

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	66,936,850,551	46,247,191,177
10010000			DISPONIBILIDADES	1,785,302,538	3,113,314,657
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)	2,352,410,541	0
10250000			DERIVADOS	205,574,816	63,933,132
	10250100		Con fines de negociación	205,574,816	63,933,132
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	57,520,151,245	40,563,585,795
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	57,520,151,245	40,563,585,795
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	58,393,119,502	40,948,064,290
	10500100		Créditos comerciales	19,769,928,686	16,065,840,817
		10500101	Actividad empresarial o comercial	19,769,928,686	16,065,840,817
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	38,623,190,816	24,882,223,473
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	341,148,232	441,124,389
	10550100		Créditos comerciales	31,659,765	57,459,617
		10550101	Actividad empresarial o comercial	31,659,765	57,459,617
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	309,488,467	383,664,772
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,214,116,489	-825,602,884
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)	403,191,332	304,135,549
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	96,704
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,889,634,062	645,134,657
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,240,932,953	589,867,276
11150000			OTROS ACTIVOS	1,539,653,064	967,123,407
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,539,653,064	967,123,407
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	58,802,286,173	38,829,617,829
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	3,504,705,417	1,651,972,445
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	44,327,535,822	30,160,460,354
	20100200		De corto plazo	28,308,452,699	16,528,952,680
	20100300		De largo plazo	16,019,083,123	13,631,507,674
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	34,189,745	0
	20350100		Con fines de negociación	34,189,745	0
	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	7,024,713,423	5,335,070,333
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	117,624,025
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO 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	7,024,713,423	5,217,446,308
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	3,911,141,766	1,682,114,697
30000000			CAPITAL CONTABLE	8,134,564,378	7,417,573,348
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	8,048,578,039	7,331,587,009
	30100100		Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	7,870,421,108	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	152,240,993	498,661,631
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	6,927,485,746	3,705,118,856
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	4,565,625,312	3,678,621,854
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	2,352,410,541	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	8,607,437	26,497,002
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	842,456	159,867
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: **02** AÑO: **2017**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	3,588,137,138	2,178,322,314
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	266,678,870	65,943,113
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,799,950,967	772,898,196
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	191,640,843	45,500,539
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	1,863,224,198	1,425,866,692
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	916,371,229	283,000,198
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	946,852,969	1,142,866,494
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	345,863,139	245,631,751
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	541,097,225	339,287,022
50450000	Resultado por intermediación	160,511,487	-54,192,556
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	172,498,367	56,211,138
50600000	Gastos de administración	614,101,973	484,897,753
50650000	Resultado de la operación	149,503,790	674,717,164
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	149,503,790	674,717,164
50850000	Impuestos a la utilidad causados	371,029,752	394,524,049
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	373,766,955	218,468,516
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	152,240,993	498,661,631
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	152,240,993	498,661,631
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	152,240,993	498,661,631

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	152,240,993	498,661,631
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	280,058,412	208,190,922
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	177,315,724	7,108,286
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	105,479,891	25,027,103
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-2,737,203	176,055,533
	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	53,219,011	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	126,321,742	-54,093,960
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-5,059,273,248	-5,570,882,474
	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	2,938
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-1,331,578,345	-1,121,124,384
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	2,318,562,917	248,543,126
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	5,584,653,790	5,533,602,026
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	34,189,745	-4,469,539
	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	-2,275,278,729	350,861,123
	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	-549,126,117	-617,561,144
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	4,976,323	3,687,570
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-11,010,926	-9,455,547
	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	-6,034,603	-5,767,977
		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	-122,861,315	83,523,432
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: **02** AÑO: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO 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	1,785,302,538	3,113,314,657

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

TRIMESTRE: 02 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 JUNIO 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	238,210	0	0	0	0	0	0	238,210
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	1,063,109,827	0	0	0	0	-1,062,871,617	0	238,210
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	152,240,993	0	152,240,993
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	152,240,993	0	152,240,993
Saldo al final del periodo	85,986,339	0	0	0	25,915,938	7,870,421,108	0	0	0	0	152,240,993	0	8,134,564,378

