

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	32,161,576,676	25,812,875,500
10010000			DISPONIBILIDADES	2,686,942,003	2,302,761,168
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	9,331,706	928,589
	10250100		Con fines de negociación	9,331,706	928,589
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	28,309,456,272	22,685,556,051
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	28,309,456,272	22,685,556,051
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	28,607,676,488	22,870,580,341
	10500100		Créditos comerciales	11,630,921,775	10,515,930,532
		10500101	Actividad empresarial o comercial	11,630,921,775	10,515,930,532
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	16,976,754,713	12,354,649,809
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	293,948,424	247,954,321
	10550100		Créditos comerciales	43,991,406	42,426,849
		10550101	Actividad empresarial o comercial	43,991,406	42,426,849
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	249,957,018	205,527,472
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-592,168,640	-432,978,611
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	66,716,835	43,447,376
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	151,399	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	96,379,425	32,139,437
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	38
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	288,938,470	290,111,815
11150000			OTROS ACTIVOS	703,660,566	457,931,026
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	703,660,566	457,931,026
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	25,618,350,473	19,399,795,252
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,501,924,181	450,663,278
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	19,530,735,256	15,584,884,459
	20100200		De corto plazo	8,828,378,660	9,327,634,372
	20100300		De largo plazo	10,702,356,596	6,257,250,087
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	21,832,123	58,183,409
	20350100		Con fines de negociación	21,832,123	58,183,409
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,897,087,639	2,656,349,545
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	50,747,030	33,420,090
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,846,340,609	2,622,929,455
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	666,771,274	649,714,561
30000000			CAPITAL CONTABLE	6,543,226,203	6,413,080,248
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	85,986,339	85,986,339
	30050100		Capital social	85,986,339	85,986,339
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	6,457,239,864	6,327,093,909
	30100100		Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,053,508,381	5,925,011,255
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	377,815,545	376,166,716
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	13,423,095	9,786,817
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	13,423,095	9,786,817
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	5,674,202,487	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**
GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM E.R.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,551,070,041	1,282,632,376
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	10,210,018	183,312
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	459,266,762	397,405,400
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	6,941,410	97,477
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	1,095,071,887	885,312,811
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	203,582,698	139,023,192
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	891,489,189	746,289,619
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	202,155,695	210,146,631
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	266,514,850	186,419,911
50450000	Resultado por intermediación	-5,734,660	-32,131,889
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	51,620,637	52,618,129
50600000	Gastos de administración	403,135,900	335,403,167
50650000	Resultado de la operación	469,880,111	455,099,412
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	469,880,111	455,099,412
50850000	Impuestos a la utilidad causados	135,129,824	116,251,351
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	43,065,258	37,318,655
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	377,815,545	376,166,716
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	377,815,545	376,166,716
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	377,815,545	376,166,716

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	377,815,545	376,166,716
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	108,912,848	102,553,135
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	8,819,874	11,515,239
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	8,028,408	12,105,200
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	92,064,566	78,932,696
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,855,902	1,604,654
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-2,435,385,084	-877,703,131
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	-151,399	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-215,267,507	-92,747,918
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	399,429,014	300,476,278
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	2,820,648,165	2,413,946,147
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-3,105,743	24,956,642
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-432,349,956	-1,274,764,060
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	131,961,588	495,768,612
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	4,014,743	2,134,468
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-18,509,164	-6,892,500
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-14,494,421	-4,758,032
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-600,000,000	-1,000,000,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-600,000,000	-1,000,000,000
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	4,195,560	-30,269,569
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,682,746,443	2,333,030,737

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM E.R.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,686,942,003	2,302,761,168

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN: GMFIN
GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.,
SOFOM E.R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	85,986,339	0	0	0	25,915,938	5,925,011,252	0	0	0	0	728,497,129	0	6,765,410,658
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	728,497,129	0	0	0	0	-728,497,129	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-600,000,000	0	0	0	0	0	0	-600,000,000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	128,497,129	0	0	0	0	-728,497,129	0	-600,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	377,815,545	0	377,815,545
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	377,815,545	0	377,815,545
Saldo al final del periodo	85,986,339	0	0	0	25,915,938	6,053,508,381	0	0	0	0	377,815,545	0	6,543,226,203

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

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

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
(MILLONES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2015)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

INGRESOS POR INTERESES.

LOS RENDIMIENTOS GENERADOS POR FINANCIAMIENTOS OTORGADOS A MAYOREO Y MENUDEO, SE DESCRIBEN Y ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

CONCEPTOS	PERIODOS		VARIACIONES	
	30-JUN-14	30-JUN-15	JUNIO 14 /	JUNIO 15
INGRESOS POR INTERESES COMERCIAL	\$364	\$351	-\$13	-3.57%
INGRESOS POR INTERESES AL CONSUMO	\$815	\$1,077	\$262	32.15%
OTROS INGRESOS POR INTERESES	\$104	\$123	\$19	18.27%
INGRESOS POR INTERESES	\$1,283	\$1,551	\$268	20.89%

EL AUMENTO DEL 20.89% AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 EN RELACIÓN AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE LOS INGRESOS POR INTERESES AL CONSUMO TUVIERON UN AUMENTO DEL 32.15% EN GRAN MEDIDA POR EL INCREMENTO LAS UNIDADES PROMEDIO DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015.

GASTOS POR INTERESES.

LOS GASTOS POR INTERESES POR PRÉSTAMOS DE BANCOS Y DE OTROS ORGANISMOS, SE COMPARAN Y ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

CONCEPTOS	PERIODOS		VARIACIONES	
	30-JUN-14	30-JUN-15	JUNIO 14 /	JUNIO 15
GASTOS POR INTERESES	\$397	\$459	\$62	15.62%

LOS GASTOS POR INTERESES MOSTRARON UN INCREMENTO NETO DEL 15.62% DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014. ESTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO DEL BALANCE DE LA DEUDA CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2014 PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE ACTIVOS, PRINCIPALMENTE DE CRÉDITO AL CONSUMO.

RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA.

EL RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA REPRESENTA EL EFECTO DE LA INFLACIÓN, MEDIDO EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

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

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 UNA INCREMENTO NETO DEL 23.61%, DERIVADO PRINCIPALMENTE DE UN INCREMENTO DE LOS INGRESOS POR INTERESES DE \$268 MILLONES COMBINADO CON UN INCREMENTO EN LOS GASTOS POR INTERESES DE \$62 MILLONES.

CONCEPTOS	PERIODOS		VARIACIONES	
	30-JUN-14	30-JUN-15	JUNIO 14 / JUNIO 15	
INGRESOS POR INTERESES	\$1,283	\$1,551	\$268	20.89%
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$0	\$10	\$10	5479.23%
GASTOS POR INTERESES	\$397	\$459	\$62	15.62%
DEPRECIACIÓN DE BIENES EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$0	\$7	\$7	7026.28%
MARGEN FINANCIERO	\$886	\$1,095	\$209	23.61%

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA COMPARA A CONTINUACIÓN:

CONCEPTOS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	30-JUN-14	30-JUN-15	JUNIO 14 / JUNIO 15	
RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	\$139	\$204	\$65	46.76%

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS PRESENTA UN AUMENTO DERIVADO A UN INCREMENTO EN EL SALDO DE LA CARTERA DE CONSUMO Y COMERCIAL, REPRESENTANDO \$16 MILLONES DE INCREMENTO EN RESERVA SOBRE CARTERA DE CONSUMO, \$12 MILLONES DE RESERVA POR INCREMENTO EN CARTERA COMERCIAL Y \$37 MILLONES DE INCREMENTO POR CANCELACIÓN DE SALDOS DE LA CARTERA DE MENUDEO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS RESULTADOS DE LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL CIERRE DEL PERIODO:

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE JUNIO DE 2015

IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
	CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	
EXCEPTUADA CALIFICADA \$	-	-	-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

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

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

RIESGO A	27,159,246	\$78,072	\$182,315	\$	-	\$260,387
RIESGO B	941,812	4,683	29,549		-	34,232
RIESGO C	160,658	-	14,928		-	14,928
RIESGO D	337,932	48,765	36,021		-	84,786
RIESGO E	301,977		197,836		-	197,836
TOTAL	\$28,901,625	131,520	460,649		-	592,169

MENOS

RESERVAS CONSTITUIDAS 592,169

EXCESO -

COMISIONES Y TARIFAS

LAS COMISIONES Y TARIFAS SE DESCRIBEN Y COMPARAN A CONTINUACIÓN:

CONCEPTOS	PERIODOS		VARIACIONES	
	30-JUN-14	30-JUN-15	JUNIO 14 /	JUNIO 15
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	\$210	\$202	-\$8	-3.81%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	\$186	\$267	\$81	43.55%
COMISIONES Y TARIFAS NETAS	\$24	-\$65	-\$89	-370.83%

LAS COMISIONES COBRADAS PRESENTAN UN DECREMENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 DE \$8 MILLONES RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, ESTO ES UN 3.81%. EN TANTO LAS COMISIONES PAGADAS TUVIERON UN INCREMENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 DE \$81 MILLONES RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 LO CUAL REPRESENTA UN 43.55%, ESTO DEBIDO AL INCREMENTO EN LA CARTERA DE CONSUMO.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

LA INTEGRACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

CONCEPTOS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	30-JUN-14	30-JUN-15	JUNIO 14 /	JUNIO 15
REMUNERACIONES	\$103	\$119	\$16	15.53%
HONORARIOS	\$99	\$130	\$31	31.31%
RENTAS	\$5	\$6	\$1	20.00%
GASTOS DE PROMOCIÓN	\$6	\$5	-\$1	-16.67%
IMPUESTOS Y DERECHOS DIVERSOS	\$16	\$16	\$0	100.00%
OTROS GASTOS	\$94	\$118	\$24	25.53%
DEPRECIACIÓN	\$12	\$9	-\$3	-25.00%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$335	\$403	\$68	20.30%

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN CONSOLIDADO REFLEJAN UN INCREMENTO DE 20.30% AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 EN RELACIÓN CON EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, ESTE AUMENTO ES ATRIBUIDO PRINCIPALMENTE A MAYOR CARGO CORPORATIVO, INCREMENTO EN REMUNERACIONES Y GASTOS DE COBRANZA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

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

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

LA COMPARACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS IMPUESTOS CAUSADOS SE MUESTRAN EN LA SIGUIENTE TABLA:

CONCEPTOS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	30-JUN-14	30-JUN-15	JUNIO 14 / JUNIO 15	
IMPUESTO CAUSADO	\$116	\$135	\$19	16.38%
IMPUESTO DIFERIDO	-\$37	-\$43	-\$6	16.22%
IMPUESTOS	\$79	\$92	\$13	16.46%

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.

DE ACUERDO CON LA REGULACIÓN VIGENTE, SE DEBE PAGAR IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR).

B) SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS DE LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL DE GM FINANCIAL DE MÉXICO SON PARA EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS PARA LA ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS Y OTROS PRODUCTOS A LA RED DE CONCESIONARIOS DE GMM Y A OTROS DISTRIBUIDORES DE OTRAS ARMADORAS QUE TENGAN FIRMADO UN CONTRATO DE PLAN PISO CON GM FINANCIAL DE MÉXICO, ASÍ COMO A CUALQUIER PERSONA FÍSICA O MORAL QUE DESEE ADQUIRIR UN AUTOMÓVIL NUEVO O USADO. LAS FUENTES DE LIQUIDEZ DE GM FINANCIAL DE MÉXICO, ADEMÁS DE LAS INHERENTES AL NEGOCIO, ESTÁN CONFORMADAS POR LÍNEAS DE CRÉDITO REVOLVENTES CON BANCOS CON PRESENCIA EN EL TERRITORIO NACIONAL, TANTO MEXICANOS COMO EXTRANJEROS, A CORTO Y LARGO PLAZO, CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO, CERTIFICADOS BURSÁTILES ESTRUCTURADOS BAJO UN FIDEICOMISO, ASÍ COMO LA MONETIZACIÓN DE UNA PARTE DE LA CARTERA DE CRÉDITO:

A. DE CORTO PLAZO

PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS CON INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE, ALGUNOS DE LOS CUALES,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.

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

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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. \$3,750

EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO 1,500

INTERESES DEVENGADOS POR PAGAR 58

TOTAL 5,308

MÁS PORCIÓN CIRCULANTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO 5,022

\$10,330

B. DE LARGO PLAZO

PRÉSTAMOS NO GARANTIZADOS CON INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO, LOS CUALES DEVENGAN INTERESES A UNA TASA BASADA EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIIE) A 28 DÍAS MÁS 185 PUNTOS BASE. AL CIERRE DEL PERIODO, LAS TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DEVENGADA FUE DEL 5.15%. \$ 2,500

PRÉSTAMO CON COLATERAL, GARANTIZADO CON ACTIVOS CREDITICIOS, EL CUAL DEVENGA INTERESES A UNA TASA BASADA EN LA TIIE A 28 DÍAS MÁS UN PROMEDIO DE 154 PUNTOS BASE. AL CIERRE DEL PERIODO LA TASA DE INTERÉS PROMEDIO QUE DEVENGÓ ESTE PRÉSTAMO FUE DEL 4.85%. 2,500

PRÉSTAMO CON COLATERAL, 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 4.21%. 5,533

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 4.20%. 5,192

PASIVO A LARGO PLAZO 15,725

MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE 5,022

\$10,703

EL VALOR CONTABLE DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS DE CORTO PLAZO A CARGO DE LA COMPAÑÍA SE APROXIMA A SU VALOR RAZONABLE, Y NO SE TIENEN INTENCIONES DE PAGARLOS ANTICIPADAMENTE. EN RELACIÓN A ALGUNOS PRÉSTAMOS DE LARGO PLAZO CON COLATERAL, LA COMPAÑÍA PUEDE ESTAR OBLIGADA A MANTENER SALDOS DE EFECTIVO EN GARANTÍA DE ESTAS OPERACIONES. DICHO EFECTIVO GENERA INTERESES A FAVOR DE LA COMPAÑÍA A UNA TASA DE INTERÉS DE MERCADO. AL CIERRE DEL PERIODO, DICHO EFECTIVO RESTRINGIDO GENERÓ INGRESOS POR \$15 MILLONES LOS CUALES SE INCLUYEN EN EL RUBRO OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN.

C. LOS VENCIMIENTOS DE LA PORCIÓN A LARGO PLAZO DE ESTE PASIVO AL 30 DE JUNIO DE 2015, SON:

2016	4,387
2017	2,768
2018	2,014
2019	1,515

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM E.R.**

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

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

2020 19
TOTAL \$10,703

SE HAN CONTRATADO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR LOS RIESGOS DE TASA DE INTERÉS DE ALGUNOS DE ESTOS PRÉSTAMOS.

AL CIERRE DEL PERIODO LA COMPAÑÍA MANTIENE UNA CAPACIDAD DISPONIBLE, AUN NO DISPUESTA, TANTO EN SUS LÍNEAS DE CRÉDITO REVOLVENTE COMO PARA MONETIZACIÓN DE CARTERA, POR UN MONTO DE \$3,880.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

LOS CRÉDITOS CONTRATADOS POR GM FINANCIAL DE MÉXICO COMPRENEN DOS TIPOS DE PASIVOS: A CORTO Y A LARGO PLAZO. LOS PASIVOS CON UN PLAZO DE 1 A 360 DÍAS SE CLASIFICAN COMO DEUDA A CORTO PLAZO, EN TANTO QUE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO SON AQUELLOS QUE EXCEDEN ESTE PLAZO. PARA ESTE ANÁLISIS LOS PASIVOS A CORTO PLAZO A CADA UNA DE LAS FECHAS INDICADAS INCLUYEN LA PARTE CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO.

TESORERÍA

EL EFECTIVO CON QUE CUENTA GM FINANCIAL DE MÉXICO ES INVERTIDO EN EL MERCADO FINANCIERO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA DE MÍNIMO RIESGO Y PLAZOS DENTRO DE LO ESTABLECIDO EN SUS POLÍTICAS Y DE ACUERDO A SUS REQUERIMIENTOS DE LÍQUIDEZ.

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 DETROIT Y CHARLOTTE.

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 LÍQUIDEZ, ENTRE OTROS, SE MANTENGA SIEMPRE EN LOS NIVELES ÓPTIMOS.

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

GM FINANCIAL DE MÉXICO (I) NO PRESENTA CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES PENDIENTES DE LIQUIDAR, (II) TAMPOCO MANTIENE INVERSIONES RELEVANTES EN CAPITAL, Y (III) NO HA

REALIZADO INVERSIONES EN PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE PRODUCTOS.

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

LAS POLÍTICAS DE GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC. Y LOS CONTROLES INTERNOS DE CADA DEPARTAMENTO ESTÁN DISEÑADOS PARA ASEGURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS REGULACIONES APLICABLES EN CADA PAÍS EN DONDE OPERA.

GM FINANCIAL DE MÉXICO CUENTA CON UN DEPARTAMENTO DE CONTROL INTERNO, EL CUAL TIENE A SU CARGO VIGILAR, A TRAVÉS DE PRUEBAS ALEATORIAS, UN BUEN FUNCIONAMIENTO EN CUESTIÓN DE PROCESOS OPERATIVOS Y ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CON EL FIN DE OBTENER UNA CERTEZA RAZONABLE EN CUANTO AL AMBIENTE DE CONTROL QUE PREVALECE EN LA MISMA.

POR OTRO LADO, GM FINANCIAL DE MÉXICO CUENTA CON LOS PROCEDIMIENTOS Y MANUALES QUE DESCRIBEN LA AUTORIDAD, RESPONSABILIDAD, ASÍ COMO MÉTODOS PARA SUPERVISAR Y DAR CUMPLIMIENTO A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS, INCLUYENDO LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA INTERNA.

ADICIONALMENTE, GMF CUENTA CON EL SOPORTE DE AUDITORES EXTERNOS Y AUDITORES INTERNOS CORPORATIVOS DE GMF A NIVEL INTERNACIONAL, QUE VALIDAN UNA SEGURIDAD RAZONABLE A LOS CONTROLES INTERNOS DE LA COMPAÑÍA.

TAMBIÉN, EL DEPARTAMENTO DE AUDITORÍA INTERNA, ANUALMENTE, REALIZA PRUEBAS A LOS CONTROLES S-OX DE LA COMPAÑÍA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
AVENIDA EUGENIO GARZA LAGUERA 933 VALLE ORIENTE, SAN PEDRO GARZA GARCÍA N.L. 66269
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2015
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

1.- CARTERA DE CREDITO

LA CARTERA DE CRÉDITO ESTÁ REPRESENTADA POR CRÉDITOS COMERCIALES Y DE CONSUMO EN MONEDA NACIONAL. EL MONTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO AL 30 DE JUNIO DE 2015, ASCIENDE A \$28,901,625 EL CUAL SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE FORMA:

CARTERA DE CONSUMO VIGENTE SIN RESTRICCIÓN	\$ 5,935,148
CARTERA DE CONSUMO VIGENTE RESTRINGIDA	11,041,607
TOTAL CARTERA DE CONSUMO VIGENTE	\$ 16,976,755

CARTERA COMERCIAL VIGENTE SIN RESTRICCIÓN	\$5,672,311
CARTERA COMERCIAL VIGENTE RESTRINGIDA	5,958,611
TOTAL CARTERA COMERCIAL VIGENTE	\$11,630,922

CARTERA DE CONSUMO VENCIDA SIN RESTRICCIÓN	\$ 212,695
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA RESTRINGIDA	37,262
TOTAL CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	\$ 249,957

CARTERA COMERCIAL VENCIDA SIN RESTRICCIÓN	\$ 36,212
CARTERA COMERCIAL VENCIDA RESTRINGIDA	7,779
TOTAL CARTERA COMERCIAL VENCIDA	\$ 43,991

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 ASCIENDEN A:

90 A 180 DÍAS	\$ 131,666
MAYOR A 180 DÍAS	118,291
CARTERA DE CONSUMO VENCIDA	\$249,957

90 A 180 DÍAS	\$ 25,110
MAYOR A 180 DÍAS	18,881
CARTERA COMERCIAL VENCIDA	\$ 43,991

DERIVADO DE LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO DE LA COMPAÑÍA A LAS QUE SE REFIERE LA NOTA 4 B) , EXISTEN ACTIVOS RESTRINGIDOS DENTRO DEL RUBRO DE CARTERA DE CRÉDITO POR UN MONTO QUE ASCIENDE A: \$17,045,260.

LOS INTERESES GENERADOS POR TIPO DE CRÉDITO AL CIERRE DE JUNIO 2015, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL	\$ 351,339
CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO	1,076,809
TOTAL	\$ 1,428,148

LAS COMISIONES COBRADAS POR TIPO DE CRÉDITO AL CIERRE DE JUNIO 2015, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 11
CONSOLIDADO
Impresión Final

CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO \$ 202,156

2.- PORCENTAJE DE CONCENTRACIÓN Y PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA POR REGIÓN
LA CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR REGIÓN AL CIERRE DEL PERIODO SE MUESTRA A
CONTINUACIÓN:

REGIÓN	SALDO	PORCENTAJE
CENTRO	3,028,690	10.48%
DF Y AREA METROPOLITANA	8,789,977	30.41%
NORESTE	5,519,224	19.10%
NOROESTE	1,711,815	5.92%
OCCIDENTE	3,032,886	10.49%
ORIENTE	2,661,386	9.21%
SUR	2,663,865	9.22%
SURESTE	1,493,782	5.17%
	28,901,625	100%

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A CONTINUACIÓN SE ESTABLECE LA METODOLOGÍA PARA DETERMINAR ESTA ESTIMACIÓN:

RESERVA DE CARTERA CONSUMO - LAS RESERVAS DE LA CARTERA DE CONSUMO NO REVOLVENTE, SE DETERMINAN EVALUANDO LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO, LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA Y LA EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO, CRÉDITO POR CRÉDITO, CONSIDERANDO LOS DATOS HISTÓRICOS DE DICHA CARTERA.

