

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

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	42,268,529,773	30,822,577,443
10010000			DISPONIBILIDADES	3,067,320,212	2,574,016,478
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 REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	25,587,241	15,325,396
	10250100		Con fines de negociación	25,587,241	15,325,396
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	37,432,550,522	27,099,385,061
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	37,432,550,522	27,099,385,061
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	37,784,717,346	27,369,418,669
	10500100		Créditos comerciales	15,944,437,393	11,472,421,566
		10500101	Actividad empresarial o comercial	15,944,437,393	11,472,421,566
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	21,840,279,953	15,896,997,103
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	371,297,539	284,917,108
	10550100		Créditos comerciales	49,260,137	39,167,369
		10550101	Actividad empresarial o comercial	49,260,137	39,167,369
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	322,037,402	245,749,739
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-723,464,363	-554,950,716
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)	210,594,252	92,621,862
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	107,704	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	252,881,090	70,169,799
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	431,268,999	271,701,098
11150000			OTROS ACTIVOS	848,219,753	699,357,749
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	848,219,753	699,357,749
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	35,073,399,158	23,874,219,151
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,453,949,167	1,301,321,792
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	27,635,134,543	17,674,037,957
	20100200		De corto plazo	17,697,966,864	9,525,905,542
	20100300		De largo plazo	9,937,167,679	8,148,132,415
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	864,635	15,185,398
	20350100		Con fines de negociación	864,635	15,185,398
	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	4,768,677,802	4,197,295,274
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	89,448,597	37,831,722
	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: **01** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

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	4,679,229,205	4,159,463,552
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,214,773,011	686,378,730
30000000			CAPITAL CONTABLE	7,195,130,615	6,948,358,292
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	7,109,144,276	6,862,371,953
	30100100		Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,807,009,440	6,653,508,381
	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	276,218,898	182,947,634
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	3,917,993,390	12,184,745
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	3,896,661,659	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	21,331,731	12,184,745
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	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: **01** AÑO: **2016**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,052,653,007	750,349,688
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	17,296,213	3,961,383
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	362,637,555	218,651,966
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	11,339,423	2,783,376
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	695,972,242	532,875,729
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	88,648,786	104,838,530
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	607,323,456	428,037,199
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	117,131,999	101,726,765
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	157,365,292	136,098,230
50450000	Resultado por intermediación	14,982,030	-14,476,263
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	26,286,204	24,680,401
50600000	Gastos de administración	236,309,013	196,690,143
50650000	Resultado de la operación	372,049,384	236,132,255
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	372,049,384	236,132,255
50850000	Impuestos a la utilidad causados	155,700,725	79,012,507
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	59,870,239	25,827,886
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	276,218,898	182,947,634
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	276,218,898	182,947,634
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	276,218,898	182,947,634

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	276,218,898	182,947,634
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	115,819,922	63,080,386
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	3,518,761	5,735,829
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	16,470,675	4,159,936
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	95,830,486	53,184,621
	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)	-15,748,069	-7,849,592
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-2,439,847,201	-1,225,313,873
	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)	-8,062	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-275,498,432	-160,619,739
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	50,519,848	198,826,625
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	3,008,276,215	963,950,866
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-3,604,904	-9,752,468
	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	-674,316,666	-108,666,393
	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	-350,227,271	-349,424,574
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,468,598	2,743,021
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-6,751,160	-8,076,432
	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	-4,282,562	-5,333,411
		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	0	0
	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	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	37,528,987	-108,729,965
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	3,029,791,225	2,682,746,443

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

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	3,067,320,212	2,574,016,478

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(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	6,053,679,207	0	0	0	0	753,330,233	0	6,918,911,717
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	753,330,233	0	0	0	0	-753,330,233	0	0
Pago de dividendos	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 movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	753,330,233	0	0	0	0	-753,330,233	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	276,218,898	0	276,218,898
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	276,218,898	0	276,218,898
Saldo al final del periodo	85,986,339	0	0	0	25,915,938	6,807,009,440	0	0	0	0	276,218,898	0	7,195,130,615

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 31 de marzo de 2016)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-mar-15	31-mar-16	Mar 15 /	Mar 16
Ingresos por intereses comercial	\$167	\$275	\$108	64.67%
Ingresos por intereses al consumo	\$522	\$717	\$195	37.36%
Otros ingresos por intereses	\$61	\$61	\$0	0.00%
Ingresos por intereses	\$750	\$1,053	\$303	40.40%

El aumento del 40.40% al primer trimestre de 2016 en relación al primer trimestre de 2015 se debe principalmente a que los ingresos por intereses al consumo tuvieron un aumento del 64.67% en gran medida por el incremento de volumen de unidades financiadas durante el 2016.

Gastos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-mar-15	31-mar-16	Mar 15 /	Mar 16
Gastos por intereses	\$219	\$363	\$144	65.75%

Los gastos por intereses mostraron un incremento neto del 65.75% al primer trimestre de 2016 con respecto al primer trimestre de 2015. Esto se debe principalmente al incremento del balance de la deuda con respecto al mismo periodo de 2015 para soportar el crecimiento de activos, principalmente de crédito al consumo. Sin embargo el costo de gastos de intereses represento un incremento menor que la deuda la cual tuvo un aumento de 53.30% en 2016 en relación con 2015

Resultado por posición monetaria

El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos de la UDI, sobre el neto de activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes. La pérdida se genera por tener más activos que pasivos. A partir de 2008 la NIF B-10 de los efectos de la inflación en la información financiera, establece que ante el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

cambio de un entorno económico inflacionario a uno no inflacionario, no deben reconocerse los efectos de la inflación del periodo.

Margen Financiero

El margen financiero en términos nominales presenta un incremento neto del 30.83%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$303 millones combinado con un incremento en los gastos por intereses de \$144 millones.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-mar-15	31-mar-16	Mar 15 / Mar 16	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$105	\$89	-\$16	-15.24%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del 15.24%.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE MARZO DE 2016

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO HIPOTECARIA	CARTERA DE VIVIENDA	
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$0				
Riesgo A	35,830	\$80	\$219	\$0	\$299
Riesgo B	1,254	5	40	0	45
Riesgo C	268	0	26	0	26
Riesgo D	411	47	53	0	100
Riesgo E	394	0	253	0	253
TOTAL	\$38,157	\$132	\$591	\$0	\$723
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS EXCESO					\$723 \$ 0

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-mar-15	31-mar-16	Mar 15 / Mar 16	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$102	\$117	\$15	14.71%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$136	\$157	\$21	15.44%
Comisiones y tarifas netas	-\$34	-\$40	-\$6	17.65%

Las comisiones cobradas presentan incremento de 14.71% en el ejercicio de 2016 con respecto al 2015. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento al primer trimestre de 2016 de \$21 millones respecto al 2015 lo cual representa un 15.44%, 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	
	31-mar-15	31-mar-16	Mar 15 / Mar 16	
Remuneraciones	\$58	\$64	\$6	10.34%
Honorarios	\$63	\$99	\$36	57.14%
Rentas	\$3	\$4	\$1	33.33%
Gastos de Promoción	\$1	\$3	\$2	200.00%
Impuestos y derechos diversos	\$8	\$6	-\$2	100.00%
Otros gastos	\$57	\$57	\$0	0.00%
Depreciación	\$8	\$4	-\$4	-50.00%
Gastos de administración	\$198	\$237	\$39	19.70%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 19.70% al primer trimestre de 2016 en relación con el primer trimestre de 2015, este aumento es atribuido principalmente a mayor cargo corporativo e incremento en remuneraciones.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-mar-15	31-mar-16	Mar 15 / Mar 16	
Impuesto Causado	\$79	\$156	\$77	97.47%
Impuesto Diferido	-\$26	-\$60	-\$34	130.77%
Impuestos	\$53	\$96	\$43	81.13%

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**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

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

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

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

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

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales, pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días. \$8,350

Emisiones de Certificados Bursátiles de Corto Plazo	1,450
Intereses devengados por pagar	103
TOTAL	9,903

Más porción circulante del pasivo a largo plazo	9,249
	\$19,152

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 5.91%.

\$ 2,500

Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

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 5.60%.
2,500

Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 95 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 4.98%.
8,203

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 4.95% 5,983

Pasivo a largo plazo	19,186	
Menos - Porción circulante	9,249	
	\$9,937	

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 \$11 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 31 de marzo de 2016, son:

2017	3,464	
2018	4,329	
2019	1,897	
2020	233	
2021	14	
2022	0	
	\$9,937	

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 \$5,014.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

Los créditos contratados por GM Financiera de México comprenden dos tipos de pasivos: a corto y a largo plazo. Los pasivos con un plazo de 1 a 360 días se clasifican como deuda a corto plazo, en tanto que los pasivos a largo plazo son aquellos que exceden este plazo. Para este análisis los pasivos a corto plazo a cada una de las fechas indicadas incluyen la parte circulante de la deuda a largo plazo.

Conceptos	Periodos		Variación
	31-mar-15	31-mar-16	Mar 15 / Mar 16
Corto plazo	\$10,827	\$19,152	\$8,32576.89%
Largo plazo	\$8,148	\$9,937	\$1,789 21.96%
Pasivos/Deuda	\$18,975	\$29,089	\$10,114 53.30%

TESORERÍA

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

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

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

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

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

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

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

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

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

Por otro lado, GM Financiera de México cuenta con los procedimientos y manuales que describen la autoridad, responsabilidad, así como métodos para supervisar y dar

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**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 **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Laguerá 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2016
(Cifras en miles de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2016, asciende a \$38,156,015 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$7,230,918
Cartera de consumo vigente restringida	14,609,362
Total cartera de consumo vigente	\$21,840,280

Cartera comercial vigente sin restricción	\$7,040,615
Cartera comercial vigente restringida	8,903,822
Total cartera comercial vigente	\$15,944,437

Total cartera vigente:	\$37,784,717
------------------------	--------------

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 259,144
Cartera de consumo vencida restringida	62,894
Total cartera de consumo vencida	\$322,038

Cartera comercial vencida sin restricción	\$41,494
Cartera comercial vencida restringida	7,766
Total cartera comercial vencida	\$49,260

Total cartera vencida:	\$371,298
------------------------	-----------

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

90 a 180 días	\$201,981
Mayor a 180 días	120,057
Cartera de consumo vencida	\$322,038

90 a 180 días	\$30,395
Mayor a 180 días	18,865
Cartera comercial vencida	\$49,260

Total cartera vencida	\$371,298
-----------------------	-----------

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 9, existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: \$23,583,844.

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de marzo 2016, se integran como

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

sigue:

Cartera de crédito comercial	\$274,517
Cartera de crédito al consumo	717,496
TOTAL	\$992,013

Las comisiones reconocidas como ingresos al cierre de marzo de 2016 por créditos al consumo ascienden a \$117,132.

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

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

Región	Saldo	Porcentaje
DF y Area Metropolitana	11,240,174	29.46%
Noreste	7,357,463	19.28%
Occidente	4,288,007	11.24%
Centro	4,095,111	10.73%
Sur	3,543,620	9.29%
Oriente	3,344,562	8.77%
Noroeste	2,394,275	6.27%
Sureste	1,892,803	4.96%
Total:	38,156,015	100.00%

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación:

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

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

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
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 31 DE MARZO DE 2016
(Cifras en miles de pesos)

IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
	CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA \$-					
Riesgo A 35,829,756	\$80,454	\$218,742	\$0		\$299,196
Riesgo B 1,253,289	5,033	40,260	0		45,293
Riesgo C 267,961	0	25,704	0		25,704
Riesgo D 410,778	47,165	52,888	0		100,053
Riesgo E 394,232	0	253,218	0		253,218
TOTAL	\$38,156,015	\$132,652	\$590,812	\$0	\$723,464
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$723,464
EXCESO					\$0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas Preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2016. La Compañía utiliza para la calificación de la cartera crediticia la metodología establecida por la CNEV.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

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 \$17,296.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad

Depósitos en Entidades Financieras	\$	1,986,127
Otras disponibilidades		1,081,193
Total	\$	3,067,320

6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

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

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

Al 31 de marzo de 2016 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$25,587 y en su parte pasiva es de \$865 y se integran como se muestra a continuación:

	Monto nominal	Posición activa	Posición Pasiva
Opciones de tasas	7,777,225	7,841	0
Swaps de tasas	6,738,200	17,746	865
Total negociación	15,515,425	25,587	865

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un ingreso de \$14,982.

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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

valuación de precios a través de un proveedor Internacional, así como de realizar las verificaciones de las valuaciones de dichos precios. Periódicamente, se informa al consejo de administración respecto de la realización de las operaciones con instrumentos financieros derivados, lo cual consta en los estados financieros que se aprueban en las Sesiones de Consejo.

7.-BIENES ADJUDICADOS

El proceso de adjudicación de vehículos a favor de GM Financiera de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del ejercicio el saldo de los bienes adjudicados asciende a \$108.

8.-PASIVOS BURSÁTILES

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

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

Al 31 de marzo de 2016, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$1,450,000 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 \$3,949 y las tasa de interés del 3.96%.

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

9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

a.De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.

\$8,350,000

Intereses devengados por pagar

99,196

TOTAL:

8,449,196

Más porción circulante del pasivo a largo plazo

9,248,771

\$17,697,967

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

del 5.91%.

\$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 5.60%.

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 95 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 4.98%.

8,203,314

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 4.95%. 5,982,625

Pasivo a largo plazo

19,185,939

Menos porción circulante del pasivo a largo plazo

9,248,771

\$9,937,168

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente. La Compañía está obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de los préstamos garantizados con activos crediticios. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$10,983 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 31 de marzo de 2016, son:

2017	3,464,017
2018	4,328,414
2019	1,897,380
2020	233,038
2021	14,018
2022	301
	\$9,937,168

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 \$5,014,061.

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del ejercicio de las estructuras financieras asciende a \$16,685,939 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$66,727 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el periodo fue de 5.06%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V. Incentivos y comisiones \$174,811

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V. Inventario en tránsito \$4,240,537

General Motors Financial Company Inc. Gastos por servicios administrativos \$ 27,148

Servicios GMAC, S.A. de C.V. Préstamo Intercompañía \$100,232

TOTAL \$4,367,917

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

12.- CAPITAL CONTABLE

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

13.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

14.- INDICADORES FINANCIEROS

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

Índice de Morosidad: 0.97%

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida: 194.85%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Eficiencia Operativa: 2.31%

Retorno sobre Capital: 15.66%

Retorno sobre Activos: 2.70%

Liquidez: Activos líquidos / Pasivos líquidos: 16.02%

MIN: Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio: 6.07%

15.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

a. Cambios contables -

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9/ 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros y Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - La NIF B-13 menciona en un pie de página las revelaciones en los estados financieros de una entidad, cuando éstos no se preparan sobre la base de negocio en marcha, requeridas por la NIF A-7, Presentación y revelación. Dicho requerimiento fue incluido como parte del texto normativo en la sección de normas de revelación de la NIF B-13, y como parte del Boletín C-9 para revelar las contingencias que se generan al no estar una entidad operando sobre la base del negocio en marcha. Consecuentemente, se deroga la Circular 57, Revelación suficiente derivada de la Ley de Concursos Mercantiles.

