

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	66,340,313,328	52,582,590,689
10010000			DISPONIBILIDADES	1,643,068,260	3,424,268,489
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	1,367,075,253	0
10250000			DERIVADOS	172,362,162	126,053,958
	10250100		Con fines de negociación	172,362,162	126,053,958
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	57,403,662,979	45,888,093,311
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	57,403,662,979	45,888,093,311
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	58,292,168,091	46,407,478,263
	10500100		Créditos comerciales	18,167,550,159	17,039,116,180
		10500101	Actividad empresarial o comercial	18,167,550,159	17,039,116,180
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	40,124,617,932	29,368,362,083
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	392,500,759	497,823,755
	10550100		Créditos comerciales	35,367,363	57,633,138
		10550101	Actividad empresarial o comercial	35,367,363	57,633,138
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	357,133,396	440,190,617
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,281,005,871	-1,017,208,707
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)	500,002,684	337,201,608
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	57,000
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	2,353,918,331	888,421,053
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,393,780,052	795,658,031
11150000			OTROS ACTIVOS	1,506,443,607	1,122,837,239
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,506,443,607	1,122,837,239
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	58,099,388,240	44,952,199,607
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	3,508,391,822	2,003,034,167
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	46,074,306,251	35,348,199,649
	20100200		De corto plazo	29,759,562,397	20,592,737,413
	20100300		De largo plazo	16,314,743,854	14,755,462,236
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	16,889,296	122,351
	20350100		Con fines de negociación	16,889,296	122,351
	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	4,335,423,770	5,299,990,770
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	168,993,518
	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: **03** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	4,335,423,770	5,130,997,252
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	4,164,377,101	2,300,852,670
30000000			CAPITAL CONTABLE	8,240,925,088	7,630,391,082
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	8,154,938,749	7,544,404,743
	30100100		Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	7,870,620,615	6,807,009,440
	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	258,402,196	711,479,365
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	8,285,765,301	4,776,591,146
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	6,905,586,176	4,742,752,820
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	1,367,075,253	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	11,808,123	33,838,326
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	1,295,749	154,892
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: **03** AÑO: **2017**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	5,414,155,975	3,453,501,982
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	401,986,809	130,998,886
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	2,831,707,807	1,273,453,337
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	291,142,575	89,731,452
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	2,693,292,402	2,221,316,079
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,438,621,601	559,323,837
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,254,670,801	1,661,992,242
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	551,070,797	376,893,350
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	797,416,313	543,015,129
50450000	Resultado por intermediación	176,423,692	-116,191,031
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	308,669,818	86,369,579
50600000	Gastos de administración	933,218,964	742,218,484
50650000	Resultado de la operación	207,352,447	956,212,589
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	207,352,447	956,212,589
50850000	Impuestos a la utilidad causados	475,564,306	668,992,495
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	526,614,055	424,259,271
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	258,402,196	711,479,365
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	258,402,196	711,479,365
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	258,402,196	711,479,365

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	258,402,196	711,479,365
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	274,759,470	375,536,646
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	305,320,508	100,466,074
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	20,488,711	30,337,348
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-51,049,749	244,733,224
	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	1,038,554,299	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	159,534,396	-116,214,786
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-4,942,784,982	-10,895,389,991
	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)	57,000	42,642
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-2,078,786,386	-1,911,094,271
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	2,322,249,322	599,604,848
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	7,331,424,219	10,721,341,321
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	16,889,296	-4,347,188
	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	-4,626,142,361	929,209,288
	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	-779,005,197	-676,848,137
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	8,004,409	5,276,344
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-27,256,471	-20,966,954
	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	-19,252,062	-15,690,610
		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	-265,095,593	394,477,264
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	1,908,163,853	3,029,791,225

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	1,643,068,260	3,424,268,489

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2017

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(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	6,807,311,281	0	0	0	0	1,062,871,617	0	7,982,085,175
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	1,062,871,617	0	0	0	0	-1,062,871,617	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	437,717	0	0	0	0	0	0	437,717
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	1,063,309,334	0	0	0	0	-1,062,871,617	0	437,717
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	258,402,196	0	258,402,196
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	258,402,196	0	258,402,196
Saldo al final del periodo	85,986,339	0	0	0	25,915,938	7,870,620,615	0	0	0	0	258,402,196	0	8,240,925,088

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

**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 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

favor de consultar al archivo adjunto

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

favor de consultar al archivo adjunto

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

favor de consultar al archivo adjunto

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 (Millones de pesos al 30 de septiembre de 2017)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Ingresos por intereses comercial	\$709	\$1,125	\$416	58.67%
Ingresos por intereses al consumo	\$2,526	\$3,916	\$1,390	55.03%
Otros ingresos por intereses	\$218	\$373	\$155	71.10%
Ingresos por intereses	\$3,453	\$5,414	\$1,961	56.79%

El aumento del 56.79% al tercer trimestre de 2017 en relación al tercer trimestre de 2016 se debe principalmente a que los ingresos por intereses al consumo tuvieron un aumento del 55.03% en gran medida por el incremento de volumen de unidades financiadas durante el 2016 y 2017.

Gastos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Gastos por intereses	\$1,273	\$2,832	\$1,559	122.47%
Gastos por intereses	\$1,273	\$2,832	\$1,559	122.47%

Los gastos por intereses mostraron un incremento neto del 122.47% al tercer trimestre de 2017 con respecto al tercer trimestre de 2016. Esto se debe principalmente al incremento del balance de la deuda (alrededor de un 33%) con respecto al mismo periodo de 2016 para soportar el crecimiento de activos, principalmente de crédito al consumo y al incremento de la Tasa de Interés Interbancaria y de Equilibrio (TIIE).

Resultado por posición monetaria

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

Margen Financiero

El margen financiero en términos nominales presenta un incremento neto del 18.44%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$1,961 millones combinado con un incremento en los gastos por intereses de \$1,559 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Ingresos por Intereses	\$3,453	\$5,414	\$1,961	56.79%
Gastos por Intereses	\$1,273	\$2,832	\$1,559	122.47%
Margen Financiero	\$2,180	\$2,582	\$402	18.44%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$559	\$1,439	\$880	157.42%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$559	\$1,439	\$880	157.42%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 157.42% de los cuales \$200 millones corresponden a un decremento en reserva de la cartera de consumo con respecto al trimestre del año anterior, un incremento en la reserva de cartera comercial de \$4 millones con respecto al trimestre del año anterior y un incremento en castigos de cartera de menudeo en \$1,076 millones con respecto al año anterior, esto último derivado de que a partir del mes de Mayo de 2017 la compañía cambió su criterio de reconocimiento de castigo de créditos pasando de 360 días a 150 días vencidos.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017						
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					
Riesgo A	49,700	\$ 106	\$ 275	\$ -	\$ 381	
Riesgo B	6,035	99	103	0	202	
Riesgo C	1,631	6	143	0	149	
Riesgo D	707	19	150	0	169	
Riesgo E	612	-	380	0	380	
TOTAL	\$ 58,685	\$ 230	\$ 1,051	\$ -	\$ 1,281	
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,281	
EXCESO					\$ -	

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$377	\$551	\$174	46.15%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$543	\$797	\$254	46.78%
Comisiones y tarifas netas	(\$166)	(\$246)	(\$80)	48.19%

Las comisiones cobradas presentan incremento de 46.15% en el ejercicio de 2017 con respecto al 2016. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento al tercer trimestre de 2017 de \$254 millones respecto a 2016 lo cual representa un 46.78%, esto debido al incremento en la cartera de consumo.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Remuneraciones	\$204	\$223	\$19	9.31%
Honorarios	\$307	\$337	\$30	9.77%
Rentas	\$11	\$13	\$2	18.18%
Gastos de Promoción	\$11	\$19	\$8	72.73%
Impuestos y derechos diversos	\$18	\$29	\$11	61.11%
Otros gastos	\$180	\$298	\$118	65.56%
Depreciación	\$11	\$14	\$3	27.27%
Gastos de administración	\$742	\$933	\$191	25.74%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 25.74% al tercer trimestre de 2017 en relación con el tercer trimestre de 2016, este aumento es atribuido principalmente a incremento en cargo corporativo, remuneraciones, gastos de promoción y publicidad y gastos de cobranza.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Impuesto Causado	\$669	\$476	(\$193)	-28.85%
Impuesto Diferido	(\$424)	(\$527)	(\$103)	24.29%
Impuestos	\$245	(\$51)	(\$296)	-120.82%

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

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

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

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

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

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales, pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$18,270
Emisiones de Certificados Bursátiles de Corto Plazo	1,500
Intereses devengados por pagar	<u>243</u>
	20,013
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>11,255</u>
	<u>\$31,268</u>

b. De largo plazo

Emisiones de Certificados Bursátiles de Largo Plazo	2,000
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 9.23%.	3,300
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más un promedio de 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa de interés promedio que devengó este préstamo fue del 8.67%.	3,500

Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.38%.	7,569
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.28%.	5,322
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.28%.	2,150
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.08%	5,729
Pasivo a largo plazo	<u>29,570</u>
Menos - Porción circulante	11,255
	<u><u>\$ 18,315</u></u>

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente. En relación a algunos préstamos de largo plazo con colateral, la Compañía puede estar obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de estas operaciones. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$82 millones los cuales se incluyen en el rubro Otros ingresos de la operación.

- c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2017, son:

2018	2,608
2019	12,621
2020	2,741
2021	317
2022	28
	<u>\$18,315</u>

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

Al cierre del periodo la Compañía mantiene una capacidad disponible, aun no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolvente como para monetización de cartera, por un monto de \$9,161.