RESERVA DE CARTERA COMERCIAL - LA RESERVA DE LA CARTERA COMERCIAL SE DETERMINA CON BASE AL ARTÍCULO 110 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS (CUB). HASTA 2013, PARA CALIFICAR LA CARTERA COMERCIAL Y RECONOCER LA RESERVA RESPECTIVA, SE UTILIZABA LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA EN LAS DISPOSICIONES, QUE CONSIDERABA LA SITUACIÓN FINANCIERA, EL ENTORNO ECONÓMICO, LA FUENTE E HISTORIAL DE PAGO, LA CALIDAD DE LA INFORMACIÓN Y LAS GARANTÍAS. DICHA CALIFICACIÓN SE REALIZABA INDIVIDUALMENTE EXCEPTO POR LOS CRÉDITOS A CARGO DE UN MISMO DEUDOR CUYO SALDO ERA MENOR A UN IMPORTE EQUIVALENTE A 4,000,000 DE UDIS, LOS CUALES ERAN EVALUADOS DE FORMA PARAMÉTRICA ATENDIENDO A LOS MESES TRANSCURRIDOS A PARTIR DEL PRIMER INCUMPLIMIENTO Y ASIGNANDO PORCENTAJES DE RESERVA DIFERENTES SEGÚN SE TRATARA DE CARTERA REESTRUCTURADA O NO REESTRUCTURADA.

EL 24 DE JUNIO DE 2013, LA COMISIÓN EMITIÓ CAMBIOS A LAS DISPOSICIONES EN MATERIA DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA COMERCIAL APLICABLES AL EJERCICIO 2014, ADICIONANDO LOS ANEXOS 21 Y 22 AL ARTÍCULO 110 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS (CUB), LOS CUALES SEÑALAN QUE PARA LA DETERMINACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE CARTERA, SE DEBE DE CONSIDERAR LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO, SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA Y EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO. ASÍ MISMO LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO SE DETERMINA MEDIANTE LA EVALUACIÓN DEL PUNTAJE CREDITICIO TOTAL PARA CRÉDITOS A CARGO DE PERSONAS MORALES Y PERSONAS FÍSICAS CON ACTIVIDAD EMPRESARIAL, HACIENDO LA SEPARACIÓN DE AQUELLOS CON INGRESOS NETOS O VENTAS NETAS ANUALES MENORES AL EQUIVALENTE EN MONEDA NACIONAL A 14 MILLONES DE UNIDADES DE INVERSIÓN (UDIS) DE CONFORMIDAD CON LOS ANEXOS MENCIONADOS.

EL PORCENTAJE REQUERIDO DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA LA CARTERA, SE DETERMINA EN FUNCIÓN DEL GRADO DE RIESGO ASIGNADO, COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

GRADOS DE RIESGO	CARTERA DE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

B-1	3.01 A 4.0	1.501 A 2.0
B-2	4.01 A 5.0	2.001 A 2.50
B-3	5.01 A 6.0	2.501 A 5.0
C-1	6.01 A 8.0	5.001 A 10.0
C-2	8.01 A 15.0	10.001 A 15.5
D	15.01 A 35.0	15.501 A 45.0
E	35.01 A 100.0	MAYOR A 45.0

LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS, CONSIDERADOS COMO CARTERA VENCIDA, SE RESERVAN EN SU TOTALIDAD AL MOMENTO DEL TRASPASO A DICHA CARTERA.

LOS CRÉDITOS CALIFICADOS COMO IRRECUPERABLES SE CANCELAN CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA CUANDO SE DETERMINA LA IMPOSIBILIDAD PRÁCTICA DE RECUPERACIÓN.

ADICIONALMENTE, POR LOS CRÉDITOS COMERCIALES QUE SE ENCUENTREN EN CARTERA VENCIDA Y RESERVADOS EN SU TOTALIDAD, LA ADMINISTRACIÓN EVALÚA PERIÓDICAMENTE SI ÉSTOS DEBEN SER APLICADOS CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA.

CUALQUIER RECUPERACIÓN DERIVADA DE LOS CRÉDITOS PREVIAMENTE CASTIGADOS, SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS RESULTADOS DE LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL CIERRE DEL PERIODO:

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE JUNIO DE 2015

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA\$	-				
RIESGO A	\$ 27,159,246	\$ 78,072	\$ 182,315	\$ 0	\$ 260,387
RIESGO B	941,812	4,683	29,549	0	34,232
RIESGO C	160,658	-	14,928	0	14,928
RIESGO D	337,932	48,765	36,021	0	84,786
RIESGO E	301,977	-	197,836	0	197,836
TOTAL	\$ 28,901,625	\$ 131,520	\$ 460,649	\$ 0	\$ 592,169

MENOS:

RESERVAS CONSTITUIDAS 592,169

EXCESO \$ 0

LAS CIFRAS PARA LA CALIFICACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS, SON LAS CORRESPONDIENTES AL DÍA ÚLTIMO DEL MES A QUE SE REFIERE EL BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2015. LA COMPAÑÍA UTILIZA PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA POR LA CNBV.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

A PARTIR DE MAYO DE 2014 LA COMPAÑÍA INICIO CON EL PROGRAMA DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO PARA EL CANAL DE LUJO DE GM. AL CIERRE DEL PERIODO EL IMPORTE DE INGRESOS POR ESTE CONCEPTO ASCIENDE A \$10,210.

5.- DISPONIBILIDADES

EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL PERIODO SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

TIPO DE DISPONIBILIDAD

DEPÓSITOS EN ENTIDADES FINANCIERAS	\$	1,836,068
OTRAS DISPONIBILIDADES		850,874
TOTAL	\$	2,686,942

6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

AL CIERRE DEL PERIODO LA COMPAÑÍA TENÍA CELEBRADOS CONTRATOS DE DERIVADOS PARA HACER FRENTE A LAS FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS RELACIONADAS CON ALGUNOS DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA. LAS OPERACIONES CELEBRADAS CON FINES DE COBERTURA TIENEN VENCIMIENTOS ENTRE EL 2015 Y EL 2020.

LAS OPERACIONES CELEBRADAS POR LA COMPAÑÍA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A CONTRATOS DE SWAPS Y OPCIONES DE TASA DE INTERÉS, AMBOS TIENEN COMO SUBYACENTE LA TASA TIEE A 28 DÍAS. LA COMPAÑÍA RECONOCE CONTABLEMENTE ESTAS OPERACIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMO DE NEGOCIACIÓN.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 EL SALDO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN SU PARTE ACTIVA ES DE \$9,332 Y EN SU PARTE PASIVA ES DE \$21,833 Y SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	MONTO NOMINAL	POSICIÓN ACTIVA	POSICIÓN PASIVA
OPCIONES DE TASAS	5,532,657	8,047	-
SWAPS DE TASAS	5,398,697	1,285	21,833
TOTAL NEGOCIACIÓN	10,931,354	9,332	21,833

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 \$5,735. ESTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON SUPERVISADOS DESDE SU CONTRATACIÓN, Y ANALIZADOS POR EL ÁREA DESTINADA AL SEGUIMIENTO Y COMPARACIÓN DE LOS VALORES RAZONABLES. EL ÁREA DE 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 DICHS 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.-PASIVOS BURSÁTILES

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO EL CUAL FUE AUTORIZADO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) EL 5 DE NOVIEMBRE DE 2014 HASTA POR UN MONTO TOTAL DE \$6,000,000. EL PROGRAMA TIENE VIGENCIA DE DOS AÑOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

A PARTIR DE LA FECHA DE AUTORIZACIÓN.

EL RUBRO DE PASIVOS BURSÁTILES SE INTEGRA POR EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, AL AMPARO DE PROGRAMAS AUTORIZADOS POR LA CNBV.

AL 30 DE JUNIO DE 2015, EL SALDO DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO EN CIRCULACIÓN ASCIENDE A \$1,500,000 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 \$1,924 Y LAS TASA DE INTERÉS DEL 3.24%. EL VALOR DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO SE APROXIMA A SU VALOR RAZONABLE DEBIDO A LA NATURALEZA DE SU VENCIMIENTO.

8.- 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. \$3,750,000

EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO 1,500,000

INTERESES DEVENGADOS POR PAGAR 57,856

TOTAL 5,307,856

MÁS PORCIÓN CIRCULANTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO 5,022,447

\$10,330,303

B. DE LARGO PLAZO

PRÉSTAMOS NO GARANTIZADOS CON INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO, LOS CUALES DEVENGAN INTERESES A UNA TASA BASADA EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIIE) A 28 DÍAS MÁS 185 PUNTOS BASE. AL CIERRE DEL PERIODO, LAS TASAS DE INTERÉS DEVENGADA FUE DEL 5.15%. \$ 2,500,000

PRÉSTAMO CON COLATERAL, GARANTIZADO CON ACTIVOS CREDITICIOS, EL CUAL DEVENGA INTERESES A UNA TASA BASADA EN LA TIIE A 28 DÍAS MÁS 154 PUNTOS BASE. AL CIERRE DEL PERIODO LA TASA QUE DEVENGÓ ESTE PRÉSTAMO FUE DEL 4.85%. 2,500,000

PRÉSTAMO CON COLATERAL, GARANTIZADO CON ACTIVOS CREDITICIOS, EL CUAL DEVENGA INTERESES A UNA TASA BASADA EN LA TIIE A 28 DÍAS MÁS 90 PUNTOS BASE. AL CIERRE DEL PERIODO, LA TASA QUE DEVENGÓ ESTE PRÉSTAMO FUE DEL 4.21%. 5,532,585

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 4.20%. 5,192,218

PASIVO A LARGO PLAZO 15,724,803

MENOS PORCIÓN CIRCULANTE DEL PASIVO A LARGO PLAZO 5,022.447

\$10,702,356

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESTRINGIDO GENERÓ INGRESOS POR \$14,705 LOS CUALES SE INCLUYEN EN EL RUBRO OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN.

C. LOS VENCIMIENTOS DE LA PORCIÓN A LARGO PLAZO DE ESTE PASIVO AL 30 DE JUNIO DE 2015, SON:

2016 4,386,529
2017 2,767,598
2018 2,013,651
2019 1,514,988
2020 19,590
\$10,702,356

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 \$3,880,197.

9.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

CON EL PROPÓSITO DE DIVERSIFICAR SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTO, LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO EN FORMA PRIVADA ESTRUCTURAS FINANCIERAS MEDIANTE LAS CUALES HA MONETIZADO PARTE DE SU CARTERA DE CRÉDITO DE CONSUMO Y COMERCIAL A FAVOR DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO CON PRESENCIA EN LA REPÚBLICA MEXICANA Y EN EL EXTRANJERO LAS CUALES SON SIN BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS. DICHAS TRANSACCIONES SE HAN REALIZADO DESDE EL 14 DE OCTUBRE DE 2005. EL SALDO DE PRINCIPAL VIGENTE AL CIERRE DEL EJERCICIO DE LAS ESTRUCTURAS FINANCIERAS ASCIENDE A \$13,224,803 Y LOS INTERESES POR PAGAR DERIVADOS DE DICHOS PRÉSTAMOS ASCIENDEN A \$43,006 EN UN VENCIMIENTO MENSUAL. LA TASA DE INTERÉS PROMEDIO QUE APLICARON EN EL PERÍODO FUE DE 4.32%.

10.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

LOS SALDOS CON PARTES RELACIONADAS AL 30 DE JUNIO, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

CUENTAS POR COBRAR:

GENERAL MOTORS DE MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. COMISIONES \$34,413

CUENTAS POR PAGAR:

GENERAL MOTORS DE MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. INVENTARIO EN TRANSITO \$3,515,995
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC. GASTOS POR SERVICIOS ADMINISTRATIVOS \$ 22,954
SERVICIOS GMAC, S.A. DE C.V. PRÉSTAMO INTERCOMPAÑÍA \$100,191

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UNA LÍNEA DE CRÉDITO COMPROMETIDA CON GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC., QUE ASCIENDE A \$10,000,000 DE PESOS.

11.- CAPITAL CONTABLE

EN ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS CON FECHA DE 25 DE JUNIO DE 2015 SE ACORDÓ PAGAR UN DIVIDENDO EN EFECTIVO POR \$600 POR CADA UNA DE LAS 1,000 ACCIONES EN CIRCULACIÓN REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA, CON CARGO AL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES.

12.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 PERIODO:

ÍNDICE DE MOROSIDAD: 1.02%

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA: 201.45%

EFICIENCIA OPERATIVA: 2.51%

RETORNO SOBRE CAPITAL: 11.55%

RETORNO SOBRE ACTIVOS: 2.35%

LIQUIDEZ: ACTIVOS LÍQUIDOS / PASIVOS LÍQUIDOS: 26.01%

MIN: MARGEN FINANCIERO DEL TRIMESTRE AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS ANUALIZADO / ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO: 5.67%

14.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA ESTÁN DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN EN LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDADES REGULADAS" (LAS "DISPOSICIONES") Y SE CONSIDERAN UN MARCO DE INFORMACIÓN FINANCIERA CON FINES GENERALES, LOS CUALES REQUIEREN QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE CIERTOS SUPUESTOS PARA DETERMINAR LA VALUACIÓN DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIERAN EN LOS MISMOS. AÚN CUANDO PUEDEN LLEGAR A DIFERIR DE SU EFECTO FINAL, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE ACUERDO CON EL CRITERIO CONTABLE A-1 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.

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR LA COMPAÑÍA:

A. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN - LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS DOS EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, ES 11.80% Y 12.26%, RESPECTIVAMENTE; POR LO TANTO, EL ENTORNO ECONÓMICO CALIFICA COMO NO INFLACIONARIO EN AMBOS EJERCICIOS Y, CONSECUENTEMENTE, NO SE RECONOCEN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS. LOS PORCENTAJES DE INFLACIÓN POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 FUERON 4.08% Y 3.97%, RESPECTIVAMENTE. A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, LA COMPAÑÍA SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS; SIN EMBARGO, LOS ACTIVOS Y PASIVOS NO MONETARIOS Y EL CAPITAL CONTABLE INCLUYEN LOS EFECTOS DE REEXPRESIÓN RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

B. DISPONIBILIDADES - ESTE RUBRO SE INTEGRA PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS EN COMPAÑÍAS FINANCIERAS EFECTUADOS EN EL PAÍS, REPRESENTADOS POR EFECTIVO E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ, FÁCILMENTE CONVERTIBLES EN EFECTIVO. SE VALÚAN A VALOR NOMINAL Y EN EL CASO DE MONEDA EXTRANJERA SE VALÚA A SU VALOR RAZONABLE CON BASE EN EL TIPO DE CAMBIO EMITIDO POR BANCO DE MÉXICO AL CIERRE DEL EJERCICIO. LA COBRANZA PROCEDENTE DE LA CARTERA CEDIDA EN GARANTÍA, SE RECONOCE COMO UNA DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA. LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN LOS DEPÓSITOS SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN.

C. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA ES LA DE NO REALIZAR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON PROPÓSITOS DE ESPECULACIÓN.

LA COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA 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;

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 COMPAÑÍA 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 COMPAÑÍA, ES DESIGNADA COMO CARTERA RESTRINGIDA.

LA CARTERA BURSÁTIL ESTÁ SIENDO ADMINISTRADA POR LA COMPAÑÍA DEBIDO A QUE CORRESPONDE A CARTERA CEDIDA CON RECURSO.

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.

RESERVA DE CARTERA COMERCIAL - LA RESERVA DE LA CARTERA COMERCIAL SE DETERMINA CON BASE AL ARTÍCULO 110 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS (CUB). HASTA 2013, PARA CALIFICAR LA CARTERA COMERCIAL Y RECONOCER LA RESERVA RESPECTIVA, SE UTILIZABA LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA EN LAS DISPOSICIONES, QUE CONSIDERABA LA SITUACIÓN FINANCIERA, EL ENTORNO ECONÓMICO, LA FUENTE E HISTORIAL DE PAGO, LA CALIDAD DE LA INFORMACIÓN Y LAS GARANTÍAS. DICHA CALIFICACIÓN SE REALIZABA INDIVIDUALMENTE EXCEPTO POR LOS CRÉDITOS A CARGO DE UN MISMO DEUDOR CUYO SALDO ERA MENOR A UN IMPORTE EQUIVALENTE A 4, 000,000 DE UDIS, LOS CUALES ERAN EVALUADOS DE FORMA PARAMÉTRICA ATENDIENDO A LOS MESES TRANSCURRIDOS A PARTIR DEL PRIMER INCUMPLIMIENTO Y ASIGNANDO PORCENTAJES DE RESERVA DIFERENTES SEGÚN SE TRATARA DE CARTERA REESTRUCTURADA O NO REESTRUCTURADA.

EL 24 DE JUNIO DE 2013, LA COMISIÓN EMITIÓ CAMBIOS A LAS DISPOSICIONES EN MATERIA DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA COMERCIAL APLICABLES AL EJERCICIO 2014, ADICIONANDO LOS ANEXOS 21 Y 22 AL ARTÍCULO 110 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS (CUB), LOS CUALES SEÑALAN QUE PARA LA DETERMINACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE CARTERA, SE DEBE DE CONSIDERAR LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO, SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA Y EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO, 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 UNIDADES DE INVERSIÓN (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 DE RIESGO CARTERA DE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A.
DE C.V., SOFOM E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

J. 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.

K. 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 COMPAÑÍA 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.

L. CUENTAS DE ORDEN - REPRESENTAN LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DE LA CARTERA VENCIDA, EN TANTO LOS CRÉDITOS RELATIVOS SE MANTENGAN EN DICHA CARTERA. EN LAS CUENTAS DE ORDEN SE REGISTRAN ACTIVOS O COMPROMISOS QUE NO FORMAN PARTE DEL BALANCE GENERAL DE LA COMPAÑÍA YA QUE NO SE ADQUIEREN LOS DERECHOS DE LOS MISMOS O DICHOS COMPROMISOS NO SE RECONOCEN COMO PASIVO DE LA COMPAÑÍA 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.

M. INGRESOS POR INTERESES - LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUYAN HACIA LA COMPAÑÍA 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM E.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

AL CIERRE DEL PERIODO LA COMPAÑÍA TENÍA CELEBRADOS CONTRATOS DE DERIVADOS PARA HACER FRENTE A LAS FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS RELACIONADAS CON ALGUNOS DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA. LAS OPERACIONES CELEBRADAS CON FINES DE COBERTURA TIENEN VENCIMIENTOS ENTRE EL 2015 Y EL 2020.

LAS OPERACIONES CELEBRADAS POR LA COMPAÑÍA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A CONTRATOS DE SWAPS Y OPCIONES DE TASA DE INTERÉS, AMBOS TIENEN COMO SUBYACENTE LA TASA TIIE A 28 DÍAS. LA COMPAÑÍA RECONOCE CONTABLEMENTE ESTAS OPERACIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMO DE NEGOCIACIÓN.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 EL SALDO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN SU PARTE ACTIVA ES DE \$9,332 Y EN SU PARTE PASIVA ES DE \$21,833 Y SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	MONTO NOMINAL	POSICIÓN ACTIVA	POSICIÓN PASIVA
OPCIONES DE TASAS	5,532,657	8,047	-
SWAPS DE TASAS	5,398,697	1,285	21,833
TOTAL NEGOCIACIÓN	10,931,354	9,332	21,833

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 \$5,735.

ESTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON SUPERVISADOS DESDE SU CONTRATACIÓN, Y ANALIZADOS POR EL ÁREA DESTINADA AL SEGUIMIENTO Y COMPARACIÓN DE LOS VALORES RAZONABLES. EL ÁREA DE 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 DICHS 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.