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

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

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

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

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

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

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

1.Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento presenten 30 o más

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

días naturales de vencidos;

2. Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses presentan 90 o más días naturales de vencidos;

3. Cuando se tiene evidencia de que el cliente ha sido declarado en concurso mercantil.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grados de riesgo Cartera de consumo Cartera comercial

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

A-1	0 a 2.00 a 0.9
A-2	2.01 a 3.00.901 a 1.5
B-1	3.01 a 4.01.501 a 2.0
B-2	4.01 a 5.02.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.02.501 a 5.0
C-1	6.01 a 8.05.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.010.001 a 15.5
D	15.01 a 35.015.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0Mayor a 45.0

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

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

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio. Durante 2015 y 2014 se constituyeron reservas por \$481,891 y \$326,466, respectivamente, mismas que fueron registradas en el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados.

Descripción General de las Metodologías Regulatorias establecidas por la Comisión - Las metodologías regulatorias para calificar la cartera de consumo y la cartera comercial establecen que la reserva de dichas carteras se determina con base en la estimación de la pérdida esperada regulatoria de los créditos para los siguientes doce meses. Dichas metodologías estipulan que en la estimación de dicha pérdida esperada se evalúan la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, y que el resultado de la multiplicación de estos tres factores es la estimación de la pérdida esperada que es igual al monto de reservas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito. Dependiendo del tipo de cartera, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento en las metodologías regulatorias se determinan considerando lo siguiente:

- Probabilidad de Incumplimiento:

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

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

- Severidad de la Pérdida:

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

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

- Exposición al Incumplimiento:

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

Comercial - para créditos revocables se considera el saldo del crédito a la fecha de la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

calificación. Para créditos irrevocables se toma en cuenta el nivel actual de utilización de la línea para estimar en cuanto aumentaría el uso de dicha línea en caso de incumplimiento.

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

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

%

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

i. Intereses y comisiones cobradas y pagadas - Los ingresos y gastos financieros provenientes de las inversiones, créditos recibidos y comisiones, se reconocen en resultados conforme se devengan, incluyendo los derivados de contratos de menudeo con mensualidades vencidas, tal como lo indica el inciso e) de esta nota. Los intereses moratorios se registran en resultados hasta el momento en que se cobran. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se reconoce conforme se devenga en los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, durante la vida del crédito.

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**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 2016 y el 2022.

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

Al 31 de marzo de 2016 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$25,587 y en su parte pasiva es de \$865 y se integran como se muestra a continuación:

		Mar-16	
	Monto nominal	Posición activa	Posición Pasiva
Opciones de tasa	7,777,225	7,841	0
Swaps de tasas	6,738,200	17,746	865
Total negociación	15,515,425	25,587	865

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un ingreso de \$14,982.

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 dichos precios.

Periódicamente, se informa al consejo de administración respecto de la realización de las operaciones con instrumentos financieros derivados, lo cual consta en los estados financieros que se aprueban en las Sesiones de Consejo.

INFORMACIÓN FINANCIERA
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS
FINANCIAL COMPANY, INC.

CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

	March 31, 2016	December 31, 2015
Assets		
Cash and cash equivalents	\$ 2,898	\$ 3,061
Finance receivables, net (Note 3; Note 8 VIEs)		
	38,658	36,781
Leased vehicles, net (Note 4; Note 8 VIEs)		
	24,538	20,172
Restricted cash (Note 5; Note 8 VIEs)		
	2,130	1,941
Goodwill		
	1,195	1,189
Equity in net assets of non-consolidated affiliates (Note 6)		
	989	986
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$101 and \$91		
	230	219
Deferred income taxes		
	251	231
Related party receivables (Note 2)		
	1,076	573
Other assets		
	799	751
Total assets	\$ 72,764	\$ 65,904
Liabilities and Shareholder's Equity		
Liabilities		
Secured debt (Note 7; Note 8 VIEs)	\$ 32,733	\$ 30,689
Unsecured debt (Note 7)		
	27,638	23,657
Accounts payable and accrued expenses		
	1,236	1,218
Deferred income		
	1,783	1,454
Deferred income taxes		
	161	129
Related party payables (Note 2)		
	448	362
Other liabilities		
	390	343
Total liabilities	64,389	57,852
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		
	6,491	6,484
Accumulated other comprehensive loss (Note 14)		
	(952)	(1,104)
Retained earnings		
	2,836	2,672
Total shareholder's equity	8,375	8,052
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 72,764	\$ 65,904

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

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

	Three Months Ended March 31,	
	2016	2015
Revenue		
Finance charge income	\$ 818	\$ 854
Leased vehicle income	1,184	431
Other income	73	69
Total revenue	2,075	1,354
Costs and expenses		
Salaries and benefits	193	165
Other operating expenses	141	141
Total operating expenses	334	306
Leased vehicle expenses	893	327
Provision for loan losses	196	155
Interest expense	463	380
Total costs and expenses	1,886	1,168
Equity income (Note 6)	36	28
Income before income taxes	225	214
Income tax provision	61	64
Net income	164	150
Other comprehensive income (loss)		
Defined benefit plans, net	(1)	1
Foreign currency translation adjustment	153	(34)
Other comprehensive income (loss), net	152	(34)
Comprehensive income (loss)	\$ 316	\$ (19)

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)

	Three Months Ended March 31,	
	2016	2015
Net cash provided by operating activities	\$ 1,158	\$ 545
Cash flows from investing activities		
Purchases of retail finance receivables, net	(4,165)	(4,065)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	3,271	2,814
Net funding of commercial finance receivables	(1,024)	54
Purchases of leased vehicles, net	(5,158)	(2,319)
Proceeds from termination of leased vehicles	481	185
Acquisition of international operations	—	(1,049)
Purchases of property and equipment	(20)	(17)
Change in restricted cash	(176)	(154)
Change in other assets	1	6
Net cash used in investing activities	(6,790)	(4,545)
Cash flows from financing activities		
Net change in debt (original maturities less than three months)	757	198
Borrowings and issuance of secured debt	7,054	2,889
Payments on secured debt	(5,251)	(2,748)
Borrowings and issuance of unsecured debt	3,131	3,258
Payments on unsecured debt	(241)	(308)
Debt issuance costs	(26)	(41)
Net cash provided by financing activities	5,424	3,248
Net decrease in cash and cash equivalents	(208)	(752)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	45	(101)
Cash and cash equivalents at beginning of period	3,061	2,974
Cash and cash equivalents at end of period	<u>\$ 2,898</u>	<u>\$ 2,121</u>
Supplemental cash flow information		
Subvention receivable from GM	\$ 436	\$ 252
Commercial loan funding payable to GM	\$ 435	\$ 425
Sale of equity interest in SAIC-GMAC	\$ —	\$ 125

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 3, 2016 ("Form 10-K").

The condensed consolidated financial statements at March 31, 2016, and for the three months ended March 31, 2016 and 2015, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, consisting of normal recurring adjustments, necessary for a fair presentation of the results for such interim periods. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year.

Segment Information

We are the wholly-owned captive finance subsidiary of General Motors Company ("GM"). We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local regulations and market conditions. We evaluate our business in two operating segments: 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."

Accounting Standards Not Yet Adopted

In February 2016 the Financial Accounting Standards Board ("FASB") issued ASU 2016-02, "Leases" (ASU 2016-02), which requires the lessee to recognize most leases on the balance sheet thereby resulting in the recognition of lease assets and liabilities for those leases currently classified as operating leases. The accounting for lessors is largely unchanged. ASU 2016-02 is effective for annual reporting periods beginning after December 15, 2018 with early adoption permitted. We are currently assessing the impact the adoption of ASU 2016-02 will have on our consolidated financial statements.

Note 2. Related Party Transactions

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

Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on retail loan and lease finance products. In addition, GM makes payments to us to cover certain interest payments on commercial loans. We also provide funding under lines of credit to GM. During the three months ended March 31, 2016, we advanced \$456 million under a new line of credit to GM subsidiary Adam Opel AG.

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

The following tables present related party transactions (in millions):

Balance Sheet Data	March 31, 2016		December 31, 2015	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	288	\$	225
Advances drawn on lines of credit due from GM ^(b)	\$	640	\$	190
Subvention receivable ^(c)	\$	436	\$	383
Commercial loan funding payable ^(d)	\$	435	\$	351

Income Statement Data	Three Months Ended March 31,			
	2016		2015	
Interest subvention earned ^(e)	\$	103	\$	78
Leased vehicle subvention earned ^(f)	\$	(459)	\$	(131)

(a) Included in commercial finance receivables.

(b) Included in related party receivables.

- (c) Included in related party receivables. For the three months ended March 31, 2016 and 2015, we received \$1.2 billion and \$0.5 billion from GM, primarily related to lease originations.
- (d) Included in related party payables.
- (e) Included in finance charge income.
- (f) Included as a reduction to leased vehicle expenses.

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

Additionally, the Support Agreement provides that GM will own all of our outstanding voting shares as long as we have any unsecured debt securities outstanding and that GM will use its commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower of up to \$4.0 billion under GM's corporate revolving credit facilities. 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 junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility (the "Junior Subordinated Revolving Credit Facility"). There were no advances outstanding under the Junior Subordinated Revolving Credit Facility at March 31, 2016.

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

Note 3. Finance Receivables

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

	March 31, 2016	December 31, 2015
<i>Retail</i>		
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees ^(a)	\$ 28,613	\$ 27,512
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	1,659	1,612
Total retail finance receivables ^(b)	30,272	29,124
Less: allowance for loan losses - collective	(567)	(515)
Less: allowance for loan losses - specific	(229)	(220)
Total retail finance receivables, net	29,476	28,389
<i>Commercial</i>		
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	9,116	8,357
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	113	82
Total commercial finance receivables	9,229	8,439
Less: allowance for loan losses - collective	(37)	(38)
Less: allowance for loan losses - specific	(10)	(9)
Total commercial finance receivables, net	9,182	8,392
Total finance receivables, net	\$ 38,658	\$ 36,781

(a) Includes \$1.2 billion and \$1.1 billion of direct-financing leases at March 31, 2016 and December 31, 2015.

(b) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$195 million and \$179 million at March 31, 2016 and December 31, 2015.

Retail Finance Receivables

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

	Three Months Ended March 31,	
	2016	2015
Beginning balance	\$ 29,124	\$ 25,623
Purchases	4,143	4,078
Principal collections and other	(3,067)	(2,593)
Charge-offs	(293)	(234)
Foreign currency translation	365	(1,283)
Ending balance	\$ 30,272	\$ 25,591

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

	Three Months Ended March 31,	
	2016	2015
Beginning balance	\$ 735	\$ 655
Provision for loan losses	197	157
Charge-offs	(293)	(234)
Recoveries	150	122
Foreign currency translation	7	(8)
Ending balance	\$ 796	\$ 692

Retail Credit Quality

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

	March 31, 2016		December 31, 2015	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 5,063	26.9%	\$ 4,418	24.4%
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,001	16.0%	2,890	15.9%
Sub-prime - FICO Score less than 620	10,742	57.1%	10,840	59.7%
Balance at end of period	\$ 18,806	100.0%	\$ 18,148	100.0%

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

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

	March 31, 2016		March 31, 2015	
	Total	Percent of Contractual Amount Due	Total	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 963	3.1%	\$ 880	3.4%
Greater than 60 days	421	1.4	357	1.4
	1,384	4.5	1,237	4.8
In repossession	48	0.2	42	0.2
	\$ 1,432	4.7%	\$ 1,279	5.0%

The accrual of finance charge income has been suspended on \$667 million and \$778 million of retail finance receivables (based on contractual amount due) at March 31, 2016 and December 31, 2015.

Impaired Retail Finance Receivables - TDRs

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

At March 31, 2016 and December 31, 2015, the outstanding balance of retail finance receivables in the International Segment determined to be TDRs was insignificant; therefore, the following information is presented with regard to the TDRs in the North America Segment only.

The outstanding recorded investment for retail finance receivables that are considered to be TDRs and the related allowance is presented below (in millions):

	<u>March 31, 2016</u>	<u>December 31, 2015</u>
Outstanding recorded investment	\$ 1,659	\$ 1,612
Less: allowance for loan losses	(229)	(220)
Outstanding recorded investment, net of allowance	<u>\$ 1,430</u>	<u>\$ 1,392</u>
Unpaid principal balance	\$ 1,700	\$ 1,642

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

	<u>Three Months Ended March 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Average outstanding recorded investment	\$ 1,636	\$ 1,264
Finance charge income recognized	\$ 51	\$ 40
Number of loans classified as TDRs during the period	14,646	11,752
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 254	\$ 199

A redefault is when an account meets the requirements for evaluation under our charge-off policy. The unpaid principal balance, net of recoveries, of loans that redefaulted during the reporting period and were within 12 months of being modified as a TDR was insignificant for the three months ended March 31, 2016 and 2015.

Commercial Finance Receivables

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

	<u>Three Months Ended March 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beginning balance	\$ 8,435	\$ 8,072
Net funding (collections)	665	(40)
Charge-offs	—	—
Foreign currency translation	125	(425)
Ending balance	<u>\$ 9,225</u>	<u>\$ 7,607</u>

Commercial Credit Quality

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

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

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

	<u>March 31, 2016</u>	<u>December 31, 2015</u>
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 1,318	\$ 1,295
Group II - Dealers with strong financial metrics	2,881	2,648
Group III - Dealers with fair financial metrics	3,001	2,703
Group IV - Dealers with weak financial metrics	1,249	1,100

Dealers warranting special mention due to Group V - potential weaknesses	630	505
Dealers with loans classified as substandard, Group VI - doubtful or impaired	150	184
Ending balance	<u>\$ 9,225</u>	<u>\$ 8,435</u>

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

Note 4. Leased Vehicles

The following table presents information regarding our leased vehicles (in millions):

	March 31, 2016	December 31, 2015
Leased vehicles	\$ 33,707	\$ 27,587
Manufacturer incentives	(5,606)	(4,582)
	28,101	23,005
Less: accumulated depreciation	(3,563)	(2,833)
Leased vehicles, net	<u>\$ 24,538</u>	<u>\$ 20,172</u>

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

	Years Ending December 31,					Total
	2016	2017	2018	2019	2020	
Minimum rental payments under operating leases	\$ 3,056	\$ 3,580	\$ 2,113	\$ 387	\$ 14	\$ 9,150

Note 5. Restricted Cash

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

	March 31, 2016	December 31, 2015
Revolving credit facilities	\$ 372	\$ 345
Securitization notes payable	1,689	1,531
Other	69	65
Total restricted cash	<u>\$ 2,130</u>	<u>\$ 1,941</u>

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

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

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.