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

- (i) Contrato de Fideicomiso Maestro Irrevocable número F/804, celebrado el 24 de septiembre de 2008 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente, Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario, en su carácter de fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común de los tenedores. En términos generales, en virtud de dicho fideicomiso se implementó un mecanismo para bursatilizar ciertas cuentas por cobrar aportadas al patrimonio de dicho Fideicomiso F/804 por el Emisor.

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804 (Cifras en miles de pesos)		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 804 (Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017		Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO		INGRESOS	
BANCOS	0	INTERESES GANADOS	5,195
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN	148,336	SERVICIOS PRESTADOS	544,921
VALLACIÓN DE INVERSIONES	1,346	PLUS/VALIA EN INVERSIONES	8,691
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	8,259,665	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALLACIÓN DE OPCIIONES	-	TOTAL INGRESOS	558,807
TOTAL ACTIVO	8,409,377	EGRESOS	
PASIVO		GASTOS FINANCIEROS	213,831
PROVISIONES	15,144	SERVICIOS RECIBIDOS	25,926
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,888,889	REEMBOLSOS	288,617
VALLACIÓN DE OPCIIONES	-	MINUSVALIA EN INVERSIONES	8,535
PATRIMONIO NETO		IMPUESTOS Y DERECHOS	-
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,149,393	TOTAL GASTOS	536,909
RESERVAS	-	RESULTADO DEL PERIODO	21,898
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,665,927)		
RESULTADO DEL PERIODO	21,898		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,409,377		

- (ii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/00251, celebrado el 14 de octubre de 2005 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple), como fiduciario. En términos generales, en virtud del Fideicomiso F/00251 se estableció un mecanismo para (i) el financiamiento de ciertos créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, y (ii) la emisión del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, solamente con los recursos del patrimonio del mismo.

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria Balance General Fideicomiso 251 (Cifras en miles de pesos)		CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria Estado de Resultados Fideicomiso 251 (Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017		Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO		INGRESOS POR INTERESES	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	599,325		20,771
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	9,476,453	GASTOS POR INTERESES	-
TOTAL ACTIVO	10,075,778	MARGEN FINANCIERO	20,771
PASIVO		ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,568,963	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	20,771
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-
PATRIMONIO NETO		GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	-
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	2,486,044	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	20,771
RESULTADO DEL EJERCICIO	20,771	PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,075,778	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	20,771
		IMPUESTOS A LA UTILIDAD CALSADOS	-
		IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
		RESULTADO NETO	20,771
		PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
		RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	20,771

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

BANCO INVEX S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		BANCO INVEX S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380		Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en miles de pesos)		(Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017		Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO		INGRESOS	
BANCOS	-	INTERESES GANADOS	22,197
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	450,796	PLUS/VALIA EN INVERSIONES	20,599
VALUACION DE INVERSIONES	3,036	SERVICIOS PRESTADOS	48,333
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	7,078,463	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	9,679
VALUACION DE OPCIONES	91,493	TOTAL INGRESOS	100,748
TOTAL ACTIVO	7,623,788	EGRESOS	
PASIVO		GASTOS FINANCIEROS	394,921
PROMISIONES	42,263	IMPUESTOS Y DERECHOS	-
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,662,770	MINUS/VALIA EN INVERSIONES	19,275
VALUACION DE OPCIONES	-	REEMBOLSOS	-
PATRIMONIO NETO		TOTAL GASTOS	404,196
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,157,968	RESULTADO DEL PERIODO	(303,448)
RESERVAS	70,785		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,006,550)		
RESULTADO DEL PERIODO	(303,448)		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,623,788		

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 31 de marzo de 2016 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario. En términos generales, en virtud del fideicomiso aquí descrito se implementó un mecanismo para proporcionar financiamiento al Emisor y que la misma adquiera ciertos créditos por parte del fideicomisario en primer lugar, en los términos establecidos en dicho fideicomiso.

BANCO MONEX S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO	
BANCOS	15
MERCADO DE DINERO	288,806
DERIVADOS	4,408
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
TOTAL ACTIVO	293,229
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	5,982,794
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(8,137,124)
PATRIMONIO APORTADO	1,003
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	628,191
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,818,365
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	293,229
<i>Nota - Este fideicomiso fue creado en 2016</i>	

BANCO MONEX S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
INGRESO	
INTERESES COBRADOS	10,861
OTROS INGRESOS	17,627
INGRESOS POR OPERACION	2,021,419
TOTAL INGRESOS	2,049,907
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	8
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	10,894
GASTOS	437
INTERESES PAGADOS	220,203
TOTAL EGRESOS	231,542
RESULTADO DEL PERIODO	1,818,365
<i>Nota - Este fideicomiso fue creado en 2016</i>	

- (v) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, en virtud el cual se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso.

BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO	
BANCOS	15
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	71,944
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	1,833,064
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
TOTAL ACTIVO	1,905,023
PASIVO	
PROVISIONES	10,908
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	1,496,681
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	5,483
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	436,310
RESERVAS	18,709
REB. BCLSO DE EXCEDENTES	(27,958)
RESULTADO DEL PERIODO	(35,110)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1,905,023
<i>Nota - Este fideicomiso fue creado en 2017</i>	

BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	31
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	936
SERVICIOS PRESTADOS	-
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	4,301
TOTAL INGRESOS	5,268
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	36,768
SERVICIOS RECIBIDOS	3,504
IMPUESTOS Y DERECHOS	106
TOTAL GASTOS	40,378
RESULTADO DEL PERIODO	(35,110)
<i>Nota - Este fideicomiso fue creado en 2017</i>	

Manifestamos que para los fideicomisos anteriormente enlistados no es aplicable la consolidación a los activos totales de la Emisora en virtud de que los mismos se mantuvieron dentro de los Estados Financieros de la compañía. La información correspondiente al Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados es proporcionada por cada uno de los Fideicomisos.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Sep-16	30-Sep-17	Sep 16 / Sep 17	
Corto plazo	\$22,596	\$31,268	\$8,672	38.38%
Largo plazo	\$14,755	\$18,315	\$3,560	24.13%
Pasivos/Deuda	\$37,351	\$49,583	\$12,232	32.75%

TESORERÍA

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

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

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

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

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

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

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

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

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

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

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

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Laguerre 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(Cifras en miles de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2017, asciende a \$58,684,669 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$17,280,642
Cartera de consumo vigente restringida	22,843,976
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 40,124,618</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$7,327,479
Cartera comercial vigente restringida	10,840,071
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 18,167,550</u>

Total cartera vigente:	<u>\$58,292,168</u>
------------------------	---------------------

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 232,633
Cartera de consumo vencida restringida	124,500
Total cartera de consumo vencida	<u>\$357,133</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$20,818
Cartera comercial vencida restringida	14,550
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 35,368</u>

Total cartera vencida:	<u>\$392,501</u>
------------------------	------------------

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

90 a 180 días	\$357,133
Mayor a 180 días	0
Cartera de consumo vencida	<u>\$357,133</u>

90 a 180 días	\$ 35,368
Mayor a 180 días	0
Cartera comercial vencida	<u>\$ 35,368</u>

Total cartera vencida	<u>\$392,501</u>
-----------------------	------------------

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 9, existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: \$33,823,097.

La cartera de crédito vigente al cierre de agosto cuentan con dos reestructuras y 61 renovaciones, la cuales se desglosan a continuación:

Cartera de consumo vigente		\$ 40,124,618
Cartera comercial vigente	\$18,128,214	
Cartera comercial vigente reestructurada	31,510	
Cartera comercial vigente renovada	7,826	
Total cartera comercial vigente		<u>\$ 18,167,550</u>
Total cartera vigente:		<u><u>\$ 58,292,168</u></u>

Las reestructuras se debieron a una prórroga en el plazo del crédito y cambio en la tasa de interés. Las políticas y procedimientos para realizar las reestructuras de cartera de crédito se detallan en el punto 13 de estas notas.

Las renovaciones se debieron a que el saldo de los créditos provienen de un crédito liquidado. Las políticas y procedimientos para realizar las renovaciones de cartera de crédito se detallan en el punto 13 de estas notas.

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de septiembre de 2017, se integran como sigue:

Cartera de crédito al consumo	\$ 3,916,199
Cartera de crédito comercial	<u>1,124,757</u>
	<u><u>\$ 5,040,956</u></u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de septiembre de 2017 por créditos al consumo ascienden a \$551,071.

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
Ciudad de México y Área Metropolitana	15,404,387	26.25%
Noreste	11,636,909	19.83%
Occidente	7,511,468	12.80%
Centro	6,189,716	10.55%
Sur	5,502,806	9.37%
Oriente	4,805,213	8.19%
Noroeste	4,763,696	8.12%
Sureste	<u>2,870,474</u>	<u>4.89%</u>
Total:	<u><u>58,684,669</u></u>	<u>100.00%</u>

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación:

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

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

Hemos determinado el efecto inicial acumulado derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución señalada en el párrafo anterior el cual es por un monto de \$ 47,349 producto de la diferencia entre \$ 899,958 del cálculo nueva metodología contra \$ 947,397 del cálculo metodología previa al 1º de Junio 2017 que disminuye el monto de la estimación de preventiva correspondiente. Según lo establece último párrafo del artículo 4º transitorio de la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en Diario Oficial de la Federación el 6 de Enero de 2017 el cual da la opción de tener constituidas las reservas crediticias a más tardar al 1 de Junio de 2018 hemos optado por reconocer este efecto inicial posteriormente en nuestros registros contables.