INFORMACIÓN FINANCIERA
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS
FINANCIAL COMPANY, INC.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(Dollars in millions, except per share amounts)
(Unaudited)

	June 30, 2015	December 31, 2014
Assets		
Cash and cash equivalents	\$ 2,070	\$ 2,974
Finance receivables, net (Note 3 ; Note 8 VIEs)		
	34,385	33,000
Leased vehicles, net (Note 4 ; Note 8 VIEs)		
	12,904	7,060
Restricted cash (Note 5 ; Note 8 VIEs)		
	1,856	2,071
Goodwill	1,243	1,244
Equity in net assets of non-consolidated affiliates (Note 6)		
	978	—
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$74 and \$59	202	172
Deferred income taxes	283	341
Related party receivables	588	384
Other assets	821	478
Total assets	\$ 55,330	\$ 47,724
Liabilities and Shareholder's Equity		
Liabilities		
Secured debt (Note 7 ; Note 8 VIEs)		
	\$ 26,617	\$ 25,214
Unsecured debt (Note 7)		
	17,713	12,217
Accounts payable and accrued expenses	1,138	1,002
Deferred income	844	392
Deferred income taxes	70	20

Related party taxes payable	636	636
Related party payables	429	433
Other liabilities	380	418
Total liabilities	47,827	40,332

Commitments and contingencies ([Note 11](#))

Shareholder's equity

Common stock, \$1.00 par value per share, 1,000 shares authorized and 505 shares issued	—	—
Additional paid-in capital	5,815	5,799
Accumulated other comprehensive loss (Note 14)	(674)	(433)
Retained earnings	2,362	2,026
Total shareholder's equity	7,503	7,392
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 55,330	\$ 47,724

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME AND COMPREHENSIVE INCOME
(In millions)
(Unaudited)

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2015	2014	2015	2014
Revenue				
Finance charge income	\$ 848	\$ 882	\$ 1,702	\$ 1,712
Leased vehicle income	599	238	1,030	438
Other income	68	71	137	138
Total revenue	1,515	1,191	2,869	2,288
Costs and expenses				
Salaries and benefits	181	154	346	290
Other operating expenses	138	126	279	259
Total operating expenses	319	280	625	549
Leased vehicle expenses	467	179	794	335
Provision for loan losses	141	113	296	248
Interest expense	391	354	771	669
Total costs and expenses	1,318	926	2,486	1,801
Equity income (Note 6)	28	—	56	—
Income before income taxes	225	265	439	487
Income tax provision	39	90	103	167
Net income	186	175	336	320
Other comprehensive income (loss)				
Defined benefit plans, net	—	—	1	—
Foreign currency translation adjustment	105	49	(242)	54
Other comprehensive income (loss), net	105	49	(241)	54
Comprehensive income	\$ 291	\$ 224	\$ 95	\$ 374

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(In millions)
(Unaudited)

	Six Months Ended June 30,	
	2015	2014
Net cash provided by operating activities	\$ 1,265	\$ 846
Cash flows from investing activities:		
Purchases of consumer finance receivables, net	(8,366)	(6,827)
Principal collections and recoveries on consumer finance receivables	5,716	5,300
Net funding of commercial finance receivables	(37)	(239)
Purchases of leased vehicles, net	(6,724)	(1,856)
Proceeds from termination of leased vehicles	468	264
Acquisition of international operations	(1,049)	(46)
Disposition of equity interest	125	—
Purchases of property and equipment	(44)	(15)
Change in restricted cash	(140)	(236)
Change in other assets	17	(2)
Net cash used in investing activities	(10,034)	(3,657)
Cash flows from financing activities:		
Net change in debt (original maturities less than three months)	(150)	278
Borrowings and issuance of secured debt	9,791	10,722
Payments on secured debt	(7,406)	(8,445)
Borrowings and issuance of unsecured debt	6,697	1,472
Payments on unsecured debt	(871)	(838)
Debt issuance costs	(101)	(49)
Net cash provided by financing activities	7,960	3,140
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(809)	329
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	(95)	9
Cash and cash equivalents at beginning of period	2,974	1,074
Cash and cash equivalents at end of period	\$ 2,070	\$ 1,412

Supplemental cash flow information:

Subvention receivable from GM	\$ 399	\$ 147
Commercial loan funding payable to GM	\$ 401	\$ 427

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
Notes to Condensed Consolidated Financial Statements

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of Presentation

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

The interim period consolidated financial statements, including the notes thereto, are condensed and do not include all disclosures required by generally accepted accounting principles ("GAAP") in the United States of America. These interim period condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements that are included in our Annual Report on Form 10-K filed on February 4, 2015 ("Form 10-K"). Certain prior periods amounts were reclassified to conform to our current year presentation.

The condensed consolidated financial statements at June 30, 2015, and for the three and six months ended June 30, 2015 and 2014, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, consisting of normal recurring adjustments, necessary for a fair presentation of the results for such interim periods. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year.

Subsequent to the issuance of our condensed consolidated financial statements as of and for the six months ended June 30, 2014, we identified items not properly classified in the condensed consolidated statements of cash flows. The adjustments to previously reported amounts within the condensed consolidated statement of cash flows, which had no impact on cash and cash equivalents at June 30, 2014, had a net effect of decreasing net cash provided by operating activities by \$58 million and decreasing net cash used in investing activities by \$58 million, and were principally related to net funding of commercial finance receivables.

Segment Information

We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local regulations and market conditions. We evaluate our business in two operating segments: North America (the "North America Segment") and international (the "International Segment"). The North America Segment includes our operations in the U.S. and Canada. The International Segment includes our operations in all other countries. For additional financial information regarding our business segments, see [Note 13](#) - "Segment Reporting."

Related Party Transactions

We are the wholly-owned captive finance subsidiary of General Motors Company ("GM"). We offer loan and lease finance products through GM-franchised dealers to consumers purchasing new and certain used vehicles manufactured by GM and make commercial loans directly to GM-franchised dealers and their affiliates. Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on consumer loan and lease finance products. In addition, GM makes payments to us to cover certain interest payments on commercial loans. At June 30, 2015 and December 31, 2014, we had related party receivables from GM in the amount of \$588 million and \$384 million, primarily related to subvention.

At June 30, 2015 and December 31, 2014 we had \$176 million in commercial loans outstanding to dealers that are consolidated by GM. Prior to January 1, 2015, we provided financing to certain GM subsidiaries through factoring and other wholesale financing arrangements. At December 31, 2014, \$289 million was outstanding under such arrangements, and was included in commercial finance receivables. No amounts were outstanding at June 30, 2015. At June 30, 2015 and December 31, 2014, we had \$429 million and \$433 million of related party payables due to GM, primarily for commercial finance receivables originated but not yet funded. These payables typically settle within 30 days.

We have a tax sharing agreement with GM for our U.S. operations. Under our tax sharing arrangement with GM, payments related to our U.S. operations for the tax years 2012 through 2014 were deferred for four years from their original due date. At June 30, 2015 and December 31, 2014, \$636 million was due to GM under the related party tax sharing agreement.

We have a Support Agreement with GM (the "Support Agreement"), which provides that, if our earning assets leverage at the end of any calendar quarter is higher than thresholds set in the Support Agreement, we may require GM to provide funding sufficient to bring our earning assets leverage to within the appropriate threshold. In determining our earning assets leverage (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. At June 30, 2015, our earning assets leverage ratio was 7.5, which is below the applicable ratio of 8.0.

Additionally, the Support Agreement provides that GM will own all of our outstanding voting shares as long as we have any unsecured debt securities outstanding and that GM will use its commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower on \$4.0 billion under GM's corporate revolving credit facilities. GM also agreed to certain provisions intended to ensure that we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provided us with a \$1.0 billion unsecured intercompany revolving credit facility (the "Junior Subordinated Revolving Credit Facility"). There were no advances outstanding under the Junior Subordinated Revolving Credit Facility at June 30, 2015 or December 31, 2014.

Accounting Standards Not Yet Adopted

In May 2014 the Financial Accounting Standards Board issued ASU 2014-09, "Revenue Recognition - Revenue from Contracts with Customers" ("ASU 2014-09") that requires companies to recognize revenue when a customer obtains control rather than when companies have transferred substantially all risks and rewards of a good or service. This update was originally effective for annual reporting periods beginning on or after December 15, 2016 and interim periods therein and requires expanded disclosures. In July 2015 the FASB issued a deferral of ASU 2014-09 of one year making it effective for annual reporting periods beginning on or after December 15, 2017 while also providing for early adoption but not before the original effective date. We are currently assessing the impact the adoption of ASU 2014-09 will have on our consolidated financial statements.

In April 2015 the Financial Accounting Standards Board issued ASU 2015-03, "Interest - Imputation of Interest" ("ASU 2015-03") that requires that debt issuance costs related to a recognized debt liability be presented in the balance sheet as a direct deduction from the carrying amount of that debt liability, consistent with debt discounts. This update is effective for annual reporting periods beginning on or after December 15, 2015 and interim periods within fiscal years beginning after December 15, 2016. We are currently assessing the impact that the adoption of ASU 2015-03 will have on our consolidated financial statements.

Note 2. Acquisition of Ally Financial International Operations

In November 2012, we entered into a definitive agreement with Ally Financial to acquire the outstanding equity interests in the top-level holding companies of its automotive finance and financial services operations in Europe and Latin America and a separate agreement to acquire Ally Financial's non-controlling equity interest in SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited ("SAIC-GMAC"), which conducts auto finance operations in China.

During 2013, we completed the acquisition of Ally Financial's European and Latin American auto finance and financial services operations. The aggregate consideration for these acquisitions was \$3.3 billion. In addition, we repaid debt of \$1.4 billion that was assumed as part of the acquisitions. We recorded the fair value of the assets acquired and liabilities assumed on the acquisition date.

On January 2, 2015, we completed the acquisition of Ally Financial's 40% equity interest in SAIC-GMAC. The aggregate purchase price was \$1.0 billion. Also on January 2, 2015, we sold a 5% equity interest in SAIC-GMAC to Shanghai Automotive Group Finance Company Ltd. ("SAIC FC"), a current shareholder of SAIC-GMAC, for proceeds of \$125 million. As a result of these transactions, we own a 35% equity interest in SAIC-GMAC. We account for our ownership interest in SAIC-GMAC using the equity method of accounting. The difference between the carrying amount of our investment and our share of the underlying net assets of SAIC-GMAC was \$371 million at the time of acquisition, which was primarily related to goodwill. We determined the acquisition date fair values of the identifiable assets acquired and liabilities assumed in accordance with ASC 805 Business Combinations.

Income resulting from the equity investment in SAIC-GMAC is included in our results beginning January 2, 2015. Equity income from SAIC-GMAC recorded in the three and six months ended June 30, 2015 was \$28 million and \$56 million. If the acquisition had occurred on January 1, 2014, our consolidated net income for the three and six months ended June 30, 2014 would have been \$204 million and \$378 million.

Note 3. Finance Receivables

Our pre-acquisition and post-acquisition consumer finance portfolios are now reported on a combined basis, due to the diminished size of the pre-acquisition portfolio, which was \$269 million at June 30, 2015 and \$459 million at December 31, 2014.

The finance receivables portfolio consists of the following (in millions):

	June 30, 2015			December 31, 2014		
	North America	International	Total	North America	International	Total
<i>Consumer</i>						
Consumer finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees ^(a)	\$ 14,091	\$ 11,840	\$ 25,931	\$ 12,127	\$ 12,262	\$ 24,389
Consumer finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	1,399	—	1,399	1,234	—	1,234
Total consumer finance receivables ^(b)	15,490	11,840	27,330	13,361	12,262	25,623
Less: allowance for loan losses - collective	(424)	(94)	(518)	(405)	(78)	(483)
Less: allowance for loan losses - specific	(203)	—	(203)	(172)	—	(172)
Total consumer finance receivables, net	14,863	11,746	26,609	12,784	12,184	24,968
<i>Commercial</i>						
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	3,515	4,243	7,758	3,180	4,803	7,983
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	—	57	57	—	89	89
Total commercial finance receivables	3,515	4,300	7,815	3,180	4,892	8,072

Less: allowance for loan losses - collective	(22)	(12)	(34)	(21)	(14)	(35)
Less: allowance for loan losses - specific	—	(5)	(5)	—	(5)	(5)
Total commercial finance receivables, net	3,493	4,283	7,776	3,159	4,873	8,032
Total finance receivables, net	<u>\$ 18,356</u>	<u>\$ 16,029</u>	<u>\$ 34,385</u>	<u>\$ 15,943</u>	<u>\$ 17,057</u>	<u>\$ 33,000</u>

(a) Amounts reported for International include \$1.1 billion and \$1.0 billion of direct-financing leases at June 30, 2015 and December 31, 2014.

(b) Net of unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$164 million and \$245 million at June 30, 2015 and December 31, 2014.

Consumer Finance Receivables

Following is a summary of activity in our consumer finance receivables portfolio (in millions):

	Six Months Ended June 30,					
	2015			2014		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Consumer finance receivable s, net of fees - beginning of period	\$ 13,36 1	\$ 12,26 2	\$ 25,62 3	\$ 11,38 8	\$ 11,74 2	\$ 23,13 0
Loans purchased	4,915	3,451	8,366	2,917	4,128	7,045
Principal collections and other	(2,393)	(2,901)	(5,294)	(2,052)	(2,987)	(5,039)
Charge-offs	(388)	(66)	(454)	(349)	(66)	(415)
Foreign currency translation	(5)	(906)	(911)	—	325	325
Balance at end of period	<u>\$ 15,49 0</u>	<u>\$ 11,84 0</u>	<u>\$ 27,33 0</u>	<u>\$ 11,90 4</u>	<u>\$ 13,14 2</u>	<u>\$ 25,04 6</u>

A summary of the activity in the allowance for consumer loan losses is as follows (in millions):

	Three Months Ended June 30,					
	2015			2014		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Balance at beginning of period	\$ 605	\$ 87	\$ 692	\$ 491	\$ 46	\$ 537
Provision for loan losses	110	29	139	89	33	122
Charge-offs	(188)	(32)	(220)	(157)	(34)	(191)
Recoveries	100	11	111	92	15	107
Foreign currency translation	—	(1)	(1)	—	—	—
Balance at end of period	<u>\$ 627</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 515</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 575</u>

	Six Months Ended June 30,					
	2015			2014		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Balance at beginning of period	\$ 577	\$ 78	\$ 655	\$ 468	\$ 29	\$ 497
Provision for loan losses	228	68	296	193	66	259
Charge-offs	(388)	(66)	(454)	(349)	(66)	(415)
Recoveries	210	23	233	203	31	234
Foreign currency translation	—	(9)	(9)	—	—	—
Balance at end of period	<u>\$ 627</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 515</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 575</u>

Consumer Credit Quality

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

	June 30, 2015		December 31, 2014	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 1,915	12.4%	\$ 596	4.4%
Near Prime - FICO Score 620 to 679	2,555	16.5	1,691	12.7
Sub-prime - FICO Score less than 620	11,020	71.1	11,074	82.9
Balance at end of period	<u>\$ 15,490</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 13,361</u>	<u>100.0%</u>

In addition we review the credit quality of all of our consumer finance receivables based on consumer payment activity. A consumer account is considered delinquent if a substantial portion of a scheduled payment has not been received by the date such payment was contractually due. Consumer 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 consumer defaults on the payment terms of the contract. The following is a summary of the contractual amounts of delinquent consumer finance receivables, which is not significantly different than recorded investment, that are (i) more than 30 days delinquent, but not yet in repossession and (ii) in repossession, but not yet charged off (dollars in millions):

	June 30, 2015				June 30, 2014			
	North America	International	Total	Percent of Contractual Amount Due	North America	International	Total	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 917	\$ 145	\$ 1,062	3.6%	\$ 756	\$ 130	\$ 886	3.5%
Greater than 60 days	318	134	452	1.6	255	133	388	1.6
	1,235	279	1,514	5.2	1,011	263	1,274	5.1
In repossession	39	7	46	0.2	35	5	40	0.1
	<u>\$ 1,274</u>	<u>\$ 286</u>	<u>\$ 1,560</u>	<u>5.4%</u>	<u>\$ 1,046</u>	<u>\$ 268</u>	<u>\$ 1,314</u>	<u>5.2%</u>

The accrual of finance charge income has been suspended on \$694 million and \$682 million of consumer finance receivables (based on contractual amount due) at June 30, 2015 and December 31, 2014.

Impaired Consumer Finance Receivables - TDRs

Consumer finance receivables that become classified as troubled debt restructurings ("TDRs") are separately assessed for impairment. A specific allowance is estimated based on the present value of the expected future cash flows of the receivable discounted at the loan's original effective interest rate. The financial effects of the accounts that become classified as TDRs result in an impairment charge recorded as part of the provision for loan losses. Accounts that become classified as TDRs because of a payment deferral still 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 Chapter 13 bankruptcy would have already been placed on non-accrual; therefore, there are no additional financial effects from these loans becoming classified as TDRs. Finance charge income from loans classified as TDRs is accounted for in the same manner as other accruing loans. Cash collections on these loans are allocated according to the same payment hierarchy methodology applied to loans that are not classified as TDRs.

At June 30, 2015 and December 31, 2014, the outstanding balance of consumer finance receivables in the International Segment determined to be TDRs was insignificant; therefore, the following information is presented with regard to the TDRs in the North America Segment only (in millions):

	June 30, 2015	December 31, 2014
Outstanding recorded investment	\$ 1,399	\$ 1,234
Less: allowance for loan losses	(203)	(172)
Outstanding recorded investment, net of allowance	<u>\$ 1,196</u>	<u>\$ 1,062</u>
Unpaid principal balance	\$ 1,426	\$ 1,255

Additional information about loans classified as TDRs is presented below (in millions, except for number of loans):

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2015	2014	2015	2014
Average recorded investment	\$ 1,347	\$ 928	\$ 1,309	\$ 875
Finance charge income recognized	\$ 41	\$ 30	\$ 81	\$ 59
Number of loans classified as TDRs during the period	14,397	12,135	26,124	22,247
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 245	\$ 213	\$ 446	\$ 388

A redefault is when an account meets the requirements for evaluation under our charge-off policy (See Note 1 - "Summary of Significant Accounting Policies" in our Form 10-K for additional information). The unpaid principal balance, net of recoveries, of loans that redefaulted during the reporting period and were within 12 months of being modified as a TDR was insignificant for the three and six months ended June 30, 2015 and 2014.

Commercial Finance Receivables

Following is a summary of activity in our commercial finance receivables portfolio (in millions):

	Six Months Ended June 30,					
	2015			2014		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Commercial finance receivables, net of fees - beginning of period	\$ 3,180	\$ 4,892	\$ 8,072	\$ 1,975	\$ 4,725	\$ 6,700
Net funding (collections) of commercial finance receivables	360	(331)	29	397	(56)	341
Charge-offs	—	—	—	—	—	—
Foreign currency translation	(25)	(261)	(286)	1	72	73
Balance at end of period	\$ 3,515	\$ 4,300	\$ 7,815	\$ 2,373	\$ 4,741	\$ 7,114

Commercial Credit Quality

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

We regularly review our models to confirm the continued business significance and statistical predictability of the factors and update the models to incorporate new factors or other information that improves statistical predictability. In addition, we verify the existence of the assets collateralizing the receivables by physical audits of vehicle inventories, which are performed with increased frequency for higher risk (i.e., Groups III, IV, V and VI) dealers. We perform a credit review of each dealer at least annually and adjust the dealer's risk rating, if necessary. The credit lines for Group VI dealers are typically suspended and no further funding is extended to these dealers.

Performance of our commercial finance receivables is evaluated based on our internal dealer risk rating analysis, as payment for wholesale receivables is generally not required until the dealer has sold the vehicle inventory. All receivables from the same dealer customer share the same risk rating.

A summary of the credit risk profile by dealer grouping of the commercial finance receivables is as follows (in millions):

		<u>June 30, 2015</u>	<u>December 31, 2014</u>
Group I	- Dealers with superior financial metrics	\$ 1,068	\$ 1,062
Group II	- Dealers with strong financial metrics	2,415	2,090
Group III	- Dealers with fair financial metrics	2,617	2,856
Group IV	- Dealers with weak financial metrics	1,071	1,250
Group V	- Dealers warranting special mention due to potential weaknesses	443	559
Group VI	- Dealers with loans classified as substandard, doubtful or impaired	201	255
Balance at end of period		<u>\$ 7,815</u>	<u>\$ 8,072</u>

At June 30, 2015 and December 31, 2014 substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status and none were classified as TDRs. Activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for the three and six months ended June 30, 2015 and 2014.

Note 4. Leased Vehicles

Our operating lease program is offered primarily in the North America Segment. The following information regarding our leased vehicles is presented on a consolidated basis (in millions):

	<u>June 30, 2015</u>	<u>December 31, 2014</u>
Leased vehicles	\$ 17,410	\$ 9,747
Manufacturer incentives	(2,745)	(1,479)
	14,665	8,268
Less: accumulated depreciation	(1,761)	(1,208)
Leased vehicles, net	<u>\$ 12,904</u>	<u>\$ 7,060</u>

At June 30, 2015 and December 31, 2014, our Canadian subsidiary was servicing \$50 million and \$110 million of leased vehicles for a third party.

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

	<u>Years Ending December 31,</u>				
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Minimum rental payments under operating leases	\$ 1,108	\$ 2,052	\$ 1,552	\$ 546	\$ 42

Note 5. Restricted Cash

The following table summarizes the components of restricted cash (in millions):

	June 30, 2015	December 31, 2014
Revolving credit facilities	\$ 241	\$ 326
Securitization notes payable - consumer	1,521	1,330
Securitization notes payable - commercial	56	65
Other	38	350
Total restricted cash	\$ 1,856	\$ 2,071

Restricted cash for securitization notes payable and revolving credit facilities is comprised of funds deposited in restricted cash accounts as collateral required to support securitization transactions or to provide additional collateral for borrowings under revolving credit facilities. Additionally, these funds include monthly collections from borrowers that have not yet been used for repayment of debt.

At December 31, 2014, other restricted cash was primarily comprised of interest-bearing cash in Brazil held in escrow pending resolution of tax and civil litigation. At June 30, 2015, these amounts are classified as deposits and are included in other assets on the condensed consolidated balance sheet.

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

Non-consolidated affiliates are entities in which an equity ownership interest is maintained and for which the equity method of accounting is used due to the ability to exert significant influence over decisions relating to their operating and financial affairs. In January 2015, we completed the acquisition of Ally Financial's equity interest in SAIC-GMAC. See [Note 2](#) - "Acquisition of Ally Financial International Operations" for additional information.

The income of SAIC-GMAC is not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings is reflected as equity income. At June 30, 2015, we had undistributed earnings of \$56 million related to SAIC-GMAC.