We use the equity method to account for our equity interest in SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited ("SAIC-GMAC"), a joint venture that conducts auto finance operations in China. The income of SAIC-GMAC is not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings is reflected as equity income. At March 31, 2016, we had undistributed earnings of \$77 million related to SAIC-GMAC. Equity income from SAIC-GMAC recorded in the three months ended March 31, 2016 and 2015 was \$36 million and \$28 million.

We received a cash dividend from SAIC-GMAC of \$27 million in the three months ended March 31, 2016.

Note 7. Debt

Debt consists of the following (in millions):

	March 31, 2016	December 31, 2015
Secured debt		
Revolving credit facilities	\$ 8,713	\$ 7,548
Securitization notes payable	24,020	23,141
Total secured debt	<u>\$ 32,733</u>	<u>\$ 30,689</u>
Unsecured debt		
Senior notes	\$ 21,827	\$ 18,973
Credit facilities	3,546	2,759
Retail customer deposits	1,599	1,260
Other unsecured debt	666	665
Total unsecured debt	<u>\$ 27,638</u>	<u>\$ 23,657</u>

Secured Debt

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

During the three months ended March 31, 2016, we entered into new credit facilities or renewed credit facilities with a total additional net borrowing capacity of \$366 million, and we issued securitization notes payable of \$3.2 billion through securitization transactions.

Unsecured Debt

In March 2016, our top-tier holding company issued \$2.75 billion in senior notes comprised of \$1.5 billion of 4.20% notes due in March 2021 and \$1.25 billion of 5.25% notes due in March 2026. All of these notes are guaranteed solely by AmeriCredit Financial Services, Inc. ("AFSI"). These notes contain terms and covenants customary of these types of securities including limitations on our ability to incur certain liens.

During the three months ended March 31, 2016, we increased net borrowing capacity on unsecured committed credit facilities by \$66 million.

During 2015, we began accepting deposits from retail banking customers in Germany. Following is summarized information for our deposits at March 31, 2016 and December 31, 2015 (dollars in millions):

	March 31, 2016		December 31, 2015	
	Outstanding Balance	Weighted Average Interest Rate	Outstanding Balance	Weighted Average Interest Rate
Overnight deposits	\$ 654	0.85%	\$ 555	1.00%
Term deposits - 12 months	444	1.27%	337	1.32%
Term deposits - 24 months	192	1.38%	123	1.44%
Term deposits - 36 months	309	1.60%	245	1.65%
Total deposits	<u>\$ 1,599</u>	<u>1.18%</u>	<u>\$ 1,260</u>	<u>1.25%</u>

Compliance with Debt Covenants

Several of our loan facilities, including our revolving credit facilities, require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Some of our secured and unsecured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. At March 31, 2016, we were in compliance with these debt covenants.

Note 8. Variable Interest Entities

Securizations and credit facilities

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

	March 31, 2016	December 31, 2015
Restricted cash	\$ 2,061	\$ 1,876
Finance receivables, net	\$ 25,194	\$ 24,942
Lease related assets	\$ 15,001	\$ 11,684
Secured debt	\$ 31,662	\$ 29,386

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

Other VIEs

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

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

	March 31, 2016	December 31, 2015
Assets ^(a)	\$ 4,422	\$ 3,652
Liabilities ^(b)	\$ 3,677	\$ 2,941

(a) Comprised primarily of finance receivables of \$3.5 billion and \$3.2 billion at March 31, 2016 and December 31, 2015.

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

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

	Three Months Ended March 31,	
	2016	2015
Total revenue	\$ 47	\$ 41
Net income	\$ 7	\$ 11

Other transfers of finance receivables

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

Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

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

	Level	March 31, 2016		December 31, 2015	
		Notional	Fair Value	Notional	Fair Value
Fair value hedges					
Assets					
Interest rate swaps ^{(a)(c)}	2	\$ 1,000	\$ 19	\$ —	\$ —
Liabilities					
Interest rate swaps ^{(a)(d)}	2	\$ 2,750	\$ 24	\$ 1,000	\$ 6
Cash flow hedge					
Liabilities					
Interest rate swaps ^{(b)(d)}	3	\$ 431	\$ —	\$ —	\$ —
Derivatives not designated as hedges					
Assets					
Interest rate swaps ^(b)	3	5,716	25	4,122	8
Interest rate caps ^(a)	2	8,410	8	6,327	19
Foreign currency swaps ^(a)	2	907	21	1,460	48
Total assets ^(c)		<u>\$ 15,033</u>	<u>\$ 54</u>	<u>\$ 11,909</u>	<u>\$ 75</u>
Liabilities					
Interest rate swaps ^(b)	3	\$ 8,445	\$ 32	\$ 8,041	\$ 24
Interest rate caps ^(a)	2	7,956	8	5,892	19
Foreign currency swaps ^(a)	2	829	15	—	—
Total liabilities ^(d)		<u>\$ 17,230</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 13,933</u>	<u>\$ 43</u>

(a) The fair value is based on observable market inputs.

(b) The fair value is estimated by discounting future net cash flows expected to be settled using current risk-adjusted rates.

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

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

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

	Three Months Ended March 31,	
	2016	2015
Fair value hedges		
Interest rate contracts ^(a)		
Net interest expense	\$ (4)	\$ —
Ineffectiveness ^(b)	(2)	—
Derivatives not designated as hedges		
Interest rate contracts ^(a)	—	(6)
Foreign currency derivatives ^(c)	69	69
	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 63</u>

Recognized in earnings as interest expense.

(b) Hedge ineffectiveness reflects the net change in the fair value of interest rate contracts of \$2 million offset by the change in fair value of hedged debt attributable to the hedged risk of \$4 million.

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

Cash flow hedges had no impact on the consolidated statement of income for the three months ended March 31, 2016 and 2015.

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 months ended March 31, 2016 and 2015.

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	March 31, 2016		December 31, 2015	
		Carrying Value	Estimated Fair Value	Carrying Value	Estimated Fair Value
Financial assets					
Cash and cash equivalents ^(a)	1	\$ 2,898	\$ 2,898	\$ 3,061	\$ 3,061
Retail finance receivables, net	3	\$ 29,476	\$ 29,784	\$ 28,390	\$ 28,545
Commercial finance receivables, net ^(b)	2	\$ 9,182	\$ 9,182	\$ 8,392	\$ 8,392
Restricted cash ^(a)	1	\$ 2,130	\$ 2,130	\$ 1,941	\$ 1,941
Financial liabilities					
Secured debt					
North America ^(c)	2	\$ 25,231	\$ 25,285	\$ 23,151	\$ 23,182
International ^(d)	2	\$ 2,852	\$ 2,852	\$ 3,122	\$ 3,125
International ^(e)	3	\$ 4,650	\$ 4,636	\$ 4,416	\$ 4,364
Unsecured debt					
North America ^(f)	2	\$ 20,523	\$ 20,867	\$ 17,731	\$ 17,792
International ^(g)	2	\$ 5,733	\$ 5,751	\$ 4,605	\$ 4,617
International ^(e)	3	\$ 1,382	\$ 1,381	\$ 1,321	\$ 1,317

(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 commercial finance receivables is assumed to be carrying value, as the receivables generally have variable interest rates and maturities of one year or less.

(c) Secured debt in the North America Segment is comprised of revolving credit facilities, publicly-issued secured debt, and privately-issued secured debt, and is valued using level 2 inputs. For the 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 in thinly-traded markets, 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 fair value is assumed to be par value, as the debt has terms of one year or less, or has been priced within the last six months.

(e) The fair value is estimated by discounting future net cash flows expected to be settled, which is an unobservable input, using current risk-adjusted rates.

(f) The fair value 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 the remaining level 2 unsecured debt is assumed to be par value, as the debt has terms of one year or less.

The fair value of our retail 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 are guaranteed by our primary U.S. operating subsidiary, AFSI. At March 31, 2016 and December 31, 2015, the par value of these senior notes was \$22.0 billion and \$19.1 billion. See [Note 16](#) - "Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements" for further discussion.

Legal Proceedings

As a retail finance company, we are subject to various customer claims and litigation seeking damages and statutory penalties, based upon, among other things, usury, disclosure inaccuracies, wrongful repossession, violations of bankruptcy stay provisions, certificate of title disputes, fraud, breach of contract and discriminatory treatment of credit applicants. Some litigation against us could take the form of class action complaints by customers and certain legal actions include claims for substantial compensatory and/or punitive damages or claims for indeterminate amounts of damages. We establish reserves for legal claims when payments associated with the claims become probable and the payments can be reasonably estimated. Given the inherent difficulty of predicting the outcome of litigation and regulatory matters, it is generally very difficult to predict what the eventual outcome will be, and when the matter will be resolved. The actual costs of resolving legal claims may be higher or lower than any amounts reserved for the claims. At March 31, 2016, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes of up to \$106 million and have accrued \$43 million.

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

Other Administrative Tax Matters

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

In evaluating indirect tax matters, we take into consideration factors such as our historical experience with matters of similar nature, specific facts and circumstances, and the likelihood of prevailing. We reevaluate and update our accruals as matters progress over time. Where there is a reasonable possibility that losses exceeding amounts already recognized may be incurred, our estimate of the additional range of loss is up to \$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 months ended March 31, 2016, income tax expense of \$61 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation. In the three months ended March 31, 2015, income tax expense of \$64 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation, partially offset by tax benefits related to tax audit settlements in various jurisdictions.

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

Note 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 March 31, 2016

	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 1,688	\$ 387	\$ (1)	\$ 1	\$ 2,075
Operating expenses, including leased vehicle expenses	1,085	138	—	—	1,227
Provision for loan losses	177	19	—	—	196
Interest expense	305	157	—	1	463
Equity income	—	36	—	—	36
Income (loss) before income taxes	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 109</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 225</u>

Three Months Ended March 31, 2015

	North America	International	Corporate	Eliminations	Total
Total revenue	\$ 906	\$ 448	\$ 7	\$ (7)	\$ 1,354
Operating expenses, including leased vehicle expenses	487	146	—	—	633
Provision for loan losses	118	37	—	—	155
Interest expense	165	206	16	(7)	380
Equity income	—	28	—	—	28
Income (loss) before income taxes	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 87</u>	<u>\$ (9)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 214</u>

March 31, 2016

December 31, 2015

	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 22,535	\$ 16,123	\$ 38,658	\$ 21,558	\$ 15,223	\$ 36,781
Leased vehicles, net	\$ 24,422	\$ 116	\$ 24,538	\$ 20,086	\$ 86	\$ 20,172
Total assets	\$ 52,777	\$ 19,987	\$ 72,764	\$ 47,419	\$ 18,485	\$ 65,904

Note 14. Accumulated Other Comprehensive Loss

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

	Three Months Ended March 31,	
	2016	2015
Defined benefit plans, net		
Beginning balance	\$ (13)	\$ (11)
Unrealized gain on subsidiary pension, net of tax	(1)	1
Ending balance	(14)	(10)
Foreign currency translation adjustment		
Beginning balance	(1,091)	(422)
Translation income (loss)	153	(347)
Ending balance	(938)	(769)
Total accumulated other comprehensive loss	<u>\$ (952)</u>	<u>\$ (779)</u>

Note 15. Regulatory Capital

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

Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$12.2 billion and \$11.1 billion at March 31, 2016 and December 31, 2015.

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 March 31, 2016 and December 31, 2015, and for the three months ended March 31, 2016 and 2015 (after the elimination of intercompany balances and transactions).

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

We determined that a revision was required to correct the classification of certain intercompany amounts between General Motors Financial Company, Inc. and Guarantor and Non-Guarantor Subsidiaries that were previously being presented net within the change in the due from/due to affiliates line item in the consolidating balance sheet in the financing activities section of the consolidating statements of cash flows for the three months ended March 31, 2015. As a result, correcting adjustments have been made from what was previously reported to (1) reclassify \$1.6 billion of the net change in the due from affiliates for General Motors Financial Company, Inc. within the consolidating statements of cash flows to the investing activities section; and (2) reclassify \$1.6 billion of the net change in the due from affiliates for the Guarantor within the consolidating statements of cash flows to the investing activities section. In addition, reclassifications have been made solely within the investing activities section of the consolidating statements of cash flows to separately present cash flow activities related to repurchases by the Guarantor of receivables that had previously been transferred to Non-Guarantor Subsidiaries of \$672 million. These adjustments had no effect on the consolidated financial statements at or for the three months ended March 31, 2015.

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

March 31, 2016

(In millions)

(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Assets					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 2,033	\$ 865	\$ —	\$ 2,898
Finance receivables, net	—	6,132	32,526	—	38,658
Leased vehicles, net	—	—	24,538	—	24,538
Restricted cash	—	67	2,063	—	2,130
Goodwill	1,095	—	100	—	1,195
Equity in net assets of non-consolidated affiliates	—	—	989	—	989
Property and equipment, net	—	105	125	—	230
Deferred income taxes	268	—	246	(263)	251
Related party receivables	—	26	1,050	—	1,076
Other assets	36	160	663	(60)	799
Due from affiliates	18,162	8,764	—	(26,926)	—
Investment in affiliates	8,884	6,303	—	(15,187)	—
Total assets	\$ 28,445	\$ 23,590	\$ 63,165	\$ (42,436)	\$ 72,764
Liabilities and Shareholder's Equity					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 32,793	\$ (60)	\$ 32,733
Unsecured debt	19,831	—	7,807	—	27,638
Accounts payable and accrued expenses	169	222	845	—	1,236
Deferred income	—	—	1,783	—	1,783
Deferred income taxes	—	165	255	(263)	161
Related party payables	—	—	448	—	448
Other liabilities	70	43	271	—	390
Due to affiliates	—	18,107	8,815	(26,926)	—
Total liabilities	20,070	18,541	53,027	(27,245)	64,383
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Additional paid-in capital	6,491	79	6,149	(6,228)	6,491
Accumulated other comprehensive loss	(952)	(136)	(936)	1,072	(952)
Retained earnings	2,836	5,106	4,227	(9,333)	2,836
Total shareholder's equity	8,375	5,049	10,138	(15,187)	8,375
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 28,445	\$ 23,590	\$ 63,165	\$ (42,436)	\$ 72,764

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

December 31, 2015

(In millions)

