup>	3
Foreign currency swaps <sup>(c)</sup>	121
<b>Derivatives not designated as hedges</b>	
Interest rate contracts <sup>(a)</sup>	40
Foreign currency swaps <sup>(c)(d)</sup>	86
Total income recognized	<u>\$ 292</u>

(a) Recognized in earnings as interest expense.

(b) Includes hedge ineffectiveness which reflects the net change in the fair value of interest rate swaps offset by the change in fair value of hedged debt attributable to the hedged risk.

(c) Recognized in earnings as operating expenses and interest expense.

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

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

The tables below present the effect of our derivative financial instruments in the consolidated statements of comprehensive income:

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss		
	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
<b>Fair value hedges</b>			
Foreign currency swaps	\$ (41)	\$ (3)	\$ —
<b>Cash flow hedges</b>			
Interest rate swaps	(6)	3	5
Foreign currency swaps	(113)	(89)	81
Total	<u>\$ (160)</u>	<u>\$ (89)</u>	<u>\$ 86</u>
	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income <sup>(a)(b)</sup>		
	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
<b>Fair value hedges</b>			
Foreign currency swaps	\$ 41	\$ 3	\$ —
<b>Cash flow hedges</b>			
Interest rate swaps	(3)	(7)	(1)
Foreign currency swaps	64	86	(86)
Total	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 82</u>	<u>\$ (87)</u>

(a) All amounts reclassified from accumulated other comprehensive loss were recorded to interest expense.

(b) During the next twelve months, we estimate \$26 million in gains will be reclassified into pretax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

**Note 10. Commitments and Contingencies**

**Operating Leases** Our lease obligations consist primarily of real estate office space with terms up to 11 years. Certain leases contain escalation clauses and renewal options, and generally our leases have no residual value guarantees or material covenants. We exclude from our balance sheet leases with a term equal to one year or less and do not separate non-lease components from our real estate leases. Rent expense under operating leases was \$38 million and variable lease costs were insignificant for the year ended December 31, 2019. At December 31, 2019, operating lease right-of-use assets, included in other assets, were \$137 million and operating lease liabilities, included in other liabilities, were \$158 million. Operating lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations were \$36 million for the year ended December 31, 2019. At December 31, 2019, our undiscounted future lease obligations related to operating leases having initial terms in excess of one year were \$27 million, \$27 million, \$25 million, \$21 million, \$20 million, and \$67 million for the years 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 and thereafter, with imputed interest of \$29 million at December 31, 2019. The weighted average discount rate was 4.4% and the weighted average remaining lease term was 7.9 years at December 31, 2019. Lease agreements that have not yet commenced were insignificant at December 31, 2019.

**Concentrations of Credit Risk** Financial instruments which potentially subject us to concentrations of credit risk are primarily cash equivalents, restricted cash, derivative financial instruments and retail finance receivables. Our cash equivalents and restricted cash represent investments in highly rated securities placed through various major financial institutions. The counterparties to our derivative financial instruments are various major financial institutions.

Borrowers located in Texas accounted for 12.5% of the retail finance receivable portfolio at December 31, 2019. No other state or country accounted for more than 10% of the retail finance receivable portfolio.

At December 31, 2019, substantially all of our commercial finance receivables represent loans to GM-franchised dealers and their affiliates.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Guarantees of Indebtedness** At December 31, 2019 and 2018, we guaranteed approximately \$561 million and \$1.1 billion in aggregate principal amount of Euro Medium Term Notes issued by General Motors Financial International B.V., our former subsidiary, pursuant to our Euro Medium Term Note Programme. Subject to the terms and conditions of a letter agreement with BNP Paribas in connection with the sale of our European Operations, BNP Paribas will reimburse us for any amount that we may pay under any such guarantees.

**Legal Proceedings** We are subject to various pending and potential legal and regulatory proceedings in the ordinary course of business, including litigation, arbitration, claims, investigations, examinations, subpoenas and enforcement proceedings. Some litigation against us could take the form of class actions. The outcome of these proceedings are inherently uncertain, and thus we cannot confidently predict how or when proceedings will be resolved. An adverse outcome in one or more of these proceedings could result in substantial damages, settlements, fines, penalties, diminished income or reputational harm. We identify below the material proceedings in connection with which we believe a material loss is reasonably possible or probable.

In accordance with the current accounting standards for loss contingencies, we establish reserves for legal matters when it is probable that a loss associated with the matter has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. The actual costs of resolving legal matters may be higher or lower than any amounts reserved for these matters. At December 31, 2019, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is up to \$53 million, and have accrued \$19 million.