Note 7. Debt

Debt consists of the following (in millions):

	June 30, 2015			December 31, 2014		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Secured Debt						
Revolving credit facilities	\$ 1,008	\$ 5,203	\$ 6,211	\$ 1,701	\$ 5,327	\$ 7,028
Securitization notes payable - consumer	15,435	2,790	18,225	13,253	2,868	16,121
Securitization notes payable - commercial	1,250	931	2,181	500	1,565	2,065

Total secured debt	\$ 17,693	\$ 8,924	\$ 26,617	\$ 15,454	\$ 9,760	\$ 25,214
Unsecured Debt						
Senior notes	\$ 12,862	\$ 1,281	\$ 14,143	\$ 7,846	\$ 604	\$ 8,450
Credit facilities	—	2,848	2,848	—	2,974	2,974
Other unsecured debt	—	722	722	—	793	793
Total unsecured debt	\$ 12,862	\$ 4,851	\$ 17,713	\$ 7,846	\$ 4,371	\$ 12,217

Secured Debt

Most of the secured debt was issued by VIEs and is repayable only from proceeds related to the underlying pledged finance receivables and leases. Refer to [Note 8](#) - "Variable Interest Entities" for additional information relating to our involvement with VIEs. During the six months ended June 30, 2015, we issued securitization notes payable of \$6.8 billion through securitization transactions, and we entered into new credit facilities or renewed credit facilities with a total additional net borrowing capacity of \$4.1 billion.

Unsecured Debt

In January 2015, our top-tier holding company issued \$2.25 billion in senior notes comprised of \$1.0 billion of 3.15% notes due in January 2020, \$1.0 billion of 4.0% notes due in January 2025 and \$250 million in floating rate notes due in January 2020. All of these notes are guaranteed by our principal operating subsidiary, AmeriCredit Financial Services, Inc. ("AFSI").

In February 2015, a European subsidiary issued €650 million of 0.85% notes under our Euro medium term notes program. These notes are due in February 2018. All of these notes are guaranteed by our top-tier holding company and by AFSI.

In April 2015, our top-tier holding company issued \$2.4 billion in senior notes comprised of \$850 million of 2.4% notes due in April 2018, \$1.25 billion of 3.45% notes due in April 2022 and \$300 million of floating rate notes due in April 2018. All of these notes are guaranteed by AFSI.

In May 2015, our primary Canadian operating subsidiary issued CAD\$500 million of 3.08% notes due in May 2020. The notes are guaranteed by our top-tier holding company and by AFSI.

Subsequent to June 30, 2015, our top-tier holding company issued an additional \$2.3 billion in senior notes comprised of \$1.5 billion of 3.2% notes due in July 2020 and \$800 million of 4.3% notes due in July 2025. All of these notes are guaranteed by AFSI.

The International Segment utilizes unsecured credit facilities with banks as well as non-bank funding sources. During the six months ended June 30, 2015, we increased borrowing capacity on unsecured committed credit facilities by \$185 million.

Note 8. Variable Interest Entities

Securitizations and credit facilities

We use special purpose entities ("SPEs") that are considered VIEs to issue variable funding notes to third party bank-sponsored warehouse facilities or asset-backed securities to investors in securitization transactions. The debt issued by these VIEs is backed by finance receivables and leasing related assets transferred by us to the VIEs ("Securitized Assets"). We hold variable interests in the VIEs that could potentially be significant to the VIEs. We determined that we are the primary beneficiary of the SPEs because: (1) the servicing responsibilities for the Securitized Assets give us the power to direct the activities that most significantly impact the performance of the VIEs; and (2) the variable interests in the VIEs give us the obligation to absorb losses and the right to receive residual returns that could potentially be significant. The assets of the VIEs serve as the sole source of repayment for the debt issued by these entities. Investors in the notes issued by the VIEs do not have recourse to us or our other assets, with the exception of customary representation and warranty repurchase provisions and indemnities that we provide as the servicer. We are not required and do not currently intend to provide additional financial support to these SPEs. While these subsidiaries are included in our condensed consolidated financial statements, they are separate legal entities and their assets are legally owned by them and are not available to our creditors.

We recognize finance charge, lease vehicle and fee income on the securitized assets and interest expense on the secured debt issued in a securitization transaction, and record a provision for loan losses to recognize probable loan losses inherent in the

securitized assets.

The following table summarizes the assets and liabilities of our consolidated VIEs related to securitization and credit facilities (in millions):

	June 30, 2015	December 31, 2014
Restricted cash	\$ 1,818	\$ 1,721
Finance receivables, net	\$ 23,859	\$ 23,109
Leased vehicle assets	\$ 6,877	\$ 4,595
Secured debt	\$ 24,651	\$ 22,794

These amounts are related to securitization and credit facilities held by consolidated VIEs. Liabilities recognized as a result of consolidating these entities generally do not represent claims against us or our other subsidiaries and assets recognized generally are for the benefit of these entities operations and cannot be used to satisfy our or our subsidiaries obligations.

Other VIEs

We consolidate certain operating entities that provide auto finance and financial services, which we do not control through a majority voting interest. We manage these entities and maintain a controlling financial interest in them and are exposed to the risks of ownership through contractual arrangements. The majority voting interests in these entities are indirectly wholly-owned by our parent, GM.

The following table summarizes the assets and liabilities of these entities (in millions):

	June 30, 2015	December 31, 2014
Assets ^(a)	\$ 3,585	\$ 3,696
Liabilities ^(b)	\$ 2,872	\$ 3,184

(a) Comprised primarily of finance receivables of \$3.2 billion and \$3.6 billion at June 30, 2015 and December 31, 2014.

(b) Comprised primarily of debt of \$2.1 billion and \$2.5 billion at June 30, 2015 and December 31, 2014.

The following table summarizes the revenue and net income of these entities (in millions):

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2015	2014	2015	2014
Total Revenue	\$ 40	\$ 60	\$ 81	\$ 118
Net Income	\$ 8	\$ 11	\$ 19	\$ 21

Transfers of finance receivables to non-VIEs

Under certain debt agreements, we transfer finance receivables to entities which are not considered VIEs. These transfers do not meet the criteria to be considered sales; therefore, the finance receivables and the related debt are included in our condensed consolidated financial statements, similar to the treatment of finance receivables and related debt of our consolidated VIEs. Any collections received on the transferred receivables are available only for the repayment of the related debt. At June 30, 2015 and December 31, 2014, \$2.1 billion and \$2.5 billion in finance receivables had been transferred in secured funding arrangements to such entities, to which \$2.0 billion and \$2.4 billion in secured debt was outstanding.

Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

Derivative swap and cap agreements consist of the following (in millions):

	Fair Value Level	June 30, 2015		December 31, 2014		
		Notional	Fair Value	Notional	Fair Value	
Assets						
Interest rate swaps	(a) 3	\$ 2,845	\$ 6	\$ 1,652	\$ 6	
Interest rate caps	(b) 2	2,549	4	2,123	6	
Foreign currency swaps	(b) 2	—	—	1,594	4	
Total assets	(c)	<u>\$ 5,394</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 5,369</u>	<u>\$ 16</u>	
Liabilities						
Interest rate swaps	(a) 3	\$ 5,961	\$ 24	\$ 5,627	\$ 39	
Interest rate caps	(b) 2	2,197	3	1,804	6	
Foreign currency swaps	(b) 2	1,367	17	1,044	1	
Total liabilities	(d)	<u>\$ 9,525</u>	<u>\$ 44</u>	<u>\$ 8,475</u>	<u>\$ 46</u>	

(a) The fair values of the interest rate swap agreements are estimated by discounting future net cash flows expected to be settled using current risk-adjusted rates.

(b) The fair values of the interest rate cap agreements and foreign currency swap agreements are based on quoted market prices.

(Included in other assets on the condensed consolidated balance sheets.

)

(Included in other liabilities on the condensed consolidated balance sheets.

)

We purchase interest rate cap agreements to limit floating rate exposures on certain of our revolving secured debt. We also utilize interest rate swap agreements to convert floating rate exposures on certain of our revolving debt or on securities issued in securitization transactions to fixed rates, thereby hedging the variability in interest expense paid. We use foreign currency swaps to hedge against valuation changes of certain financial instruments denominated in foreign currencies.

The following table presents information on the effect of derivative instruments on the condensed consolidated statements of income and comprehensive income (in millions):

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2015	2014	2015	2014
Non-designated hedges:				
Interest rate contracts ^(a)	\$ 7	\$ 1	\$ 1	\$ (9)
Foreign currency derivatives ^(b)	(58)	(26)	11	(42)
	<u>\$ (51)</u>	<u>\$ (25)</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ (51)</u>

Recognized in earnings as interest expense.

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

The activity for interest rate swap agreements measured at fair value on a recurring basis using significant unobservable inputs (Level 3) was insignificant for the three and six months ended June 30, 2015 and 2014.

Note 10. Fair Values of Financial Instruments

Fair values are based on estimates using present value or other valuation techniques in cases where quoted market prices are not available. Those techniques are significantly affected by the assumptions used, including the discount rate and the estimated timing and amount of future cash flows. Therefore, the estimates of fair value may differ substantially from amounts that ultimately may be realized or paid at settlement or maturity of the financial instruments and those differences may be material. Disclosures about fair value of financial instruments exclude certain financial instruments and all non-financial instruments. Accordingly, the aggregate fair value amounts presented do not represent the underlying value of our company.

Estimated fair values, carrying values and various methods and assumptions used in valuing our financial instruments are set forth below (in millions):

	Level	June 30, 2015		December 31, 2014	
		Carrying Value	Estimated Fair Value	Carrying Value	Estimated Fair Value
Financial assets:					
Cash and cash equivalents	(a) 1	\$ 2,070	\$ 2,070	\$ 2,974	\$ 2,974
Finance receivables, net	(b) 3	\$ 34,385	\$ 34,749	\$ 33,000	\$ 33,573
Restricted cash	(a) 1	\$ 1,856	\$ 1,856	\$ 2,071	\$ 2,071
Financial liabilities:					
Secured debt					
North America	(c) 2	\$ 17,693	\$ 17,734	\$ 15,454	\$ 15,497
International	(d) 2	\$ 4,791	\$ 4,795	\$ 5,690	\$ 5,694

International	^(e)	3	\$ 4,133	\$ 4,099	\$ 4,070	\$ 4,037
Unsecured debt						
North America	^(f)	2	\$ 12,862	\$ 13,070	\$ 7,846	\$ 8,092
International	^(g)	2	\$ 3,667	\$ 3,665	\$ 3,496	\$ 3,507
International	^(e)	3	\$ 1,184	\$ 1,191	\$ 875	\$ 880

- (a) Cash and cash equivalents bear interest at market rates; therefore, carrying value is considered to be a reasonable estimate of fair value.
- (b) The fair value of the consumer finance receivables in the North America Segment is estimated based upon forecasted cash flows on the receivables discounted using a pre-tax weighted-average cost of capital. The fair value of the consumer finance receivables in the International Segment is estimated based on forecasted cash flows on the receivables discounted using current origination rates for similar type loans. Commercial finance receivables generally have variable interest rates and maturities of one year or less. Therefore, the carrying value is considered to be a reasonable estimate of fair value.
- (c) Secured debt in the North America Segment is comprised of revolving credit facilities, publicly-issued secured debt, and privately-issued secured debt. For revolving credit facilities with variable rates of interest and terms of one year or less, carrying value is considered to be a reasonable estimate of fair value. The fair value of the publicly-issued secured debt is based on quoted market prices of identical instruments, when available. If quoted market prices are not available, and for determining the fair value of privately-issued secured debt, the market value is estimated using quoted market prices of similar securities.
- (d) The level 2 secured debt in the International Segment has terms of one year or less, or has been priced within the last six months; therefore, par value is considered to be a reasonable estimate of fair value.
- (e) The fair value of level 3 secured debt and unsecured debt in the International Segment is estimated by discounting future net cash flows expected to be settled using current risk-adjusted rates.
- (f) The fair value of unsecured debt in the North America Segment is based on quoted market prices of identical instruments in thinly-traded markets.
- (g) The fair value of senior notes is based on quoted market prices of identical instruments in thinly-traded markets. The fair value of other unsecured debt in the International Segment has terms of one year or less; therefore, par value is considered to be a reasonable estimate of fair value.

The fair value of our consumer finance receivables is based on observable and unobservable inputs within a discounted cash flow model. Those unobservable inputs reflect assumptions regarding expected prepayments, deferrals, delinquencies, recoveries and charge-offs of the loans within the portfolio. The cash flow model produces an estimated amortization schedule of the finance receivables which is the basis for the calculation of the series of cash flows that derive the fair value of the portfolio. For the North America Segment, the series of cash flows is calculated and discounted using a weighted-average cost of capital using unobservable debt and equity percentages, an unobservable cost of equity and an observable cost of debt based on companies with a similar credit rating and maturity profile. For the International Segment, the series of cash flows is calculated and discounted using current interest rates. Macroeconomic factors could affect the credit performance of our portfolio and therefore could potentially impact the assumptions used in our cash flow model.

Note 11. Commitments and Contingencies

Guarantees of Indebtedness

The payments of principal and interest on senior notes issued by our top-tier holding company, our primary Canadian operating subsidiary and a European subsidiary under our Euro medium term note program are guaranteed by our primary U.S. operating subsidiary, AFSI. At June 30, 2015 and December 31, 2014, the par value of these senior notes was \$14.2 billion and \$8.4 billion. See [Note 16](#) - "Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements" for further discussion.

Legal Proceedings

As a consumer finance company, we are subject to various consumer claims and litigation seeking damages and statutory penalties, based upon, among other things, usury, disclosure inaccuracies, wrongful repossession, violations of bankruptcy stay provisions, certificate of title disputes, fraud, breach of contract and discriminatory treatment of credit applicants. Some litigation against us could take the form of class action complaints by consumers and certain legal actions include claims for substantial compensatory and/or punitive damages or claims for indeterminate amounts of damages. We establish reserves for legal claims when payments associated with the claims become probable and the payments can be reasonably estimated. Given the inherent difficulty of predicting the outcome of litigation and regulatory matters, it is generally very difficult to predict what the eventual outcome will be, and when the matter will be resolved. The actual costs of resolving legal claims may be higher or lower than any amounts reserved for the claims. At June 30, 2015, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes to be a range of up to \$100 million and have accrued \$44 million.

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

Other Administrative Tax Matters

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

In evaluating indirect tax matters, we take into consideration factors such as our historical experience with matters of similar nature, specific facts and circumstances, and the likelihood of prevailing. We reevaluate and update our accruals as matters progress over time. It is reasonably possible that some of the matters for which accruals have not been established could be decided unfavorably to us and could require us to make expenditures for which we estimate the aggregate risk to be a range of up to \$53 million.

Note 12. Income Taxes

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

In the three and six months ended June 30, 2015 income tax expense of \$39 million and \$103 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation, partially offset by tax benefits related to releases of uncertain tax positions in various jurisdictions and an increase in certain U.S. federal tax credits. In the three and six months ended June 30, 2014 income tax expense of \$90 million and \$167 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation.

Although we are included in GM's consolidated U.S. federal income tax return and for certain states' income tax returns, for financial reporting purposes, we are treated as if we were separately subject to U.S. federal, state and local income taxes. Accordingly, our financial statements recognize the current and deferred income tax consequences that result from our activities, including net operating losses, as if we were a separate taxpayer rather than a member of the parent company's consolidated income tax group.

Note 13. Segment Reporting

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

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

All inter-segment balances and transactions have been eliminated. Key financial data for our operating segments were as follows (in millions):

Three Months Ended June 30, 2015

	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 1,085	\$ 430	\$ 4	\$ (4)	\$ 1,515
Operating expenses, including leased vehicle expenses	648	138	—	—	786
Provision for loan losses	111	30	—	—	141
Interest expense	193	183	19	(4)	391
Equity income	—	28	—	—	28
Income before income taxes	<u>\$ 133</u>	<u>\$ 107</u>	<u>\$ (15)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 225</u>

Three Months Ended June 30, 2014

	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 691	\$ 500	\$ 15	\$ (15)	\$ 1,191
Operating expenses, including leased vehicle expenses	310	149	—	—	459
Provision for loan losses	90	23	—	—	113
Interest expense	104	248	17	(15)	354
Income before income taxes	<u>\$ 187</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 265</u>

Six Months Ended June 30, 2015

	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 1,991	\$ 878	\$ 11	\$ (11)	\$ 2,869
Operating expenses, including leased vehicle expenses	1,135	284	—	—	1,419
Provision for loan losses	229	67	—	—	296
Interest expense	358	389	35	(11)	771
Equity income	—	56	—	—	56
Income before income taxes	<u>\$ 269</u>	<u>\$ 194</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 439</u>

Six Months Ended June 30, 2014

	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 1,327	\$ 961	\$ 31	\$ (31)	\$ 2,288
Operating expenses, including leased vehicle expenses	584	300	—	—	884

Provision for loan losses	193	55	—	—	248
Interest expense	196	462	42	(31)	669
Income before income taxes	\$ 354	\$ 144	\$ (11)	\$ —	\$ 487

	June 30, 2015			December 31, 2014		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	18,35 \$ 6	16,02 \$ 9	34,38 \$ 5	15,94 \$ 3	17,05 \$ 7	33,00 \$ 0
Leased vehicles, net	12,84 \$ 6	58 \$ 58	12,90 \$ 4	7,029 \$ 7,029	31 \$ 31	7,060 \$ 7,060
Total assets	35,94 \$ 1	19,38 \$ 9	55,33 \$ 0	27,68 \$ 7	20,03 \$ 7	47,72 \$ 4

Note Accumulated Other Comprehensive (Loss)

14. Income

A summary of changes in accumulated other comprehensive (loss) income is as follows (in millions):

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2015	2014	2015	2014
Defined benefit plans, net:				
Balance at beginning of period	\$ (10)	\$ 3	\$ (11)	\$ 3
Unrealized gain on subsidiary pension	—	—	1	—
Balance at end of period	(10)	3	(10)	3
Foreign currency translation adjustment:				
Balance at beginning of period	(769)	13	(422)	8
Translation gain (loss)	105	49	(242)	54
Balance at end of period	(664)	62	(664)	62
Total accumulated other comprehensive (loss) income	\$ (674)	\$ 65	\$ (674)	\$ 65

Note Regulatory

15. Capital

The International Segment includes the operations of certain stand-alone entities that operate in local markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that these entities meet certain minimum capital requirements and may restrict dividend distributions and ownership of certain assets. We were in compliance with all regulatory requirements at June 30, 2015. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$11.7 billion and \$11.4 billion at June 30, 2015 and December 31, 2014.

Note 16. Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements

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

The condensed consolidating financial statements present consolidating financial data for (i) General Motors Financial Company, Inc. (on a parent-only basis), (ii) the Guarantor, (iii) the combined Non-Guarantor Subsidiaries and (iv) the parent company and our subsidiaries on a consolidated basis at June 30, 2015 and December 31, 2014, and for the three and six months ended June 30, 2015 and 2014 (after the elimination of intercompany balances and transactions).