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

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

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

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

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

Los créditos castigados se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación.

A partir del mes de Mayo de 2017 la compañía cambió su criterio de reconocimiento de castigo de créditos pasando de 360 días a 150 días vencidos. Los efectos en los estados financieros derivados de la primera aplicación de este criterio son los siguientes:

(Cifras en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS (Mayo 2017)

Castigos de créditos con antigüedad mayor o igual a 150 días	488,201
Estimación Preventivas para Riesgos Crediticios	<u>(315,524)</u>
Efecto neto en Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	172,677

BALANCE GENERAL

Disminución en Cartera de Crédito Total	(488,201)
Disminución en Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	<u>315,524</u>
Efecto neto en Total de Cartera de Crédito (Neto)	(172,677)

INDICE DE MOROSIDAD

Previa a la aplicación del castigo (Abril 2017)	1.11%
Posterior a la aplicación del castigo (Abril 2017)	<u>0.58%</u>
Efecto neto en Índice de Morosidad	-0.53%

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

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017					
(Cifras en miles de pesos)					
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -				
Riesgo A	49,699,904	\$ 105,550	\$ 274,728	\$ -	\$ 380,278
Riesgo B	6,035,347	\$ 99,104	\$ 103,380	0	202,484
Riesgo C	1,630,831	\$ 6,348	\$ 142,968	0	149,316
Riesgo D	706,887	\$ 19,319	\$ 149,922	0	169,241
Riesgo E	611,700	\$ -	\$ 379,687	0	379,687
TOTAL	\$ 58,684,669	\$ 230,321	\$ 1,050,685	\$ -	\$ 1,281,006
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					<u>\$ 1,281,006</u>
EXCESO					<u>-\$ 0</u>

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2017. La Compañía utiliza para la calificación de la cartera crediticia la metodología establecida por la CNBV.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a \$442,109.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 99,472
Otras disponibilidades	1,543,596
Total	\$ 1,874,240

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 de tasa tienen vencimientos entre el 2017 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 30 de septiembre de 2017 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$ 172,362 y en su parte pasiva \$ 16,889, y se integra como se muestra a continuación:

	Sep-17		
	Monto nominal	Posición activa	Posición Pasiva
Opciones de tasas	2,322,319	18,029	16,889
Swaps de tasas	18,472,893	154,333	-
Total negociación	20,795,212	172,362	16,889

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un gasto de \$176,424.

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

7.-BIENES ADJUDICADOS

El proceso de adjudicación de vehículos a favor de GM Financiera de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del periodo el saldo de los bienes adjudicados asciende a \$0.

8.-PASIVOS BURSATILES

La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo y largo plazo el cual fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 27 de octubre de 2016 hasta por un monto total de \$7,000,000 o su equivalente en Unidades de Inversión donde el saldo insoluto de principal de los certificados bursátiles de corto plazo no podrá exceder de \$3,000,000. El programa tiene vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización.

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

Al 30 de septiembre de 2017, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$1,500,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$4,378 y las tasa de interés del 7.17%.

Así mismo al 30 de septiembre de 2017, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$2,000,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$4,013 y las tasa de interés del 8.03%.

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.	\$18,270,000
Intereses devengados por pagar	<u>234,842</u>
	18,504,842
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>11,254,720</u>
	<u><u>\$29,759,562</u></u>

b. De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a una tasa basada en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días más 185 puntos base. Al cierre del periodo, las tasas de interés devengada fue del 9.23%.	3,300,000
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 8.67%.	3,500,000
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.38%.	7,568,963
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.28%.	5,322,096

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.08%.	5,728,807
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.28%.	<u>2,149,598</u>
Pasivo a largo plazo	27,569,464
Menos porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>11,254,720</u>
	<u>\$ 16,314,744</u>

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente. La Compañía está obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de los préstamos garantizados con activos crediticios. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$82,446 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2017, son:

2018	2,607,558
2019	10,620,585
2020	2,741,111
2021	317,137
2022	28,296
2023	58
	<u>\$16,314,744</u>

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

Al cierre del periodo, la Compañía mantiene una capacidad disponible, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de \$9,160,535.

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

- (i) Contrato de Fideicomiso Maestro Irrevocable número F/804, celebrado el 24 de septiembre de 2008 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente, Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario, en su carácter de fiduciario, y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común de los tenedores. En términos generales, en virtud de dicho fideicomiso se implementó un mecanismo para bursatilizar ciertas cuentas por cobrar aportadas al patrimonio de dicho Fideicomiso F/804 por el Emisor. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO INVEX S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO	
BANCOS	0
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN	148,386
VALLACIÓN DE INVERSIONES	1,346
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	8,259,665
VALLACIÓN DE OPCIIONES	-
TOTAL ACTIVO	8,409,397
PASIVO	
PROVISIONES	15,144
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,888,889
VALLACIÓN DE OPCIIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,149,393
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,665,922)
RESULTADO DEL PERIODO	21,898
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,409,397

BANCO INVEX S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	5,195
SERVICIOS PRESTADOS	544,921
PLUS VALIA EN INVERSIONES	8,691
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	558,807
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	213,831
SERVICIOS RECIBIDOS	25,926
REEMBOLSOS	288,617
MINUS VALIA EN INVERSIONES	8,535
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	536,909
RESULTADO DEL PERIODO	21,898

- (ii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/00251, celebrado el 14 de octubre de 2005 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple), como fiduciario. En términos generales, en virtud del Fideicomiso F/00251 se estableció un mecanismo para (i) el financiamiento de ciertos créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, y (ii) la emisión del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, solamente con los recursos del patrimonio del mismo. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	599,325
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	9,476,463
TOTAL ACTIVO	10,075,778
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,568,963
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	2,486,044
RESULTADO DEL EJERCICIO	20,771
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,075,778

CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
INGRESOS POR INTERESES	20,771
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	20,771
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	20,771
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	-
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	20,771
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	20,771
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CALSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	20,771
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	20,771

- (iii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/242896, celebrado el 31 de agosto de 2007 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, como fiduciario. Dicho fideicomiso fue modificado en virtud de un convenio de sustitución fiduciaria, de fecha 6 de febrero de 2013 en el cual HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria fue sustituido por Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario como fiduciario del mismo y dicho a fideicomiso le fue reasignado como número de identificación, el F/1380. En virtud de dicho fideicomiso se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión correspondientes, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso aquí descrito. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO	
BANCOS	-
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	450,796
VALLACION DE INVERSIONES	3,036
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	7,078,463
VALLACION DE OPCIONES	91,493
TOTAL ACTIVO	7,623,788
PASIVO	
PROMISIONES	42,263
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,662,770
VALLACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,157,968
RESERVAS	70,785
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,006,593)
RESULTADO DEL PERIODO	(303,448)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,623,788

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	22,197
PLUS VALIA EN INVERSIONES	20,539
SERVICIOS PRESTADOS	48,333
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	9,679
TOTAL INGRESOS	100,748
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	384,921
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
MINUS VALIA EN INVERSIONES	19,275
REEMBOLSOS	-
TOTAL GASTOS	404,196
RESULTADO DEL PERIODO	(303,448)

- (iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 31 de marzo de 2016 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario. En términos generales, en virtud del fideicomiso aquí descrito se implementó un mecanismo para proporcionar financiamiento al Emisor y que la misma adquiriera ciertos créditos por parte del fideicomisario en primer lugar, en los términos establecidos en dicho fideicomiso. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO	
BANCOS	15
MERCADO DE DINERO	288,806
DERIVADOS	4,408
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
TOTAL ACTIVO	293,229
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	5,982,794
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(8,137,124)
PATRIMONIO APORTADO	1,003
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	628,191
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,818,365
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	293,229

Nota - Este fideicomiso fue creado en 2016

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
INGRESO	
INTERESES COBRADOS	10,861
OTROS INGRESOS	17,627
INGRESOS POR OPERACION	2,021,419
TOTAL INGRESOS	2,049,907
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	8
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	10,894
GASTOS	437
INTERESES PAGADOS	220,238
TOTAL EGRESOS	231,542
RESULTADO DEL PERIODO	1,818,365

Nota - Este fideicomiso fue creado en 2016

- (v) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, en virtud el cual se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso.

BANCO INMEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INMEX GRUPO FINANCIERO Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127 (Cifras en miles de pesos)		BANCO INMEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INMEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 3127 (Cifras en miles de pesos)	
Al 31 de Agosto 2017		Del 01 de Enero al 31 de Agosto 2017	
ACTIVO		INGRESOS	
BANCOS	15	INTERESES GANADOS	31
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	71,944	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	936
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-	SERVICIOS PRESTADOS	-
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	1,833,064	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	4,301
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	TOTAL INGRESOS	5,268
TOTAL ACTIVO	1,905,023	EGRESOS	
PASIVO		GASTOS FINANCIEROS	36,768
PROVISIONES	10,908	SERVICIOS RECIBIDOS	3,504
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	1,496,681	IMPUESTOS Y DERECHOS	106
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	5,483	TOTAL GASTOS	40,378
PATRIMONIO NETO		RESULTADO DEL PERIODO	(35,110)
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	436,310	<i>Nota - Este fideicomiso fue creado en 2017</i>	
RESERVAS	18,709		
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(27,958)		
RESULTADO DEL PERIODO	(35,110)		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	1,905,023		

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

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del presente mes de las estructuras financieras asciende a \$24,269,467 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$125,440 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 8.32%.