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** 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

SE ANEXA ARCHIVO PDF COMO REFERENCIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** 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

SE ANEXA ARCHIVO PDF COMO REFERENCIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE ANEXA ARCHIVO PDF COMO REFERENCIA

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 (Millones de pesos al 30 de junio 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-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Ingresos por intereses comercial	\$488	\$798	\$310	63.52%
Ingresos por intereses al consumo	\$1,559	\$2,530	\$971	62.28%
Otros ingresos por intereses	\$131	\$260	\$129	98.47%
Ingresos por intereses	\$2,178	\$3,588	\$1,410	64.74%

El aumento del 64.74% al segundo trimestre de 2017 en relación al segundo trimestre de 2016 se debe principalmente a que los ingresos por intereses al consumo tuvieron un aumento del 62.28% 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-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Gastos por intereses	\$773	\$1,800	\$1,027	132.86%
Gastos por intereses	\$773	\$1,800	\$1,027	132.86%

Los gastos por intereses mostraron un incremento neto del 132.86% al segundo trimestre de 2017 con respecto al segundo trimestre de 2016. Esto se debe principalmente al incremento del balance de la deuda (alrededor de un 50%) 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 (aproximadamente 276 puntos base).

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 27.26%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$1,410 millones combinado con un incremento en los gastos por intereses de \$1,027 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Ingresos por Intereses	\$2,178	\$3,588	\$1,410	64.74%
Gastos por Intereses	\$773	\$1,800	\$1,027	132.86%
Margen Financiero	\$1,405	\$1,788	\$383	27.26%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$283	\$916	\$633	223.67%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$283	\$916	\$633	223.67%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 223.67% de los cuales \$160 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 \$89 millones con respecto al trimestre del año anterior y un incremento en castigos de cartera de consumo en \$704 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 JUNIO DE 2017						
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS	
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					
Riesgo A	50,840	\$ 120	\$ 266	\$ -	\$ 386	
Riesgo B	4,901	57	118	0	175	
Riesgo C	1,875	38	129	0	167	
Riesgo D	598	33	114	0	147	
Riesgo E	520	-	339	0	339	
TOTAL	\$ 58,734	\$ 248	\$ 966	\$ -	\$ 1,214	
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,214	
EXCESO					\$ -	

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$246	\$346	\$100	40.65%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$339	\$541	\$202	59.59%
Comisiones y tarifas netas	(\$93)	(\$195)	(\$102)	109.68%

Las comisiones cobradas presentan incremento de 40.65% en el ejercicio de 2017 con respecto al 2016. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento al segundo trimestre de 2017 de \$202 millones respecto al 2016 lo cual representa un 59.59%, esto debido al incremento en la cartera de consumo.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Remuneraciones	\$132	\$157	\$25	18.94%
Honorarios	\$199	\$228	\$29	14.57%
Rentas	\$7	\$9	\$2	28.57%
Gastos de Promoción	\$8	\$14	\$6	75.00%
Impuestos y derechos diversos	\$12	\$17	\$5	41.67%
Otros gastos	\$120	\$182	\$62	51.67%
Depreciación	\$7	\$7	\$0	0.00%
Gastos de administración	\$485	\$614	\$129	26.60%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 27.01% al segundo trimestre de 2017 en relación con el segundo trimestre de 2016, este aumento es atribuido principalmente a incremento en cargo corporativo, remuneraciones 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-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Impuesto Causado	\$395	\$371	(\$24)	-6.08%
Impuesto Diferido	(\$218)	(\$374)	(\$156)	71.56%
Impuestos	\$177	(\$3)	(\$180)	-101.69%

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.	\$17,120
Emisiones de Certificados Bursátiles de Corto Plazo	1,500
Intereses devengados por pagar	220
	18,840
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	10,973
	\$29,813

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 9.04%.	2,350
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 8.34%.	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 8.16%.	8,408
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 8.06%.	6,000
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 8.06%.	977
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 7.97%	<u>5,757</u>
Pasivo a largo plazo	28,992
Menos - Porción circulante	<u>10,973</u>
	<u><u>\$ 18,019</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 \$49 millones los cuales se incluyen en el rubro Otros ingresos de la operación.