(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Assets					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 2,259	\$ 802	\$ —	\$ 3,061
Finance receivables, net	—	4,808	31,973	—	36,781
Leased vehicles, net	—	—	20,172	—	20,172
Restricted cash	—	60	1,881	—	1,941
Goodwill	1,095	—	94	—	1,189
Equity in net assets of non-consolidated affiliates	—	—	980	—	980
Property and equipment, net	—	41	178	—	219
Deferred income taxes	212	—	179	(160)	231
Related party receivables	—	27	546	—	573
Other assets	32	32	687	—	751
Due from affiliates	15,573	7,556	—	(23,129)	—
Investment in affiliates	8,470	6,425	—	(14,901)	—
Total assets	\$ 25,388	\$ 21,208	\$ 57,498	\$ (38,190)	\$ 65,904
Liabilities and Shareholder's Equity					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 30,689	\$ —	\$ 30,689
Unsecured debt	17,087	—	6,570	—	23,657
Accounts payable and accrued expenses	181	717	320	—	1,218
Deferred income	—	—	1,454	—	1,454
Deferred income taxes	—	285	—	(160)	125
Related party payables	—	—	362	—	362
Other liabilities	68	34	241	—	343
Due to affiliates	—	15,495	7,634	(23,129)	—
Total liabilities	17,330	16,535	47,270	(23,289)	57,852
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Additional paid-in capital	6,484	79	6,490	(6,569)	6,484
Accumulated other comprehensive loss	(1,104)	(175)	(1,095)	1,270	(1,104)
Retained earnings	2,672	4,769	4,135	(8,904)	2,672
Total shareholder's equity	8,052	4,673	10,228	(14,901)	8,052
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 25,388	\$ 21,208	\$ 57,498	\$ (38,190)	\$ 65,904

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Three Months Ended March 31, 2016
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 99	\$ 719	\$ —	\$ 818
Leased vehicle income	—	—	1,184	—	1,184
Other income	(1)	205	15	(146)	73
Total revenue	(1)	304	1,918	(146)	2,075
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	135	58	—	193
Other operating expenses	(4)	68	170	(93)	141
Total operating expenses	(4)	203	228	(93)	334
Leased vehicle expenses	—	—	893	—	893
Provision for loan losses	—	103	93	—	196
Interest expense	176	(30)	370	(53)	463
Total costs and expenses	172	276	1,584	(146)	1,886
Equity income	255	168	36	(423)	36
Income before income taxes	82	196	370	(423)	225
Income tax (benefit) provision	(82)	12	131	—	61
Net income	<u>\$ 164</u>	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 239</u>	<u>\$ (423)</u>	<u>\$ 164</u>
Comprehensive income	<u>\$ 316</u>	<u>\$ 223</u>	<u>\$ 398</u>	<u>\$ (621)</u>	<u>\$ 316</u>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Three Months Ended March 31, 2015
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 80	\$ 774	\$ —	\$ 854
Leased vehicle income	—	—	431	—	431
Other income	7	108	45	(91)	69
Total revenue	<u>7</u>	<u>188</u>	<u>1,250</u>	<u>(91)</u>	<u>1,354</u>
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	89	76	—	165
Other operating expenses	54	(3)	154	(64)	141
Total operating expenses	54	86	230	(64)	306
Leased vehicle expenses	—	—	327	—	327
Provision for loan losses	—	74	81	—	155
Interest expense	94	(2)	315	(27)	380
Total costs and expenses	<u>148</u>	<u>158</u>	<u>953</u>	<u>(91)</u>	<u>1,168</u>
Equity income	238	129	28	(367)	28
Income before income taxes	97	159	325	(367)	214
Income tax (benefit) provision	(53)	11	106	—	64
Net income	<u>\$ 150</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 219</u>	<u>\$ (367)</u>	<u>\$ 150</u>
Comprehensive (loss) income	<u>\$ (196)</u>	<u>\$ 90</u>	<u>\$ (125)</u>	<u>\$ 35</u>	<u>\$ (196)</u>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Three Months Ended March 31, 2016
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities	\$ (144)	\$ (537)	\$ 1,839	\$ —	\$ 1,158
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(4,46€)	(4,388)	4,68€	(4,165)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	35€	2,912	—	3,271
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	2,86€	1,823	(4,68€)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	(227)	(797)	—	(1,024)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(5,158)	—	(5,158)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	481	—	481
Purchases of property and equipment	—	(1€)	(5)	—	(2€)
Change in restricted cash	—	(6)	(170)	—	(176)
Change in other assets	—	(6€)	1	6€	1
Net change in due from affiliates	(2,587)	(1,20€)	—	3,795	—
Net change in investment in affiliates	—	33€	—	(33€)	—
Net cash used in investing activities	(2,587)	(2,421)	(5,301)	3,519	(6,790)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	—	—	757	—	757
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	7,114	(6€)	7,054
Payments on secured debt	—	—	(5,251)	—	(5,251)
Borrowings and issuance of unsecured debt	2,744	—	387	—	3,131
Payments on unsecured debt	—	—	(241)	—	(241)
Net capital contributions	—	—	(33€)	33€	—
Debt issuance costs	(13)	—	(13)	—	(26)
Net change in due to affiliates	—	2,73€	1,063	(3,79€)	—
Net cash provided by financing activities	2,731	2,73€	3,480	(3,519)	5,424
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	—	(22€)	18	—	(20€)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	—	—	45	—	45
Cash and cash equivalents at beginning of period	—	2,25€	802	—	3,061
Cash and cash equivalents at end of period	\$ —	\$ 2,033	\$ 865	\$ —	\$ 2,898

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Three Months Ended March 31, 2015
(In millions)
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities	\$ (6)	\$ 368	\$ 239	\$ —	\$ 548
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(2,958)	(2,950)	1,840	(4,068)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	120	2,694	—	2,814
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	1,168	672	(1,840)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	150	(96)	—	54
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(2,319)	—	(2,319)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	185	—	185
Acquisition of international operations	(51)	(53)	—	—	(104)
Purchases of property and equipment	—	(8)	(9)	—	(17)
Change in restricted cash	—	4	(158)	—	(154)
Change in other assets	—	—	6	—	6
Net change in due from affiliates	(1,607)	(1,632)	—	3,240	—
Net change in investment in affiliates	(48)	571	—	(523)	—
Net cash used in investing activities	(2,168)	(3,119)	(1,975)	2,717	(4,545)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	—	—	198	—	198
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	2,889	—	2,889
Payments on secured debt	—	—	(2,748)	—	(2,748)
Borrowings and issuance of unsecured debt	2,250	—	1,008	—	3,258
Payments on unsecured debt	—	—	(308)	—	(308)
Net capital contributions	—	—	(523)	523	—
Debt issuance costs	(20)	—	(21)	—	(41)
Net change in due to affiliates	—	1,929	1,311	(3,240)	—
Net cash provided by financing activities	2,230	1,929	1,806	(2,717)	3,248
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	—	(822)	70	—	(752)
Effect of foreign exchange rate changes on cash and cash equivalents	—	—	(101)	—	(101)
Cash and cash equivalents at beginning of period	—	2,266	708	—	2,974
Cash and cash equivalents at end of period	\$ —	\$ 1,444	\$ 677	\$ —	\$ 2,121

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Y CONDENSADO
(Dólares en millones, excepto montos por acciones)
(Sin auditar)

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos		
Efectivo y sus equivalentes	\$ 2,898	\$ 3,061
Cuentas por cobrar derivadas de financiamientos, neto (Nota 3; Nota 8 VIEs)	38,658	36,781
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 8 VIEs)	24,538	20,172
Efectivo restringido (Nota 5; Nota 8 VIEs)	2,130	1,941
Crédito mercantil	1,195	1,189
Participación en activos netos de afiliadas no consolidadas (Nota 6)	989	986
Inmuebles y equipo, neto de la depreciación acumulada de \$101 y \$91	230	219
Impuesto sobre la renta diferido	251	231
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	1,076	573
Otros activos	799	751
Total activos	\$ 72,764	\$ 65,904
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas:		
Pasivos		
Deuda con garantía (Nota 7; Nota 8 VIEs)	\$ 32,733	\$ 30,689
Deuda sin garantía (Nota 7)	27,638	23,657
Cuentas por pagar y gastos acumulados	1,236	1,218
Ingresos diferidos	1,783	1,454
Impuesto sobre la renta diferido	161	129
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	448	362
Otros pasivos	390	343
Total pasivos	64,389	57,852
Compromisos y contingencias (Nota 11)		
Patrimonio de los Accionistas:		
Capital social, \$1.00 valor nominal por acción, 1,000 acciones autorizadas y 505 acciones emitidas	—	—
Capital adicional contribuido	6,491	6,484
Otras pérdidas integrales acumuladas (Nota 14)	(952)	(1,104)
Utilidades retenidas	2,836	2,672
Total patrimonio de los accionistas	8,375	8,052
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 72,764	\$ 65,904

Las Notas de los Estados Financieros Consolidados son parte integral de los mismos.

LIC. HANNIA CRUZ MEZA ^{pl}
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León
Oficio No. 924/2015

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS
(En millones)
(Sin auditar)

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Ingresos		
Ingreso por cargo de financiamiento	\$ 818	\$ 854
Ingreso por arrendamiento de vehículo	1,184	431
Otros ingresos	73	69
Total ingresos	2,075	1,354
Costos y gastos		
Salarios y beneficios	193	165
Otros gastos operativos	141	141
Total de gastos operativos	334	306
Gasto por arrendamiento de vehículo	893	327
Reserva para pérdidas crediticias	196	155
Gasto por interés	463	380
Total costos y gastos	1,886	1,168
Ingresos de participación (Nota 6)	36	28
Ingreso antes del impuesto sobre la renta	225	214
Reserva para impuesto sobre la renta	61	64
Utilidad neta	164	150
Otros ingresos (pérdidas) integrales		
Planes de beneficios definidos, neto	(1)	1
Ajuste cambiario de moneda extranjera	153	(347)
Otros ingresos (pérdidas) integrales, neto	152	(346)
Ingreso (pérdida) integral	\$ 316	\$ (196)

Las Notas de los Estados Financieros Consolidados son parte integral de los mismos.

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León
Oficio No. 924/2015

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO Y CONDENSADO
(En millones)
(Sin auditar)

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Efectivo neto provenientes de actividades operativas	\$ 1,158	\$ 545
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo, neto	(4,165)	(4,065)
Cobro de saldos y recuperaciones de cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo	3,271	2,814
Financiamiento de cuentas por cobrar de financiamiento comercial, neto	(1,024)	54
Compra de vehículos arrendados, neto	(5,158)	(2,319)
Ganancias por cancelación de arrendamiento de vehículos	481	185
Adquisición de operaciones internacionales	—	(1,049)
Compras de inmuebles y equipo	(20)	(17)
Cambio en efectivo restringido	(176)	(154)
Cambio en otros activos	1	6
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,790)	(4,545)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Cambio neto en deuda (fechas de vencimiento original menor a tres meses)	757	198
Préstamos y emisiones de deuda con garantía	7,054	2,889
Pagos sobre deuda con garantía	(5,251)	(2,748)
Préstamos y emisiones de deuda sin garantía	3,131	3,258
Pagos sobre deuda sin garantía	(241)	(308)
Costos de emisión de deuda	(26)	(41)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	5,424	3,248
Disminución neta en el efectivo y sus equivalentes	(208)	(752)
Efecto cambiario en el efectivo y sus equivalentes	45	(101)
Efectivo y sus equivalentes a principios del período	3,061	2,974
Efectivo y sus equivalentes al final del período	\$ 2,898	\$ 2,121
Información complementaria de flujos de efectivo		
Subvenciones por cobrar de GM	\$ 436	\$ 252
Financiamiento de préstamos comerciales por pagar a GM	\$ 435	\$ 425
Venta de participación accionaria en SAIC-GMAC	\$ —	\$ 125

Las Notas de los Estados Financieros Consolidados son parte integral de los mismos.

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 74/2016

Nota 1. Resumen de Políticas Contables Significativas

Bases de la Presentación

Los estados financieros consolidados y condensados incluyen nuestras cuentas y las cuentas de nuestras subsidiarias en propiedad absoluta incluyendo ciertas entidades financieras de propósito especial utilizadas en operaciones de financiamiento con garantía, las cuales son consideradas entidades de participación variable ("VIEs"). Todas las operaciones y cuentas intercompañías han sido eliminadas en la consolidación.

Los estados financieros consolidados por el periodo provisional, incluyendo las notas de los mismos, son condensados y no incluyen todas las revelaciones requeridas por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (GAAP) en los Estados Unidos de América. Estos estados financieros consolidados y condensados por el periodo provisional deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que están incluidos en nuestro Reporte Anual en la Forma 10-K presentada el 3 de Febrero de 2016 ("Forma 10-K").

Los estados financieros consolidados y condensados al 31 de Marzo de 2016 y por los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015 no están auditados y a juicio de la administración, incluyen todos los ajustes, los cuales consisten en ajustes normales recurrentes que son necesarios para una justa presentación de los resultados de dichos periodos provisionales. Los resultados de los periodos provisionales no son necesariamente indicativos de los resultados de un año completo.

Información por Segmento

Somos una subsidiaria financiera captiva de propiedad absoluta de General Motors Company ("GM"). Ofrecemos productos y servicios considerablemente similares a través de muchas regiones diferentes, sujeto a las leyes locales y condiciones del mercado. Reportamos nuestros negocios en dos segmentos operativos: Norte América ("Segmento Norte América") e Internacional ("Segmento Internacional"). El Segmento Norte América incluye nuestras operaciones en Estados Unidos y Canadá. El Segmento Internacional incluye nuestras operaciones en todos los demás países. Para más información financiera relacionada con nuestras operaciones por segmento de negocio vea la Nota 13 - "Información por Segmento".

Normas Contables Aún No Adoptadas

En Febrero del 2016 el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) emitió la norma ASU 2016-02, "Arrendamientos" (ASU 2016-02), la cual requiere que el arrendatario reconozca la mayoría de los arrendamientos en el balance general resultando así en el reconocimiento de los activos y pasivos por contratos de arrendamiento actualmente clasificados como arrendamientos operativos. La contabilidad para los arrendadores permanece en gran parte sin cambios. La norma ASU 2016-02 es efectiva para los periodos de reporte anual que inician a partir o después del 15 de Diciembre de 2018 y se permite su adopción temprana. Estamos actualmente evaluando el impacto que la adopción de la norma ASU 2016-02 tendrá en nuestros estados financieros consolidados.

Nota 2. Operaciones con Partes Relacionadas

Ofrecemos préstamos y arrendamientos financieros a través de concesionarios de GM a consumidores que compran vehículos nuevos y algunos usados fabricados por GM y otorgamos préstamos comerciales directamente a concesionarios de GM y sus afiliada. También ofrecemos préstamos comerciales a concesionarios que han sido consolidados por GM y esos saldos están incluidos en nuestras cuentas por cobrar derivadas de financiamiento, neto.

Bajo programas de subvención GM nos realiza pagos en efectivo a cambio de ofrecerles tasas con incentivo y estructuras en préstamos para los clientes y productos de arrendamientos financieros al menudeo y nos realizan pagos para cubrir ciertos pagos de intereses en préstamos comerciales. También ofrecemos financiamiento bajo líneas de crédito a GM. Durante los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016, proporcionamos \$456 millones bajo una nueva línea de crédito a Adam Opel AG una subsidiaria de GM.