In 2014 and 2015, we were served with investigative subpoenas from various state attorneys general and other governmental offices to produce documents and data relating to our automobile loan and lease business and securitization of loans and leases. We believe that we have cooperated fully with all reasonable requests for information. We are currently unable to estimate any reasonably possible loss or range of loss that may result from these investigations.

**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 \$13 million as of December 31, 2019.

**Note 11. Shareholders' Equity**

	December 31, 2019	December 31, 2018
<b>Common Stock</b>		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

In October 2019 and 2018, our Board of Directors declared and paid dividends of \$400 million and \$375 million on our common stock to General Motors Holdings LLC.

	December 31, 2019	December 31, 2018
<b>Preferred Stock</b>		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Series A	1,000,000	1,000,000
Series B	500,000	500,000

During 2019, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, and \$33 million to holders of record of our Series B Preferred Stock. During 2018, we paid dividends of \$59 million to holders of record of our Series A Preferred Stock.

In October 2019, prior to the declaration of our common stock dividend, our Board of Directors declared a dividend of \$28.75 per share, \$29 million in the aggregate, on our Series A Preferred Stock, payable on March 30, 2020 to holders of record at March 15, 2020 and declared a dividend of \$32.50 per share, \$16 million in the aggregate, on our Series B Preferred Stock payable on

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**

**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

March 30, 2020 to holders of record at March 15, 2020. Accordingly, \$45 million has been set aside for the payment of these dividends.

In September 2018, we issued 500,000 shares, par value \$0.01 per share, of Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series B (Series B Preferred Stock), at a liquidation preference of \$1,000 per share, for net proceeds of approximately \$492 million.

Holders of Series B Preferred Stock are entitled to receive cash dividend payments when, as and if declared by our Board of Directors (or a duly authorized committee of our Board of Directors). Dividends on the Series B Preferred Stock accrue and are payable from September 24, 2018 to, but excluding, September 30, 2028 at a rate of 6.500% per annum, payable semi-annually in arrears on March 30 and September 30 of each year, beginning on March 30, 2019. From and including September 30, 2028, holders of the Series B Preferred Stock will be entitled to receive cash dividend payments at a floating rate equal to the then-applicable three-month U.S. Dollar LIBOR plus a spread of 3.436% per annum, payable quarterly in arrears, on March 30, June 30, September 30 and December 30 of each year. Dividends on the Series B Preferred Stock are cumulative whether or not we have earnings, there are funds legally available for the payment of the dividends or the dividends are authorized or declared.

The Series B Preferred Stock does not have a maturity date. We may, at our option, redeem the shares of Series B Preferred Stock, in whole or in part, at any time on or after September 30, 2028, at a price of \$1,000 per share of Series B Preferred Stock plus all accumulated and unpaid dividends to, but excluding, the date of redemption.

In September 2017, we issued 1,000,000 shares, par value \$0.01 per share, of Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series A (Series A Preferred Stock), at a liquidation preference of \$1,000 per share, for net proceeds of \$985 million.

For the first 10 years after issuance, holders of the Series A Preferred Stock will be entitled to receive cash dividend payments at an annual rate of 5.750%, payable semi-annually in arrears on March 30 and September 30 of each year beginning on March 30, 2018. After 10 years, holders of the Series A Preferred Stock will be entitled to receive cash dividend payments at a floating rate equal to the then applicable three-month U.S. Dollar LIBOR plus a spread of 3.598% per annum, payable quarterly in arrears, on March 30, June 30, September 30 and December 30 of each year. Dividends on the Series A Preferred Stock are cumulative whether or not we have earnings, there are funds legally available for the payment of the dividends or the dividends are authorized or declared.

The Series A Preferred Stock does not have a maturity date. We may, at our option, redeem the shares of Series A Preferred Stock, in whole or in part, at any time on or after September 30, 2027, at a price of \$1,000 per share of Series A Preferred Stock plus all accumulated and unpaid dividends to, but excluding, the date of redemption.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

The following table summarizes the significant components of accumulated other comprehensive loss:

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
<b>Unrealized (loss) gain on hedges</b>			
Beginning balance	\$ 9	\$ 16	\$ 17
Change in value of hedges, net of tax	(58)	(7)	(1)
Ending balance	(49)	9	16
<b>Defined benefit plans</b>			
Beginning balance	1	1	(20)
Reclassification adjustment, net of tax <sup>(a)</sup>	—	—	21
Ending balance	1	1	1
<b>Foreign currency translation adjustment</b>			
Beginning balance	(1,076)	(785)	(1,235)
Translation gain (loss), net of tax	5	(291)	253
Reclassification adjustment <sup>(a)</sup>	—	—	197
Ending balance	(1,071)	(1,076)	(785)
Total accumulated other comprehensive loss	<u>\$ (1,119)</u>	<u>\$ (1,066)</u>	<u>\$ (768)</u>

*(a) The reclassification adjustment in 2017 is related to the sale of the European Operations.*

**Note 12. Parent Company Stock-Based Compensation**

GM grants to certain employees and key executive officers Restricted Stock Units (RSUs), Performance-based Share Units (PSUs) and stock options. Shares awarded under the plans are subject to forfeiture if the participant leaves the company for reasons other than those permitted under the plans, such as retirement, death or disability.

RSU awards granted either cliff vest or ratably vest generally over a three-year service period, as defined in the terms for each award. PSU awards vest at the end of a three-year performance period based on performance criteria determined by the Executive Compensation Committee of the GM Board of Directors at the time of award. The number of shares earned may equal, exceed or be less than the targeted number of shares depending on whether the performance criteria are met, surpassed or not met. Stock options expire 10 years from the grant date. GM's performance-based stock options vest ratably over 55 months based on the performance of its common stock relative to that of a specified peer group. GM's service-based stock options vest ratably over 19 months to three years.

The following table summarizes information about RSUs, PSUs and stock options granted to our employees and key executive officers under GM's stock-based compensation programs (units in thousands):

	Year Ended December 31, 2019		
	Shares	Weighted-Average Grant Date Fair Value	Weighted-Average Remaining Contractual Term (years)
Units outstanding at January 1, 2019	2,862	\$ 27.54	1.2
Granted	863	\$ 37.97	
Settled	(917)	\$ 30.44	
Forfeited or expired	(31)	\$ 41.88	
Units outstanding at December 31, 2019 <sup>(a)</sup>	<u>2,777</u>	\$ 30.26	1.3
Units unvested and expected to vest at December 31, 2019	1,491	\$ 40.62	1.7
Units vested and payable at December 31, 2019	1,196	\$ 15.84	

*(a) Includes the target amount of PSUs.*

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Total compensation expense related to the above awards was \$50 million, \$29 million and \$48 million in 2019, 2018 and 2017.

The assumptions used to estimate the fair value of the stock options issued during 2019, 2018 and 2017 are a dividend yield of 3.90%, 3.69% and 4.43%, expected volatility of 28%, 28% and 25%, a risk-free interest rate of 2.63%, 2.73% and 1.97%, and an expected option life of 6.00 years, 5.98 years and 5.84 years.

At December 31, 2019, total unrecognized compensation expense for nonvested equity awards granted was \$30 million. This expense is expected to be recorded over a weighted-average period of one year. The total fair value of RSUs and PSUs vested was \$19 million, \$21 million and \$16 million in 2019, 2018 and 2017.

In 2019, 2018, and 2017, total payments for 22,000, 165,000 and 300,000 RSUs settled in cash under stock incentive plans were \$1 million, \$7 million and \$11 million.

**Note 13. Employee Benefit Plans**

We have defined contribution retirement plans covering the majority of our employees. We recognized \$25 million, \$22 million and \$20 million in compensation expense for 2019, 2018 and 2017 related to these plans. Contributions to the plans were made in cash.

**Note 14. Income Taxes**

The following table summarizes income before income taxes and equity income:

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
U.S. income	\$ 1,599	\$ 1,421	\$ 710
Non-U.S. income	339	289	313
Income before income taxes and equity income	\$ 1,938	\$ 1,710	\$ 1,023
<b>Income Tax Expense</b>	<b>Years Ended December 31,</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Current income tax expense</b>			
U.S. state and local	\$ 16	\$ 1	\$ (4)
Non-U.S.	81	83	73
Total current	97	84	69
<b>Deferred income tax expense</b>			
U.S. federal	330	133	(16)
U.S. state and local	71	75	31
Non-U.S.	39	31	27
Total deferred	440	239	42
Total income tax provision	\$ 537	\$ 323	\$ 111

Provisions are made for estimated U.S. and non-U.S. income taxes, which may be incurred on the reversal of our basis differences in investments in foreign subsidiaries not deemed to be indefinitely reinvested. At December 31, 2019 and 2018, taxes on \$409 million and \$138 million have not been provided on basis differences in investments as a result of earnings in foreign subsidiaries which are deemed indefinitely reinvested. Deferred tax liability associated with indefinitely reinvested basis differences was insignificant.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