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

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET**

June 30, 2015

(In millions)

(Unaudited)

	<u>General Motors Financial Company, Inc.</u>	<u>Guarantor</u>	<u>Non- Guarantors</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Consolidated</u>
Assets					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 1,161	\$ 909	\$ —	\$ 2,070
Finance receivables, net	—	4,152	30,233	—	34,385
Leased vehicles, net	—	—	12,904	—	12,904
Restricted cash	—	30	1,826	—	1,856
Goodwill	1,095	—	148	—	1,243
Equity in net assets of non-consolidated affiliates	—	—	978	—	978
Property and equipment, net	—	35	167	—	202
Deferred income taxes	97	—	388	(202)	283
Related party receivables	—	22	566	—	588
Other assets	118	61	642	—	821
Due from affiliates	10,754	—	—	(10,754)	—
Investment in affiliates	8,424	4,660	—	(13,084)	—
Total assets	\$ 20,488	\$ 10,121	\$ 48,761	\$ (24,040)	\$ 55,330
Liabilities and Shareholder's Equity					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 26,617	\$ —	\$ 26,617
Unsecured debt	12,141	—	5,572	—	17,713
Accounts payable and accrued expenses	130	205	803	—	1,138
Deferred income	—	—	844	—	844
Deferred income taxes	—	267	5	(202)	70
Related party taxes payable	636	—	—	—	636
Related party payables	—	—	429	—	429
Other liabilities	72	24	284	—	380
Due to affiliates	6	5,221	5,527	(10,754)	—
Total liabilities	12,985	5,717	40,081	(10,956)	47,827
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	690	(690)	—
Additional paid-in capital	5,815	79	4,948	(5,027)	5,815
Accumulated other comprehensive loss	(674)	(108)	(655)	763	(674)

Retained earnings	<u>2,362</u>	<u>4,433</u>	<u>3,697</u>	<u>(8,130)</u>	<u>2,362</u>
Total shareholder's equity	<u>7,503</u>	<u>4,404</u>	<u>8,680</u>	<u>(13,084)</u>	<u>7,503</u>
Total liabilities and shareholder's equity	<u>\$ 20,488</u>	<u>\$ 10,121</u>	<u>\$ 48,761</u>	<u>\$ (24,040)</u>	<u>\$ 55,330</u>

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET**

December 31, 2014

(In millions)

(Unaudited)

	<u>General Motors Financial Company, Inc.</u>	<u>Guarantor</u>	<u>Non- Guarantors</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Consolidated</u>
Assets					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 2,266	\$ 708	\$ —	\$ 2,974
Finance receivables, net	—	2,401	30,599	—	33,000
Leased vehicles, net	—	—	7,060	—	7,060
Restricted cash	—	17	2,054	—	2,071
Goodwill	1,095	—	149	—	1,244
Property and equipment, net	—	23	149	—	172
Deferred income taxes	28	—	601	(288)	341
Related party receivables	—	11	373	—	384
Other assets	94	18	366	—	478
Due from affiliates	6,787	—	400	(7,187)	—
Investment in affiliates	7,684	4,059	—	(11,743)	—
Total assets	\$ 15,688	\$ 8,795	\$ 42,459	\$ (19,218)	\$ 47,724
Liabilities and Shareholder's Equity					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 25,214	\$ —	\$ 25,214
Unsecured debt	7,500	—	4,717	—	12,217
Accounts payable and accrued expenses	78	156	768	—	1,002
Deferred income	—	—	392	—	392
Deferred income taxes	—	288	20	(288)	20
Related party taxes payable	636	—	—	—	636
Related party payables	—	—	433	—	433
Other liabilities	82	12	324	—	418
Due to affiliates	—	4,164	3,023	(7,187)	—
Total liabilities	8,296	4,620	34,891	(7,475)	40,332
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	690	(690)	—
Additional paid-in capital	5,799	79	4,064	(4,143)	5,799
Accumulated other comprehensive loss	(433)	(64)	(410)	474	(433)
Retained earnings	2,026	4,160	3,224	(7,384)	2,026

Total shareholder's equity	<u>7,392</u>	<u>4,175</u>	<u>7,568</u>	<u>(11,743)</u>	<u>7,392</u>
Total liabilities and shareholder's equity	<u>\$ 15,688</u>	<u>\$ 8,795</u>	<u>\$ 42,459</u>	<u>\$ (19,218)</u>	<u>\$ 47,724</u>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Three Months Ended June 30, 2015
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 100	\$ 748	\$ —	\$ 848
Leased vehicle income	—	—	599	—	599
Other income	4	118	40	(94)	68
Total revenue	4	218	1,387	(94)	1,515
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	77	104	—	181
Other operating expenses	(19)	73	149	(65)	138
Total operating expenses	(19)	150	253	(65)	319
Leased vehicle expenses	—	—	467	—	467
Provision for loan losses	—	116	25	—	141
Interest expense	114	3	303	(29)	391
Total costs and expenses	95	269	1,048	(94)	1,318
Equity income	223	156	28	(379)	28
Income before income taxes	132	105	367	(379)	225
Income tax (benefit) provision	(54)	(20)	113	—	39
Net income	\$ 186	\$ 125	\$ 254	\$ (379)	\$ 186
Comprehensive income	\$ 291	\$ 139	\$ 353	\$ (492)	\$ 291

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Three Months Ended June 30, 2014
(In millions)
(Unaudited)

	<u>General Motors Financial Company, Inc.</u>	<u>Guarantor</u>	<u>Non- Guarantors</u>	<u>Eliminations</u>	<u>Consolidated</u>
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 39	\$ 843	\$ —	\$ 882
Leased vehicle income	—	—	238	—	238
Other income	20	104	42	(95)	71
Total revenue	20	143	1,123	(95)	1,191
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	63	91	—	154
Other operating expenses	(6)	41	153	(62)	126
Total operating expenses	(6)	104	244	(62)	280
Leased vehicle expenses	—	—	179	—	179
Provision for loan losses	—	75	38	—	113
Interest expense	44	8	335	(33)	354
Total costs and expenses	38	187	796	(95)	926
Equity income ^(a)	189	153	—	(342)	—
Income before income taxes	171	109	327	(342)	265
Income tax (benefit) provision	(4)	(16)	110	—	90
Net income	<u>\$ 175</u>	<u>\$ 125</u>	<u>\$ 217</u>	<u>\$ (342)</u>	<u>\$ 175</u>
Comprehensive income	<u>\$ 224</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 267</u>	<u>\$ (415)</u>	<u>\$ 224</u>

(a)

Equity income has been reclassified from revenue as previously presented.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Six Months Ended June 30, 2015
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 180	\$ 1,522	\$ —	\$ 1,702
Leased vehicle income	—	—	1,030	—	1,030
Other income	11	226	85	(185)	137
Total revenue	11	406	2,637	(185)	2,869
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	166	180	—	346
Other operating expenses	35	70	303	(129)	279
Total operating expenses	35	236	483	(129)	625
Leased vehicle expenses	—	—	794	—	794
Provision for loan losses	—	190	106	—	296
Interest expense	208	1	618	(56)	771
Total costs and expenses	243	427	2,001	(185)	2,486
Equity income	461	285	56	(746)	56
Income before income taxes	229	264	692	(746)	439
Income tax (benefit) provision	(107)	(9)	219	—	103
Net income	\$ 336	\$ 273	\$ 473	\$ (746)	\$ 336
Comprehensive income	\$ 95	\$ 229	\$ 228	\$ (457)	\$ 95

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Six Months Ended June 30, 2014
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 69	\$ 1,643	\$ —	\$ 1,712
Leased vehicle income	—	—	438	—	438
Other income	40	231	80	(213)	138
Total revenue	40	300	2,161	(213)	2,288
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	116	174	—	290
Other operating expenses	(5)	74	314	(124)	259
Total operating expenses	(5)	190	488	(124)	549
Leased vehicle expenses	—	—	335	—	335
Provision for loan losses	—	135	113	—	248
Interest expense	99	19	640	(89)	669
Total costs and expenses	94	344	1,576	(213)	1,801
Equity income ^(a)	359	269	—	(628)	—
Income before income taxes	305	225	585	(628)	487
Income tax (benefit) provision	(15)	(16)	198	—	167
Net income	\$ 320	\$ 241	\$ 387	\$ (628)	\$ 320
Comprehensive income	\$ 374	\$ 244	\$ 442	\$ (686)	\$ 374

(a)

Equity income has been reclassified from revenue as previously presented.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Six Months Ended June 30, 2015
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash provided by operating activities	\$ (102)	\$ 150	\$ 1,217	\$ —	\$ 1,265
Cash flows from investing activities:					
Purchases of consumer finance receivables, net	—	(4,923)	(6,062)	2,619	(8,366)
Principal collections and recoveries on consumer finance receivables	—	246	5,470	—	5,716
Proceeds from sale of consumer finance receivables, net	—	2,619	—	(2,619)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	139	(176)	—	(37)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(6,724)	—	(6,724)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	468	—	468
Acquisition of international operations	(513)	(536)	—	—	(1,049)
Disposition of equity interest	—	125	—	—	125
Purchases of property and equipment	—	(12)	(32)	—	(44)
Change in restricted cash	—	(13)	(127)	—	(140)
Change in other assets	—	—	17	—	17
Net change in investment in affiliates	(6)	(355)	—	361	—
Net cash used in investing activities	(519)	(2,710)	(7,166)	361	(10,034)
Cash flows from financing activities:					
Net change in debt (original maturities less than three months)	—	—	(150)	—	(150)
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	9,791	—	9,791
Payments on secured debt	—	—	(7,406)	—	(7,406)
Borrowings and issuance of unsecured debt	4,640	—	2,057	—	6,697
Payments on unsecured debt	—	—	(871)	—	(871)
Net capital contributions	—	—	361	(361)	—
Debt issuance costs	(36)	—	(65)	—	(101)
Net change in due from/due to affiliates	(3,983)	1,455	2,528	—	—
Net cash provided by financing activities	621	1,455	6,245	(361)	7,960
Net increase in cash and cash equivalents	—	(1,105)	296	—	(809)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	—	—	(95)	—	(95)
Cash and cash equivalents at beginning of period	—	2,266	708	—	2,974
Cash and cash equivalents at end of period	\$ —	\$ 1,161	\$ 909	\$ —	\$ 2,070

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Six Months Ended June 30, 2014
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash provided by operating activities	\$ 205	\$ 141	\$ 500	\$ —	\$ 846
Cash flows from investing activities:					
Purchases of consumer finance receivables, net	—	(2,924)	(6,546)	2,643	(6,827)
Principal collections and recoveries on consumer finance receivables	—	(100)	5,400	—	5,300
Proceeds from sale of consumer finance receivables, net	—	2,643	—	(2,643)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	256	(495)	—	(239)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(1,856)	—	(1,856)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	264	—	264
Acquisition of international operations	(46)	—	—	—	(46)
Purchases of property and equipment	—	(2)	(13)	—	(15)
Change in restricted cash	—	(9)	(227)	—	(236)
Change in other assets	—	—	(2)	—	(2)
Net change in investment in affiliates	(5)	243	—	(238)	—
Net cash (used in) provided by investing activities	(51)	107	(3,475)	(238)	(3,657)
Cash flows from financing activities:					
Net change in debt (original maturities less than three months)	—	—	278	—	278
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	10,722	—	10,722
Payments on secured debt	—	—	(8,445)	—	(8,445)
Borrowings and issuance of unsecured debt	—	—	1,472	—	1,472
Payments on unsecured debt	—	—	(838)	—	(838)
Net capital contributions	26	—	(264)	238	—
Debt issuance costs	—	—	(49)	—	(49)
Net change in due from/due to affiliates	(180)	56	124	—	—
Net cash (used in) provided by financing activities	(154)	56	3,000	238	3,140
Net increase in cash and cash equivalents	—	304	25	—	329
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	—	—	9	—	9
Cash and cash equivalents at beginning of period	—	395	679	—	1,074
Cash and cash equivalents at end of period	\$ —	\$ 699	\$ 713	\$ —	\$ 1,412

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
(Dólares equivalentes a millones, salvo cantidades de acciones)
(No auditado)

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Activos		
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ 2,070	\$ 2,974
Cuentas Financieras por Cobrar, neto (Nota 3 ; Nota 8 VIEs)	34,385	33,000
Vehículos arrendados, neto (Nota 4 ; Nota 8 VIEs)	12,904	7,060
Efectivo restringido (Nota 5 ; Nota 8 VIEs)	1,856	2,071
Fondo de comercio	1,243	1,244
Capital de activos netos de filiales no consolidados (Nota 6)	978	—
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada de \$66 y \$59	202	172
Impuestos sobre la renta diferidos	283	341
Cuentas por cobrar de partes relacionadas	588	384
Otros activos	821	478
Total de activos	\$ 55,330	\$ 47,724
Pasivos y capital de accionistas		
Pasivos:		
Deuda asegurada (Nota 7 ; Nota 8 VIEs)	\$ 26,617	\$ 25,214
Deuda no garantizada (Nota 7)	17,713	12,217
Cuentas por pagar y gastos acumulados	1,138	1,002
Renta diferida	844	392
Impuestos sobre la renta diferidos	70	20
Impuestos pagaderos de partes relacionadas	636	636
Cuentas por pagar de partes relacionadas	429	433
Otros pasivos	380	418
Total de pasivos	47,827	40,332
Compromisos y contingencias (Nota 11)		
Capital de accionistas:		
Acciones comunes, \$1.00 valor nominal por acción, 1,000 acciones autorizadas y 505 acciones expedidas	—	—
Capital pagado adicional	5,815	5,799
Otra pérdida integral acumulada (Nota 14)	(674)	(433)
Ingresos retenidos	2,362	2,026
Total de capital de accionistas	7,503	7,392
Total de pasivos y capital de accionistas	\$ 55,330	\$ 47,724

Las siguientes notas forman parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADOS DE CUENTA CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS E INGRESOS INTEGRALES
(en millones)
(No auditado)

	Tres meses que terminaron el 30 de junio,		Seis meses que terminaron el 30 de junio,	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos				
Ingresos de cobros financieros	\$ 848	\$ 882	\$ 1,702	\$ 1,712
Ingresos de vehículos arrendados	599	238	1,030	438
Otros ingresos	68	71	137	138
Total de ingresos	1,515	1,191	2,869	2,288
Gastos y Costes				
Salarios y prestaciones	181	154	346	290
Otros gastos de operaciones	138	126	279	259
Total de gastos de operaciones	319	280	625	549
Gastos de vehículos arrendados	467	179	794	335
Provisión para pérdidas por préstamo	141	113	296	248
Gastos por interés	391	354	771	669
Total de gastos y costas	1,318	926	2,486	1,801
Ingresos de capital (Nota 6)	28	—	56	—
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	225	265	439	487
Disposición de impuesto sobre la renta	39	90	103	167
Renta neta	186	175	336	320
Otros ingresos integrales (pérdida)				
Planes de beneficio definidos, neto	—	—	1	—
Ajuste por conversión de moneda extranjera	105	49	(242)	54
Otros ingresos integrales (pérdida), neto	105	49	(241)	54
Ingresos integrales (pérdida)	\$ 291	\$ 224	\$ 95	\$ 374

Las siguientes notas forman parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADOS DE CUENTA CONDENSADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(en millones)
(No auditado)

	Seis meses que terminaron el 30 de junio,	
	2015	2014
Efectivo neto proporcionado por actividades operativas	\$ 1,265	\$ 846
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compra de cuentas financieras por cobrar de clientes, neto	(8,366)	(6,827)
Cobranzas y reembolsos principales de las cuentas financieras por cobrar de clientes	5,716	5,300
Fondos netos de las cuentas financieras comerciales por cobrar	(37)	(239)
Compras de los vehículos arrendados, neto	(6,724)	(1,856)
Ganancias de la cancelación de vehículos arrendados	468	264
Adquisición de operaciones internacionales	(1,049)	(46)
Disposición de participación en el capital	125	—
Compras de propiedades y equipo	(44)	(15)
Cambio en efectivo restringido	(140)	(236)
Cambio en otros activos	17	(2)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(10,034)	(3,657)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Cambio neto en la deuda (madurez original menor a tres meses)	(150)	278
Préstamos y emisión de la deuda garantizada	9,791	10,722
Pagos de la deuda garantizada	(7,406)	(8,445)
Préstamos y emisión de deuda no garantizada	6,697	1,472
Pagos de deuda no garantizada	(871)	(838)
Gastos de la emisión de la deuda	(101)	(49)
Efectivo neto proporcionado por actividades de financiamiento	7,960	3,140
Incremento neto (disminución) en efectivo y equivalentes a efectivo	(809)	329
El efecto de cambios en la tasa de moneda extranjera sobre efectivo y equivalentes a efectivo	(95)	9
Efectivo y equivalentes a efectivo al principio del período	2,974	1,074
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del período	\$ 2,070	\$ 1,412

Información suplementaria de flujo de efectivo

Subvención admisible de GM	\$ 399	\$ 147
Financiamiento del préstamo comercial pagadero a GM	\$ 401	\$ 427

Las siguientes notas forman parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
Notas Para los Estados Financieros Condensados Consolidados

Nota 1. Resumen de las Políticas Contables Importantes

Base de Presentación

Los estados financieros condensados consolidados incluyen nuestras cuentas y las cuentas de nuestras subsidiarias en propiedad absoluta, incluyendo ciertas entidades financieras de fines especiales utilizadas en operaciones financieras garantizadas, las cuales son consideradas como entidades de participación variable (“VIEs”). Todas las operaciones y balances inter-empresariales fueron eliminados en la consolidación.

Los estados financieros consolidados de periodos interinos, incluyendo las notas correspondientes, están condensados y no incluyen todas las divulgaciones requeridas por las prácticas de contabilidad generalmente aceptadas (“GAAP”) en los Estados Unidos de América. Estos estados financieros consolidados de periodos interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados incluidos en nuestro Informe Anual en la Forma 10-K presentada el 4 de febrero de 2015 (“Forma 10-K”). Ciertos montos de años anteriores fueron reclasificados para cumplir con la presentación del presente año.

Los estados financieros condensados consolidados de fecha del 30 de junio de 2015, y para los tres y seis meses que terminan el 30 de junio de 2015 y 2014, no fueron auditados y, a opinión del departamento administrativo, incluyen todos los ajustes, con todos los ajustes recurrentes normales necesarios para una representación adecuada de los resultados de dichos periodos interinos. Los resultados para periodos interinos no necesariamente representan los resultados del año completo.

Después de la elaboración de nuestro estado de cuenta condensado consolidado para los tres meses que terminaron el 30 de junio de 2014, identificamos artículos que no fueron clasificados correctamente en estados de cuenta condensados consolidados de flujo de efectivo. Las modificaciones a los montos previamente reportados en los estados de cuenta condensados y consolidados de flujo de efectivo no tuvo impacto sobre el efectivo y equivalentes a efectivo al 30 de junio de 2014, tuvo el efecto neto de disminuir el efectivo Neto proporcionado por actividades operativas por la cantidad de \$79 millones, y disminuir el efectivo Neto utilizado en las actividades de inversión por \$58 millones, y se relacionaron principalmente al financiamiento neto de las cuentas financieras comerciales por cobrar.

Información de Segmentos

Ofrecemos productos y servicios sustancialmente similares a lo largo de numerosas regiones diferentes, sujetas a normativas locales y condiciones de mercado. Evaluamos nuestro negocio en dos segmentos operativos: América del Norte (el “Segmento de América del Norte”), e internacional (el “Segmento Internacional”). El segmento de América de Norte incluye nuestras operaciones en EE.UU. y Canadá. El segmento internacional incluye nuestras operaciones en todos los demás países. Para más información relacionada con nuestros segmentos de negocios, consulte la [Nota 13](#) – “Informes de Segmentos.”

Operaciones de Partes Relacionadas

Somos una subsidiaria financiera en propiedad absoluta de nuestra matriz, General Motors Company (“GM”). Ofrecemos productos de financiamiento de préstamos y rentas por medio de franquicias de GM a clientes que compran vehículos nuevos, y ciertos vehículos usados, fabricados por GM y hacemos préstamos comerciales directamente a concesionarias de GM y sus filiales. Con programas de subvención, GM nos hace pagos en efectivo para ofrecer tasas y estructuras preferenciales para los productos de financiamiento y préstamos a clientes. Además, GM nos paga para cubrir ciertos pagos de intereses de préstamos comerciales. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, teníamos cuentas por cobrar de partes relacionadas de GM por la cantidad de \$588 millones y \$384 millones relacionados principalmente a la subvención.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 teníamos \$176 millones pagaderos en préstamos comerciales vencidos a concesionarias consolidadas por GM. Antes del 1 de enero de 2015, proporcionábamos financiamiento a ciertas subsidiarias de GM por medio de factoraje y otros arreglos de financiamiento al por mayor. Al 31 de diciembre de 2014, \$289 millones estaban pendientes por pagar bajo dichos arreglos, y los mismos están incluidos en las cuentas financieras comerciales por cobrar. No hay cantidades pendientes al 30 de junio de 2015. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, teníamos \$429 millones y \$433 millones de cuentas de partes relacionadas pagaderas a GM, principalmente de cuentas financieras comerciales por pagar procesadas pero todavía no financiadas. Estos montos pagaderos normalmente se liquidan en menos de 30 días.

Contamos con un acuerdo de distribución de impuestos con GM para nuestras operaciones en EE.UU. Según nuestro acuerdo de participación con GM, los pagos relacionados con nuestras operaciones en EE.UU., por los ejercicios fiscales del 2012 al 2014 se difieren a cuatro años desde su fecha original de vencimiento. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, hemos registrado impuestos de partes relacionadas por pagar a GM por la cantidad de \$636 millones.

Contamos con un Contrato de Apoyo con GM (el "Contrato de Apoyo"), que especifica que si nuestra influencia de activos con ingresos al final de cada trimestre natural es superior al límite establecido en el Contrato de Apoyo, Nosotros solicitaremos a GM que proporcione financiamiento suficiente para que nuestra influencia de activos con ingresos vuelva al límite adecuado. Para determinar nuestra influencia de activos con ingresos (activos de ingresos netos divididos por capital ajustado) bajo el Contrato de Apoyo, los activos con ingresos netos significan nuestras cuentas financieras por cobrar, netas, más vehículos rentados, netos; y capital ajustado significa nuestro capital, neto, neto de fondo de comercio e inclusive deuda subordinada por pagar, sujeta a ajustes periódicos por derivados contables. Al 30 de junio de 2015, nuestra proporción cobertura de activos redituables era 7.5, lo que estaba por debajo de la proporción aplicable de 8.0.

Además, el Contrato de Apoyo indica que GM será dueño de todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto mientras tengamos títulos de deuda sin garantía pendientes, y GM hará lo posible por asegurar que continuemos designados como prestatario subsidiario de los 4,000 millones de las líneas de crédito corporativo renovable de GM. GM también acordó ciertas disposiciones con el fin de asegurar que mantengamos acceso adecuado a liquidez. En cumplimiento con estas disposiciones, GM nos proporcionó una línea de crédito renovable inter-empresa por la cantidad de 1,000 millones (la "Línea de Crédito Renovable Subordinada Junior"). No hay anticipos pendientes bajo la Línea de Crédito Renovable Subordinada Junior al 30 de junio de 2015 o al 31 de diciembre de 2014.

Prácticas de Contabilidad Aún no Adoptadas

En mayo de 2014, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera divulgó la ASU 2014-09, "Reconocimiento de Ingresos – Ingresos de Contratos con Clientes" (ASU 2014-09) que requiere que las empresas reconozcan ingresos cuando un cliente obtenga control y no cuando las empresas hayan trasferido todos los riesgos y beneficios de un bien o servicio. Esta actualización entra en vigor para reportes anuales a partir del 15 de diciembre de 2016 así como para periodos interinos y requerirá divulgaciones extendidas. En julio de 2015, FASB emitió un aplazamiento de ASU 2014-09 por un año, lo que la hace efectiva para los reportes anuales empezando o después del 15 de diciembre de 2017 mientras que también proporciona una adopción temprana aunque no antes de la fecha de entrada en vigor. Actualmente estamos determinando los efectos que implicaría adoptar la ASU 2014-09 en nuestros estados financieros consolidados.

En abril de 2014, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera divulgó la ASU 2015-03 "Intereses - Imputación de Intereses" ("ASU 2015-03") que requiere que los gastos relacionados a la emisión de responsabilidad de deuda estén presentados en el balance como deducción directa del valor contable de esa responsabilidad de deuda, constante con descuentos de deuda. Esta actualización entra en vigor para reportes anuales a partir del 15 de diciembre de 2015 así como para periodos dentro de ejercicios fiscales que comienzan el 15 de diciembre de 2016. Actualmente estamos determinando los efectos que implicaría adoptar la ASU 2015-03 en nuestros estados financieros consolidados.