Contamos con cuentas por cobrar de partes relacionadas adeudadas a GM, principalmente por cuentas por cobrar de financiamiento comercial originadas pero aún no financiadas. Estas cuentas por cobrar generalmente se liquidan dentro de 30 días.

La siguiente tabla presenta las operaciones con partes relacionadas (en millones):

Información de Balance General	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar de financiamiento comercial, neto adeudado por concesionarios consolidados por GM ^(a)	\$ 288	\$ 229
Anticipos retirados de líneas de crédito adeudadas por GM ^(b)	\$ 640	\$ 190
Subvenciones por cobrar ^(c)	\$ 436	\$ 383
Financiamiento de préstamos comerciales por pagar ^(d)	\$ 435	\$ 351

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924 / 2015

Información del Estado de Resultados

Tres meses que terminaron el 31 de Marzo

	de	
	2016	2015
Interés por subvención recibida ⁽¹⁾	\$ 103	\$ 78
Subvención recibida por vehículos arrendados ⁽¹⁾	\$ (459)	\$ (136)

(a) Incluido en las cuentas por cobrar de financiamiento comercial.

(b) Incluido en las cuentas por cobrar de partes relacionadas.

(c) Incluido en las cuentas por cobrar de partes relacionadas. Por los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015, recibimos \$1.2 billones y \$0.5 billones en pagos de subvenciones por parte de GM, principalmente relacionados a originaciones de arrendamientos.

(d) Incluido en las cuentas por pagar de partes relacionadas.

(e) Incluido en el ingreso por cargo financiero.

(f) Incluido como una reducción a los gastos por arrendamiento de vehículos.

Conforme a nuestro Acuerdo de Apoyo con GM (el "Acuerdo de Apoyo"), si nuestro apalancamiento de activos productivos al final de cualquier trimestre calendario es mayor que los límites establecidos en el Acuerdo de Apoyo, nosotros podríamos solicitar a GM fondos suficientes para regresar nuestro apalancamiento de activos productivos al límite apropiado. En la determinación de nuestro nivel de apalancamiento de activos productivos (activos productivos netos dividido entre el capital contable ajustado) bajo el Acuerdo de Apoyo, activos productivos netos significa nuestras cuentas por cobrar de financiamiento, neto, más vehículos arrendados, neto, y capital contable ajustado significa nuestro capital contable, sin incluir el crédito mercantil e incluyendo la deuda subordinada pendiente de pago, las cuales pudieran ser ajustadas con base a contabilidad de derivados en algún momento.

Además, el Acuerdo de Apoyo establece que GM será propietario de todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos títulos de deuda no garantizados pendientes de pago y que GM realizará esfuerzos comercialmente razonables para asegurar que continuemos designados como un acreditado sustituto hasta por \$4.0 billones en las líneas de crédito corporativo revolventes de GM. GM también accedió a ciertas disposiciones previstas para garantizar que podamos mantener un acceso adecuado a la liquidez. De acuerdo a estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolvente subordinada (la "Línea de Crédito Revolvente Subordinada") por \$1.0 billones. Al 31 de Marzo de 2016 no hubo anticipos dispuestos bajo la Línea de Crédito Revolvente Subordinada de GM.

Desde el 1ero de Octubre de 2010, hemos sido incluidos en las declaraciones de impuestos federales consolidadas en Estados Unidos de GM. Para los ingresos gravables reconocidos por nosotros en cualquier periodo en o después del 1ero de Octubre de 2010, estamos obligados a pagar a GM nuestra parte de los pasivos por impuestos federales y estatales consolidados. Los montos que se deben a GM por impuestos sobre la renta son provisionados y contabilizados como cuentas por pagar a partes relacionadas. Al 31 de Marzo de 2016, no había impuestos por pagar de partes relacionadas a GM debido a nuestra posición de pérdida.

Nota 3. Cuentas por Cobrar de Financiamiento

La cartera de cuentas por cobrar de financiamiento consiste en las siguientes partidas (en millones):

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<i>Al menudeo</i>		
Cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo, evaluadas colectivamente para su deterioro, sin incluir cargos ^(a)	\$ 28,613	\$ 27,512
Cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo, evaluadas individualmente para su deterioro, sin incluir cargos	1,659	1,612
Total de cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo ^(b)	30,272	29,124
Menos: reserva para pérdidas crediticias - colectivo	(567)	(515)
Menos: reserva para pérdidas crediticias - específico	(229)	(220)
Total de cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo, neto	29,476	28,389
<i>Comercial</i>		
Cuentas por cobrar de financiamiento comercial, evaluadas colectivamente para su deterioro, sin incluir cargos	9,116	8,357
Cuentas por cobrar de financiamiento comercial, evaluadas individualmente para su deterioro, sin incluir cargos	113	82
Total de cuentas por cobrar de financiamiento comercial	9,229	8,439
Menos: reserva para pérdidas crediticias - colectivo	(37)	(38)
Menos: reserva para pérdidas crediticias - específico	(10)	(9)
Total de cuentas por cobrar de financiamiento comercial, neto	9,182	8,392
Total de cuentas por cobrar de financiamiento, neto	\$ 38,658	\$ 36,781

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924 / 2011

(a) Incluye \$1.2 billones y \$1.1 billones en arrendamientos de financiamiento directo al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre 2015.

(b) Neto de primas y descuentos sin amortizar, y cargos y costos diferidos por \$195 millones y \$179 millones al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre 2015.

Cuentas por Cobrar de Financiamiento Al Menudeo

A continuación se presenta un resumen de la actividad en nuestra cartera de cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo (en millones):

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Saldo al inicio del período	\$ 29,124	\$ 25,623
Compras	4,143	4,078
Cobro de saldo principal y otros	(3,067)	(2,593)
Préstamos incobrables	(293)	(234)
Ajuste cambiario de moneda extranjera	365	(1,283)
Saldo al final del período	\$ 30,272	\$ 25,591

A continuación se presenta un resumen de la actividad en la reserva para pérdidas crediticias al menudeo (en millones):

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Saldo al inicio del período	\$ 735	\$ 655
Reserva para perdidas crediticias	197	157
Préstamos incobrables	(293)	(234)
Recuperaciones	150	122
Ajuste cambiario de moneda extranjera	7	(8)
Saldo al final del período	\$ 796	\$ 692

Calidad Crediticia del Consumidor al Menudeo

Utilizamos sistemas de puntuación propios en el proceso de suscripción que miden la calidad crediticia de las cuentas por cobrar utilizando varios factores, tales como información del buró de crédito, puntuaciones de riesgo de crédito del consumidor (ej. Puntaje FICO), y características del contrato. También tomamos en cuenta otros factores individuales, tales como antecedentes laborales, estabilidad financiera, y capacidad de pago. Al momento de la apertura del préstamo, prácticamente todos nuestros clientes internacionales cuentan con una clasificación y puntaje de crédito premium. En el Segmento de Norte América, mientras que tradicionalmente nos enfocamos en consumidores con una menor clasificación y puntaje de crédito, estamos extendiendo nuestros programas de financiamiento de alto puntaje crediticio. A continuación se presenta un resumen del perfil de riesgo crediticio proporcionado por FICO, determinado al momento de la apertura, de las cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo en el Segmento de Norte América (dólares en millones):

	Marzo 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Preferencial - Puntaje FICO 680 ó mayor	\$ 5,063	26.9%	\$ 4,418	24.4%
Riesgo medio - Puntaje FICO de 620 a 679	3,001	16.0%	2,890	15.9%
Alto riesgo - Puntaje FICO menor a 620	10,742	57.1%	10,840	59.7%
Saldo al final del período	\$ 18,806	100.0%	\$ 18,148	100.0%

Además, revisamos la calidad crediticia de nuestras cuentas por cobrar de financiamiento con base a la actividad de pago del consumidor. Una cuenta de consumidor al menudeo es considerada como morosa si una porción considerable de un pago calendarizado no ha sido recibida para la fecha en que dicho pago vencía contractualmente. Las cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo son garantizadas con títulos de vehículos y, sujeto a las leyes locales, generalmente tenemos el derecho a embargar el vehículo en caso que el consumidor incumpla con los términos de pago del contrato.

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924/2015

La siguiente tabla presenta un resumen consolidado de los montos contractuales de las cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo, el cual no es considerablemente diferente a inversiones registradas, que (i) tienen más de 30 días de morosidad, pero que aún no están en adjudicación o embargo, y (ii) están en adjudicación o embargo, pero aún no en estado incobrable (dólares en millones):

	Marzo 31, 2016		Marzo 31, 2015	
	Total	Porcentaje del monto contractualmente adeudado	Total	Porcentaje del monto contractualmente adeudado
31 - 60 días	\$ 963	3.1%	\$ 880	3.4%
Mayor a 60 días	421	1.4	357	1.4
	1,384	4.5	1,237	4.8
En adjudicación	48	0.2	42	0.2
	\$ 1,432	4.7%	\$ 1,279	5.0%

La provisión del ingreso por cargos por financiamiento ha sido suspendida a \$667 millones y \$778 millones de cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo (con base al monto contractualmente adeudado) al 31 de Marzo de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015.

Cuentas por Cobrar de Financiamiento al Menudeo en Deterioro - Restructuraciones de Deuda en Problemas ("TDRs")

Las cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo que son clasificadas como TDRs son evaluadas por separado para su deterioro. Una reserva específica es estimada en base al valor actual de los flujos de efectivo esperados a futuro de la cuenta por cobrar descontados a la tasa de interés original efectiva del préstamo. Las cuentas que han sido clasificadas como TDRs debido a pago diferido todavía acumulan intereses a la tasa de interés contractual y se cobra un recargo adicional (donde se permite) en cada postergación de pago y se registra como una reducción de intereses provisionados. No se condonan intereses ni recargos a clientes en relación a pagos diferidos o postergados y por lo tanto, no existen efectos financieros adicionales en los préstamos diferidos que se clasifican como TDRs. Las cuentas en los Estados Unidos declaradas en quiebra conforme al Capítulo 13 ya se habrían ubicado para no provisionar intereses; por lo tanto, no existen efectos financieros adicionales de estos préstamos clasificados como TDRs. El ingreso por cargo por financiamiento sobre los préstamos clasificados como TDRs es contabilizado de la misma manera que otros préstamos que acumulan intereses. Los cobros en efectivo sobre estos préstamos son distribuidos de acuerdo a la misma metodología de jerarquía de pago aplicada a los préstamos que no son clasificados como TDRs.

Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el saldo adeudado de las cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo en el Segmento Internacional que se determinaron como TDRs fue poco significativo; por lo tanto, la siguiente información se presenta en relación a las Reestructuraciones de Deuda en Problemas (TDRs) en el Segmento de Norte América solamente.

La inversión pendiente registrada para las cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo que son consideradas como TDRs y la reserva relacionada se presenta a continuación (en millones):

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversión pendiente registrada	\$ 1,659	\$ 1,612
Menos: reserva para pérdidas por préstamos	(229)	(220)
Inversión pendiente registrada, sin incluir la reserva	\$ 1,430	\$ 1,392
Saldo de principal pendiente de pago	\$ 1,700	\$ 1,642

A continuación se presenta información adicional sobre los préstamos clasificados como TDRs (en millones, excepto el número de préstamos):

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Inversión pendiente promedio registrada	\$ 1,636	\$ 1,264
Ingreso por cargo por financiamiento registrado	\$ 51	\$ 40
Número de préstamos clasificados como TDRs durante el periodo	14,646	11,752
Inversión registrada de préstamos clasificados como TDRs durante el periodo	\$ 254	\$ 199

Un re-incumplimiento es cuando una cuenta reúne los requisitos para su evaluación bajo nuestra política de incobrabilidad. El saldo principal pendiente de pago, sin incluir recuperaciones, de préstamos que volvieron a incumplir durante el periodo de reporte y estaban dentro de los 12 meses o menos de ser modificados como TDR fue poco significativo por los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015.

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924/2015

Cuentas por Cobrar de Financiamiento Comercial

El siguiente es un resumen de la actividad en nuestra cartera de cuentas por cobrar de financiamiento comercial (en millones) :

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Saldo al inicio del periodo	\$ 8,439	\$ 8,072
Financiamiento neto (cobros)	665	(40)
Préstamos incobrables	—	—
Ajuste cambiario de moneda extranjera	125	(425)
Saldo al final del periodo	\$ 9,229	\$ 7,607

Calidad Crediticia Comercial

Ofrecemos crédito mayorista a concesionarios principalmente en líneas de crédito aprobadas para comprar vehículos nuevos así como vehículos usados. Cada solicitud de préstamo comercial es evaluada, tomando en consideración la condición financiera del acreditado y la garantía subyacente para dicho préstamo. Utilizamos modelos propios para asignar a cada concesionario una clasificación de riesgo. Estos modelos usan información de rendimiento histórico para identificar factores clave sobre el concesionario que nosotros consideramos importante para predecir la habilidad del concesionario para cumplir con sus obligaciones financieras. También tomamos en cuenta muchos otros factores financieros y cualitativos incluyendo la capitalización y apalancamiento, liquidez y flujo de efectivo, rentabilidad e historial crediticio.

Revisamos con frecuencia nuestros modelos para confirmar la continuidad de la importancia del negocio y la predictibilidad estadística de los factores y actualizamos el modelo para incorporar nuevos factores u otra información que mejore su previsibilidad estadística. Además, verificamos la existencia de los activos que garantizan las cuentas por cobrar realizando auditorías físicas de los vehículos en inventario, las cuales son realizadas con más frecuencia a concesionarios de alto riesgo (ej. Grupo III, IV, V y VI). Generalmente realizamos revisiones de crédito para cada concesionario por lo menos una vez al año y ajustamos la clasificación de riesgo de los concesionarios, si fuere necesario. Las líneas de crédito para los concesionarios en el Grupo VI son generalmente suspendidas y no se otorga ningún tipo de financiamiento adicional a estos concesionarios.

El desempeño de nuestras cuentas por cobrar de financiamiento comerciales es evaluado en base a nuestro análisis interno de clasificación de riesgo de concesionarios, ya que el pago de las cuentas por cobrar al mayoreo generalmente no es requerido hasta que el concesionario ha vendido o arrendado el inventario de vehículos. Todas las cuentas por cobrar que pertenecen al mismo cliente concesionario comparten la misma clasificación de riesgo.