A reconciliation between the U.S. federal statutory tax rate and the effective tax rate is as follows:

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
U.S. federal statutory tax rate	21.0 %	21.0 %	35.0 %
Non-U.S. income taxed at other than the U.S. federal statutory rate	2.1	2.8	(0.1)
State and local income taxes	4.0	4.2	3.5
U.S. tax on non-U.S. earnings	1.1	0.2	7.3
Valuation allowance	0.5	0.4	1.1
Tax credits and incentives	(0.7)	(6.2)	(11.2)
U.S. federal tax reform impact	—	(2.6)	(23.4)
Other	(0.3)	(0.9)	(1.3)
Effective tax rate	27.7 %	18.9 %	10.9 %

**Deferred Income Tax Assets and Liabilities** Deferred income tax assets and liabilities at December 31, 2019 and 2018 reflect the effect of temporary differences between amounts of assets, liabilities and equity for financial reporting purposes and the basis of such assets, liabilities and equity as measured by tax laws, as well as tax loss and tax credit carryforwards. The following table summarizes the components of temporary differences and carryforwards that give rise to deferred tax assets and liabilities:

	December 31, 2019	December 31, 2018
<b>Deferred tax assets</b>		
Net operating loss carryforward - U.S. <sup>(a)</sup>	\$ 371	\$ 968
Net operating loss carryforward - non-U.S. <sup>(b)</sup>	178	167
Market value difference of loan portfolio	310	23
Accruals	115	104
Tax credits <sup>(c)</sup>	839	806
Other	185	151
Total deferred tax assets before valuation allowance	1,998	2,219
Less: valuation allowance	(279)	(270)
Total deferred tax assets	1,719	1,949
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Depreciable assets	2,177	2,020
Deferred acquisition costs	123	134
Other	152	103
Total deferred tax liabilities	2,452	2,257
Net deferred tax liability	\$ (733)	\$ (308)

(a) Includes tax-effected operating losses of \$339 million expiring through 2039 and \$32 million that may be carried forward indefinitely at December 31, 2019.

(b) Includes tax-effected operating losses of \$142 million expiring through 2039 and \$36 million that may be carried forward indefinitely at December 31, 2019.

(c) Includes tax credits of \$839 million expiring through 2039 at December 31, 2019.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax return and 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. As of December 31, 2019, we have \$279 million in valuation allowances against deferred tax assets in U.S. jurisdictions. The increase in valuation allowance of \$9 million is a result of an increase in foreign tax credits.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Uncertain Tax Positions	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
Beginning balance	\$ 50	\$ 54	\$ 56
Additions to prior years' tax positions	1	—	—
Reductions to prior years' tax positions	—	—	(1)
Additions to current year tax positions	7	3	4
Reductions in tax positions due to lapse of statutory limitations	(1)	(5)	(5)
Foreign currency translation	—	(2)	—
Ending balance	\$ 57	\$ 50	\$ 54

At December 31, 2019, 2018 and 2017, there were \$41 million, \$37 million and \$33 million of net unrecognized tax benefits that, if recognized, would favorably affect the effective tax rate.

We recognize accrued interest and penalties associated with uncertain tax positions as a component of the income tax provision. Accrued interest and penalties are included within other liabilities on the consolidated balance sheets.

During 2019, 2018 and 2017, income tax related interest and penalties recorded were insignificant. At December 31, 2019 and 2018 we had liabilities of \$78 million and \$74 million for income tax-related interest and penalties.

At December 31, 2019, it is not possible to reasonably estimate the expected change to the total amount of unrecognized tax benefits in the next twelve months.

Periodically, we make deposits to taxing jurisdictions which reduce our unrecognized tax benefit balance, but are not reflected in the reconciliation above. At December 31, 2019 and 2018 the amount of deposits that reduce our unrecognized tax benefit liability in the consolidated balance sheets was \$13 million and \$14 million.

**Other Matters** We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of these tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At December 31, 2019, we had related party taxes payable of \$4 million for state tax liabilities. At December 31, 2018, there were no related party taxes payable due to GM.

Income tax returns are filed in multiple jurisdictions and are subject to examination by taxing authorities throughout the world. We have open tax years from 2011 to 2019 with various tax jurisdictions. These open years contain matters that could be subject to differing interpretations of applicable tax laws and regulations as they relate to the amount, character, timing or inclusion of revenue and/or recognition of expenses, or the sustainability of income tax credits. Certain of our state and foreign tax returns are currently under examination in various jurisdictions.