Nota 2. Adquisición de las Operaciones Internacionales de Ally Financial

En noviembre de 2012, celebramos un contrato definitivo con Ally Financial para adquirir la totalidad de la participación accionaria en circulación de la compañía líder propietaria de sus operaciones de financiamiento automotriz y servicios financieros en Europa y América Latina y un contrato para adquirir la participación accionaria minoritaria de Ally Credit sobre SAIC-GMAC, Automotive Finance Company Limited ("SAIC-GMAC") la cual lleva a cabo operaciones financieras en China.

Durante el 2013, finalizamos la adquisición de las operaciones en Europa y América Latina de servicios financieros y financiamiento de autos de Ally Financial. El total de contraprestación por dichas adquisiciones fue de 3,300 millones. Además, nosotros reembolsamos una deuda de \$1,400 millones que incurrimos como parte de la adquisición. Registramos el valor justo de mercado de los activos adquiridos y pasivos incurridos en las fechas de adquisición.

El 2 de enero de 2015 completamos la adquisición del 40% de la participación accionaria de Ally Financial en SAIC-GMAC. El precio de compra total era \$1,000 millones. Además, vigente el 2 de enero de 2015, vendimos el 5% de participación accionaria en SAIC-GMAC a Shanghai Automotive Group Finance Company Ltd. ("SAIC FC"), un accionista actual de SAIC-GMAC, para ingresos de \$125 millones. Como resultado de estas operaciones, ahora poseemos una participación accionaria del 35% en SAIC-GMAC. Explicamos nuestro interés de propiedad en SAIC-GMAC usando el método de equidad de contabilidad. La diferencia entre el valor contable en nuestra inversión y nuestra parte de las ganancias netas subyacentes de SAIC-GMAC era \$371 millones, que fue relacionado sobre todo al fondo de comercio. Determinamos los valores justos de la fecha de la adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos de acuerdo con combinaciones de negocio del ASC 805.

La renta que resulta de la inversión de capital en SAIC-GMAC se incluye en nuestros resultados a partir del 2 de enero de 2015. Los ingresos de capital de SAIC-GMAC registrados en los tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2015 eran \$28 millones y \$56 millones. Si la adquisición se hubiera llevado a cabo el 1 de enero de 2014, nuestra renta neta para los tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2014 habría sido \$204 millones y \$378 millones.

Nota 3. Cuentas financieras por cobrar

Nuestras listas de cuentas financieras pre y post adquisición ahora son reportadas de forma combinada debido al tamaño reducido de la lista pre-adquisición, que era \$269 millones al 30 de junio de 2015 y \$459 millones al 31 de diciembre de 2014.

La cartera de cuentas financieras por cobrar consiste de los siguientes (en millones):

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	América del Norte	Internacional	Total	América del Norte	Internacional	Total
<i>Cliente</i>						
Cuentas financieras por cobrar de clientes, evaluadas de forma colectiva para deterioro, neto de cuotas ^(a)	\$ 14,091	\$ 11,840	\$ 25,931	\$ 12,127	\$ 12,262	\$ 24,389
Cuentas financieras por cobrar de clientes, evaluadas de forma individual para deterioro, neto de cuotas	1,399	—	1,399	1,234	—	1,234
Total de cuentas financieras por cobrar de clientes ^(b)	15,490	11,840	27,330	13,361	12,262	25,623
Menos: reserva para pérdidas de préstamos - colectiva	(424)	(94)	(518)	(405)	(78)	(483)
Menos: reserva para pérdidas de préstamos - específica	(203)	—	(203)	(172)	—	(172)
Total de cuentas financieras por cobrar de clientes, neto	14,863	11,746	26,609	12,784	12,184	24,968
<i>Comercial</i>						
Cuentas financieras comerciales por cobrar, evaluadas de forma colectiva para deterioro, neto de cuotas	3,515	4,243	7,758	3,180	4,803	7,983

Cuentas financieras comerciales por cobrar, evaluadas de forma individual para deterioro, neto de cuotas	—	57	57	—	89	89
Total de cuentas financieras comerciales por cobrar	3,515	4,300	7,815	3,180	4,892	8,072
Menos: reserva para pérdidas de préstamos - colectiva	(22)	(12)	(34)	(21)	(14)	(35)
Menos: reserva para pérdidas de préstamos - específica	—	(5)	(5)	—	(5)	(5)
Total de cuentas financieras comerciales por cobrar, neto	3,493	4,283	7,776	3,159	4,873	8,032
Total de cuentas financieras por cobrar, neto	<u>\$ 18,356</u>	<u>\$ 16,029</u>	<u>\$ 34,385</u>	<u>\$ 15,943</u>	<u>\$ 17,057</u>	<u>\$ 33,000</u>

(a) Los montos reportados para Internacional incluyen \$1,100 y \$1,000 millones de arrendamiento con financiamiento directo al 30 junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(b) Neto de primas y descuentos no amortizados, y cuotas y gastos diferidos por \$164 millones y \$245 millones al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Cuentas financieras por cobrar de clientes

Encuentre a continuación un resumen de nuestra cartera de cuentas financieras por cobrar de clientes (en millones):

	Seis meses que terminaron el 30 de junio,					
	2015			2014		
	América del Norte	Internacional	Total	América del Norte	Internacional	Total
Cuentas financieras por cobrar de clientes, neto de cuotas – inicio del periodo	\$ 13,361	\$ 12,262	\$ 25,623	\$ 11,388	\$ 11,742	\$ 23,130
Préstamos comprados	4,915	3,451	8,366	2,917	4,128	7,045
Cobranzas principales y otros	(2,393)	(2,901)	(5,294)	(2,052)	(2,987)	(5,039)
Cancelaciones	(388)	(66)	(454)	(349)	(66)	(415)
Conversión de moneda extranjera	(5)	(906)	(911)	—	325	325
Saldo al final del periodo	<u>\$ 15,490</u>	<u>\$ 11,840</u>	<u>\$ 27,330</u>	<u>\$ 11,904</u>	<u>\$ 13,142</u>	<u>\$ 25,046</u>

Encuentre a continuación un resumen de actividades en la reserva para pérdidas de préstamos a clientes (en millones):

	Tres meses que terminaron el 30 de junio,					
	2015			2014		
	América del Norte	Internacional	Total	América del Norte	Internacional	Total
Saldo al principio del período	\$ 605	\$ 87	\$ 692	\$ 491	\$ 46	\$ 537
Provisión para pérdidas por préstamo	110	29	139	89	33	122
Cancelaciones	(188)	(32)	(220)	(157)	(34)	(191)
Recuperaciones	100	11	111	92	15	107
Conversión de moneda extranjera	—	(1)	(1)	—	—	—
Saldo al final del período	<u>\$ 627</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 515</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 575</u>

	Seis meses que terminaron el 30 de junio,					
	2015			2014		
	América del Norte	Internacional	Total	América del Norte	Internacional	Total
Saldo al principio del período	\$ 577	\$ 78	\$ 655	\$ 468	\$ 29	\$ 497
Provisión para pérdidas por préstamo	228	68	296	193	66	259
Cancelaciones	(388)	(66)	(454)	(349)	(66)	(415)
Recuperaciones	210	23	233	203	31	234
Conversión de moneda extranjera	—	(9)	(9)	—	—	—
Saldo al final del período	<u>\$ 627</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 721</u>	<u>\$ 515</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 575</u>

Calidad del Crédito del Cliente

Utilizamos sistemas propietarios de calificación durante el proceso de suscripción para medir la calidad de crédito de cuentas por cobrar usando diversos factores, tales como información de buró de crédito, calificaciones de riesgo crediticio de clientes (ej. calificación FICO) y las características del contrato. Además de nuestro sistema propietario de calificación, tomamos en cuenta otros factores individuales de clientes, tales como historial laboral, estabilidad financiera y habilidad de cumplir con los pagos. Al momento de generarse el préstamo, sustancialmente todos nuestros clientes internacionales cuentan con calificaciones equivalentes a una calificación crediticia preferencial. En el segmento de Norteamérica, mientras que históricamente nos centramos en consumidores con calificaciones de crédito inferiores, estamos intentando ampliar nuestros programas de préstamos de mejor calidad. Encuentre a continuación un resumen del perfil de riesgo crediticio por banda de puntaje FICO determinado al momento de generación del crédito para cuentas financieras por cobrar de clientes en el segmento de América del Norte (en millones):

	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Alta Calidad - Calificación FICO 680 y superior	\$ 1,915	12.4%	\$ 596	4.4%
Casi de alta calidad - Calificación FICO 620 a 679	2,555	16.5	1,691	12.7
Baja calidad - Calificación FICO inferior a 620	11,020	71.1	11,074	82.9
Saldo al final del período	<u>\$ 15,490</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 13,361</u>	<u>100.0%</u>

Además, revisamos la calidad de crédito de todas nuestras cuentas financieras por cobrar de clientes a base de la actividad de pago de los clientes. Una cuenta de cliente se considera en mora si una cantidad considerable del pago programado no se liquida en la fecha programada para el vencimiento de dicho pago. Las cuentas financieras por cobrar de clientes se garantizan por los títulos de vehículos y, sujeto a leyes locales, generalmente tenemos el derecho de recuperar el vehículo si el cliente incumple los términos de pago establecidos en el contrato. Encuentre a continuación un resumen de los montos contractuales de cuentas financieras por cobrar vencidas de clientes, el cual no es considerablemente diferente a las inversiones registradas que son (i) más de 30 días en mora pero aún no en etapa de recuperación, y (ii) en etapa de recuperación pero aún no canceladas (dólares en millones):

	30 de junio de 2015				30 de junio de 2014			
	América del Norte	Internacional	Total	Porcentaje de Monto Contractual Pagadero	América del Norte	Internacional	Total	Porcentaje de Monto Contractual Pagadero
31 - 60 días	\$ 917	\$ 145	\$ 1,062	3.6 %	\$ 756	\$ 130	\$ 886	3.5 %
Superior a 60 días	318	134	452	1.6	255	133	388	1.6
	1,235	279	1,514	5.2	1,011	263	1,274	5.1
En etapa de recuperación	39	7	46	0.2	35	5	40	0.1
	<u>\$ 1,274</u>	<u>\$ 286</u>	<u>\$ 1,560</u>	<u>5.4 %</u>	<u>\$ 1,046</u>	<u>\$ 268</u>	<u>\$ 1,314</u>	<u>5.2 %</u>

La acumulación de ingresos de cobros financieros fue suspendida en \$694 millones y \$682 millones de cuentas financieras por cobrar de clientes (basado en monto contractual pagadero) 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Cuentas Financieras por Cobrar de Clientes Deterioradas - TDRs

Las cuentas financieras por cobrar de clientes que se clasifiquen como reestructuraciones de deudas en problemas (“TDRs”) se revisan por separado para su deterioro. Una reserva específica se estima a base del valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la cuenta por cobrar descontada a base de la tasa de intereses original del préstamo. Los efectos financieros de las cuentas que se convirtieron en TDRs generan un cobro por deterioro registrado como parte de la provisión para pérdidas de préstamos. Las cuentas clasificadas como TDR por pagos diferidos siguen acumulando intereses a base de la tasa contractual y se cobra una cuota adicional (cuando sea permitido) por cada instancia de pago diferido y se registra como una disminución de los intereses acumulados. No se perdonan intereses o cuotas en pagos diferidos a un cliente, por lo tanto, no existen efectos financieros adicionales para préstamos diferidos convertidos en TDRs. Las cuentas en bancarrota conforme al Capítulo 13 ya habrían sido colocadas como no-acumuladoras; por lo tanto, no hay efectos financieros adicionales de los préstamos clasificados como TDRs. Los ingresos de cobros financieros de préstamos clasificados como TDRs se calculan de la misma forma que otros préstamos acumulables. Las cobranzas de efectivo de dichos préstamos se colocan conforme al mismo método jerárquico de pago aplicado a préstamos que no se clasifican como TDRs.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo pendiente de cuentas financieras por cobrar de clientes en el Segmento Internacional consideradas como TDRs era insignificante; por lo tanto, la siguiente información se presenta únicamente en relación a las TDRs del Segmento de América del Norte (en millones):

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Inversiones registradas pendientes	\$ 1,399	\$ 1,234
Menos: reserva para pérdidas de préstamos	(203)	(172)
Inversiones registradas pendientes, reserva neta	<u>\$ 1,196</u>	<u>\$ 1,062</u>
Saldo principal no pagado	\$ 1,426	\$ 1,255

Encuentre a continuación información adicional sobre préstamos clasificados como TDRs (en millones, salvo los números de préstamos):

	Tres meses que terminaron el 30 de junio,		Seis meses que terminaron el 30 de junio,	
	2015	2014	2015	2014
Inversión promedio registrada	\$ 1,347	\$ 928	\$ 1,309	\$ 875
Ingresos reconocidos de cobros financieros	\$ 41	\$ 30	\$ 81	\$ 59
Número de los préstamos clasificados como TDRs durante el período	14,397	12,135	26,124	22,247
Inversión registrada de préstamos clasificados como TDRs durante el período	\$ 245	\$ 213	\$ 446	\$ 388

Un incumplimiento reincidente es cuando una cuenta cumple con los requisitos de evaluación conforme a nuestra política de cancelación (Ver Nota 1 – Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes” en nuestra forma 10-K para mayor información). El saldo principal pendiente, recuperaciones netas, de los préstamos que volvieron a incumplir durante el periodo de reporte y que fueron modificados como TDR hace menos de 12 meses fue insignificante para los tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015 y 2014.

Cuentas Comerciales Financieras por Cobrar

Encuentre a continuación un resumen de actividades en nuestra cartera de cuentas financieras comerciales por cobrar (en millones):

	Seis meses que terminaron el 30 de junio,					
	2015			2014		
	América del Norte	Internacional	Total	América del Norte	Internacional	Total
Cuentas financieras por cobrar, neto de cuotas – inicio del periodo	\$ 3,180	\$ 4,892	\$ 8,072	\$ 1,975	\$ 4,725	\$ 6,700
Financiamiento neto (cobranzas) de cuentas financieras comerciales por cobrar	360	(331)	29	397	(56)	341
Cancelaciones	—	—	—	—	—	—
Conversión de moneda extranjera	(25)	(261)	(286)	1	72	73
Saldo al final del período	\$ 3,515	\$ 4,300	\$ 7,815	\$ 2,373	\$ 4,741	\$ 7,114

Ofrecimos créditos al por mayor a concesionarias principalmente por medio de líneas de crédito para la compra de vehículos nuevos y usados. Cada solicitud de préstamo comercial se evalúa, tomando en cuenta la condición financiera del prestatario y la garantía del préstamo. Usamos modelos propietarios para asignar una calificación de riesgo a cada concesionaria. Dichos modelos utilizan información histórica de desempeño para identificar factores clave sobre una concesionaria que nosotros consideramos importante para anticipar si una concesionaria podrá cumplir con sus obligaciones financieras. También tomamos en cuenta diversos factores financieros y cualitativos, incluyendo, sin limitación, la capitalización y aprovechamiento, liquidez y flujo de efectivo, rentabilidad e historial crediticio.

Revisamos regularmente nuestros modelos para confirmar su aplicabilidad comercial y previsibilidad estadística de los factores, también actualizamos los modelos para incorporar nuevos factores u otra información que mejore la previsibilidad estadística. Además, verificamos la existencia de activos que garanticen las cuentas por cobrar por medio de auditorías físicas de inventarios de vehículos, las cuales se llevan a cabo de forma más frecuente para concesionarias con mayor riesgo (ej. Grupos III, IV, V y VI). Llevamos a cabo una revisión de crédito para cada concesionaria por lo menos una vez al año y, si es necesario, ajustamos la calificación de riesgo de dicha concesionaria. Las líneas de crédito de las concesionarias del Grupo VI generalmente quedan suspendidas y no se otorgarán fondos adicionales a estas concesionarias.

El desempeño de nuestras cuentas financieras comerciales por cobrar se evalúa a base de nuestro análisis interno de determinación de riesgo de concesionarias, considerando que el pago de cuentas por cobrar al por mayor generalmente no es necesario hasta que la concesionaria haya vendido el inventario de vehículos. Todas las cuentas por cobrar de la misma concesionaria cliente comparten la misma calificación de riesgo.

Encuentre a continuación el perfil de riesgo crediticio por cada grupo de concesionarias de cuentas financieras comerciales por cobrar (en millones):

		<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Grupo I	- Concesionarias con métricas financieras superiores	\$ 1,068	\$ 1,062
Grupo II	- Concesionarias con métricas financieras buenas	2,415	2,090
Grupo III	- Concesionarias con métricas financieras regulares	2,617	2,856
Grupo IV	- Concesionarias con métricas financieras débiles	1,071	1,250
Grupo V	- Concesionarias que requieren mención especial debido a probables debilidades	443	559
Grupo VI	- Concesionarias con préstamos clasificados como sub-estándar, dudosos o deteriorados	201	255
Saldo al final del período		<u>\$ 7,815</u>	<u>\$ 8,072</u>

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, sustancialmente todas nuestras cuentas comerciales por cobrar se encontraban al corriente en relación a los pagos y ninguna fue clasificada como TDR. La actividad en la reserva para las pérdidas de préstamo comercial fue insignificante para los tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014.

Nota 4. Vehículos Arrendados

Nuestro programa operativo de vehículos arrendados se ofrece principalmente en el Segmento de América del Norte. La siguiente información relacionada con nuestros vehículos arrendados es presentada de forma consolidada (en millones):

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Vehículos arrendados	\$ 17,410	\$ 9,747
Incentivos de fabricante	(2,745)	(1,479)
	14,665	8,268
Menos: depreciación acumulada	(1,761)	(1,208)
Vehículos arrendados, neto	\$ 12,904	\$ 7,060

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, nuestra filial canadiense daba servicio a \$50 millones y \$110 millones de vehículos arrendados para terceros.

La siguiente tabla muestra un resumen de los pagos mínimos de arrendamiento pagaderos a nosotros como arrendador bajo arrendamientos operativos (en millones):

	Años que terminaron el 31 de diciembre,				
	2015	2016	2017	2018	2019
Pagos mínimos de renta bajo arrendamientos operativos	\$ 1,108	\$ 2,052	\$ 1,552	\$ 546	\$ 42

Nota 5. Efectivo Restringido

La siguiente tabla muestra un resumen de los componentes del efectivo restringido (en millones):

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Líneas de crédito renovables	\$ 241	\$ 326
Pagarés de titularización - cliente	1,521	1,330
Pagarés de titularización - comercial	56	65
Otro	38	350
Total de efectivo restringido	\$ 1,856	\$ 2,071

Los pagarés de titularización de efectivo restringido y las líneas de crédito renovables están hechos de fondos depositados como garantía, en cuentas de efectivo restringido para apoyar las operaciones de titularización o para proporcionar garantías adicionales para hacer préstamos en líneas de crédito renovables. Además, dichos fondos incluyen cobranzas mensuales de prestatarios que no se han usado para el reembolso de deudas.

Al 31 de diciembre de 2014, otro efectivo restringido estaba compuesto principalmente de efectivo que general intereses en Brasil depositados en custodia en espera de litigio civil y fiscal. Al 30 de junio de 2015, estos montos fueron reclasificados como depósitos y se incluyen en otros activos en el balance consolidado condensado.

Nota 6. Capital de Activos Netos de Filiales No Consolidados

Los filiales no consolidados son las entidades en las cuales se mantiene participación accionaria y para cuáles es el método de capital de contabilidad es usado debido a la capacidad de ejercer influencia significativa sobre decisiones en relación a su funcionamiento y operaciones financieras. En enero de 2015, completamos la adquisición de la participación accionaria de Ally Financial en SAIC-GMAC. Ver [Nota 2](#)- "Adquisición de Operaciones Internacionales de Ally Financial" para mayor información.

Los ingresos de SAIC-GMAC no se consolidan en nuestros estados financieros; sino que nuestra participación proporcional de las ganancias se refleja como ingresos de capital. Al 30 de junio de 2015, teníamos ganancias sin distribuir de \$56 millones relacionados con SAIC-GMAC.

Nota 7. Deuda

La deuda consiste en lo siguiente (en millones):

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	América del Norte	Internacional	Total	América del Norte	Internacional	Total
Deuda Garantizada						
Líneas de crédito renovables	\$ 1,008	\$ 5,203	\$ 6,211	\$ 1,701	\$ 5,327	\$ 7,028
Pagarés de titularización - cliente	15,435	2,790	18,225	13,253	2,868	16,121
Pagarés de titularización – comercial	1,250	931	2,181	500	1,565	2,065
Deuda total garantizada	<u>\$ 17,693</u>	<u>\$ 8,924</u>	<u>\$ 26,617</u>	<u>\$ 15,454</u>	<u>\$ 9,760</u>	<u>\$ 25,214</u>
Deuda No Garantizada						
Pagarés prioritarios	\$ 12,862	\$ 1,281	\$ 14,143	\$ 7,846	\$ 604	\$ 8,450
Líneas de Crédito	—	2,848	2,848	—	2,974	2,974
Otras deudas no garantizadas	—	722	722	—	793	793
Total de deuda no garantizada	<u>\$ 12,862</u>	<u>\$ 4,851</u>	<u>\$ 17,713</u>	<u>\$ 7,846</u>	<u>\$ 4,371</u>	<u>\$ 12,217</u>

Deuda Garantizada

La mayoría de la deuda garantizada fue emitida por VIEs y es reembolsable sólo de ingresos relacionados con las cuentas financieras subyacentes por cobrar dadas en garantía y arrendamiento de activos relacionados. Consultar la [Nota 8](#) - "Entidades de Participación Variable" para mayor información relacionada con nuestra participación en VIEs. Durante los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015, emitimos valores de titularización pagaderos por \$6,800 millones por medio de operaciones de titularización y celebramos nuevos acuerdos de crédito o renovamos instrumentos de crédito con un límite total adicional de préstamo de \$4,100 millones.