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

2018	5,028
2019	11,819
2020	917
2021	238
2022	17
	<u>\$18,019</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 \$6,603.

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. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en miles de pesos)	
	Al 30 de Abril 2017
ACTIVO	
BANCOS	0
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	145,971
VALUACION DE INVERSIONES	818
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	10,273,510
VALUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	10,420,299
PASIVO	
PROVISIONES	11,574
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,888,889
VALUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	12,163,237
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,665,927)
RESULTADO DEL PERIODO	22,526
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,420,299

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en miles de pesos)	
	Del 01 de Enero al 30 de Abril 2017
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	2,632
SERVICIOS PRESTADOS	242,153
PLUSVALIA EN INVERSIONES	3,470
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	248,255
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	104,428
SERVICIOS RECIBIDOS	12,963
REEMBOLSOS	108,538
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	225,729
RESULTADO DEL PERIODO	22,526

- (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.

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en miles de pesos)	
	Al 30 de Abril 2017
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	545,336
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,364,291
TOTAL ACTIVO	10,909,627
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,499,055
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	2,400,573
RESULTADO DEL EJERCICIO	9,999
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,909,627

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en miles de pesos)	
	Del 01 de Enero al 30 de Abril 2017
INGRESOS POR INTERESES	9,999
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	9,999
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	9,999
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	-
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	9,999
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9,999
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	9,999
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	9,999

(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. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380		Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en pesos)		(Cifras en pesos)	
	Al 30 de Abril 2017		Del 01 de Enero al 30 de Abril 2017
ACTIVO		INGRESOS	
BANCOS	28,292	INTERESES GANADOS	10,974
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	364,918	PLUSVALIA EN INVERSIONES	9,415
VALUACION DE INVERSIONES	2,253	SERVICIOS PRESTADOS	19,289
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	7,417,547	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALUACION DE OPCIONES	124,134	TOTAL INGRESOS	39,678
TOTAL ACTIVO	7,937,144		
PASIVO		EGRESOS	
PROVISIONES	6,468	GASTOS FINANCIEROS	185,912
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	6,017,066	IMPUESTOS Y DERECHOS	-
VALUACION DE OPCIONES	-	REEMBOLSOS	-
		TOTAL GASTOS	185,912
PATRIMONIO NETO		RESULTADO DEL PERIODO	(146,234)
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	2,991,575		
RESERVAS	74,819		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,006,550)		
RESULTADO DEL PERIODO	(146,234)		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,937,144		

(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 30 de Abril 2017	
ACTIVO	
BANCOS	18,047
MERCADO DE DINERO	-
DERIVADOS	188,607
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	4,408
	61
TOTAL ACTIVO	211,123
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	5,437,991
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(6,638,178)
PATRIMONIO APORTADO	1,003
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	628,191
RESULTADO DEL EJERCICIO	782,116
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	211,123
<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 30 de Abril 2017	
INGRESO	
INTERESES COBRADOS	4,304
OTROS INGRESOS	6,064
INGRESOS POR OPERACION	859,031
TOTAL INGRESOS	869,399
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	4
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	3,194
GASTOS	18
INTERESES PAGADOS	84,067
TOTAL EGRESOS	87,283
RESULTADO DEL PERIODO	782,116
<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.