A continuación se presenta un resumen del perfil de riesgo crediticio por cada grupo de concesionarios de las cuentas por cobrar de financiamiento comercial (en millones):

	Mazo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Grupo I - Concesionarios con mediciones financieras superiores	\$ 1,318	\$ 1,299
Grupo II - Concesionarios con mediciones financieras fuertes	2,881	2,648
Grupo III - Concesionarios con mediciones financieras buenas	3,001	2,703
Grupo IV - Concesionarios con mediciones financieras débiles	1,249	1,100
Grupo V - Concesionarios que merecen una mención especial debido a potenciales debilidades	630	505
Grupo VI - Concesionarios con préstamos clasificados en deterioro, dudosos o de calidad inferior	150	184
Saldo al final del periodo	\$ 9,229	\$ 8,439

Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, sustancialmente todas nuestras cuentas por cobrar de financiamiento comercial se encuentran al corriente con respecto a sus pagos y ninguna fue clasificada como TDRs. La actividad en la reserva para pérdidas por préstamos comerciales fue insignificante en los años que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015.

Nota 4. Vehículos Arrendados

La siguiente tabla presenta información en relación a nuestros vehículos arrendados (en millones):

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 924/2015

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Vehículos arrendados	\$ 33,707	\$ 27,587
Incentivos del fabricante	(5,606)	(4,582)
	28,101	23,005
Menos: depreciación acumulada	(3,563)	(2,833)
Vehículos arrendados, neto	\$ 24,538	\$ 20,172

La siguiente tabla resume los pagos mínimos de arrendamiento por pagar a nosotros como arrendador relacionados con los arrendamientos operativos (en millones):

	Años que terminaron el 31 de Diciembre de					
	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Pagos mínimos de arrendamientos bajo arrendamientos operativos	\$ 3,056	\$ 3,580	\$ 2,113	\$ 387	\$ 14	\$ 9,150

Nota 5. Efectivo Restringido

A continuación se presenta un resumen de los componentes del efectivo restringido (en millones):

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Líneas de crédito revolventes	\$ 372	\$ 345
Documentos de bursatilización por pagar	1,689	1,531
Otros	69	65
Total efectivo restringido	\$ 2,130	\$ 1,941

El efectivo restringido para los documentos de bursatilización por pagar y las líneas de crédito revolventes incluye los cobros a prestatarios que no han sido utilizados aún para el pago de la deuda. Adicionalmente, este efectivo incluye fondos depositados en cuentas de efectivo restringido como garantía requerida para respaldar operaciones de bursatilización o para proveer garantía adicional para préstamos en líneas de crédito revolvente.

Nota 6. Participación en Activos Netos de Afiliadas No Consolidadas

Las afiliadas no consolidadas son entidades en las cuales se mantiene una participación accionaria y sobre las cuales el método contable de participación es utilizado debido a la habilidad de ejercer una importante influencia en las decisiones relacionadas a sus asuntos operativos y financieros.

Utilizamos el método de participación para contabilizar nuestra participación accionaria en SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited ("SAIC-GMAC"), una sociedad en participación que realiza operaciones de financiamiento automotriz en China. El ingreso de SAIC-GMAC no está consolidado en nuestros estados financieros, más bien nuestra parte proporcional de las utilidades se refleja como ingreso por participación accionaria. Al 31 de Marzo de 2016 contamos con utilidades no distribuidas por \$77 millones relacionadas a SAIC-GMAC. El ingreso por participación accionaria en SAIC-GMAC registrado en los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015 ascendió a \$36 millones y \$28 millones.

Nosotros recibimos dividendos en efectivo de SAIC-GMAC por \$27 millones en los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016.

Nota 7. Deuda

La deuda consiste de las siguientes partidas (en millones):

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Deuda con garantía		
Líneas de crédito revolventes	\$ 8,713	\$ 7,548
Documentos de bursatilización por pagar	24,020	23,141
Total deuda con garantía	\$ 32,733	\$ 30,689
Deuda sin garantía		
Pagarés preferenciales	\$ 21,827	\$ 18,973
Líneas de crédito	3,546	2,759
Depósitos de clientes al menudeo	1,599	1,260
Otra deuda sin garantía	666	665
Total deuda sin garantía	\$ 27,638	\$ 23,657

Deuda Con Garantía

La mayoría de la deuda con garantía fue emitida por entidades de participación variable, como se menciona a detalle en la Nota 8 - "Entidades de Interés Variable." Esta deuda es pagadera solamente con ingresos relacionados a las cuentas por cobrar de financiamiento y activos en arrendamiento relacionados otorgados como colateral.

En los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 participamos en nuevas líneas de crédito o renovamos líneas de crédito con un total de capacidad adicional de préstamo por \$366 millones y colocamos documentos de bursatilización por pagar por \$3.2 billones a través de operaciones de bursatilización.

Deuda Sin Garantía

En Marzo de 2016 compañía controladora al último nivel emitió pagarés preferenciales por \$2.75 billones los cuales constan de \$1.5 billones en pagarés a una tasa de 4.20% que vencen en Marzo de 2021 y \$1.25 billones en pagarés a una tasa de 5.25% que vencen en Marzo de 2026. Todos estos pagarés están garantizados únicamente por AmeriCredit Financial Services, Inc. ("AFSI"). Estos pagarés contienen términos y cláusulas habituales de este tipo de valores incluyendo limitaciones sobre nuestra habilidad de incurrir en ciertos gravámenes.

En los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016, incrementamos nuestra capacidad de endeudamiento neta en líneas de crédito comprometidas sin garantía por \$66 millones.

Durante el 2015, empezamos a aceptar depósitos de clientes bancarios minoristas en Alemania. La siguiente tabla presenta un resumen de la información de nuestros depósitos al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (dólares en millones):

	Marzo 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo Adeudado	Tasa de Interés Promedio Ponderada	Saldo Adeudado	Tasa de Interés Promedio Ponderada
Depósitos a un día	\$ 654	0.85%	\$ 555	1.00%
Depósitos a plazo fijo -12 meses	444	1.27%	337	1.32%
Depósitos a plazo fijo - 24 meses	192	1.38%	123	1.44%
Depósitos a plazo fijo - 36 meses	309	1.60%	245	1.65%
Total depósitos	\$ 1,599	1.18%	\$ 1,260	1.25%

Obligaciones Contractuales de Deuda

Varias de nuestras líneas de crédito, incluyendo nuestras líneas de crédito revolving, requieren que cumplamos con ciertas cláusulas financieras y operativas así como reportes frecuentes a prestamistas incluyendo proporcionar los estados financieros de ciertas subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda con y sin garantía también contienen varias cláusulas que incluyen mantener un índice de rendimiento de cartera así como límites en los niveles de aplazamiento. Al 31 de Marzo de 2016 cumplimos con estas cláusulas de deuda.

Nota 8. Entidades de Participación Variable (VIE)

Operaciones de Bursatilización y Líneas de Crédito

La siguiente tabla resume los activos y pasivos relacionados con nuestras VIEs consolidadas (en millones):

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Efectivo restringido	\$ 2,061	\$ 1,876
Cuentas por cobrar de financiamiento, neto	\$ 25,194	\$ 24,942
Activos relacionados a arrendamientos	\$ 15,001	\$ 11,684
Deuda con garantía	\$ 31,662	\$ 29,386

Estos montos están relacionados a operaciones de bursatilización y líneas de crédito mantenidas por VIEs consolidadas. Nuestra continua participación en estas VIEs consiste en administrar los activos mantenidos por estas entidades y retener interés residual en las entidades. Nosotros consolidamos estas VIEs porque contamos con (i) el poder sobre las actividades importantes de estas entidades y (ii) la obligación de absorber las pérdidas o el derecho de recibir beneficios por parte de estas VIEs lo cual pudiera ser potencialmente significativo para estas VIEs. No se nos requiere, y actualmente no tenemos la intención de, proporcionar ningún apoyo financiero adicional a estas VIEs. Pasivos reconocidos como resultado de la consolidación de estas entidades generalmente no representan demandas en nuestra contra o en contra de nuestras otras subsidiarias y los activos reconocidos generalmente son para el beneficio de las operaciones de estas entidades y no pueden ser utilizados para cumplir con nuestras obligaciones ni las de nuestras subsidiarias.

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 924/2015

Otras Entidades de Participación Variable (VIEs)

Consolidamos ciertas entidades operativas que ofrecen servicios financieros y de financiamiento automotriz sobre los cuales no tenemos control por medio de participaciones con derecho de voto. Administramos estas entidades y mantenemos una participación financiera de control y estamos expuestos a los riesgos de propiedad por medio de acuerdos contractuales. La mayoría de estas participaciones con derecho a voto en estas entidades son indirectamente propiedad de nuestra compañía matriz, GM.

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

	Marzo 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos ^(a)	\$ 4,422	\$ 3,652
Pasivos ^(b)	\$ 3,677	\$ 2,941

(a) Consta principalmente de cuentas por cobrar de financiamiento por \$3.5 billones y \$3.2 billones al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015.

(b) Consta principalmente de deuda por \$2.9 billones y \$2.6 billones al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015.

La siguiente tabla presenta un resumen de las ganancias e ingreso neto de estas entidades (en millones):

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Total ingreso	\$ 47	\$ 41
Ingreso neto	\$ 7	\$ 11

Otras Transferencias de Cuentas Por Cobrar de Financiamiento

Bajo ciertos contratos de deuda, transferimos cuentas por cobrar de financiamiento a entidades sobre las cuales no tenemos control por medio de voto mayoritario o acuerdos contractuales. Estas transferencias no cumplen con los criterios para que sean consideradas como una venta conforme a los GAAP en los EE.UU.; por lo tanto las cuentas por cobrar de financiamiento y la deuda relacionada se incluyen en nuestros estados financieros consolidados, de forma similar al trato que se les da a las cuentas por cobrar de financiamiento y deuda relacionada de nuestras VIEs consolidadas. Cualquier pago recibido a cuenta de las cuentas por cobrar de financiamiento que fueron transferidas está disponible solamente para el pago de la deuda relacionada. Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, \$1.2 billones y \$1.5 billones en cuentas por cobrar de financiamiento fueron transferidas en acuerdos de financiamiento con garantía a bancos de terceros, de los cuales \$1.1 billones y \$1.4 billones de la deuda con garantía permanecía aún adeudada.

Nota 9. Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

Los contratos derivados de swaps y caps consistieron en lo siguiente (en millones):

	Nivel	Marzo 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
		Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable
Coberturas del valor razonable					
Activos					
Swaps de tasa de interés ^{(a)(1)}	2	\$ 1,000	\$ 19	\$ —	\$ —
Pasivos					
Swaps de tasa de interés ^{(a)(2)}	2	\$ 2,750	\$ 24	\$ 1,000	\$ 6
Cobertura de flujos de efectivo					
Pasivos					
Swaps de tasa de interés ^{(a)(4)}	3	\$ 431	\$ —	\$ —	\$ —
Instrumentos derivados no designados como cobertura					
Activos					
Swaps de tasa de interés ⁽¹⁾	3	5,716	25	4,122	8
Límites máximos (caps) de tasa de interés ⁽²⁾	2	8,410	8	6,327	19
Swaps de tipos de cambio ⁽³⁾	2	907	21	1,460	48
Total activos⁽³⁾		\$ 15,033	\$ 54	\$ 11,909	\$ 75
Pasivos					
Swaps de tasa de interés ⁽¹⁾	3	\$ 8,445	\$ 32	\$ 8,041	\$ 24
Límites máximos (caps) de tasa de interés ⁽²⁾	2	7,956	8	5,892	19
Swaps de tipos de cambio ⁽³⁾	2	829	15	—	—
Total pasivos⁽³⁾		\$ 17,230	\$ 55	\$ 13,933	\$ 43

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924/2015

- (a) El valor razonable está basado en datos de mercado (inputs) observables.
 (b) El valor razonable es calculado descontando flujos de efectivo neto futuros que se espera sean liquidados utilizando tasas ajustadas a riesgo.
 (c) Incluido en la partida de Otros Activos en el Balance Consolidado.
 (d) Incluido en la partida de Otros Pasivos en el Balance Consolidado.

La siguiente tabla presenta información sobre el efecto de los instrumentos derivados en los estados de resultados consolidados (en millones):

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Coberturas del valor razonable		
Contratos de tasa de interés^(a)		
Gasto por interés neto	\$ (4)	\$ —
Ineficacia ^(b)	(2)	—
Instrumentos derivados no designados como cobertura		
Contratos de tasa de interés^(a)	—	(6)
Instrumentos derivados en moneda extranjera^(c)	69	69
	\$ 63	\$ 63

- (a) Reconocido como ingresos en la partida de gasto por interés.
 (b) La ineficacia de la cobertura refleja el cambio neto en el valor razonable de los contratos de tasa de interés por \$2 millones compensados por el cambio en el valor razonable de la deuda objeto de cobertura atribuible al riesgo objeto de cobertura por \$4 millones.
 (c) La actividad es considerablemente compensada por la actividad del tipo de cambio (incluida en la partida de gastos operativos) relacionada con préstamos en moneda extranjera.

Las coberturas del valor razonable no tuvieron impacto alguno en los estados de resultados consolidados por los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015.

La actividad por contratos de swaps de tasa de interés medidos al valor razonable de manera recurrente utilizando importantes datos de mercado (inputs) observables (Nivel 3) fue insignificante en los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015.

Nota 10. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables se basan en estimaciones utilizando valores actuales u otras técnicas de valuación en los casos en los que los precios del mercado no están disponibles. Estas técnicas son considerablemente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo las tasas de descuento y el tiempo estimado y el monto de futuros flujos de efectivo. Por lo tanto, las estimaciones de valor razonable pudieran diferir considerablemente de los montos que finalmente pudieran realizarse o pagarse al momento de la liquidación o vencimiento de los instrumentos financieros y esas diferencias pudieran ser materiales. Las revelaciones acerca del valor razonable de los instrumentos financieros excluyen ciertos instrumentos financieros y todos los instrumentos no financieros. En consecuencia, los montos del valor razonable acumulado que se presentan no representan el valor subyacente de nuestra compañía.