Deuda No Garantizada

En enero de 2015, nuestra compañía propietaria líder emitió \$2,250 millones en pagarés principales, de los cuales \$1,000 millones de 3.15% vencen en enero de 2020 y \$1,000 millones de 4.0% vencen en enero de 2025 y \$250 millones a tasa variable pagaderos en enero de 2020. Todos estos pagares están garantizados por nuestra subsidiaria operativa principal, AmeriCredit Financial Services, Inc. ("AFSI").

En febrero de 2015, una subsidiaria europea emitió €50 millones de 0.85% de pagarés bajo su programa de pagarés a mediano plazo en euros. Estos pagarés vencen en febrero de 2018. Estos pagarés están garantizados por nuestra compañía propietaria líder y por AFSI.

En abril de 2015, nuestra compañía propietaria líder emitió \$2,400 millones de pagarés principales, de los cuales \$850 millones de 2.4% vencen en abril de 2018, \$1,250 millones de 3.45% vencen en abril de 2022 y \$300 millones a tasa variable pagaderos en abril de 2018. Todos estos pagares están garantizados por AFSI.

En mayo de 2015, nuestra principal subsidiaria operativa canadiense emitió CAD\$ 500 millones de 3.08% pagarés que vencen en mayo de 2020. Estos pagarés están garantizados por nuestra compañía propietaria líder y por AFSI.

Subsecuente al 30 de junio de 2015, nuestra compañía propietaria líder emitió \$2,300 millones adicionales de pagarés prioritarios compuestos de \$1,500 millones de 3.2% pagaderos en julio de 2020, \$800 millones de 4.3% pagaderos en julio del 2025. Todos estos pagarés están garantizados por AFSI.

El Segmento Internacional utiliza líneas de crédito no garantizadas con bancos así como instrumentos no bancarios como fuentes de financiamiento. Durante los seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015, aumentamos nuestra capacidad de préstamo de líneas de crédito no garantizadas en \$185 millones.

Note 8. Entidades de Participación Variable

Titularizaciones y líneas de crédito

Utilizamos entidades de propósitos especiales (SPEs), que son consideradas como VIEs, para emitir pagarés de financiamiento variable a líneas de crédito puente patrocinadas por un banco o títulos respaldados por activos a inversionistas durante las transacciones de titularización. La deuda emitida por estas VIEs es respaldada por cuentas financieras por cobrar y activos relacionados al préstamo que las VIEs (“Activos Titularizados”) nos transfieren. Tenemos un interés variable en las VIEs que potencialmente podría ser significativo para las VIEs. Determinamos que somos el principal beneficiario de las SPEs porque: (1) las responsabilidades de servicio de los Activos Titularizados nos dan el poder para dirigir las actividades que tienen el impacto más significativo en las VIEs; y (2) el interés variable de las VIEs nos da la obligación de absorber las pérdidas y el derecho a recibir rendimientos residuales que potencialmente podrían ser significativos. Los activos de las VIEs sirven como la única fuente de reembolso por la deuda de dichas entidades. Los inversionistas en los pagarés emitidos por las VIEs no tienen derecho de recurso hacia nosotros o nuestros activos, a excepción de la representación habitual y las disposiciones de la recompra de garantía y las indemnizaciones que proporcionamos como proveedor de servicios. No se nos requiere, y no pretendemos proporcionar apoyo financiero adicional a estas SPEs. Ya que estas subsidiarias se incluyen en nuestros estados financieros condensados consolidados, dichas subsidiarias son entidades legales separadas y sus activos les pertenecen legalmente y no están disponibles para nuestros acreedores.

Reconocemos los cargos financieros e ingresos del arrendamiento de vehículos en los activos titularizados y los gastos por intereses en la deuda asegurada emitidos en una transacción de titularización, y registramos una provisión por pérdidas por préstamo para reconocer probables pérdidas por préstamo inherentes en los activos titularizados.

La siguiente tabla resume los activos y pasivos de nuestras VIEs consolidadas en relación a la titularización y las líneas de crédito (en millones):

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Efectivo restringido	\$ 1,818	\$ 1,721
Cuentas financieras por cobrar, neto	\$ 23,859	\$ 23,109
Activos de vehículos arrendados	\$ 6,877	\$ 4,595
Deuda Garantizada	\$ 24,651	\$ 22,794

Estos montos e relacionan a la titularización y líneas de crédito de las VIEs consolidadas. Los pasivos reconocidos como resultado de la consolidación de estas entidades, por lo general, no representan reclamos en nuestra contra o en contra de nuestras subsidiarias y los activos reconocidos, por lo general, son para el beneficio de las operaciones de estas entidades y no se pueden utilizar para satisfacer nuestras obligaciones o las de nuestras subsidiarias.

Otras VIEs

Consolidamos ciertas entidades operativas que proporcionan servicios financieros y de auto-financiamiento, a las cuales no controlamos a través de participación mayoritaria. Administramos estas entidades y mantenemos un interés financiero controlador sobre ellas y nos exponemos a los riesgos de propiedad por medio de acuerdos contractuales. Los intereses de votación mayoritaria en estas entidades son de propiedad absoluta indirecta de nuestra matriz, GM.

La siguiente tabla resume los activos y pasivos de estas entidades (en millones):

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Activos ^(a)	\$ 3,585	\$ 3,696
Pasivos ^(b)	\$ 2,872	\$ 3,184

(a) Compuestos principalmente de cuentas financieras por cobrar de \$3,200 millones y \$3,600 millones al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

(b) Compuestos principalmente de deudas de \$2,100 millones y \$2,500 millones al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

La siguiente tabla resume los ingresos y renta neta de estas entidades (en millones):

	<u>Tres meses que terminaron el 30 de junio,</u>		<u>Seis meses que terminaron el 30 de junio,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso total	\$ 40	\$ 60	\$ 81	\$ 118
Renta neta	\$ 8	\$ 11	\$ 19	\$ 21

Transferencias de cuentas por cobrar a no-VIEs

De acuerdo con ciertos acuerdos de deuda, transferimos cuentas financieras por cobrar a los bancos de terceros, que no están considerados como VIEs. Estas transferencias no cumplen con los criterios para considerarse como ventas; por lo tanto, las cuentas financieras por cobrar y la deuda relacionada se incluyen en nuestros estados financieros condensados consolidados, un trato similar al de las cuentas financieras por cobrar y la deuda relacionada de nuestras VIEs consolidadas. Los cobros recibidos en las cuentas por cobrar transferidas están disponibles solamente para el reembolso de la deuda relacionada. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, \$2,100 millones y \$2,500 millones cuentas financieras por cobrar fueron transferidos en acuerdos de financiamiento garantizados a los bancos de terceros, de los cuales \$2,000 millones y \$2,400 millones en deuda garantizada estaban pendientes.

Nota 9. Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

Los acuerdos de intercambio derivado y de tope consisten en lo siguiente (en millones):

	Nivel de valor de mercado	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
		Nocional	Valor de mercado	Nocional	Valor de mercado
Activos					
Intercambios de tasa de interés	(a) 3	\$ 2,845	\$ 6	\$ 1,652	\$ 6
Topes de tasa de interés	(b) 2	2,549	4	2,123	6
Intercambios de moneda extranjera	(b) 2	—	—	1,594	4
Total de activos	(c)	<u>\$ 5,394</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 5,369</u>	<u>\$ 16</u>
Pasivos					
Intercambios de tasa de interés	(a) 3	\$ 5,961	\$ 24	\$ 5,627	\$ 39
Topes de tasa de interés	(b) 2	2,197	3	1,804	6
Intercambios de moneda extranjera	(b) 2	1,367	17	1,044	1
Total de pasivos	(d)	<u>\$ 9,525</u>	<u>\$ 44</u>	<u>\$ 8,475</u>	<u>\$ 46</u>

(a) Los valores de mercado de los acuerdos de intercambio de tasa de interés se estiman descontando el flujo de efectivo neto futuro esperado, para liquidarse por medio de tasas actuales de riesgo ajustado.

(b) Los valores de mercado de los acuerdos de tope de tasa de interés y los acuerdos de intercambio de moneda extranjera se basan en los precios de mercado cotizados.

(c) Incluido en otros activos en los estados financieros condensados consolidados.

(d) Incluido en otros pasivos en los estados financieros condensados consolidados.

Compramos acuerdos de tope de tasa de interés para limitar la exposición a la tasa variable límite en algunas de nuestras deudas garantizadas renovables. También usamos los acuerdos de intercambio de tasa de interés para convertir las exposiciones a la tasa variable en algunas de nuestras deudas renovables o en los valores emitidos en transacciones de titularización a tasas fijas, cubriendo así la variabilidad en los gastos de interés pagado. Utilizamos intercambios de moneda extranjera para cubrir protegernos de cambios de valuación de ciertos instrumentos financieros denominados en monedas extranjeras.

La siguiente tabla presenta información sobre el efecto de los instrumentos derivativos en los estados financieros condensados consolidados del ingreso e ingreso global (en millones):

	Tres meses que terminaron el 30 de junio,		Seis meses que terminaron el 30 de junio,	
	2015	2014	2015	2014
Coberturas no designadas:				
Contratos de tasa de interés ^(a)	\$ 7	\$ 1	\$ 1	\$ (9)
Derivados de moneda extranjera ^(b)	(58)	(26)	11	(42)
	<u>\$ (51)</u>	<u>\$ (25)</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ (51)</u>

(a) Las pérdidas reconocidas en las ganancias se incluyen en los gastos por intereses

(b) La actividad se compensan sustancialmente por actividades de conversión (incluyendo los gastos operativos) relacionadas con los préstamos denominados en moneda extranjera.

La actividad para acuerdos de intercambio de tasa medidos conforme a valor de mercado de forma recurrente usando ingresos considerables no observables (Nivel 3) fue insignificante para los tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015 y 2014.

Nota 10. Valores de Mercado de Instrumentos Financieros

Los valores de mercado se basan en estimados usando el valor actual u otras técnicas de evaluación en los casos donde los precios cotizados de mercado no están disponibles. Dichas técnicas se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento y el tiempo y la cantidad de flujos de efectivo futuros estimados. Por lo tanto, los estimados del valor de mercado pueden diferir sustancialmente de las cantidades que finalmente pueden realizarse o pagarse como liquidación o vencimiento de los instrumentos financieros y dichas diferencias pueden ser materiales. Las divulgaciones sobre el valor de mercado de los instrumentos financieros excluyen a ciertos instrumentos financieros y a todos los instrumentos no financieros. Por consiguiente, las cantidades del valor agregado de mercado presentadas no representan al valor subyacente de nuestra compañía.

Valores estimados de mercado, valores de arrastre y varios métodos y supuestos usados para evaluar nuestros instrumentos financieros (en millones):

	Nivel	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	
		Valor de Arrastre	Valor de Mercado Estimado	Valor de Arrastre	Valor de Mercado Estimado
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes a efectivo	(a) 1	\$ 2,070	\$ 2,070	\$ 2,974	\$ 2,974
Cuentas financieras por cobrar, neto	(b) 3	\$ 34,385	\$ 34,749	\$ 33,000	\$ 33,573
Efectivo restringido	(a) 1	\$ 1,856	\$ 1,856	\$ 2,071	\$ 2,071
Pasivos financieros:					
Deuda Garantizada					
América del Norte	(c) 2	\$ 17,693	\$ 17,734	\$ 15,454	\$ 15,497
Internacional	(d) 2	\$ 4,791	\$ 4,795	\$ 5,690	\$ 5,694
Internacional	(e) 3	\$ 4,133	\$ 4,099	\$ 4,070	\$ 4,037
Deuda No Garantizada					
América del Norte	(f) 2	\$ 12,862	\$ 13,070	\$ 7,846	\$ 8,092
Internacional	(g) 2	\$ 3,667	\$ 3,665	\$ 3,496	\$ 3,507
Internacional	(e) 3	\$ 1,184	\$ 1,191	\$ 875	\$ 880

- (a) El efectivo y los equivalentes a efectivo causan intereses a las tasas de mercado; por lo tanto, el valor contable se considera como un estimado razonable del valor de mercado.
- (b) El valor de mercado de las cuentas financieras por cobrar del cliente, en el Segmento de América del Norte, se estima en base a las provisiones de flujos de efectivo en las cuentas por cobrar descontadas, usando un costo medio ponderado de capital antes de impuestos. El valor de mercado de las cuentas financieras por cobrar del cliente, en el Segmento Internacional, se estima en base a las provisiones de flujos de efectivo en las cuentas por cobrar descontadas, usando las tasas de creación actuales para el mismo tipo de préstamos. Por lo general, las cuentas financieras por cobrar tienen tasas de interés variable y periodos de vencimiento de un año o menos. Por lo tanto, el valor contable se considera como un estimado razonable del valor de mercado.
- (c) La deuda garantizada en el Segmento de América del Norte se compone de líneas de crédito renovables, deuda garantizada emitida públicamente, y deuda garantizada emitida de manera privada. Para las líneas de crédito renovables con tasas de interés variables y periodos de un año o menos, el valor contable se considera como un estimado razonable del valor de mercado. El valor de mercado del periodo de la deuda garantizada emitida de manera privada y pública se basa en los precios de mercado cotizados de instrumentos idénticos, cuando estén disponibles. Si los precios de mercado cotizados no están disponibles, el valor de mercado se estima usando los precios de mercado cotizados de valores similares.
- (d) El nivel 2 de la deuda garantizada en el Segmento Internacional tiene plazos de un año o menos, o su precio ha sido valorado durante los últimos seis meses; por lo tanto, el valor nominal se considera como un valor estimado del valor de mercado.
- (e) El valor de mercado de la deuda garantizada de nivel 3 y la deuda no garantizada en el Segmento Internacional se estima descontando flujos de efectivo neto futuros esperados para liquidarse asegurando tasas de riesgos ajustados.
- (f) El valor de mercado de la deuda no garantizada en el Segmento de América del Norte se basa en los precios de mercado cotizados de instrumentos idénticos en mercados con escasa negociación.
- (g) El valor de mercado de pagarés prioritarios se basa en los precios de mercado cotizados en mercados con escasa negociación. El valor de mercado de otra deuda no garantizada en el Segmento Internacional tiene plazos de un año o menos; por lo tanto, el valor nominal se considera como un estimado razonable del valor de mercado.

El valor de mercado de las cuentas financieras por cobrar de nuestros clientes se basa en insumos observables y no observables dentro de un modelo de flujo de efectivo descontado. Esos insumos no observables reflejan supuestos relacionados con los anticipos de pago, prórrogas, morosidad, recuperaciones y cobros cancelados esperados dentro de la cartera. El modelo de flujo de efectivo produce un programa estimado de amortización de cuentas financieras por cobrar que es la base del cálculo de la serie de flujos de efectivo que se deriva del valor de mercado de la cartera. Para el Segmento de América del Norte, la serie de flujos de efectivo se calcula y se descuenta usando un costo medio ponderado de capital, usando porcentajes de equivalencia y deuda no observable, un costo de capital no observable y un costo de deuda observable basados en compañías con tasa de crédito y perfil de vencimiento similares. Para el Segmento Internacional, la serie de flujos de efectivo se calcula y se descuenta usando tasas de interés actuales. Los factores macroeconómicos pueden afectar el desempeño del crédito de nuestra cartera, y por lo tanto pueden impactar de manera potencial en los supuestos usados en nuestro modelo de flujo de efectivo.

Nota 11. Compromisos y Contingencias

Garantías de Endeudamiento

Los pagos del monto principal e intereses de pagarés prioritarios emitidos por nuestra compañía propietaria líder, nuestra subsidiaria operativa principal de Canadá y una subsidiaria europea bajo nuestro programa de pagarés de mediano plazo están garantizados por nuestra subsidiaria operativa en EE.UU., AFSI. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor nominal de nuestros pagarés prioritarios era de \$14,200 millones y \$8,400 millones. Vea la [Nota 16](#) – “Estados Financieros Condensados Consolidados del Garante” para mayor información.

Procedimientos Legales

Como compañía financiera consumidora, estamos sujetos a varias reclamaciones de los consumidores y litigios que buscan daños y sanciones de ley, con base, entre otras cosas, en usura, imprecisiones en la divulgación, recuperación ilegal, violación de las disposiciones de la suspensión de bancarrota, controversias del título de propiedad, fraude, incumplimiento del contrato y trato discriminatorio de los solicitantes de crédito. Algún litigio en contra de nosotros puede tomar la forma de quejas de acción de clase por parte de los clientes y ciertos actos legales incluyen reclamos por compensatorio sustancial y/o daños punitivos o reclamos por una cantidad indeterminada de daños. Establecemos reservas para quejas legales cuando los pagos asociados con las quejas se vuelvan probables y los pagos se puedan estimar de manera razonable. Debido a la dificultad inherente de predecir el resultado del litigio y los asuntos regulatorios, generalmente es muy difícil predecir el resultado final y cuándo se resolverá el asunto. Las costas reales de la resolución de reclamos legales pueden ser más altas o más bajas que cualquier cantidad reservada para reclamos. Al 30 de junio de 2015, estimamos que nuestra vulnerabilidad legal razonablemente posible para resultados no favorables sea aproximadamente \$100 millones, y hemos acumulado \$44 millones.

En julio de 2014, fuimos notificados formalmente de una citación por el Departamento de Justicia de EE.UU. que nos ordena a proporcionar ciertos documentos relacionados a la creación y titularización de nuestra parte y nuestros filiales de préstamos de calidad inferior desde el 2007 en relación a una investigación por el Departamento de Justicia de EE.UU. conforme a un proceso civil por violaciones potenciales de la Ley de Reforma, Recuperación y Aplicación de Instituciones Financieras de 1989. Entre otros asuntos, el citatorio solicita información relacionada a los criterios de financiamiento usados para generar los préstamos automotrices y las declaraciones y garantías relacionadas a dichos criterios que fueron hechas en relación a la titularización de los préstamos automotrices. Posteriormente fuimos notificados con citaciones adicionales para proporcionar documentos de procuradores generales estatales y otras entidades gubernamentales en relación a nuestro negocio de financiamiento de autos de alto riesgo y titularización de préstamos automotrices de alto riesgo. En octubre de 2014, recibimos una solicitud de documentos de la Comisión de Valores y Bolsa con respecto a su investigación en ciertas prácticas en titularización de préstamos automotrices de alto riesgo. Estamos investigando estos asuntos internamente y creemos que estamos atendiendo todas las peticiones. Tales investigaciones podrían en el futuro dar lugar a la imposición de daños, multas o las demandas y/o las penas civiles o penales. No se puede garantizar que el resultado final de las investigaciones o de cualquier proceso resultante no nos afecte considerablemente a nosotros o a cualquiera de nuestros subsidiarios o filiales.

Otros Asuntos Fiscales Administrativos

Acumulamos pasivos fiscales indirectos para contingencias cuando la administración cree que hay probabilidades de pérdida y las cantidades pueden estimarse de manera razonable, mientras las ganancias contingentes se reconocen sólo cuando suceden. En caso que las pérdidas se mantengan como exceso de acumulaciones, se deducirán de los ingresos del momento.

Al evaluar los asuntos de impuestos indirectos, tomamos en cuenta factores como la experiencia histórica en asuntos de naturaleza similar, evidencias y circunstancias específicas, y la probabilidad de que se mantengan. Reevaluamos y actualizamos nuestras acumulaciones según el progreso de los asuntos con el paso del tiempo. Es razonablemente posible que algunos de los asuntos para los cuales no se han establecido acumulaciones puedan definirse de manera desfavorable para nosotros y se nos requiera efectuar gastos para los cuales estimamos que se encuentran en mayor riesgo de llegar hasta los \$53 millones.

Nota 12. Impuesto sobre la Renta

Para el reporte intermedio del impuesto sobre la renta, estimamos nuestra tasa impositiva efectiva anual y la aplicamos a nuestros ingresos ordinarios anuales a la fecha. Las jurisdicciones fiscales con una pérdida proyectada anual a la fecha para las cuales el beneficio fiscal no puede realizarse, están excluidas de la tasa fiscal de efectivo anual. Los efectos fiscales de los asuntos inusuales o poco frecuentes, incluyendo los cambios en el criterio sobre las provisiones por valuación y los efectos de los cambios en las tasas o leyes fiscales, se incluyen en el reporte del periodo en el cual ocurren.

En los tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015, los gastos de impuestos sobre la renta fueron de \$39 millones y \$103 millones que resultaron de gastos de impuestos atribuibles a entidades incluidas en nuestro cálculo de tasa de interés efectiva, compensada parcialmente por prestaciones fiscales relacionadas a liquidaciones de auditorías fiscales en diversas jurisdicciones y a un incremento en ciertos créditos fiscales federales de EE.UU. En los tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2014 se presentaron gastos de impuesto sobre la renta de \$90 millones y \$167 millones resultantes principalmente gastos de impuestos atribuibles a las entidades incluidas en nuestro cálculo efectivo de tasa de impuestos.