On December 22, 2017, the Tax Act was signed into law. The Tax Act changed many aspects of U.S. corporate income taxation, including the reduction of the corporate income tax rate from 35% to 21%, implementation of a territorial tax system and imposition of a tax on deemed repatriated earnings of foreign subsidiaries. During 2018, we filed our 2017 U.S. federal income tax return and updated our 2017 estimated tax benefit from \$240 million to \$286 million, primarily related to the remeasurement of transition tax as a result of proposed regulations issued in August 2018 and associated impacts to our deferred tax asset carryforwards.

**Note 15. Discontinued Operations**

On October 31, 2017, we completed the sale of our European Operations to Banque PSA Finance S.A. and BNP Paribas Personal Finance S.A.

The net consideration paid at closing for our European Operations was \$1.1 billion, and we recognized a disposal loss of \$525 million, which includes \$197 million related to the recognition of foreign currency translation losses. Following the sale of our European Operations, we paid \$550 million special dividend to GM.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following table summarizes the results of operations of the European Operations:

	Year Ended December 31, 2017
Total revenue	\$ 474
Interest expense	79
Other expenses	263
Total costs and expenses	342
Income from discontinued operations before income taxes	132
Loss on sale of discontinued operations before income taxes	525
Loss from discontinued operations before income taxes	(393)
Income tax provision	31
<b>Loss from discontinued operations, net of tax</b>	<b>\$ (424)</b>

**Note 16. Supplemental Information for the Consolidated Statements of Cash Flows**

Cash payments for interest costs and income taxes consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
Interest costs (none capitalized)	\$ 3,475	\$ 2,941	\$ 2,571
Income taxes	\$ 60	\$ 68	\$ 99

Non-cash investing items consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2019	2018	2017
Subvention receivable from GM <sup>(a)</sup>	\$ 676	\$ 727	\$ 306
Commercial loan funding payable to GM <sup>(a)</sup>	\$ 74	\$ 61	\$ 90

(a) Refer to [Note 2](#) for further information.

**Note 17. Segment Reporting and Geographic Information**

Our chief operating decision maker evaluates the operating results and performance of our business based on our North America and International segments. The management of each segment is responsible for executing our strategies. As discussed in [Note 1](#), our European Operations are presented as discontinued operations and are excluded from our segment results for 2017. These operations were previously included in our International Segment. Key operating data for our operating segments were as follows:

	Year Ended December 31, 2019		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 13,318	\$ 1,236	\$ 14,554
Operating expenses	1,172	392	1,564
Leased vehicle expenses	6,634	51	6,685
Provision for loan losses	569	157	726
Interest expense	3,171	470	3,641
Equity income	—	166	166
Income from continuing operations before income taxes	<u>\$ 1,772</u>	<u>\$ 332</u>	<u>\$ 2,104</u>

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

	Year Ended December 31, 2018		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 12,771	\$ 1,245	\$ 14,016
Operating expenses	1,125	397	1,522
Leased vehicle expenses	6,879	38	6,917
Provision for loan losses	490	152	642
Interest expense	2,735	490	3,225
Equity income	—	183	183
Income from continuing operations before income taxes	\$ 1,542	\$ 351	\$ 1,893

	Year Ended December 31, 2017		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 10,999	\$ 1,152	\$ 12,151
Operating expenses	1,050	340	1,390
Leased vehicle expenses	6,391	24	6,415
Provision for loan losses	623	134	757
Interest expense	2,032	534	2,566
Equity income	—	173	173
Income from continuing operations before income taxes	\$ 903	\$ 293	\$ 1,196

	December 31, 2019			December 31, 2018		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 46,679	\$ 6,794	\$ 53,473	\$ 45,711	\$ 6,801	\$ 52,512
Leased vehicles, net	\$ 41,881	\$ 174	\$ 42,055	\$ 43,396	\$ 163	\$ 43,559
Total assets	\$ 99,453	\$ 9,764	\$ 109,217	\$ 100,176	\$ 9,744	\$ 109,920

The following table summarizes information concerning principal geographic areas:

	At and For the Years Ended December 31,					
	2019		2018		2017	
	Revenue	Long-Lived Assets <sup>(a)</sup>	Revenue	Long-Lived Assets <sup>(a)</sup>	Revenue	Long-Lived Assets <sup>(a)</sup>
U.S.	\$ 12,672	\$ 39,509	\$ 12,158	\$ 41,320	\$ 10,424	\$ 40,674
Non-U.S. <sup>(b)</sup>	1,882	2,772	1,858	2,490	1,727	2,467
Total consolidated	\$ 14,554	\$ 42,281	\$ 14,016	\$ 43,810	\$ 12,151	\$ 43,141

(a) Long-lived assets includes \$42.1 billion, \$43.6 billion and \$42.9 billion of vehicles on operating leases at December 31, 2019, 2018 and 2017.