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Jun-16	30-Jun-17	Jun 16 / Jun 17	
Corto plazo	\$18,181	\$29,813	\$11,632	63.98%
Largo plazo	\$13,632	\$18,019	\$4,387	32.18%
Pasivos/Deuda	\$31,813	\$47,832	\$16,019	50.35%

TESORERÍA

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

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Laguera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 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 junio de 2017, asciende a \$58,734,268 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 15,618,915
Cartera de consumo vigente restringida	23,004,276
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 38,623,191</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$7,031,782
Cartera comercial vigente restringida	12,738,147
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 19,769,929</u>

Total cartera vigente:	<u>\$58,393,120</u>
------------------------	---------------------

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 207,439
Cartera de consumo vencida restringida	102,050
Total cartera de consumo vencida	<u>\$309,489</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 19,841
Cartera comercial vencida restringida	11,819
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 31,660</u>

Total cartera vencida:	<u>\$341,149</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	\$309,489
Mayor a 180 días	0
Cartera de consumo vencida	<u>\$309,489</u>

90 a 180 días	\$ 31,660
Mayor a 180 días	0
Cartera comercial vencida	<u>\$ 31,660</u>

Total cartera vencida	<u>\$341,149</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: \$35,856,292.

La cartera de crédito vigente al cierre de febrero cuentan con dos reestructuras, la cuales se desglosan a continuación:

Cartera de consumo vigente		\$ 38,623,191
Cartera comercial vigente	\$19,736,822	
Cartera comercial vigente reestructurada	33,107	
Total cartera comercial vigente	<u>19,769,929</u>	\$ 19,769,929
Total cartera vigente:	<u>58,393,120</u>	\$ 58,393,120

Estas 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.

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

Cartera de crédito al consumo	\$ 2,530,402
Cartera de crédito comercial	<u>797,706</u>
	<u>\$ 3,328,108</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de junio de 2017 por créditos al consumo ascienden a \$345,863.

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	15,496,865	26.38%
Noreste	11,406,489	19.42%
Occidente	7,472,539	12.72%
Centro	6,271,923	10.68%
Sur	5,583,809	9.51%
Oriente	4,986,766	8.49%
Noroeste	4,628,772	7.88%
Sureste	<u>2,887,105</u>	4.92%
Total:	<u>58,734,268</u>	100.00%

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación:

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

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 JUNIO 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	50,840,252	\$ 120,562	\$ 265,510	\$ -	\$ 386,072
Riesgo B	4,900,951	\$ 56,611	\$ 118,567	0	175,178
Riesgo C	1,874,973	\$ 38,070	\$ 128,528	0	166,598
Riesgo D	598,068	\$ 33,143	\$ 114,223	0	147,366
Riesgo E	520,024	\$ -	\$ 338,902	0	338,902
TOTAL	\$ 58,734,268	\$ 248,386	\$ 965,730	\$ -	\$ 1,214,116
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					<u>\$ 1,214,116</u>
EXCESO					<u>\$ -</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 junio 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 \$266,681.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 210,950
Otras disponibilidades	1,574,353
Total	\$ 1,785,303

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 junio de 2017 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$ 205,575 y en su parte pasiva \$ 34,190, y se integra como se muestra a continuación:

	Jun-17		
	Monto nominal	Posición activa	Posición Pasiva
Opciones de tasas	7,250,119	26,382	34,190
Swaps de tasas	18,206,277	179,193	-
Total negociación	25,456,396	205,575	34,190

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 \$160,511.

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

7.-BIENES ADJUDICADOS

El proceso de adjudicación de vehículos a favor de GM Financiera de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del ejercicio el saldo de los bienes adjudicados asciende a \$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 junio 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 \$4,705 y las tasa de interés del 7.04%.

Así mismo al 30 de Junio 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 \$444 y las tasa de interés del 8.00%.