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$102,769
--	-------------------------	-----------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$3,629,312
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	31,829
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	4,071
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	100,320
		<u>\$3,627,605</u>

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

12.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

13.- INDICADORES FINANCIEROS

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

Índice de Morosidad: 0.67%

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida: 326.37%

Eficiencia Operativa: 1.92%

Retorno sobre Capital: 5.19%

Retorno sobre Activos: 0.64%

Índice de Capitalización: 12.42%

Liquidez: Activos Líquidos / Pasivos Líquidos: 9.05%

MIN: Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio: 1.81%

13.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

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

a. Cambios contables –

A partir del 1 de enero de 2016, la Entidad adoptó las siguientes mejoras a las NIF:

Mejoras a las NIF 2016 – Se emitieron las siguientes mejoras que provocaron cambios contables:

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

NIF C-3, Cuentas por cobrar - Se hacen precisiones al alcance de la norma para homologar varios conceptos relacionados al tema de instrumentos financieros

GM Financiera de México S.A. de C.V. SOFOM E.R. (GMF) en su carácter de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) Regulada, está sujeta a cambios en los criterios contables emitidos por la CNBV, ubicados en el Anexo 33 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" (Circular Única de Bancos) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, de la misma manera GMF se encuentra sujeta a supletoriedad a las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera CINIF.

Recientemente se han emitido cambios a las NIF actuales, mismos que entrarán en vigor a partir del 1º de Enero del 2018 y que podrían tener impactos materiales en nuestros procesos internos, operaciones de negocio, situación financiera y cumplimiento de obligaciones contractuales.

A la fecha, GMF está en proceso de realizar un diagnóstico y en su caso cuantificar los efectos e implicaciones de la implementación de estas nuevas normas en su información financiera, asimismo, pudiera presentarse falta de comparabilidad de la información financiera elaborada sin la aplicación del método retrospectivo para más de un ejercicio, según las opciones previstas en las propias normas.

La Sociedad 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 2016, 2015 y 2014, es 9.57%, 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 2016, 2015 y 2014 fueron 3.36%, 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 a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúa a su valor razonable con base en el tipo de cambio emitido por Banco de México al cierre del ejercicio. La cobranza procedente de la cartera cedida en garantía, se reconoce como una disponibilidad restringida. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.
- d.* Instrumentos financieros derivados - La Entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasas de interés, pueden ser contratados algunos instrumentos financieros derivados tales como Swaps que convierten su perfil de pago de intereses de tasa variable a tasa fija, así como opciones Caps de tasa de interés. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites de contraparte para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con propósitos de especulación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Que tenga una ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien,
- b) Que se realicen modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:
 - cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
 - Que exista un cambio de moneda o unidad de cuenta (por ejemplo VSM; o UDI);
 - Que se otorgue concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, o
 - Que exista una prórroga del plazo del crédito.

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

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

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.

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

Hemos determinado el efecto inicial acumulado derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución señalada en el párrafo anterior el cual es por un monto de \$ 47,349 producto de la diferencia entre \$ 899,958 del cálculo nueva metodología contra \$ 947,397 del cálculo metodología previa al 1º de Junio 2017 que disminuye el monto de la estimación de preventiva correspondiente. Según lo establece último párrafo del artículo 4º transitorio de la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en Diario Oficial de la Federación el 6 de Enero de 2017 el cual da la opción de tener constituidas las reservas crediticias a más tardar al 1 de Junio de 2018 hemos optado por reconocer este efecto inicial posteriormente en nuestros registros contables.

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

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

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

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

Durante 2016, 2015 y 2014 se constituyeron reservas por \$851,005, \$481,891 y \$326,466, respectivamente, mismas que fueron registradas en el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados.

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

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

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

– Probabilidad de Incumplimiento:

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

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

– Severidad de la Pérdida:

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

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

– Exposición al Incumplimiento:

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

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

- g.* Concentración de riesgo crediticio - Los instrumentos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la Entidad, consisten en cuentas por cobrar a clientes. Para reducir el riesgo de crédito, la Entidad realiza evaluaciones en forma periódica respecto a la situación financiera de sus clientes y les requiere garantías específicas. La Entidad considera que su concentración de riesgos de crédito es mínima dado el gran número de clientes y su dispersión geográfica. Adicionalmente, la Entidad considera que su riesgo de crédito potencial está adecuadamente cubierto con la estimación preventiva para riesgos crediticios que ha constituido para tal fin.
- h.* Inmuebles, mobiliario y equipo, neto - Las adiciones de mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación, se registran a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas entre el 1 de enero de 1997 y hasta el 31 de 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 - A través de peritos son considerados los precios de mercado sobre bienes similares en condiciones de uso normal y las condiciones de mercado que han imperado en bienes similares dentro del propio mercado por lo que el valor de bienes adjudicados se reconocen a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se erogan en su adjudicación, el que sea menor. El perito determina el valor y lo presenta ante el juzgado basado en el estudio que realizó observando ciertas consideraciones como el valor de bienes similares nuevos que imperan en el mercado, se validan los

valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares, y dada la inmaterialidad en cifras y en volumen durante el año consideramos que otras revelaciones requeridas se consideran poco importantes.

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

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

- 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 (no auditado) - Representan los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida, en tanto los créditos relativos se mantengan en dicha cartera, el monto de las líneas de crédito autorizadas por la Entidad y no utilizados por el cliente y a partir del 2016 las rentas devengadas no pagadas con mayor antigüedad a 30 días. En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Entidad ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de la Entidad en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente. Los importes acumulados en las cuentas de orden solo han sido sujetos a pruebas de auditoría cuando de su información se deriva un registro contable.



GM FINANCIAL

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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 30 de septiembre de 2017

Descripción General

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

Antecedentes

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

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

La entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, 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 de 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.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados

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

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

Instrumentos utilizados y Estrategias de cobertura o negociación implementadas

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

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

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

La compañía ha establecido límites de contraparte para cada institución.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

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

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. La Entidad decidió dar el tratamiento contable de negociación a sus instrumentos financieros derivados, por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del periodo. El área de Reporteo Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de Norte América, funge como la parte responsable de la integridad de la información, valuación de precios a través de un proveedor internacional, el valor razonable es revisado por la Compañía de manera periódica y los resultados se encuentran dentro de los Estados Financieros.

Principales términos y condiciones de los contratos

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

Los Instrumentos Financieros Derivados son supervisados desde su contratación, y analizados por el área destinada al seguimiento y comparación de los valores razonables. El área de Reporteo Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de 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.

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

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

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

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

Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

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

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

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

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

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

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. La Entidad decidió dar el tratamiento contable de negociación a sus instrumentos financieros derivados, por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del periodo.

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 de referencia TIE a 28 días.

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

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

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

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

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

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

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

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

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

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

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

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

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

Revelación de eventualidades

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

Descripción y número de vencimientos

El valor absoluto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de tasa de interés registrado durante el último trimestre, no representa más del 5% de los activos, pasivos o del capital total consolidado, respecto de los ingresos por intereses totales en el último trimestre representó alrededor del 10.36%. La compañía no considera que el valor razonable pueda tener un efecto materialmente adverso en nuestra posición financiera, liquidez, resultados operativos o caer en algún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

Durante el tercer trimestre del año 2017, la Compañía presentó dos vencimientos respecto a sus operaciones con opciones de tasas de interés por un notional final de \$147 millones de pesos. Ninguna posición con instrumentos financieros derivados contratada fue cerrada durante el periodo del presente reporte.

Número y monto de llamadas de margen

No aplica para la compañía

Número y monto en caso de incumplimiento

Ninguno. Al cierre del tercer trimestre de 2017, no se registró ningún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Tabla 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al cierre del 30 de septiembre de 2017

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable		Valor Razonable		Montos de vencimientos por año	Fecha de Vencimiento	Colateral / Líneas de
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior			
CAP	Negociación	\$ 2,322,319	7.38%	7.36%	\$ 18,029	\$ 26,382	\$ 18,029	2017-2018	NA
SWAP	Negociación	\$ 18,472,893	7.38%	7.36%	\$ 127,196	\$ 135,480	\$ 127,196	2018-2023	NA

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS
FINANCIAL COMPANY, INC.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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

	September 30, 2017	December 31, 2016
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 3,976	\$ 2,815
Finance receivables, net (Note 4 ; Note 8 VIEs)	40,864	33,475
Leased vehicles, net (Note 5 ; Note 8 VIEs)	41,775	34,342
Goodwill	1,201	1,196
Equity in net assets of non-consolidated affiliate (Note 6)	1,119	944
Related party receivables (Note 3)	339	347
Other assets (Note 8 VIEs)	4,767	3,695
Assets held for sale (Note 2)	12,094	10,951
Total assets	\$ 106,135	\$ 87,765
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 7 ; Note 8 VIEs)	\$ 40,775	\$ 35,087
Unsecured debt (Note 7)	38,263	29,476
Deferred income	3,066	2,355
Related party payables (Note 3)	253	320
Other liabilities	2,449	2,141
Liabilities held for sale (Note 2)	10,858	9,693
Total liabilities	95,664	79,072
Commitments and contingencies (Note 10)		
Shareholders' equity		
Common stock, \$0.0001 par value per share, 10,000,000 shares authorized and 5,050,000 shares issued (Note 11)	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share, 250,000,000 shares authorized and 1,000,000 shares issued (Note 11)	—	—
Additional paid-in capital	7,514	6,505
Accumulated other comprehensive loss (Note 14)	(935)	(1,238)
Retained earnings	3,892	3,426
Total shareholders' equity	10,471	8,693
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 106,135	\$ 87,765