(b) No individual country represents more than 10% of our total revenue or long-lived assets.

**Note 18. Regulatory Capital and Other Regulatory Matters**

We are required to comply with a wide variety of laws and regulations. Certain of our entities operate in international markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that certain of these entities meet 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. Our most significant regulated international bank, located in Brazil, had a most recently reported capital ratio of 24.9% and the minimum capital requirement was 10.5%. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$7.8 billion and \$7.9 billion at December 31, 2019 and 2018.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Note 19. Supplementary Quarterly Financial Information (Unaudited)**

The following tables summarize supplementary quarterly financial information:

	First Quarter	Second Quarter	Third Quarter	Fourth Quarter
<b>2019</b>				
Total revenue	\$ 3,620	\$ 3,639	\$ 3,659	\$ 3,636
Income from continuing operations before income taxes	\$ 359	\$ 536	\$ 711	\$ 498
Net income	\$ 271	\$ 403	\$ 516	\$ 377
Net income attributable to common shareholder	\$ 248	\$ 381	\$ 493	\$ 355
<b>2018</b>				
Total revenue	\$ 3,411	\$ 3,488	\$ 3,518	\$ 3,599
Income from continuing operations before income taxes	\$ 443	\$ 536	\$ 498	\$ 416
Net income	\$ 369	\$ 442	\$ 441	\$ 318
Net income attributable to common shareholder	\$ 355	\$ 427	\$ 426	\$ 296

**Item 9. Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure**

None

**Item 9A. Controls and Procedures**

**Evaluation of Disclosure Controls and Procedures** We maintain disclosure controls and procedures designed to provide reasonable assurance that information required to be disclosed in reports filed under the Exchange Act is recorded, processed, summarized and reported within the specified time periods and accumulated and communicated to our management, including our principal executive officer (CEO) and principal financial officer (CFO), as appropriate to allow timely decisions regarding required disclosure.

Our management, with the participation of our CEO and CFO, evaluated the effectiveness of our disclosure controls and procedures (as defined in Rules 13a-15(e) or 15d-15(e) promulgated under the Exchange Act) at December 31, 2019. Based on this evaluation, required by paragraph (b) of Rule 13a-15 and or 15d-15, our CEO and CFO concluded that our disclosure controls and procedures were effective at the reasonable assurance level as of December 31, 2019.

**Management's Report on Internal Control over Financial Reporting** Our management is responsible for establishing and maintaining effective internal control over financial reporting as defined in Rules 13a-15(f) and 15d-15(f) under the Exchange Act. This system is designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of consolidated financial statements for external purposes in accordance with U.S. GAAP. Because of the inherent limitations of internal control over financial reporting, including the possibility of collusion or improper management override of controls, misstatements due to error or fraud may not be prevented or detected on a timely basis.

Our management performed an assessment of the effectiveness of our internal control over financial reporting at December 31, 2019, utilizing the criteria discussed in the "Internal Control - Integrated Framework (2013)" issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. The objective of this assessment was to determine whether our internal control over financial reporting was effective at December 31, 2019. Based on management's assessment, we have concluded that our internal control over financial reporting was effective at December 31, 2019.

**Changes in Internal Control over Financial Reporting** There were no changes made to our internal control over financial reporting during the quarter ended December 31, 2019, that have materially affected, or are reasonably likely to materially affect, our internal controls over financial reporting.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICATIONS

I, Daniel E. Berce, certify that:

1. I have reviewed this Annual Report on Form 10-K of General Motors Financial Company, Inc.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
  - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
  - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
  - (c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
  - (d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
  - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
  - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: February 5, 2020

/s/ Daniel E. Berce

\_\_\_\_\_  
Daniel E. Berce

President and Chief Executive Officer

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICATIONS

I, Susan B. Sheffield, certify that:

1. I have reviewed this Annual Report on Form 10-K of General Motors Financial Company, Inc.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
  - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
  - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
  - (c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
  - (d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
  - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
  - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: February 5, 2020