Aunque se nos incluye en la declaración federal consolidada de GM de impuestos de EE.UU y en las declaraciones de impuestos de ciertos estados, para propósitos de reporte financiero, se nos trata como si fuéramos un sujeto aparte en cuanto al impuesto sobre la renta local, estatal y federal de los EE.UU. Por consiguiente, nuestros estados financieros reconocen las consecuencias del impuesto sobre la renta actual y diferido que podrían resultar de nuestras actividades, incluyendo pérdidas operativas netas, si es que fuéramos un contribuyente aparte en lugar de ser miembro del grupo fiscal consolidado de la compañía matriz.

Nota 13. Informe del Segmento

Ofrecemos productos y servicios sustancialmente similares a lo largo de numerosas regiones diferentes, sujetas a normativas locales y condiciones de mercado. Evaluamos nuestro negocio en dos segmentos operativos: el Segmento de América del Norte (consiste en operaciones en los EE.UU. y Canadá) y el Segmento Internacional (consiste en operaciones en todos los demás países). Nuestra máxima autoridad en la toma de decisiones operativas evalúa los resultados y el desempeño de nuestro negocio, basado en estos segmentos operativos. La administración de cada segmento es responsable de ejecutar nuestras estrategias.

Para propósitos de información de segmento, se han asignado gastos de interés relacionados con nuestros pagarés prioritarios en base al aprovechamiento orientado para cada segmento. El excedente de gasto de interés del aprovechamiento global meta se refleja en la columna "Corporativo" que se muestra a continuación. Además, los ingresos de interés en préstamos inter-empresariales proporcionados para las operaciones internacionales se presentan en la columna "Corporativo" que se muestra a continuación.

Todos los saldos y transacciones entre segmentos han sido eliminados. La información financiera principal para nuestros segmentos operativos fue como se muestra a continuación (en millones):

Tres meses que terminaron el 30 de junio de 2015

	América del Norte	Internacional	Corporativo	Eliminaciones	Total
Total de ingresos	\$ 1,085	\$ 430	\$ 4	\$ (4)	\$ 1,515
Gastos operativos, incluyendo los gastos del vehículos arrendados	648	138	—	—	786
Provisión para pérdidas por préstamo	111	30	—	—	141
Gastos por interés	193	183	19	(4)	391
Ingresos de capital	—	28	—	—	28
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	\$ 133	\$ 107	\$ (15)	\$ —	\$ 225

Tres meses que terminaron el 30 de junio de 2014

	América del Norte	Internacional	Corporativo	Eliminaciones	Total
Total de ingresos	\$ 691	\$ 500	\$ 15	\$ (15)	\$ 1,191
Gastos operativos, incluyendo los gastos del vehículos arrendados	310	149	—	—	459
Provisión para pérdidas por préstamo	90	23	—	—	113
Gastos por interés	104	248	17	(15)	354
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	\$ 187	\$ 80	\$ (2)	\$ —	\$ 265

Seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015

	América del Norte	Internacional	Corporativo	Eliminaciones	Total
Total de ingresos	\$ 1,991	\$ 878	\$ 11	\$ (11)	\$ 2,869
Gastos operativos, incluyendo los gastos del vehículos arrendados	1,135	284	—	—	1,419
Provisión para pérdidas por préstamo	229	67	—	—	296
Gastos por interés	358	389	35	(11)	771
Ingresos de capital	—	56	—	—	56
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	\$ 269	\$ 194	\$ (24)	\$ —	\$ 439

Seis meses que terminaron el 30 de junio de 2014

	América del Norte	Internacional	Corporativo	Eliminaciones	Total
Total de ingresos	\$ 1,327	\$ 961	\$ 31	\$ (31)	\$ 2,288
Gastos operativos, incluyendo los gastos de los vehículos arrendados	584	300	—	—	884
Provisión para pérdidas por préstamo	193	55	—	—	248
Gastos por interés	196	462	42	(31)	669
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	\$ 354	\$ 144	\$ (11)	\$ —	\$ 487

	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	América del Norte	Internacional	Total	América del Norte	Internacional	Total
Cuentas financieras por cobrar, neto	\$ 18,356	\$ 16,029	\$ 34,385	\$ 15,943	\$ 17,057	\$ 33,000
Vehículos arrendados, neto	\$ 12,846	\$ 58	\$ 12,904	\$ 7,029	\$ 31	\$ 7,060
Total de activos	\$ 35,941	\$ 19,389	\$ 55,330	\$ 27,687	\$ 20,037	\$ 47,724

Nota 14. Otros Ingresos Integrales Acumulados (Pérdida)

Encuentre a continuación un resumen de cambios en los otros ingresos (pérdida) integrales acumulados (en millones):

	Tres meses que terminaron el 30 de junio,		Seis meses que terminaron el 30 de junio	
	2015	2014	2015	2014
Planes de beneficio definidos, neto				
Saldo al principio del período	\$ (10)	\$ 3	\$ (11)	\$ 3
Ganancia no devengada en pensión subsidiaria	—	—	1	—
Saldo al final del período	(10)	3	(10)	3
Ajuste por conversión de moneda extranjera				
Saldo al principio del período	(769)	13	(422)	8
Ganancia de conversión (pérdida)	105	49	(242)	54
Saldo al final del período	(664)	62	(664)	62
Total acumulado de otros ingresos integrales (pérdida)	\$ (674)	\$ 65	\$ (674)	\$ 65

Nota 15. Capital Normativo

El Segmento Internacional incluye las operaciones de ciertas entidades autónomas que operan en mercados locales, tanto en bancos como en compañías financieras reguladas que están sujetas a restricciones normativas. Estas restricciones normativas, entre otras cosas, requieren que estas entidades cumplan con ciertos requisitos de capital mínimo y pueden restringir las distribuciones de dividendos y propiedad de ciertos activos. Estuvimos en cumplimiento con los requisitos normativos al 30 de junio de 2015. El total de activos de nuestros bancos internacionales y sociedades financieras reguladas fue aproximadamente \$11,700 millones y \$11,400 millones al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Nota 16. Estados Financieros Condensados Consolidados del Garante

El pago del capital e intereses de los pagarés prioritarios emitidos por nuestra compañía propietaria líder, actualmente sólo se garantiza por AFSI (el “Garante”) y ninguna de nuestras otras subsidiarias (las “Subsidiarias No Garantes”). El Garante es una subsidiaria consolidada en propiedad absoluta al 100% y es incondicionalmente responsable de sus obligaciones representadas en los pagarés prioritarios. La garantía del Garante puede ser liberada únicamente bajo condiciones normales, los términos correspondientes pueden variar en cada emisión. Condiciones normales incluyen la venta o enajenamiento de todos los activos o capital social del Garante, alcanzar calificación de grado de inversión de los pagarés prioritarios y remoción de deuda legal o por convenio.

Los estados financieros condensados consolidados presentan información financiera consolidada para (i) General Motors Financial Company, Inc. (solamente como matriz), (ii) el Garante, (iii) las Subsidiarias No Garantes combinadas, (iv) la compañía matriz y nuestras subsidiarias en una base consolidada al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y para los tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2015 y 2014 (después de la eliminación de saldos y operaciones inter-empresariales).

La compañía matriz contabiliza las inversiones en subsidiarias usando el método de participación para los fines de esta presentación. Por lo tanto, los resultados de las operaciones de las subsidiarias se reflejan en las cuentas y ganancias de inversión de la compañía matriz. Las entradas principales de eliminación que se establecen a continuación eliminan las inversiones en los balances y transacciones inter-empresariales y de las subsidiarias.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
30 de junio de 2015
(en millones)
(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Activos					
Efectivo y equivalentes a efectivo	\$ —	\$ 1,161	\$ 909	\$ —	\$ 2,070
Cuentas financieras por cobrar, neto	—	4,152	30,233	—	34,385
Vehículos arrendados, neto	—	—	12,904	—	12,904
Efectivo restringido	—	30	1,826	—	1,856
Fondo de comercio	1,095	—	148	—	1,243
Capital de Activos Netos de Filiales No Consolidados	—	—	978	—	978
Propiedades y equipo, neto	—	35	167	—	202
Impuestos sobre la renta diferidos	97	—	388	(202)	283
Cuentas por cobrar de partes relacionadas	—	22	566	—	588
Otros activos	118	61	642	—	821
Deuda de afiliados	10,754	—	—	(10,754)	—
Inversión en afiliados	8,424	4,660	—	(13,084)	—
Total de activos	\$ 20,488	\$ 10,121	\$ 48,761	\$ (24,040)	\$ 55,330
Pasivos y capital de accionistas					
Pasivos:					
Deuda Garantizada	\$ —	\$ —	\$ 26,617	\$ —	\$ 26,617
Deuda No Garantizada	12,141	—	5,572	—	17,713
Cuentas por pagar y gastos acumulados	130	205	803	—	1,138
Renta diferida	—	—	844	—	844
Impuestos sobre la renta diferidos	—	267	5	(202)	70
Impuestos pagaderos de partes relacionadas	636	—	—	—	636
Cuentas por pagar de partes relacionadas	—	—	429	—	429
Otros pasivos	72	24	284	—	380
Deuda a afiliados	6	5,221	5,527	(10,754)	—
Total de pasivos	12,985	5,717	40,081	(10,956)	47,827
Capital de accionistas:					
Acciones ordinarias	—	—	690	(690)	—
Capital pagado adicional	5,815	79	4,948	(5,027)	5,815
Otros Ingresos Integrales Acumulados	(674)	(108)	(655)	763	(674)
Ingresos retenidos	2,362	4,433	3,697	(8,130)	2,362
Total de capital de	7,503	4,404	8,680	(13,084)	7,503

accionistas

**Total de pasivos y capital de
accionistas**

\$ 20,488

\$ 10,121

\$ 48,761

\$ (24,040)

\$ 55,330

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2014

(en millones)

(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Activos					
Efectivo y equivalentes a efectivo \$	—	\$ 2,266	\$ 708	\$ —	\$ 2,974
Cuentas financieras por cobrar, neto	—	2,401	30,599	—	33,000
Vehículos arrendados, neto	—	—	7,060	—	7,060
Efectivo restringido	—	17	2,054	—	2,071
Fondo de comercio	1,095	—	149	—	1,244
Propiedades y equipo, neto	—	23	149	—	172
Impuestos sobre la renta diferidos	28	—	601	(288)	341
Cuentas por cobrar de partes relacionadas	—	11	373	—	384
Otros activos	94	18	366	—	478
Deuda de afiliados	6,787	—	400	(7,187)	—
Inversión en afiliados	7,684	4,059	—	(11,743)	—
Total de activos	\$ 15,688	\$ 8,795	\$ 42,459	\$ (19,218)	\$ 47,724
Pasivos y capital de accionistas					
Pasivos:					
Deuda Garantizada	\$ —	\$ —	\$ 25,214	\$ —	\$ 25,214
Deuda No Garantizada	7,500	—	4,717	—	12,217
Cuentas por pagar y gastos acumulados	78	156	768	—	1,002
Renta diferida	—	—	392	—	392
Impuestos sobre la renta diferidos	—	288	20	(288)	20
Impuestos pagaderos de partes relacionadas	636	—	—	—	636
Cuentas por pagar de partes relacionadas	—	—	433	—	433
Otros pasivos	82	12	324	—	418
Deuda a afiliados	—	4,164	3,023	(7,187)	—
Total de pasivos	8,296	4,620	34,891	(7,475)	40,332
Capital de accionistas:					
Acciones ordinarias	—	—	690	(690)	—
Capital pagado adicional	5,799	79	4,064	(4,143)	5,799
Otros Ingresos Integrales Acumulados	(433)	(64)	(410)	474	(433)
Ingresos retenidos	2,026	4,160	3,224	(7,384)	2,026
Total de capital de accionistas	7,392	4,175	7,568	(11,743)	7,392

**Total de pasivos y capital de
accionistas**

\$ 15,688

\$ 8,795

\$ 42,459

\$ (19,218)

\$ 47,724

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE INGRESOS
Periodo de Tres Meses Terminado el 30 de junio de 2015
(en millones)
(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos					
Ingresos de cobros financieros	\$ —	\$ 100	\$ 748	\$ —	\$ 848
Ingresos de vehículos arrendados	—	—	599	—	599
Otros ingresos	4	118	40	(94)	68
Total de ingresos	4	218	1,387	(94)	1,515
Gastos y Costas					
Salarios y prestaciones	—	77	104	—	181
Otros gastos de operaciones	(19)	73	149	(65)	138
Total de gastos de operaciones	(19)	150	253	(65)	319
Gastos de vehículos arrendados	—	—	467	—	467
Provisión para pérdidas por préstamo	—	116	25	—	141
Gastos por interés	114	3	303	(29)	391
Total de Gastos y Costas	95	269	1,048	(94)	1,318
Ingresos de capital	223	156	28	(379)	28
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	132	105	367	(379)	225
Reserva para impuesto sobre renta (prestación)	(54)	(20)	113	—	39
Renta neta	\$ 186	\$ 125	\$ 254	\$ (379)	\$ 186
Ingresos integrales	\$ 291	\$ 139	\$ 353	\$ (492)	\$ 291

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE INGRESOS
Periodo de Tres Meses que Terminó el 30 de junio de 2014
(en millones)
(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos					
Ingresos de cobros financieros	\$ —	\$ 39	\$ 843	\$ —	\$ 882
Ingresos de vehículos arrendados	—	—	238	—	238
Otros ingresos	20	104	42	(95)	71
Total de ingresos	20	143	1,123	(95)	1,191
Gastos y Costas					
Salarios y prestaciones	—	63	91	—	154
Otros gastos de operaciones	(6)	41	153	(62)	126
Total de gastos de operaciones	(6)	104	244	(62)	280
Gastos de vehículos arrendados	—	—	179	—	179
Provisión para pérdidas por préstamo	—	75	38	—	113
Gastos por interés	44	8	335	(33)	354
Total de Gastos y Costas	38	187	796	(95)	926
Ingresos de capital ^(a)	189	153	—	(342)	—
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	171	109	327	(342)	265
Reserva para impuesto sobre renta (prestación)	(4)	(16)	110	—	90
Renta neta	\$ 175	\$ 125	\$ 217	\$ (342)	\$ 175
Ingresos integrales	\$ 224	\$ 148	\$ 267	\$ (415)	\$ 224

(a)

Los ingresos de capital han sido reclasificados de ingresos, como se presentaron

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE INGRESOS
Periodo de Seis Meses que Terminó el 30 de junio de 2015
(en millones)
(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos					
Ingresos de cobros financieros	\$ —	\$ 180	\$ 1,522	\$ —	\$ 1,702
Ingresos de vehículos arrendados	—	—	1,030	—	1,030
Otros ingresos	11	226	85	(185)	137
Total de ingresos	11	406	2,637	(185)	2,869
Gastos y Costas					
Salarios y prestaciones	—	166	180	—	346
Otros gastos de operaciones	35	70	303	(129)	279
Total de gastos de operaciones	35	236	483	(129)	625
Gastos de vehículos arrendados	—	—	794	—	794
Provisión para pérdidas por préstamo	—	190	106	—	296
Gastos por interés	208	1	618	(56)	771
Total de Gastos y Costas	243	427	2,001	(185)	2,486
Ingresos de capital^(a)	461	285	56	(746)	56
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	229	264	692	(746)	439
Reserva para impuesto sobre renta (prestación)	(107)	(9)	219	—	103
Renta neta	\$ 336	\$ 273	\$ 473	\$ (746)	\$ 336
Ingresos integrales	\$ 95	\$ 229	\$ 228	\$ (457)	\$ 95

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE INGRESOS
Periodo de Seis Meses que Terminó el 30 de junio de 2014
(en millones)
(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos					
Ingresos de cobros financieros	\$ —	\$ 69	\$ 1,643	\$ —	\$ 1,712
Ingresos de vehículos arrendados	—	—	438	—	438
Otros ingresos	40	231	80	(213)	138
Total de ingresos	40	300	2,161	(213)	2,288
Gastos y Costas					
Salarios y prestaciones	—	116	174	—	290
Otros gastos de operaciones	(5)	74	314	(124)	259
Total de gastos de operaciones	(5)	190	488	(124)	549
Gastos de vehículos arrendados	—	—	335	—	335
Provisión para pérdidas por préstamo	—	135	113	—	248
Gastos por interés	99	19	640	(89)	669
Total de Gastos y Costas	94	344	1,576	(213)	1,801
Ingresos de capital^(a)	359	269	—	(628)	—
Ingresos antes del impuesto sobre la renta	305	225	585	(628)	487
Reserva para impuesto sobre renta (prestación)	(15)	(16)	198	—	167
Renta neta	\$ 320	\$ 241	\$ 387	\$ (628)	\$ 320
Ingresos integrales	\$ 374	\$ 244	\$ 442	\$ (686)	\$ 374

(a)

Los ingresos de capital han sido reclasificados de ingresos, como se presentaro

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO DE CUENTA CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Periodo de Seis Meses que Terminó el 30 de junio de 2015
(en millones)
(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo neto (usado en) proporcionado por actividades operativas	\$ (102)	\$ 150	\$ 1,217	\$ —	\$ 1,265
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Compra de cuentas financieras por cobrar de clientes, neto	—	(4,923)	(6,062)	2,619	(8,366)
Cobranzas y reembolsos principales de las cuentas financieras por cobrar de clientes	—	246	5,470	—	5,716
Ganancias de la venta de las cuentas financieras por cobrar del cliente, neto	—	2,619	—	(2,619)	—
Cobranzas netas (fondos) de las cuentas financieras comerciales por cobrar	—	139	(176)	—	(37)
Compras de los vehículos arrendados, neto	—	—	(6,724)	—	(6,724)
Ganancias de la cancelación de vehículos arrendados	—	—	468	—	468
Adquisición de operaciones internacionales	(513)	(536)	—	—	(1,049)
Disposición de participación de capital	—	125	—	—	125
Compras de propiedades y equipo	—	(12)	(32)	—	(44)
Cambio en efectivo restringido	—	(13)	(127)	—	(140)
Cambio en otros activos	—	—	17	—	17
Cambio neto en inversión en afiliados	(6)	(355)	—	361	—
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(519)	(2,710)	(7,166)	361	(10,034)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Cambio neto en la deuda (madurez original menor a tres meses)	—	—	(150)	—	(150)
Préstamos y emisión de la deuda garantizada	—	—	9,791	—	9,791
Pagos de la deuda garantizada	—	—	(7,406)	—	(7,406)
Préstamos y emisión de deuda no garantizada	4,640	—	2,057	—	6,697
Pagos de deuda no garantizada	—	—	(871)	—	(871)
Aportaciones netas de capital	—	—	361	(361)	—
Gastos de la emisión de la deuda	(36)	—	(65)	—	(101)
Cambios netos en el vencimiento de/ a afiliados	(3,983)	1,455	2,528	—	—
Efectivo neto proporcionado por actividades de financiamiento	621	1,455	6,245	(361)	7,960
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	—	(1,105)	296	—	(809)
El efecto de cambios en la tasa de moneda extranjera sobre efectivo y equivalentes a efectivo	—	—	(95)	—	(95)
Efectivo y equivalentes a efectivo al principio del período	—	2,266	708	—	2,974
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del período	\$ —	\$ 1,161	\$ 909	\$ —	\$ 2,070

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO DE CUENTA CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Periodo de Seis Meses que Terminó el 30 de junio de 2014
(en millones)
(No auditado)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo neto (usado en) proporcionado por actividades operativas	\$ 205	\$ 141	\$ 500	\$ —	\$ 846
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Compra de cuentas financieras por cobrar de clientes, neto	—	(2,924)	(6,546)	2,643	(6,827)
Cobranzas y reembolsos principales de las cuentas financieras por cobrar de clientes	—	(100)	5,400	—	5,300
Ganancias de la venta de las cuentas financieras por cobrar del cliente, neto	—	2,643	—	(2,643)	—
Cobranzas netas (fondos) de las cuentas financieras comerciales por cobrar	—	256	(495)	—	(239)
Compras de los vehículos arrendados, neto	—	—	(1,856)	—	(1,856)
Ganancias de la cancelación de vehículos arrendados	—	—	264	—	264
Adquisición de operaciones internacionales	(46)	—	—	—	(46)
Compras de propiedades y equipo	—	(2)	(13)	—	(15)
Cambio en efectivo restringido	—	(9)	(227)	—	(236)
Cambio en otros activos	—	—	(2)	—	(2)
Cambio neto en inversión en afiliados	(5)	243	—	(238)	—
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(51)	107	(3,475)	(238)	(3,657)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Cambio neto en la deuda (madurez original menor a tres meses)	—	—	278	—	278
Préstamos y emisión de la deuda garantizada	—	—	10,722	—	10,722
Pagos de la deuda garantizada	—	—	(8,445)	—	(8,445)
Préstamos y emisión de deuda no garantizada	—	—	1,472	—	1,472
Pagos de deuda no garantizada	—	—	(838)	—	(838)
Aportaciones netas de capital	26	—	(264)	238	—
Gastos de la emisión de la deuda	—	—	(49)	—	(49)
Cambios netos en el vencimiento de/ a afiliados	(180)	56	124	—	—
Efectivo neto proporcionado por actividades de financiamiento	(154)	56	3,000	238	3,140
Incremento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	—	304	25	—	329
El efecto de cambios en la tasa de moneda extranjera sobre efectivo y equivalentes a efectivo	—	—	9	—	9
Efectivo y equivalentes a efectivo al principio del período	—	395	679	—	1,074
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del período	<u>\$ —</u>	<u>\$ 699</u>	<u>\$ 713</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,412</u>

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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

USGAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Estimación de Reserva Preventiva para Riesgos Crediticios

USGAAP

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

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

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

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

US GAAP

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

USGAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

US GAAP

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

VI. Crédito Mercantil

USGAAP

No se permite reversar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

USGAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

* * * * *