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

9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$17,120,000
Intereses devengados por pagar	<u>215,176</u>
	17,335,176
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>10,973,277</u>
	<u><u>\$28,308,453</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 9.04%.	2,350,000
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 8.34%.	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 8.16%.	8,407,983
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 8.06%.	6,000,000

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 7.97%.	5,757,073
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 8.06%.	<u>977,304</u>
Pasivo a largo plazo	26,992,360
Menos porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>10,973,277</u>
	<u>\$ 16,019,083</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 \$49,340 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación

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

2018	5,027,879
2019	9,818,870
2020	917,259
2021	238,309
2022	16,716
2023	50
	<u>\$16,019,083</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 \$6,602,890.

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 30 de Abril 2017	
ACTIVO	
BANCOS	0
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	145,971
VALUACION DE INVERSIONES	818
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	10,273,510
VALUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	10,420,299
PASIVO	
PROVISIONES	11,574
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,888,889
VALUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	12,163,237
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,665,927)
RESULTADO DEL PERIODO	22,526
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,420,299

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 30 de Abril 2017	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	2,632
SERVICIOS PRESTADOS	242,153
PLUSVALIA EN INVERSIONES	3,470
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	248,255
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	104,428
SERVICIOS RECIBIDOS	12,963
REEMBOLSOS	108,338
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	225,729
RESULTADO DEL PERIODO	22,526

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en miles de pesos)	
Al 30 de Abril 2017	
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	545,336
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,364,291
TOTAL ACTIVO	10,909,627
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,499,055
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	2,400,573
RESULTADO DEL EJERCICIO	9,999
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,909,627

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en miles de pesos)	
Del 01 de Enero al 30 de Abril 2017	
INGRESOS POR INTERESES	9,999
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	9,999
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	9,999
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	-
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	9,999
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9,999
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	9,999
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADA	9,999

- (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 pesos)	
Al 30 de Abril 2017	
ACTIVO	
BANCOS	28,292
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	364,918
VALUACION DE INVERSIONES	2,253
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	7,417,547
VALUACION DE OPCIONES	124,134
TOTAL ACTIVO	7,937,144
PASIVO	
PROVISIONES	6,468
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	6,017,066
VALUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	2,991,575
RESERVAS	74,819
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,006,530)
RESULTADO DEL PERIODO	(146,234)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,937,144

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 30 de Abril 2017	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	10,974
PLUSVALIA EN INVERSIONES	9,415
SERVICIOS PRESTADOS	19,289
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	39,678
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	185,912
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
REEMBOLSOS	-
TOTAL GASTOS	185,912
RESULTADO DEL PERIODO	(146,234)

- (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 30 de Abril 2017	
ACTIVO	
BANCOS	18,047
MERCADO DE DINERO	-
DERIVADOS	188,607
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	4,408
	61
TOTAL ACTIVO	211,123
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	5,437,991
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(6,638,178)
PATRIMONIO APORTADO	1,003
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	628,191
RESULTADO DEL EJERCICIO	782,116
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	211,123

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 30 de Abril 2017	
INGRESO	
INTERESES COBRADOS	4,304
OTROS INGRESOS	6,064
INGRESOS POR OPERACION	859,031
TOTAL INGRESOS	869,399
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	4
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	3,194
GASTOS	18
INTERESES PAGADOS	84,067
TOTAL EGRESOS	87,283
RESULTADO DEL PERIODO	782,116

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.

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

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República

Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del presente mes de las estructuras financieras asciende a \$24,642,360 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$126,810 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 8.13%.

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$188,086
--	-------------------------	-----------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$3,341,414
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	39,896
General Motors Financial International B.V.	Préstamo Intercompañía	2,738,327
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	100,362
		<hr/>
		\$6,219,999
		<hr/>

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.- 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

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

- 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. El monto de bienes adjudicados en 2016, 2015 y 2014 ascendió a \$57, \$100 y \$0 respectivamente.

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 junio 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 TIIE a 28 días.