En la siguiente tabla se presentan los valores razonables estimados, valores en libros y varios métodos y supuestos utilizados al valorar nuestros instrumentos financieros (en millones):

	Nivel	Marzo 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
		Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activos financieros					
Efectivo y sus equivalentes ^(a)	1	\$ 2,898	\$ 2,898	\$ 3,061	\$ 3,061
Cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo, neto	3	\$ 29,476	\$ 29,784	\$ 28,390	\$ 28,545
Cuentas por cobrar de financiamiento comercial, neto ^(b)	2	\$ 9,182	\$ 9,182	\$ 8,392	\$ 8,392
Efectivo restringido ^(c)	1	\$ 2,130	\$ 2,130	\$ 1,941	\$ 1,941

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924/2015

Pasivos financieros:

Deuda con garantía									
Norte América ^(a)	2	\$	25,231	\$	25,285	\$	23,151	\$	23,182
Internacional ^(b)	2	\$	2,852	\$	2,852	\$	3,122	\$	3,125
Internacional ^(c)	3	\$	4,650	\$	4,636	\$	4,416	\$	4,364
Deuda sin garantía									
Norte América ^(d)	2	\$	20,523	\$	20,867	\$	17,731	\$	17,792
Internacional ^(e)	2	\$	5,733	\$	5,751	\$	4,605	\$	4,617
Internacional ^(f)	3	\$	1,382	\$	1,381	\$	1,321	\$	1,317

- (a) El efectivo y sus equivalentes devengan intereses a las tasas del mercado; por lo tanto, el valor contable es considerado un cálculo razonable del valor razonable.
- (b) El valor razonable de las cuentas por cobrar de financiamiento comercial se asume al valor contable, ya que las cuentas por cobrar generalmente tienen tasas de interés variable y vencimiento de un año o menos.
- (c) La deuda con garantía en el segmento de Norte América está compuesta de líneas de crédito revolvente, deuda pública con garantía, y deuda privada con garantía y se valúa utilizando datos de mercado (inputs) del nivel 2. Para las líneas de crédito revolventes con tasas variables y vencimientos menores a un año, se considera que el valor contable es un estimado apropiado del valor razonable. El valor razonable de las deudas públicas con garantía se basa en precios cotizados de mercado de instrumentos idénticos en mercados con bajo volumen de contratación o liquidez, cuando están disponibles. Si los precios cotizados de mercado no están disponibles, y para determinar el valor razonable de la deuda privada con garantía, el valor del mercado se calcula utilizando precios cotizados de mercado de valores similares.
- (d) El valor razonable se asume es el valor nominal, ya que la deuda tiene plazos de un año o menos, o ha sido cotizada en los últimos seis meses.
- (e) El valor razonable se calcula descontando flujos de efectivo neto futuros que se espera sean liquidados utilizando tasas ajustadas a riesgo.
- (f) El valor razonable se basa en precios cotizados de mercado de instrumentos idénticos en mercados con bajo volumen de contratación o liquidez.
- (g) El valor razonable de pagarés preferenciales se basa en precios cotizados de mercado de instrumentos idénticos en mercados con bajo volumen de contratación o liquidez. El valor razonable de la deuda sin garantía restante de Nivel 2 se asume es el valor nominal, ya que la deuda tiene plazos de un año o menos.

El valor razonable de nuestras cuentas por cobrar de financiamiento al consumo está basado en datos de mercado (inputs) observables y no observables dentro del modelo de flujo de efectivo. Esos datos de mercado no observables reflejan los supuestos en relación a prepagos esperados, aplazamientos, morosidades, recuperaciones e incobrabilidad de los préstamos dentro de la cartera. El modelo de flujo de efectivo produce una programación de amortización estimada de las cuentas por cobrar de financiamiento el cual sirve como base para el cálculo de la serie de flujos de efectivo que derivan el valor razonable de la cartera. Para el segmento en Norte América, la serie de flujos de efectivo es calculada y descontada utilizando un costo promedio ponderado del capital utilizando porcentajes de deuda observable y acciones, el costo no observable de las acciones y el costo observable de la deuda tomando como base compañías con una clasificación o puntaje de crédito similar y un perfil de vencimiento como el de nuestra cartera. Para el segmento en Internacional, la serie de flujos de efectivo es calculada y descontada utilizando tasas de interés actuales. Factores macroeconómicos pudieran afectar el rendimiento y desempeño crediticio de nuestra cartera y por lo tanto pudieran probablemente afectar los supuestos usados en nuestro modelo de flujo de efectivo.

Nota 11. Compromisos y Contingencias**Garantías de Deuda**

Los pagos del monto principal e intereses sobre nuestros pagarés preferenciales emitidos por nuestra compañía controladora al último nivel, nuestra principal subsidiaria operativa en Canadá y la subsidiaria europea están garantizados por nuestra subsidiaria en Estados Unidos, AFSI. Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el valor nominal de nuestros pagarés preferenciales ascendió a \$22.0 billones y \$19.1 billones. Ver la [Nota 16](#) - "Estados Financieros Consolidados del Garante" para más información.

Procesos Legales

Como compañía financiera, estamos sujetos a varias demandas y procesos legales iniciados por consumidores en donde se solicita el pago de daños y sanciones reglamentarias, en base a, entre otras cosas, usura, inexactitudes en revelaciones, adjudicación errónea, violaciones a las disposiciones de aplazamiento de quiebra, disputas de certificados títulos, fraude, incumplimiento de contrato y trato discriminatorio a solicitantes de crédito. Algunos procesos legales en nuestra contra pudieran convertirse en demandas colectivas por parte de consumidores y algunas demandas incluyen considerables daños compensatorios y/o punitivos o demandas por daños con montos indeterminados. Nosotros establecemos reservas para cubrir demandas y procesos legales cuando los pagos asociados con las demandas se vuelven probables y los pagos pueden ser razonablemente calculados. Dada la inherente dificultad para predecir los resultados de los litigios y demandas, es por lo general muy difícil predecir cuál será el resultado final y cuándo el asunto será resuelto. Los costos reales para resolver las demandas y procesos legales pudieran ser mayores o menores que cualquier cantidad que nosotros tengamos reservada para estos asuntos. Al 31 de Marzo de 2016, calculamos nuestra exposición legal probable por resultados no favorables de hasta \$106 millones, y hemos provisionado \$43 millones.

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924/2015

En Julio de 2014 recibimos un citatorio por parte del Departamento de Justicia de los Estados Unidos solicitándonos presentar ciertos documentos relacionados a la apertura y bursatilización de préstamos automotrices de alto riesgo emitidos por nosotros, nuestras subsidiarias y afiliadas desde el 2007 en conexión con una investigación realizada por el Departamento de Justicia de los Estados Unidos a causa de un procedimiento civil debido a potenciales violaciones a la Ley de Reforma, Recuperación y Ejecución de las Instituciones Financieras de 1989. Entre otras cosas, el citatorio solicita información relacionada con los criterios utilizados para originar estos préstamos automotrices y las representaciones y garantías relacionadas a estos criterios que se realizaron en conexión con la bursatilización de los préstamos automotrices. Posteriormente hemos recibido citatorios adicionales por parte del procurador estatal y otras oficinas gubernamentales que solicitan presentemos documentos relacionados a nuestro negocio de préstamos automotrices al menudeo y la bursatilización de préstamos automotrices. Estas investigaciones se encuentran en desarrollo y pudieran en el futuro resultar en el pago de daños, multas o demandas y/o sanciones penales o civiles. No se puede garantizar que el resultado final de la investigación o de cualquier procedimiento resultante no nos afecte de forma material y negativa ya sea a nosotros o a cualquiera de nuestras subsidiarias y afiliadas.

Otros Asuntos Relacionados con Impuestos Administrativos

Provisionamos pasivos no constitutivos sobre la renta para contingencias cuando la administración considera que una pérdida es probable y los montos puedan ser razonablemente estimados, mientras que las ganancias contingentes son reconocidas solamente cuando se realizan. En caso de cualquier pérdida sea mayor a las provisiones, éstas serán registradas contra los resultados en ese momento.

Al evaluar asuntos tributarios indirectos, tomamos en consideración factores tales como nuestra experiencia histórica con asunto de similar naturaleza, hechos y circunstancias específicas, y la probabilidad de prevalecer. Reevaluamos y actualizamos nuestras acumulaciones según los asuntos y circunstancias progresen con el tiempo. Cuando se hubiere una posibilidad razonable que los montos excedentes en pérdidas que ya se han reconocido pudieran incurrirse, nuestro cálculo del rango de pérdida adicional es de hasta \$53 millones.

Nota 12. Impuestos Sobre la Renta

Para los reportes provisionales de impuestos sobre la renta nosotros calculamos nuestra tasa impositiva anual y la aplicamos a nuestro ingreso ordinario del último año. Las jurisdicciones fiscales con una pérdida proyectada o con pérdida en el último año para la cual un beneficio fiscal no puede ser realizado son excluidas de la tasa impositiva anual. Los efectos fiscales sobre eventos que ocurren de manera inusual o poco frecuente incluyendo cambios en la opinión sobre reservas de valuación y los efectos de los cambios en las leyes o tasas fiscales, son reportados en el periodo provisional en el que ocurren.

En los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016, el gasto por impuesto sobre la renta de \$61 millones principalmente resultó de un gasto por impuesto atribuible a entidades que se incluyen en nuestro cálculo de la tasa impositiva. En los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2015, el gasto por impuesto sobre la renta por \$64 millones principalmente resultó de un gasto por impuesto atribuible a entidades que se incluyen en nuestro cálculo de la tasa impositiva, parcialmente compensado por los beneficios fiscales relacionados con los finiquitos de auditorías fiscales en varias jurisdicciones.

Estamos incluidos en las declaraciones consolidadas de impuesto sobre la renta federales en los Estados Unidos de GM y en ciertas declaraciones de impuesto sobre la renta estatales. Las pérdidas operativas netas y ciertos créditos fiscales generados por nosotros han sido utilizados por GM, sin embargo, el gasto por impuesto sobre la renta y los saldos por impuesto diferido se presentan en estos estados financieros como si presentáramos nuestras propias declaraciones de impuestos en cada jurisdicción.

Nota 13. Información de Reporte por Segmento

Nosotros ofrecemos productos y servicios considerablemente similares a través de muchas regiones diferentes, sujeto a las leyes locales y condiciones del mercado. Evaluamos nuestro negocio en dos segmentos operativos: el Segmento de Norte América (que consiste de operaciones en Estados Unidos y Canadá) y el Segmento Internacional (que consiste de operaciones en todos los demás países). La persona encargada de tomar decisiones operativas en nuestra administración evalúa los resultados operativos y el desempeño de nuestro negocio en base a estos segmentos. La administración de cada segmento es responsable de ejecutar y llevar a cabo nuestras estrategias.

Para propósitos de la información por segmento solamente, el gasto por intereses relacionado a los pagarés preferenciales sin garantía ha sido distribuido en el apalancamiento objetivo para cada segmento. El gasto por intereses sobre la deuda preferencial en exceso del apalancamiento general objetivo está reflejado en la columna de "Corporativo" que se muestra en la siguiente tabla. Además, el ingreso por intereses en préstamos intercompañías que se otorgaron a las operaciones internacionales se presenta como ingresos en la columna "Corporativo" que se muestra abajo.

Todos los saldos y transacciones entre segmentos han sido eliminados. La información clave de las operaciones de nuestros segmentos es de la siguiente manera (en millones):

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León
Oficio No. 924/2015

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016				
	Norte América	Internacional	Corporativo	Eliminaciones	Total
Total ingresos	\$ 1,688	\$ 387	\$ (1)	\$ 1	\$ 2,075
Gastos operativos, incluyendo gastos por vehículos arrendados	1,089	138	—	—	1,227
Reserva para pérdidas crediticias	177	19	—	—	196
Gasto por intereses	305	157	—	1	463
Ingreso por participación accionaria	—	36	—	—	36
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	\$ 117	\$ 109	\$ (1)	\$ —	\$ 225

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2015				
	Norte América	Internacional	Corporativo	Eliminaciones	Total
Total ingresos	\$ 906	\$ 448	\$ 7	\$ (7)	\$ 1,354
Gastos operativos, incluyendo gastos por vehículos arrendados	487	146	—	—	633
Reserva para pérdidas crediticias	118	37	—	—	155
Gasto por intereses	165	206	16	(7)	380
Ingreso por participación accionaria	—	28	—	—	28
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	\$ 136	\$ 87	\$ (9)	\$ —	\$ 214

	Marzo 31, 2016			Diciembre 31, 2015		
	Norte América	Internacional	Total	Norte América	Internacional	Total
Cuentas por cobrar de financiamiento, neto	\$ 22,535	\$ 16,123	\$ 38,658	\$ 21,558	\$ 15,223	\$ 36,781
Vehículos arrendados, neto	\$ 24,422	\$ 116	\$ 24,538	\$ 20,086	\$ 86	\$ 20,172
Total activos	\$ 52,777	\$ 19,987	\$ 72,764	\$ 47,419	\$ 18,485	\$ 65,904

Nota 14. Otras Pérdidas Integrales

En la siguiente tabla se presenta un resumen de los cambios en la partida de otras pérdidas integrales (en millones):

	Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de	
	2016	2015
Planes de beneficios definidos, neto		
Saldo al inicio del periodo	\$ (13)	\$ (11)
Ganancia no realizada en pensión secundaria, sin incluir impuestos	(1)	1
Saldo al final del periodo	(14)	(10)
Ajustes cambiarios		
Saldo al inicio del periodo	(1,091)	(422)
Ganancia (pérdida) por cambio de moneda	153	(347)
Saldo al final del periodo	(938)	(769)
Total de otras pérdidas integrales	\$ (952)	\$ (779)

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924/2016

Nota 15. Requerimientos de Capital

Se nos requiere cumplir con una amplia variedad de leyes y normas. El segmento internacional incluye las operaciones de ciertas entidades autónomas que operan en mercados locales ya sea como bancos o compañías financieras reguladas y están sujetas a restricciones regulatoras. Estas restricciones regulatoras, entre otras cosas, requieren que estas entidades reúnan ciertos requisitos de mínimo de capital y pudieran restringir la distribución de dividendos y la posesión de ciertos activos. Nosotros cumplimos con todos los requisitos reglamentarios de capital como se reportó recientemente.

El total de los activos de nuestros bancos internacionales y compañías financieras reguladas fue de aproximadamente \$12.2 billones y \$11.1 billones al 31 de Marzo de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015.

Nota 16. Estados Financieros Consolidados y Condensados del Garante

El pago del saldo principal e intereses de los pagarés preferenciales emitidos por nuestra compañía controladora de último nivel es actualmente garantizado únicamente por AFSI (el "Garante") y no está garantizado por ninguna de nuestras otras subsidiarias (las "Subsidiarias No Garantes"). El Garante es una subsidiaria consolidada 100% de propiedad absoluta y es responsable incondicionalmente por las obligaciones representadas por los pagarés preferenciales. La garantía del Garante puede ser liberada solamente bajo circunstancias habituales, cuyos términos varían dependiendo de la emisión. Las circunstancias habituales incluyen la venta o disposición de todos los activos o capital accionario del Garante, la obtención del grado de inversión de los pagarés preferenciales o la anulación o revocación de los mismos.

Los estados financieros consolidados presentan datos financieros consolidados de (i) General Motors Financial Company, Inc. (como matriz solamente), (ii) el Garante, (iii) las Subsidiarias No Garantes en conjunto y (iv) la empresa matriz y nuestras subsidiarias de forma consolidada al 31 de Marzo de 2016 y al 31 de Diciembre de 2015, y por los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016 y 2015 (después de la eliminación de los saldos y transacciones intercompañías).

Las inversiones realizadas en las subsidiarias son contabilizadas por la empresa matriz utilizando el método de participación para propósitos de esta presentación. Los resultados de las operaciones de las subsidiarias son, por lo tanto, reflejadas en las cuentas de inversión e ingresos de la empresa matriz. Las partidas que se muestran a continuación eliminan inversiones en subsidiarias y saldos y transacciones inter empresariales.