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

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Revenue				
Finance charge income	\$ 837	\$ 721	\$ 2,401	\$ 2,110
Leased vehicle income	2,244	1,582	6,282	4,144
Other income	80	57	216	175
Total revenue	3,161	2,360	8,899	6,429
Costs and expenses				
Salaries and benefits	224	195	621	536
Other operating expenses	122	132	388	360
Total operating expenses	346	327	1,009	896
Leased vehicle expenses	1,670	1,197	4,648	3,148
Provision for loan losses	204	167	573	501
Interest expense	672	511	1,903	1,393
Total costs and expenses	2,892	2,202	8,133	5,938
Equity income (Note 6)	41	36	129	109
Income from continuing operations before income taxes	310	194	895	600
Income tax provision (Note 12)	124	60	260	185
Income from continuing operations	186	134	635	415
Income (loss) from discontinued operations, net of tax (Note 2)	16	13	(169)	85
Net income	\$ 202	\$ 147	\$ 466	\$ 500
Net income attributable to common shareholder	\$ 200	\$ 147	\$ 464	\$ 500

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Net income	\$ 202	\$ 147	\$ 466	\$ 500
Other comprehensive income (loss), net of tax				
Unrealized loss on cash flow hedges, net of income tax benefit of \$2, \$1, \$10 and \$3	(3)	(1)	(14)	(5)
Defined benefit plans, net of income tax	—	—	(1)	—
Foreign currency translation adjustment, net of income tax expense of \$21, \$0, \$30 and \$0	120	(10)	318	60
Other comprehensive income (loss), net of tax	117	(11)	303	55
Comprehensive income	<u>\$ 319</u>	<u>\$ 136</u>	<u>\$ 769</u>	<u>\$ 555</u>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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

	Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016
Net cash provided by operating activities - continuing operations	\$ 4,795	\$ 3,566
Net cash provided by operating activities - discontinued operations	243	290
Net cash provided by operating activities	5,038	3,856
Cash flows from investing activities		
Purchases of retail finance receivables, net	(15,267)	(10,408)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	9,410	7,368
Net funding of commercial finance receivables	(1,557)	(1,145)
Purchases of leased vehicles, net	(14,809)	(14,939)
Proceeds from termination of leased vehicles	4,649	1,799
Other investing activities	(65)	(59)
Net cash used in investing activities - continuing operations	(17,639)	(17,384)
Net cash used in investing activities - discontinued operations	(468)	(949)
Net cash used in investing activities	(18,107)	(18,333)
Cash flows from financing activities		
Net change in debt (original maturities less than three months)	(305)	(301)
Borrowings and issuance of secured debt	26,731	18,420
Payments on secured debt	(20,905)	(12,525)
Borrowings and issuance of unsecured debt	12,626	10,358
Payments on unsecured debt	(4,375)	(2,345)
Debt issuance costs	(131)	(112)
Proceeds from issuance of preferred stock	985	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	14,626	13,495
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	63	601
Net cash provided by financing activities	14,689	14,096
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	1,620	(381)
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	112	22
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	5,302	5,002
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 7,034	\$ 4,643
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ 6,469	\$ 3,918
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ 565	\$ 725

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

	September 30, 2017
Cash and cash equivalents	\$ 3,976
Restricted cash included in other assets	2,493
Total	\$ 6,469

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

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

Our operations in Europe are presented as discontinued operations, and the related assets and liabilities are presented as held for sale in our condensed consolidated financial statements for all periods presented. Unless otherwise indicated, information in these notes to the condensed consolidated financial statements relates to continuing operations. Refer to [Note 2](#) - "Discontinued Operations" for additional details regarding our planned disposal of these operations.

The condensed 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 condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements that are included in our Annual Report on Form 10-K filed on February 7, 2017 (Form 10-K). Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions.

The condensed consolidated financial statements at September 30, 2017, and for the three and nine months ended September 30, 2017 and 2016, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, which consist of normal recurring adjustments and transactions or events discretely impacting the interim periods, considered necessary by management to fairly state our results of operations. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year.

In August 2017, the Financial Accounting Standards Board (FASB) issued Accounting Standard Update 2017-12, "Derivatives and Hedging (Topic 815): Targeted Improvements to Accounting for Hedging Activities" (ASU 2017-12), which simplifies the application of hedge accounting and more closely aligns hedge accounting with companies' risk management strategies thereby making more hedging strategies eligible for hedge accounting. ASU 2017-12 is effective for fiscal years beginning after December 15, 2018, and interim periods within those fiscal years, with early adoption permitted. ASU 2017-12 requires a cumulative-effect adjustment for certain items upon adoption. We are currently evaluating the impact the adoption of ASU 2017-12 will have on our consolidated financial statements.

Segment Information We are the wholly-owned captive finance subsidiary of GM. We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local regulations and market conditions. We evaluate our business in two operating segments. The North America Segment includes our operations in the U.S. and Canada. The International Segment includes our operations in Brazil, Chile, Colombia, Mexico and Peru as well as our equity investment in SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC), a joint venture that conducts auto finance operations in China.

Note 2. Discontinued Operations

On March 5, 2017, General Motors Holdings LLC, a wholly-owned subsidiary of GM and our parent, entered into a Master Agreement (the Agreement) with Peugeot S.A. Pursuant to the Agreement, Peugeot S.A. acquired on July 31, 2017 GM's Opel and Vauxhall businesses and certain other assets in Europe (the Opel/Vauxhall Business) and will acquire, together with a financial partner, certain of our European financial subsidiaries and branches (collectively, our European Operations and, together with Opel/Vauxhall Business, GM's European Business). The transfer of our European Operations is expected to close by the end of the year subject to the receipt of the necessary regulatory approvals and satisfaction of other closing conditions.

The net consideration to be paid for our European Operations will be 0.8 times their book value at closing. Based on exchange rates at September 30, 2017, we estimate the net consideration will be approximately \$1.1 billion, and we currently expect to recognize a disposal loss of approximately \$500 million, subject to foreign currency fluctuations, which have had a favorable impact on the estimated loss. The purchase price is subject to certain adjustments as provided in the Agreement. During the nine months ended September 30, 2017, we recognized a portion of the disposal loss in accordance with ASC 360 - "Property, Plant and Equipment." We expect to recognize the remainder of the disposal loss at the closing of the transaction.

The following table summarizes the assets and liabilities held for sale:

	September 30, 2017	December 31, 2016
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 242	\$ 386
Finance receivables, net	11,303	9,715
Related party receivables	—	163
Other assets	549	687
Total assets held for sale	\$ 12,094	\$ 10,951
LIABILITIES		
Secured debt	\$ 4,872	\$ 4,183
Unsecured debt	5,469	5,130
Related party payables	—	80
Other liabilities	517	300
Total liabilities held for sale	\$ 10,858	\$ 9,693

The following table summarizes the results of operations for the discontinued operations:

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Total revenue	\$ 148	\$ 138	\$ 422	\$ 436
Interest expense	24	30	70	112
Other expenses	75	74	231	205
Total costs and expenses	99	104	301	317
Income from discontinued operations before income taxes	49	34	121	119
Loss on sale of discontinued operations before income taxes	38	—	374	—
Income (loss) from discontinued operations before income taxes	11	34	(253)	119
Income tax (benefit) provision	(5)	21	(84)	34
Income (loss) from discontinued operations, net of tax	\$ 16	\$ 13	\$ (169)	\$ 85

Note 3. Related Party Transactions

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

Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on retail loan and lease finance products. In addition, GM makes payments to us to cover certain interest payments on commercial loans.

In March 2017, we executed an agreement to purchase certain program vehicles from Maven Drive LLC (Maven), a wholly-owned subsidiary of GM. We simultaneously leased these vehicles to Maven for use in their ride-sharing arrangements. We account for these leases as direct-financing leases, which are included in our finance receivables, net.

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

Balance Sheet Data	September 30, 2017		December 31, 2016	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	349	\$	347
Direct-financing lease receivables from Maven ^(a)	\$	96	\$	—
Subvention receivable ^(b)	\$	338	\$	347
Commercial loan funding payable ^(c)	\$	251	\$	320

Income Statement Data	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(d)	\$ 115	\$ 90	\$ 319	\$ 245
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(d)	\$ 14	\$ 13	\$ 42	\$ 35
Leased vehicle subvention earned ^(e)	\$ 786	\$ 591	\$ 2,246	\$ 1,588

Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$1.1 billion and \$1.0 billion for the three months ended September 30, 2017 and 2016, and \$3.3 billion and \$3.2 billion for the nine months ended September 30, 2017 and 2016.

Included in related party payables.

Included in finance charge income.

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 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. We have the ability to borrow up to \$1.0 billion under GM's three-year, \$4.0 billion unsecured revolving credit facility and \$3.0 billion under GM's five-year, \$10.5 billion unsecured revolving credit facility, subject to available capacity. GM also agreed to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure that we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provided us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility (the Junior Subordinated Revolving Credit Facility).

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns. For taxable income we recognize in any period beginning on or after October 1, 2010, we are obligated to pay GM for our share of the consolidated U.S. federal and certain state tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At September 30, 2017 and December 31, 2016, there are no related party taxes payable to GM due to our taxable loss position.