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

La técnica de valuación utilizada por la Compañía para el cálculo del valor razonable de las operaciones con Swaps de tasas de interés, se realiza bajo el método de descuento de flujos de efectivo futuros. 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 8.4%. La compañía no considera que el valor razonable pueda tener un efecto materialmente adverso en nuestra posición financiera, liquidez, resultados operativos o caer en algún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

Durante el segundo trimestre del año 2017, la Compañía presentó dos vencimientos respecto a sus operaciones con opciones de tasas de interés por un notional final de \$128.6 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 segundo 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 junio de 2017

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable ⁽¹⁾		Fecha de Vencimiento	Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Opciones de Tasas	Negociación	\$ 7,250,119	7.36%	6.68%	\$ 26,382	\$ 34,032	2017-2018	N/A
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$ 18,206,277	7.36%	6.68%	\$ 134,129	\$ 217,260	2018-2023	N/A

(1) El valor razonable mostrado se encuentra desde el punto de vista de las contrapartes, por lo que un monto positivo representa un gasto para la compañía

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.

PART I

Item 1. Condensed Consolidated Financial Statements

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

	June 30, 2017	December 31, 2016
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 5,201	\$ 2,815
Finance receivables, net (Note 4; Note 8 VIEs)	39,882	33,475
Leased vehicles, net (Note 5; Note 8 VIEs)	39,725	34,342
Goodwill	1,198	1,196
Equity in net assets of non-consolidated affiliate (Note 6)	1,056	944
Related party receivables (Note 3)	383	347
Other assets (Note 8 VIEs)	4,377	3,695
Assets held for sale (Note 2)	11,689	10,951
Total assets	\$ 103,511	\$ 87,765
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 7; Note 8 VIEs)	\$ 38,828	\$ 35,087
Unsecured debt (Note 7)	39,651	29,476
Deferred income	2,830	2,355
Related party payables (Note 3)	273	320
Other liabilities	2,301	2,141
Liabilities held for sale (Note 2)	10,472	9,693
Total liabilities	94,355	79,072
Commitments and contingencies (Note 10)		
Shareholder's equity		
Common stock, \$1.00 par value per share, 1,000 shares authorized and 505 shares issued	—	—
Additional paid-in capital	6,518	6,505
Accumulated other comprehensive loss (Note 13)	(1,052)	(1,238)
Retained earnings	3,690	3,426
Total shareholder's equity	9,156	8,693
Total liabilities and shareholder's equity	\$ 103,511	\$ 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 AND COMPREHENSIVE INCOME
(In millions) (Unaudited)

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Revenue				
Finance charge income	\$ 812	\$ 698	\$ 1,564	\$ 1,389
Leased vehicle income	2,107	1,383	4,038	2,562
Other income	71	57	136	118
Total revenue	2,990	2,138	5,738	4,069
Costs and expenses				
Salaries and benefits	198	175	397	341
Other operating expenses	135	121	266	228
Total operating expenses	333	296	663	569
Leased vehicle expenses	1,549	1,062	2,978	1,951
Provision for loan losses	158	144	369	334
Interest expense	635	460	1,231	882
Total costs and expenses	2,675	1,962	5,241	3,736
Equity income (Note 6)	41	37	88	73
Income from continuing operations before income taxes	356	213	585	406
Income tax provision (Note 11)	86	70	136	125
Income from continuing operations	270	143	449	281
(Loss) income from discontinued operations, net of tax (Note 2)	(208)	46	(185)	72
Net income	62	189	264	353
Other comprehensive income (loss), net of tax				
Unrealized loss on cash flow hedges, net of income tax benefit of \$5, \$2, \$7 and \$2	(7)	(4)	(11)	(4)
Defined benefit plans, net of income tax	(1)	1	(1)	—
Foreign currency translation adjustment, net of income tax expense of \$5, \$0, \$9 and \$0	104	(83)	198	70
Other comprehensive income (loss), net of tax	96	(86)	186	66
Comprehensive income	\$ 158	\$ 103	\$ 450	\$ 419