Determinamos que se requería una revisión para corregir la clasificación de ciertos montos inter empresariales entre General Motors Financial Company Inc. y las Subsidiarias Garantes y No Garantes que anteriormente habían sido presentados netos dentro de la partida de cambio neto de monto adeudado de/adeudado a las afiliadas en el balance consolidado en la sección de actividades financieras en los estados de flujo de efectivo consolidados por los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2015. Como resultado, los ajustes correspondientes se realizaron a lo que se reportó anteriormente para (1) reclasificar \$1.6 billones de los cambios netos adeudados de las afiliadas para General Motors Financial Company, Inc. en los estados de flujo de efectivo consolidados a la sección de actividades de inversión; y (2) reclasificar \$1.6 billones del cambio neto adeudados de las afiliadas para el Garante en los estados de flujo de efectivo consolidados a la sección de actividades de inversión. Además, las reclasificaciones se han realizado únicamente dentro de la sección de actividades de inversión en los estados de flujo de efectivo consolidados para presentar por separado las actividades de flujo de efectivo relacionadas con recompras por el Garante de cuentas por cobrar que han sido previamente transferidas a Subsidiarias No Garantes por \$672 millones. Estos ajustes no tuvieron ningún efecto en los estados financieros consolidados al o por los tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2015.


LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León
Oficio No. 924/2015

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
BALANCE CONSOLIDADO Y CONDENSADO
Marzo 31, 2016
(en millones)
(Sin auditar)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No- Garante	Eliminaciones	Consolidado
Activos					
Efectivo y sus equivalentes	\$ —	\$ 2,033	\$ 865	\$ —	\$ 2,898
Cuentas por cobrar de financiamiento, neto	—	6,132	32,526	—	38,658
Vehículos arrendados, neto	—	—	24,538	—	24,538
Efectivo restringido	—	67	2,063	—	2,130
Crédito mercantil	1,095	—	100	—	1,195
Participación en activos netos de afiliadas no consolidadas	—	—	989	—	989
Propiedad y equipo, neto	—	105	125	—	230
Impuestos sobre la renta diferidos	268	—	246	(263)	251
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	—	26	1,050	—	1,076
Otros activos	36	160	663	(60)	799
Adeudo de afiliadas	18,162	8,764	—	(26,926)	—
Inversiones en afiliadas	8,884	6,303	—	(15,187)	—
Total activos	\$ 28,445	\$ 23,590	\$ 63,165	\$ (42,436)	\$ 72,764
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas					
Pasivos					
Deuda con garantía	\$ —	\$ —	\$ 32,793	\$ (60)	\$ 32,733
Deuda sin garantía	19,831	—	7,807	—	27,638
Cuentas por pagar y gastos acumulados	169	222	845	—	1,236
Ingresos diferidos	—	—	1,783	—	1,783
Impuestos sobre la renta diferidos	—	169	255	(263)	161
Cuentas por pagar a partes relacionadas	—	—	448	—	448
Otros pasivos	70	43	277	—	390
Adeudo a afiliadas	—	18,107	8,819	(26,926)	—
Total pasivos	20,070	18,541	53,027	(27,249)	64,389
Patrimonio de los accionistas					
Total pasivos	—	—	698	(698)	—
Patrimonio de los accionistas:	6,491	79	6,149	(6,228)	6,491
Otras pérdidas integrales acumuladas	(952)	(136)	(936)	1,072	(952)
Ingresos retenidos	2,836	5,106	4,227	(9,333)	2,836
Total patrimonio de los accionistas	8,375	5,049	10,138	(15,187)	8,375
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 28,445	\$ 23,590	\$ 63,165	\$ (42,436)	\$ 72,764

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
BALANCE CONSOLIDADO Y CONDENSADO
 Diciembre 31, 2015
 (en millones)
 (Sin auditar)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No- Garante	Eliminaciones	Consolidado
Activos					
Efectivo y sus equivalentes	\$ —	\$ 2,259	\$ 802	\$ —	\$ 3,061
Cuentas por cobrar de financiamiento, neto	—	4,808	31,973	—	36,781
Vehículos arrendados, neto	—	—	20,172	—	20,172
Efectivo restringido	—	60	1,881	—	1,941
Crédito mercantil	1,095	—	94	—	1,189
Participación en activos netos de afiliadas no consolidadas	—	—	986	—	986
Propiedad y equipo, neto	—	41	178	—	219
Impuestos sobre la renta diferidos	212	—	179	(160)	231
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	—	27	546	—	573
Otros activos	32	32	687	—	751
Adeudo de afiliadas	15,573	7,556	—	(23,129)	—
Inversiones en afiliadas	8,476	6,425	—	(14,901)	—
Total activos	\$ 25,388	\$ 21,208	\$ 57,498	\$ (38,190)	\$ 65,904
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas					
Pasivos					
Deuda con garantía	\$ —	\$ —	\$ 30,689	\$ —	\$ 30,689
Deuda sin garantía	17,087	—	6,570	—	23,657
Cuentas por pagar y gastos acumulados	181	717	320	—	1,218
Ingresos diferidos	—	—	1,454	—	1,454
Impuestos sobre la renta diferidos	—	289	—	(160)	129
Cuentas por pagar a partes relacionadas	—	—	362	—	362
Otros pasivos	68	34	241	—	343
Adeudo a afiliadas	—	15,495	7,634	(23,129)	—
Total pasivos	17,336	16,535	47,270	(23,289)	57,852
Patrimonio de los accionistas					
Acciones ordinarias	—	—	698	(698)	—
Aportaciones adicionales a capital	6,484	79	6,490	(6,569)	6,484
Otras pérdidas integrales acumuladas	(1,104)	(175)	(1,095)	1,270	(1,104)
Ingresos retenidos	2,672	4,769	4,135	(8,904)	2,672
Total patrimonio de los accionistas	8,052	4,673	10,228	(14,901)	8,052
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 25,388	\$ 21,208	\$ 57,498	\$ (38,190)	\$ 65,904

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
 PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
 Español - Inglés / Inglés - Español
 Certificado por el H. Tribunal Superior
 de Justicia del Estado de Nuevo León.
 Oficio No. 924/2016

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO Y CONDENSADO
Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016
(en millones)
(Sin auditar)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No- Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos					
Ingreso por cargo por financiamiento	\$ —	\$ 99	\$ 719	\$ —	\$ 818
Ingreso por vehículos arrendados	—	—	1,184	—	1,184
Otros ingresos	(1)	205	15	(146)	73
Total ingresos	(1)	304	1,918	(146)	2,075
Costos y gastos					
Salarios y beneficios	—	135	58	—	193
Otros gastos de operación	(4)	68	170	(93)	141
Total de gastos de operación	(4)	203	228	(93)	334
Gastos por vehículos arrendados	—	—	893	—	893
Reserva para pérdidas crediticias	—	103	93	—	196
Gasto por intereses	176	(30)	370	(53)	463
Total costos y gastos	172	276	1,584	(146)	1,886
Ingreso por participación	255	168	36	(423)	36
Ingreso antes del impuesto sobre la renta	82	196	370	(423)	225
Provisión de impuestos sobre la renta (beneficio)	(82)	12	131	—	61
Ingreso neto	\$ 164	\$ 184	\$ 239	\$ (423)	\$ 164
Ingreso integral	\$ 316	\$ 223	\$ 398	\$ (621)	\$ 316

LIC. HANNIA CRUZ MEZA 
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 924/2015

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO Y CONDENSADO
Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2015
(en millones)
(Sin auditar)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No- Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos					
Ingreso por cargo por financiamiento	\$ —	\$ 80	\$ 774	\$ —	\$ 854
Ingreso por vehículos arrendados	—	—	431	—	431
Otros ingresos	7	108	45	(91)	69
Total ingresos	7	188	1,250	(91)	1,354
Costos y gastos					
Salarios y beneficios	—	89	76	—	165
Otros gastos de operación	54	(3)	154	(64)	141
Total de gastos de operación	54	86	230	(64)	306
Gastos por vehículos arrendados	—	—	327	—	327
Reserva para pérdidas crediticias	—	74	81	—	155
Gasto por intereses	94	(2)	315	(27)	380
Total costos y gastos	148	158	953	(91)	1,168
Ingreso por participación	238	129	28	(367)	28
Ingreso antes del impuesto sobre la renta	97	159	325	(367)	214
Provisión de impuestos sobre la renta (beneficio)	(53)	11	106	—	64
Ingreso neto	\$ 150	\$ 148	\$ 219	\$ (367)	\$ 150
Ingreso (pérdida) integral	\$ (196)	\$ 90	\$ (125)	\$ 35	\$ (196)

LIC. HANNIA CRUZ MEZA 
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 924/2015

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO Y CONDENSADO
Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2016
(en millones)
(Sin auditar)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No- Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Flujos de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades operativas	\$ (144)	\$ (537)	\$ 1,839	\$ —	\$ 1,158
Flujos de efectivo de actividades de inversión					
Compra de cuentas por cobrar de financiamiento al consumo, neto	—	(4,466)	(4,388)	4,689	(4,165)
Cobro de saldos principales y recuperaciones de cuentas por cobrar de financiamiento	—	359	2,912	—	3,271
Ingresos por transferencia de cuentas por cobrar de financiamiento al consumo, neto	—	2,866	1,823	(4,689)	—
Financiamiento de cuentas por cobrar de financiamiento comercial, neto	—	(227)	(797)	—	(1,024)
Compra de vehículos arrendados, neto	—	—	(5,158)	—	(5,158)
Ingresos de la cancelación de vehículos arrendados	—	—	481	—	481
Compra de propiedad y equipo	—	(15)	(5)	—	(20)
Cambios en el efectivo restringido	—	(6)	(170)	—	(176)
Cambios en otros activos	—	(60)	1	60	1
Cambio neto en adeudo de las afiliadas	(2,587)	(1,208)	—	3,795	—
Cambio neto en inversiones en afiliadas	—	336	—	(336)	—
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,587)	(2,421)	(5,301)	3,519	(6,790)
Flujos de efectivo de actividades financieras					
Cambio neto en deuda (vencimiento original de menos de tres meses)	—	—	757	—	757
Préstamos y emisiones de deuda con garantía	—	—	7,114	(60)	7,054
Pagos sobre la deuda con garantía	—	—	(5,251)	—	(5,251)
Préstamos y emisiones de deuda sin garantía	2,744	—	387	—	3,131
Pagos sobre la deuda sin garantía	—	—	(241)	—	(241)
Contribuciones de capital netas	—	—	(336)	336	—
Costos de emisión de la deuda	(13)	—	(13)	—	(26)
Cambio neto de adeudo a afiliadas	—	2,732	1,063	(3,795)	—
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	2,731	2,732	3,480	(3,519)	5,424
Aumento neto (disminución) en el efectivo y sus equivalentes	—	(226)	18	—	(208)
Efecto cambiario en el efectivo y sus equivalentes	—	—	45	—	45
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	—	2,259	802	—	3,061
Efectivo y sus equivalentes al final del período	\$ —	\$ 2,033	\$ 865	\$ —	\$ 2,898

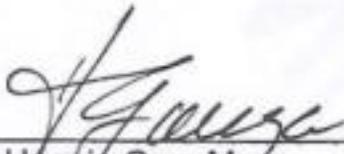
LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 924/2015

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO Y CONDENSADO
Tres meses que terminaron el 31 de Marzo de 2015
(en millones)
(Sin auditar)

	General Motors Financial Company, Inc.	Garante	No- Garantes	Eliminaciones	Consolidado
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades operativas	\$ (62)	\$ 368	\$ 239	\$ —	\$ 545
Flujos de efectivo de actividades de inversión					
Compra de cuentas por cobrar de financiamiento al consumo, neto	—	(2,955)	(2,950)	1,840	(4,065)
Cobro de saldos principales y recuperaciones de cuentas por cobrar de financiamiento	—	120	2,694	—	2,814
Ingresos por transferencia de cuentas por cobrar de financiamiento al consumo, neto	—	1,368	672	(1,840)	—
Financiamiento de cuentas por cobrar de financiamiento comercial, neto	—	150	(96)	—	54
Compra de vehículos arrendados, neto	—	—	(2,319)	—	(2,319)
Ingresos de la cancelación de vehículos arrendados	—	—	185	—	185
Adquisición de operaciones internacionales	(513)	(536)	—	—	(1,049)
Compra de propiedad y equipo	—	(8)	(9)	—	(17)
Cambios en el efectivo restringido	—	4	(158)	—	(154)
Cambios en otros activos	—	—	6	—	6
Cambio neto en adeudo de las afiliadas	(1,607)	(1,633)	—	3,240	—
Cambio neto en inversiones en afiliadas	(48)	571	—	(523)	—
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,168)	(3,319)	(1,975)	2,717	(4,545)
Flujos de efectivo de actividades financieras					
Cambio neto en deuda (vencimiento original de menos de tres meses)	—	—	198	—	198
Préstamos y emisiones de deuda con garantía	—	—	2,889	—	2,889
Pagos sobre la deuda con garantía	—	—	(2,748)	—	(2,748)
Préstamos y emisiones de deuda sin garantía	2,250	—	1,008	—	3,258
Pagos sobre la deuda sin garantía	—	—	(308)	—	(308)
Contribuciones de capital netas	—	—	(523)	523	—
Costos de emisión de la deuda	(20)	—	(21)	—	(41)
Cambio neto de adeudo a afiliadas	—	1,929	1,311	(3,240)	—
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	2,230	1,929	1,806	(2,717)	3,248
Aumento neto (disminución) en el efectivo y sus equivalentes	—	(822)	70	—	(752)
Efecto cambiario en el efectivo y sus equivalentes	—	—	(101)	—	(101)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	—	2,266	708	—	2,974
Efectivo y sus equivalentes al final del período	\$ —	\$ 1,444	\$ 677	\$ —	\$ 2,121

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 924/2015

Yo, Lic. Hannia Cruz Meza, manifiesto haber traducido según mi leal saber y entender el documento anexo, así como que esta traducción es una descripción exacta de su documento original el cual es un Estado Financiero - Balance General Consolidado y Condensado de General Motors Financial Company, Inc. (Marzo 2016). Este documento fue traducido de documento original, del Inglés al Español en un total de 22 páginas tamaño oficio. Así mismo, manifiesto ser Perito en Traducción autorizado por el Tribunal Superior de Justicia en el Estado de Nuevo León.



Lic. Hannia Cruz Meza
Perito Oficial en Traducción
Autorizado por el Tribunal Superior de
Justicia del Estado de Nuevo León

LIC. HANNIA CRUZ MEZA
PERITO OFICIAL EN TRADUCCION
Español - Inglés / Inglés - Español
Certificado por el H. Tribunal Superior
de Justicia del Estado de Nuevo León.
Oficio No. 924/2015

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.

* * * * *