Note 4. Finance Receivables

	September 30, 2017	December 31, 2016
Retail finance receivables		
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	\$ 30,147	\$ 24,480
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	2,170	1,920
Total retail finance receivables, net of fees ^(a)	32,317	26,400
Less: allowance for loan losses - collective	(571)	(489)
Less: allowance for loan losses - specific	(328)	(276)
Total retail finance receivables, net	31,418	25,635
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	9,468	7,853
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	27	27
Total commercial finance receivables, net of fees	9,495	7,880
Less: allowance for loan losses - collective	(46)	(36)
Less: allowance for loan losses - specific	(3)	(4)
Total commercial finance receivables, net	9,446	7,840
Total finance receivables, net	\$ 40,864	\$ 33,475
Fair value of finance receivables	\$ 40,957	\$ 33,528

(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$282 million and \$178 million at September 30, 2017 and December 31, 2016.

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

Retail Finance Receivables	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 844	\$ 790	\$ 765	\$ 713
Provision for loan losses	204	164	563	497
Charge-offs	(286)	(284)	(856)	(826)
Recoveries	135	128	420	403
Foreign currency translation	2	(2)	7	9
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 899	\$ 796	\$ 899	\$ 796

Retail Credit Quality Our retail finance receivables portfolio includes loans made to consumers and businesses to finance the

purchase of vehicles for personal and commercial use. We 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 or its equivalent), and contract characteristics. We also consider other factors, such as employment history, financial stability and capacity to pay. In North America, while we historically focused on consumers with lower than prime credit scores, we have expanded our prime lending programs. A summary of the credit risk profile by FICO score band or equivalent scores, determined at origination, of the retail finance receivables in North America is as follows:

	September 30, 2017		December 31, 2016	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 12,332	45.7%	\$ 7,923	36.4%
Near-prime - FICO Score 620 to 679	4,194	15.6	3,468	15.9
Sub-prime - FICO Score less than 620	10,443	38.7	10,395	47.7
Balance at end of period	\$ 26,969	100.0%	\$ 21,786	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 delinquent retail finance receivables, which is not significantly different than the recorded investment for such receivables.

	September 30, 2017		September 30, 2016	
	Amount	Percent of Contractual Amount Due	Amount	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 1,176	3.6%	\$ 1,112	4.4%
Greater than 60 days	521	1.6	491	1.9
Total finance receivables more than 30 days delinquent	1,697	5.2	1,603	6.3
In repossession	55	0.2	57	0.2
Total finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	\$ 1,752	5.4%	\$ 1,660	6.5%

At September 30, 2017 and December 31, 2016, the accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$797 million and \$798 million.

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

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

	September 30, 2017	December 31, 2016
Outstanding recorded investment	\$ 2,170	\$ 1,920
Less: allowance for loan losses	(328)	(276)
Outstanding recorded investment, net of allowance	\$ 1,842	\$ 1,644
Unpaid principal balance	\$ 2,210	\$ 1,967

Additional information about loans classified as TDRs is presented below:

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Average outstanding recorded investment	\$ 2,091	\$ 1,785	\$ 2,045	\$ 1,725
Finance charge income recognized	\$ 56	\$ 55	\$ 173	\$ 156
Number of loans classified as TDRs during the period	23,015	18,548	56,853	49,327
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 407	\$ 315	\$ 997	\$ 846

The unpaid principal balance, net of recoveries, of loans that were charged off during the reporting period and were within 12 months of being modified as a TDR were insignificant for the three and nine months ended September 30, 2017 and 2016.

Commercial Finance Receivables

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

	September 30, 2017		December 31, 2016	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 1,547	16.3%	\$ 1,389	17.6%
Group II - Dealers with strong financial metrics	3,565	37.5	2,661	33.8
Group III - Dealers with fair financial metrics	3,112	32.8	2,775	35.2
Group IV - Dealers with weak financial metrics	931	9.8	631	8.0
Group V - Dealers warranting special mention due to elevated risks	238	2.5	334	4.2
Group VI - Dealers with loans classified as substandard, doubtful or impaired	102	1.1	90	1.2
Balance at end of period	<u>\$ 9,495</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 7,880</u>	<u>100.0%</u>

At September 30, 2017 and December 31, 2016, substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status. Commercial finance receivables on non-accrual status were insignificant, and none were classified as TDRs. Activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2017 and 2016.

Note 5. Leased Vehicles

	September 30, 2017	December 31, 2016
Leased vehicles	\$ 60,112	\$ 48,340
Manufacturer subvention	(9,265)	(7,686)
	50,847	40,654
Less: accumulated depreciation	(9,072)	(6,312)
Leased vehicles, net	\$ 41,775	\$ 34,342

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

	Years Ending December 31,				
	2017	2018	2019	2020	2021
Minimum rental payments under operating leases	\$ 1,800	\$ 6,256	\$ 3,861	\$ 1,182	\$ 110

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

We use the equity method to account for our equity interest in 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.

Summarized Operating Data ^(a)	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Finance charge income	\$ 261	\$ 229	\$ 775	\$ 700
Provision for loan losses	\$ 2	\$ 7	\$ (9)	\$ 21
Interest expense	\$ 83	\$ 65	\$ 241	\$ 192
Income before income taxes	\$ 157	\$ 137	\$ 490	\$ 411
Net income	\$ 118	\$ 103	\$ 368	\$ 308

(a) This data represents that of the entire entity and not our 35% proportionate share.

There were no dividends received from SAIC-GMAC during the nine months ended September 30, 2017. We received dividends from SAIC-GMAC of \$129 million during the nine months ended September 30, 2016. At September 30, 2017 and December 31, 2016 we had undistributed earnings of \$271 million and \$142 million related to SAIC-GMAC.

Note 7. Debt

	September 30, 2017		December 31, 2016	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 4,751	\$ 4,769	\$ 8,503	\$ 8,498
Securitization notes payable	36,024	36,120	26,584	26,664
Total secured debt	40,775	40,889	35,087	35,162
Unsecured debt				
Senior notes	34,794	35,927	26,737	27,304
Credit facilities	2,162	2,174	1,961	1,961
Other unsecured debt	1,307	1,310	778	780
Total unsecured debt	38,263	39,411	29,476	30,045
Total secured and unsecured debt	\$ 79,038	\$ 80,300	\$ 64,563	\$ 65,207
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 78,293		\$ 62,951
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 2,007		\$ 2,256

The fair value of our debt measured utilizing Level 2 inputs was based on quoted market prices for identical instruments and if unavailable, quoted market prices of similar instruments. For debt with original maturity or revolving period of eighteen months or less par value is considered to be a reasonable estimate of fair value. The fair value of our debt measured utilizing Level 3 inputs was based on the discounted future net cash flows expected to be settled using current risk-adjusted rates.

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

During the nine months ended September 30, 2017, we entered into new credit facilities or renewed credit facilities with a total net additional borrowing capacity of \$1.7 billion, and we issued \$18.8 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 2.09% and legal final maturity dates ranging from 2019 to 2025.

Unsecured Debt During the nine months ended September 30, 2017, we issued \$10.6 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 2.87% and maturity dates ranging from 2019 to 2027.

All of these notes are guaranteed by AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI), our primary U.S. operating subsidiary, and \$407 million in senior notes issued by subsidiaries in Canada and Mexico are also guaranteed by General Motors Financial Company, Inc.

Compliance with Debt Covenants Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured senior notes contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At September 30, 2017, we were in compliance with our debt covenants.

Note 8. Variable Interest Entities

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

	September 30, 2017	December 31, 2016
Restricted cash ^(a)	\$ 2,291	\$ 1,780
Finance receivables, net of fees	\$ 26,451	\$ 24,644
Lease related assets	\$ 23,751	\$ 19,341
Secured debt	\$ 40,188	\$ 34,185

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

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

Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

	Level	September 30, 2017		December 31, 2016	
		Notional	Fair Value	Notional	Fair Value
Derivatives designated as hedges					
Assets					
Fair value hedges					
Interest rate swaps	2	\$ 3,500	\$ 20	\$ —	\$ —
Cash flow hedges					
Interest rate swaps	2,3	2,561	12	3,070	12
Foreign currency swaps	2	1,356	60	—	—
Total assets ^(a)		<u>\$ 7,417</u>	<u>\$ 92</u>	<u>\$ 3,070</u>	<u>\$ 12</u>
Liabilities					
Fair value hedges					
Interest rate swaps	2	\$ 7,860	\$ 260	\$ 7,700	\$ 276
Cash flow hedges					
Interest rate swaps	2,3	—	—	500	1
Foreign currency swaps	2	—	—	791	33
Total liabilities ^(b)		<u>\$ 7,860</u>	<u>\$ 260</u>	<u>\$ 8,991</u>	<u>\$ 310</u>
Derivatives not designated as hedges					
Assets					
Interest rate swaps	2,3	\$ 33,218	\$ 123	\$ 7,959	\$ 54
Interest rate caps and floors	2	16,810	43	9,698	26
Foreign currency swaps	2	1,182	85	—	—
Total assets ^(a)		<u>\$ 51,210</u>	<u>\$ 251</u>	<u>\$ 17,657</u>	<u>\$ 80</u>
Liabilities					
Interest rate swaps	2,3	\$ 12,823	\$ 59	\$ 6,170	\$ 28
Interest rate caps and floors	2	18,467	43	12,146	26
Foreign currency swaps	2	—	—	—	—
Total liabilities ^(b)		<u>\$ 31,290</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 18,316</u>	<u>\$ 54</u>

(a) Derivative assets are included in other assets in the condensed consolidated balance sheets.

(b) Derivative liabilities are included in other liabilities in the condensed consolidated balance sheets. Amounts accrued for interest payments in a net receivable position are included in other assets in the condensed consolidated balance sheets.