/s/ Susan B. Sheffield

\_\_\_\_\_  
Susan B. Sheffield

Executive Vice President and Chief Financial Officer

# **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 (“U.S. GAAP”) 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. Reserva 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
- VIII. Compensación basada en acciones
- IX. Consolidación
- X. Valor razonable

## **I. Reconocimiento de los efectos de inflación**

### **U.S. GAAP**

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 excepto en casos cuando una entidad de reporte opere en un entorno económico altamente inflacionario. Bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP), una economía es considerada como altamente inflacionaria cuando la tasa de inflación acumulada de los últimos tres años excede el 100%.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

Al 1ero de enero de 2008, las Compañías en México suspendieron el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros debido a un entorno económico no inflacionario, sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de re expresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A 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 años es igual o mayor al 26%.

## **II. Reserva para Riesgos Crediticios**

### **U.S. GAAP**

La reserva para préstamos y arrendamientos se basa en la estimación de la probable pérdida inherente a los préstamos y cartera de la compañía tanto comerciales como de consumo.

La evaluación y medida del deterioro de los préstamos y arrendamientos financieros ocurre a través de una de los dos siguientes metodologías establecidas:

1. Reservas específicas establecidas para préstamos y arrendamientos financieros específicos evaluados como en deterioro, o
2. Reservas para carteras las cuáles son establecidas para grupos grandes de préstamos y arrendamientos financieros con saldos de pequeños y homogéneos los cuales son evaluados colectivamente para su deterioro.

Los préstamos y arrendamientos financieros que no son parte de un grupo grande de préstamos y arrendamientos financieros homogéneos son evaluados bajo la metodología de reserva específica. Los préstamos y arrendamientos financieros que nos son considerados en deterioro bajo la metodología de reserva específica así como bajo préstamos y arrendamientos financieros homogéneos están sujetos al cálculo para reserva a nivel de cartera.

La reserva deberá ser establecida cuando es probable que los préstamos de la cartera se han deteriorado y el importe de la pérdida pueda ser razonablemente estimado. Una acumulación de pérdida es inicialmente reconocida en los estados financieros durante el período en el cual el evento de pérdida que dio lugar al deterioro ocurre y solamente por el monto del deterioro que ha ocurrido a la fecha del balance general.

El deterioro a nivel de cartera puede ser basado en estadísticas históricas, tales como período de recuperación promedio y promedio de monto recuperado, junto con una tasa de interés efectiva como medio de medición del deterioro de dichos préstamos.

El deterioro de un préstamo en específico puede ser medido en base al valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva del préstamo. Como recurso práctico, un acreedor puede medir el deterioro en base al precio de mercado observable de un préstamo, o al valor razonable de la garantía si el préstamo es un préstamo que depende de una garantía.

La descripción antes mencionada se basa en los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP) que se incluyen dentro de las normas ASC 310-10 “Cuentas por Cobrar- En general,” ASC 450-10-25 “Contingencias- En general” y ASC 942-10 “Servicios Financieros - Depósitos y Préstamos- En general,” entre otras.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

La reserva para pérdidas crediticias 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. La Comisión utiliza modelos de pérdida esperada los cuales contemplan el riesgo crediticio colectivo y datos de pérdida esperada de las instituciones de préstamos Mexicanas. La reserva para la cartera de préstamos comerciales y de consumo se determina de la siguiente manera:

**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.

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 determinará 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%.

Del mismo modo, la severidad de pérdida será del 65% si el atraso del cliente es menor a 10 mensualidades y de 100% si el atraso es de 10 ó más mensualidades.

**Reserva de cartera comercial** - La reserva de la cartera comercial se determina en base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). Al 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 la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se determina en función del grado de riesgo asignado.

### **III. Reconocimiento de Pasivo Contingente**

#### **U.S. 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 es poco probable.
- Razonablemente posible: La posibilidad de que el evento o eventos futuros ocurran es más que remota pero menos que probable.
- Probable: El evento o los eventos futuros son probable que ocurran.

El registro de la pérdida por contingencia es registrada solamente cuando la probabilidad de una confirmación de un evento es designada como “Probable” y el monto de la pérdida puede ser razonablemente estimado. La descripción antes mencionada se basa en los principios contables US GAAP FASB ASC 450-10-25 “Contingencias- En general”.

#### **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 de 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, en base a esa evidencia, lo siguiente:

- Si la obligación es probable se reconocerá el pasivo siempre que la probabilidad de la existencia de la obligación a la fecha del balance sea mayor que la probabilidad de la inexistencia y se pueda obtener un cálculo fiable del monto de la obligación,

- Se revelará 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**

##### **U.S. GAAP**

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 Específicas que menciona que en el caso de pagos anticipados se aplicará 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**

##### **U.S. 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 el cobro 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 los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
  - c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
  - 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 ó más días naturales de vencidos, y
  - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 “Fondos Disponibles”, serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del acreditado. *(No aplica a GM Financiamiento de México SA de CV SOFOM E.R., sin embargo es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades SOFOMs).*

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**

### **U.S. GAAP**

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

## **VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas**

### **U.S. GAAP**

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 de impuesto sobre la renta.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

## **VIII. Compensación basada en acciones**

### **U.S. GAAP**

Los premios de compensación en acciones emitidas por una subsidiaria a empleados de la subsidiaria que son liquidados del capital de la compañía matriz deben ser clasificados como premios de capital en los estados financieros independientes de la subsidiaria. De la misma forma, la subsidiaria registra el gasto por compensación por concepto de los premios de compensación en

acciones de la compañía matriz en base al valor razonable de los premios sobre el período de devengamiento aplicable al premio.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

Los premios de compensación en acciones otorgados por una subsidiaria a empleados de la subsidiaria y liquidados en acciones de la compañía matriz son clasificados como premios pasivos en los estados financieros independientes de la subsidiaria.

## **IX. Consolidación**

### **U.S. GAAP**

Bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (“U.S. GAAP”), existen dos modelos diferentes para determinar si la consolidación es apropiada. Si una entidad de reporte cuenta con participación en otra entidad que satisface la definición de una Entidad de Participación Variable (VIE), el modelo de una VIE debe ser aplicado. Bajo este modelo, la consolidación está basada en poder y economía - esto es, qué accionista tiene (1) el poder de dirigir las actividades de la VIE que más afecten de manera considerable el desempeño económico de la VIE y (2) la obligación de absorber las pérdidas o el derecho a recibir beneficios de la VIE que pudieran ser potencialmente considerables para la VIE. Sin embargo, si una entidad de reporte cuenta con participación en otra entidad que no es considerada como una Entidad de Participación Variable (VIE) o que no se encuentra dentro del ámbito del modelo de una VIE, el modelo de participaciones con derecho de voto deberá aplicarse. Bajo este modelo, la consolidación está basada en si la entidad de reporte mantiene una participación financiera de control en la entidad.

Bajo el modelo de participaciones con derecho de voto, no se le requiere a la entidad tomar en cuenta potenciales derechos de voto al determinar si hay o no control; más bien, dichos potenciales derechos de voto pudieran indicar la existencia de control. El modelo de las VIE no aborda específicamente el impacto de los potenciales derechos de voto en la determinación de qué parte cuenta con el poder para dirigir las actividades más importantes de una entidad.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

La consolidación bajo los estándares mexicanos se basa en el concepto de control. Los tres elementos de control son los siguientes:

- Poder sobre la sociedad participada
- Exposición, o derecho, a ganancias variables de la participación en la sociedad participada; y
- La habilidad de utilizar poder sobre la sociedad participada para tener un efecto sobre el monto de las ganancias del inversionista.

Un inversionista debe poseer los tres elementos para concluir que controla a una sociedad participada. El modelo de consolidación aplica a todas las entidades.

Una entidad debe considerar la existencia y el efecto de potenciales derechos de voto que son actualmente ejecutables al determinar si existe o no control.

## **X. Valor Razonable**

### **U.S. GAAP**

Bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América ("U.S. GAAP"), una de las características que definen al valor razonable es que se asume que es el precio de salida. El precio de salida se define como el precio que será recibido o pagado por la entidad de reporte "en una operación ordenada entre participantes de mercado para vender un activo o transferir un pasivo a la fecha de la medición." El riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio de la propia entidad son considerados en las mediciones de valor razonable de ciertos instrumentos financieros.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

El valor razonable se define como el monto que un participante de mercado interesado e informado estaría dispuesto a pagar por la compra o venta de un activo o el monto que estaría dispuesto a asumir o liquidar un pasivo en un mercado libre. Esta definición puede considerar ya sea un precio de entrada o salida. Se les requiere a las entidades usar las mediciones de valor razonable proporcionadas por un proveedor de precios autorizado por la Comisión. Dichas mediciones generalmente no toman en cuenta el riesgo crediticio de la contraparte o de la propia entidad.