The fair value for Level 2 instruments was derived using the market approach based on observable market inputs including quoted prices of similar instruments and foreign exchange and interest rate forward curves. The fair value for Level 3 instruments was derived using the income approach based on a discounted cash flow model, in which expected cash flows are discounted using current risk-adjusted rates. The activity for interest rate swap agreements measured at fair value on a recurring basis using significant unobservable inputs (Level 3) was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2017 and 2016.

	Income (Losses) Recognized In Income			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Fair value hedges				
Interest rate contracts ^{(a)(b)}	\$ 9	\$ 6	\$ 38	\$ 26
Cash flow hedges				
Interest rate contracts ^(a)	2	(1)	1	(2)
Foreign currency contracts ^(c)	44	(1)	99	(1)
Derivatives not designated as hedges				
Interest rate contracts ^(a)	16	4	7	7
Foreign currency contracts ^{(c)(d)}	37	—	72	—
Total	\$ 108	\$ 8	\$ 217	\$ 30

Recognized in earnings as interest expense.

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

(Recognized in earnings as other operating expenses and interest expense.

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

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Cash flow hedges				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 2	\$ 1	\$ (2)
Foreign currency contracts	24	—	45	—
Total	\$ 24	\$ 2	\$ 46	\$ (2)

Gains (Losses) Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Cash flow hedges				
Interest rate contracts	\$ (1)	\$ 1	\$ —	\$ 1
Foreign currency contracts	(26)	(4)	(60)	(4)
Total	<u>\$ (27)</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (60)</u>	<u>\$ (3)</u>

Note 10. Commitments and Contingencies

Guarantees of Indebtedness The payments of principal and interest on senior notes issued by our top-tier holding company, our primary Canadian operating subsidiary and a European subsidiary are guaranteed by our primary U.S. operating subsidiary, AFSI. At September 30, 2017 and December 31, 2016, the par value of these senior notes was \$37.3 billion and \$29.0 billion. Refer to [Note 16](#) - "Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements" for further discussion.

Legal Proceedings As a 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 September 30, 2017, we estimate our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is up to \$73 million excluding \$38 million related to the discontinued operations. We have accrued \$24 million excluding \$10 million related to the discontinued operations.

In 2014 and 2015, we were served with investigative subpoenas to produce documents from various state attorneys general and other local governmental offices relating to our automobile loan and lease business and securitization of automobile loans and leases. These investigations are ongoing and could in the future result in the imposition of damages, fines or other civil or criminal 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 \$18 million excluding \$18 million related to the discontinued operations.

Note 11. Shareholders' Equity

On September 1, 2017, we executed a 10,000 to 1 stock split of each share of our previously authorized common stock, par value \$1.00 per share. Each outstanding share was deemed automatically converted into 10,000 shares of common stock, par value \$0.0001 per share.

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

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

The preferred stock does not have a maturity date. We may, at our option, redeem the shares of preferred stock, in whole or in part,

at any time on or after September 30, 2027, at a price of \$1,000 per share of preferred stock plus all accumulated and unpaid dividends.

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.

During the three and nine months ended September 30, 2017, income tax expense of \$124 million and \$260 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation. During the three and nine months ended September 30, 2016, income tax expense of \$60 million and \$185 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation.

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 and the International Segment. The North America Segment includes our operations in the U.S. and Canada. The International Segment includes our operations in Brazil, Chile, Colombia, Mexico and Peru as well as our equity investment in SAIC-GMAC, a joint venture that conducts auto finance operations in China. 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. As discussed in [Note 2](#) - "Discontinued Operations," our European Operations are presented as discontinued operations and are excluded from our segment results for all periods presented. These operations were previously included in our International Segment. Key operating data for our operating segments were as follows:

	Three Months Ended September 30, 2017		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 2,868	\$ 293	\$ 3,161
Operating expenses	265	81	346
Leased vehicle expenses	1,662	8	1,670
Provision for loan losses	177	27	204
Interest expense	536	136	672
Equity income	—	41	41
Income from continuing operations before income taxes	\$ 228	\$ 82	\$ 310

	Three Months Ended September 30, 2016		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 2,092	\$ 268	\$ 2,360
Operating expenses	240	87	327
Leased vehicle expenses	1,194	3	1,197
Provision for loan losses	147	20	167
Interest expense	383	128	511
Equity income	—	36	36

Income from continuing operations before income taxes	\$ 128	\$ 66	\$ 194
---	--------	-------	--------

	Nine Months Ended September 30, 2017		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 8,042	\$ 857	\$ 8,899
Operating expenses	766	243	1,009
Leased vehicle expenses	4,631	17	4,648
Provision for loan losses	497	76	573
Interest expense	1,488	415	1,903
Equity income	—	129	129
Income from continuing operations before income taxes	\$ 660	\$ 235	\$ 895

	Nine Months Ended September 30, 2016		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 5,666	\$ 763	\$ 6,429
Operating expenses	656	240	896
Leased vehicle expenses	3,143	5	3,148
Provision for loan losses	449	52	501
Interest expense	1,025	368	1,393
Equity income	—	109	109
Income from continuing operations before income taxes	\$ 393	\$ 207	\$ 600

	September 30, 2017			December 31, 2016		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 34,225	\$ 6,639	\$ 40,864	\$ 27,617	\$ 5,858	\$ 33,475
Leased vehicles, net	\$ 41,657	\$ 118	\$ 41,775	\$ 34,284	\$ 58	\$ 34,342
Total assets ^(a)	\$ 84,971	\$ 21,164	\$ 106,135	\$ 68,656	\$ 19,109	\$ 87,765

(a) International Segment includes assets held for sale of \$12.1 billion and \$11.0 billion at September 30, 2017 and December 31, 2016.

Note 14. Accumulated Other Comprehensive Loss

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2017	2016	2017	2016
Unrealized gain (loss) on cash flow hedges				
Beginning balance	\$ 6	\$ (4)	\$ 17	\$ —
Change in value of cash flow hedges, net of tax	(3)	(1)	(14)	(5)
Ending balance	3	(5)	3	(5)
Defined benefit plans				
Beginning balance	(21)	(13)	(20)	(13)
Unrealized gain (loss) on subsidiary pension, net of tax	—	—	(1)	—
Ending balance	(21)	(13)	(21)	(13)
Foreign currency translation adjustment				
Beginning balance	(1,037)	(1,021)	(1,235)	(1,091)
Translation gain (loss), net of tax	120	(10)	318	60
Ending balance	(917)	(1,031)	(917)	(1,031)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (935)	\$ (1,049)	\$ (935)	\$ (1,049)

Note 15. Regulatory Capital and other Regulatory Matters

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

Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$7.6 billion and \$6.9 billion at September 30, 2017 and December 31, 2016.

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 September 30, 2017 and December 31, 2016, and for the three and nine months ended September 30, 2017 and 2016 (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.

CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET
September 30, 2017
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
ASSETS					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 3,546	\$ 430	\$ —	\$ 3,976
Finance receivables, net	—	10,097	30,767	—	40,864
Leased vehicles, net	—	—	41,775	—	41,775
Goodwill	1,095	—	106	—	1,201
Equity in net assets of non-consolidated affiliate	—	—	1,119	—	1,119
Related party receivables	—	38	301	—	339
Other assets	855	1,230	3,933	(1,251)	4,767
Assets held for sale	—	—	12,095	(1)	12,094
Due from affiliates	32,762	19,467	—	(52,229)	—
Investment in affiliates	10,177	5,610	—	(15,787)	—
Total assets	\$ 44,889	\$ 39,988	\$ 90,526	\$ (69,268)	\$ 106,135
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 41,177	\$ (402)	\$ 40,775
Unsecured debt	34,047	—	4,216	—	38,263
Deferred income	—	—	3,066	—	3,066
Related party payables	2	—	251	—	253
Other liabilities	369	772	2,157	(849)	2,449
Liabilities held for sale	—	—	10,864	(6)	10,858
Due to affiliates	—	32,576	19,648	(52,224)	—
Total liabilities	34,418	33,348	81,379	(53,481)	95,664
Shareholders' equity					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Preferred stock	—	—	—	—	—
Additional paid-in capital	7,514	79	3,450	(3,529)	7,514
Accumulated other comprehensive loss	(935)	(107)	(874)	981	(935)
Retained earnings	3,892	6,668	5,873	(12,541)	3,892
Total shareholders' equity	10,471	6,640	9,147	(15,787)	10,471
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 44,889	\$ 39,988	\$ 90,526	\$ (69,268)	\$ 106,135

CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET
December 31, 2016
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
ASSETS					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 2,284	\$ 531	\$ —	\$ 2,815
Finance receivables, net	—	4,969	28,506	—	33,475
Leased vehicles, net	—	—	34,342	—	34,342
Goodwill	1,095	—	101	—	1,196
Equity in net assets of non-consolidated affiliate	—	—	944	—	944
Related party receivables	—	25	322	—	347
Other assets	506	884	3,065	(760)	3,695
Assets held for sale	—	—	10,959	(8)	10,951
Due from affiliates	24,548	16,065	—	(40,613)	—
Investment in affiliates	8,986	6,445	—	(15,431)	—
Total assets	\$ 35,135	\$ 30,672	\$ 78,770	\$ (56,812)	\$ 87,765
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 35,256	\$ (169)	\$ 35,087
Unsecured debt	26,076	—	3,400	—	29,476
Deferred income	—	—	2,355	—	2,355
Related party payables	1	—	319	—	320
Other liabilities	365	690	1,677	(591)	2,141
Liabilities held for sale	—	—	9,694	(1)	9,693
Due to affiliates	—	24,437	16,183	(40,620)	—
Total liabilities	26,442	25,127	68,884	(41,381)	79,072
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Additional paid-in capital	6,505	79	5,345	(5,424)	6,505
Accumulated other comprehensive loss	(1,238)	(161)	(1,223)	1,384	(1,238)
Retained earnings	3,426	5,627	5,066	(10,693)	3,426
Total shareholder's equity	8,693	5,545	9,886	(15,431)	8,693
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 35,135	\$ 30,672	\$ 78,770	\$ (56,812)	\$ 87,765

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Three Months Ended September 30, 2017
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 146	\$ 691	\$ —	\$ 837
Leased vehicle income	—	—	2,244	—	2,244
Other income	—	306	—	(226)	80
Total revenue	—	452	2,935	(226)	3,161
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	182	42	—	224
Other operating expenses	94	(48)	203	(127)	122
Total operating expenses	94	134	245	(127)	346
Leased vehicle expenses	—	—	1,670	—	1,670
Provision for loan losses	—	196	8	—	204
Interest expense	301	1	469	(99)	672
Total costs and expenses	395	331	2,392	(226)	2,892
Equity income	461	306	41	(767)	41
Income from continuing operations before income taxes	66	427	584	(767)	310
Income tax (benefit) provision	(136)	40	220	—	124
Income from continuing operations	202	387	364	(767)	186
Income (loss) from discontinued operations, net of tax	—	(6)	22	—	16
Net income	202	381	386	(767)	202
Net income attributable to common shareholder	\$ 200	\$ 381	\$ 386	\$ (767)	\$ 200
Comprehensive income	\$ 319	\$ 411	\$ 525	\$ (936)	\$ 319

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

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 127	\$ 594	\$ —	\$ 721
Leased vehicle income	—	—	1,582	—	1,582
Other income	—	213	15	(171)	57
Total revenue	—	340	2,191	(171)	2,360
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	157	38	—	195
Other operating expenses	6	54	173	(101)	132
Total operating expenses	6	211	211	(101)	327
Leased vehicle expenses	—	—	1,197	—	1,197
Provision for loan losses	—	102	65	—	167
Interest expense	171	54	356	(70)	511
Total costs and expenses	177	367	1,829	(171)	2,202
Equity income	267	202	36	(469)	36
Income from continuing operations before income taxes	90	175	398	(469)	194
Income tax (benefit) provision	(72)	(17)	149	—	60
Income from continuing operations	162	192	249	(469)	134
(Loss) income from discontinued operations, net of tax	(15)	—	28	—	13
Net income	\$ 147	\$ 192	\$ 277	\$ (469)	\$ 147
Comprehensive income	\$ 136	\$ 183	\$ 270	\$ (453)	\$ 136

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Nine Months Ended September 30, 2017
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 375	\$ 2,026	\$ —	\$ 2,401
Leased vehicle income	—	—	6,282	—	6,282
Other income	—	870	(15)	(639)	216
Total revenue	—	1,245	8,293	(639)	8,899
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	504	117	—	621
Other operating expenses	200	(43)	587	(356)	388
Total operating expenses	200	461	704	(356)	1,009
Leased vehicle expenses	—	—	4,648	—	4,648
Provision for loan losses	—	356	217	—	573
Interest expense	883	(28)	1,331	(283)	1,903
Total costs and expenses	1,083	789	6,900	(639)	8,133
Equity income	1,051	797	129	(1,848)	129
(Loss) income from continuing operations before income taxes	(32)	1,253	1,522	(1,848)	895
Income tax (benefit) provision	(498)	199	559	—	260
Income from continuing operations	466	1,054	963	(1,848)	635
Income (loss) from discontinued operations, net of tax	—	(13)	(156)	—	(169)
Net income	466	1,041	807	(1,848)	466
Net income attributable to common shareholder	\$ 464	\$ 1,041	\$ 807	\$ (1,848)	\$ 464
Comprehensive income	\$ 769	\$ 1,095	\$ 1,156	\$ (2,251)	\$ 769

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

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 344	\$ 1,766	\$ —	\$ 2,110
Leased vehicle income	—	—	4,144	—	4,144
Other income	(1)	628	28	(480)	175
Total revenue	(1)	972	5,938	(480)	6,429
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	432	104	—	536
Other operating expenses	2	175	475	(292)	360
Total operating expenses	2	607	579	(292)	896
Leased vehicle expenses	—	—	3,148	—	3,148
Provision for loan losses	—	282	219	—	501
Interest expense	612	(67)	1,036	(188)	1,393
Total costs and expenses	614	822	4,982	(480)	5,938
Equity income	858	538	109	(1,396)	109
Income from continuing operations before income taxes	243	688	1,065	(1,396)	600
Income tax (benefit) provision	(272)	63	394	—	185
Income from continuing operations	515	625	671	(1,396)	415
(Loss) income from discontinued operations, net of tax	(15)	—	100	—	85
Net income	\$ 500	\$ 625	\$ 771	\$ (1,396)	\$ 500
Comprehensive income	\$ 555	\$ 653	\$ 837	\$ (1,490)	\$ 555

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Nine Months Ended September 30, 2017
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities - continuing operations	\$ (690)	\$ 616	\$ 4,869	\$ —	\$ 4,795
Net cash provided by (used in) operating activities - discontinued operations	26	(24)	241	—	243
Net cash (used in) provided by operating activities	(664)	592	5,110	—	5,038
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(15,709)	(11,312)	11,754	(15,267)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	1,875	7,535	—	9,410
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	8,787	2,967	(11,754)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	(429)	(1,128)	—	(1,557)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(14,809)	—	(14,809)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	4,649	—	4,649
Other investing activities	—	(288)	(10)	233	(65)
Net change in due from affiliates	(8,213)	(3,397)	—	11,610	—
Net change in investment in affiliates	54	1,686	—	(1,740)	—
Net cash used in investing activities - continuing operations	(8,159)	(7,475)	(12,108)	10,103	(17,639)
Net cash provided by (used in) investing activities - discontinued operations	131	—	(599)	—	(468)
Net cash used in investing activities	(8,028)	(7,475)	(12,707)	10,103	(18,107)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	66	—	(371)	—	(305)
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	26,964	(233)	26,731
Payments on secured debt	—	—	(20,905)	—	(20,905)
Borrowings and issuance of unsecured debt	10,133	—	2,493	—	12,626
Payments on unsecured debt	(2,450)	—	(1,925)	—	(4,375)
Debt issuance costs	(42)	—	(89)	—	(131)
Proceeds from issuance of preferred stock	985	—	—	—	985
Net capital contributions	—	—	(1,740)	1,740	—
Net change in due to affiliates	—	8,145	3,465	(11,610)	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	8,692	8,145	7,892	(10,103)	14,626
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	—	—	63	—	63
Net cash provided by financing activities	8,692	8,145	7,955	(10,103)	14,689
Net increase in cash, cash equivalents and restricted cash	—	1,262	358	—	1,620
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	—	—	112	—	112
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	—	2,284	3,018	—	5,302

Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ —	\$ 3,546	\$ 3,488	\$ —	\$ 7,034
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ —	\$ 3,546	\$ 2,923	\$ —	\$ 6,469
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ —	\$ —	\$ 565	\$ —	\$ 565

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

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 3,546	\$ 430	\$ —	\$ 3,976
Restricted cash included in other assets	—	—	2,493	—	2,493
Total	\$ —	\$ 3,546	\$ 2,923	\$ —	\$ 6,469

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

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities - continuing operations	\$ (454)	\$ (389)	\$ 4,409	\$ —	\$ 3,566
Net cash provided by operating activities - discontinued operations	(15)	10	295	—	290
Net cash (used in) provided by operating activities	(469)	(379)	4,704	—	3,856
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(12,676)	(10,047)	12,315	(10,408)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	1,274	6,094	—	7,368
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	8,232	4,083	(12,315)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	(335)	(810)	—	(1,145)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(14,939)	—	(14,939)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	1,799	—	1,799
Other investing activities	—	(219)	(9)	169	(59)
Net change in due from affiliates	(7,506)	(6,621)	—	14,127	—
Net change in investment in affiliates	24	2,473	—	(2,497)	—
Net cash used in investing activities - continuing operations	(7,482)	(7,872)	(13,829)	11,799	(17,384)
Net cash used in investing activities - discontinued operations	—	—	(949)	—	(949)
Net cash used in investing activities	(7,482)	(7,872)	(14,778)	11,799	(18,333)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	1	—	(302)	—	(301)
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	18,589	(169)	18,420
Payments on secured debt	—	—	(12,525)	—	(12,525)
Borrowings and issuance of unsecured debt	8,987	—	1,371	—	10,358
Payments on unsecured debt	(1,000)	—	(1,345)	—	(2,345)
Debt issuance costs	(37)	—	(75)	—	(112)
Net capital contributions	—	—	(2,497)	2,497	—
Net change in due to affiliates	—	7,643	6,484	(14,127)	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	7,951	7,643	9,700	(11,799)	13,495
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	—	—	601	—	601
Net cash provided by financing activities	7,951	7,643	10,301	(11,799)	14,096
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	—	(608)	227	—	(381)
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	—	—	22	—	22
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	—	2,319	2,683	—	5,002
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ —	\$ 1,711	\$ 2,932	\$ —	\$ 4,643

Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$	—	\$	1,711	\$	2,207	\$	—	\$	3,918
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$	—	\$	—	\$	725	\$	—	\$	725