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

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

	Six Months Ended June 30,	
	2017	2016
Net cash provided by operating activities - continuing operations	\$ 3,143	\$ 2,250
Net cash provided by operating activities - discontinued operations	176	368
Net cash provided by operating activities	3,319	2,618
Cash flows from investing activities		
Purchases of retail finance receivables, net	(10,698)	(6,411)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	6,020	4,938
Net funding of commercial finance receivables	(1,761)	(523)
Purchases of leased vehicles, net	(9,884)	(10,138)
Proceeds from termination of leased vehicles	2,724	1,089
Other investing activities	(47)	(40)
Net cash used in investing activities - continuing operations	(13,646)	(11,085)
Net cash used in investing activities - discontinued operations	(364)	(1,136)
Net cash used in investing activities	(14,010)	(12,221)
Cash flows from financing activities		
Net change in debt (original maturities less than three months)	(351)	(320)
Borrowings and issuance of secured debt	15,670	13,065
Payments on secured debt	(11,690)	(8,468)
Borrowings and issuance of unsecured debt	11,033	6,387
Payments on unsecured debt	(1,201)	(1,758)
Debt issuance costs	(95)	(78)
Net cash provided by financing activities - continuing operations	13,366	8,828
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	65	850
Net cash provided by financing activities	13,431	9,678
Net increase in cash, cash equivalents and restricted cash	2,740	75
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	78	35
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	5,302	5,002
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 8,120	\$ 5,112
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ 7,497	\$ 4,385
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ 623	\$ 727

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

	June 30, 2017
Cash and cash equivalents	\$ 5,201
Restricted cash included in other assets	2,296

Total	\$ 7,497
-------	----------

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of Presentation The condensed consolidated financial statements include our accounts and the accounts of our 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 June 30, 2017, and for the three and six months ended June 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.

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. will acquire, together with a financial partner, certain of our European financial subsidiaries and branches (collectively, our European Operations), as well as GM's Opel and Vauxhall businesses and certain other assets in Europe (the Opel/Vauxhall Business and, together with our European Operations, GM's European Business). The transfer of the Opel/Vauxhall Business is expected to close in the second half of 2017, subject to the receipt of necessary regulatory approvals and satisfaction of other closing conditions, and the transfer of our European Operations is expected to close as soon as practicable after the receipt of the necessary antitrust, financial and other regulatory approvals and satisfaction of other closing conditions, which may be after the transfer of the Opel/Vauxhall Business, but not before. The transfer of our European Operations will not occur unless the transfer of the Opel/Vauxhall Business occurs.

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 June 30, 2017, we estimate the net consideration will be approximately \$1 billion, and we expect to recognize a disposal loss of up to \$700 million, subject to foreign currency fluctuations. The purchase price is subject to certain adjustments as provided in the Agreement. During the three months ended June 30, 2017, we recognized a portion of the disposal loss of \$336 million, 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	<u>June 30, 2017</u>	<u>December 31, 2016</u>
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 288	\$ 386
Finance receivables, net	10,696	9,715
Related party receivables	190	163
Other assets	515	687
Total assets held for sale	<u>\$ 11,689</u>	<u>\$ 10,951</u>
LIABILITIES		
Secured debt	\$ 4,733	\$ 4,183
Unsecured debt	5,278	5,130
Related party payables	138	80
Other liabilities	323	300
Total liabilities held for sale	<u>\$ 10,472</u>	<u>\$ 9,693</u>

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

	<u>Three Months Ended June 30,</u>		<u>Six Months Ended June 30,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total revenue	\$ 143	\$ 154	\$ 274	\$ 298
Interest expense	23	41	46	82
Other expenses	79	60	156	131
Total costs and expenses	102	101	202	213
Income from discontinued operations before income taxes	41	53	72	85
Loss on sale of discontinued operations before income taxes	336	—	336	—
(Loss) income from discontinued operations before income taxes	(295)	53	(264)	85
Income tax (benefit) provision	(87)	7	(79)	13
(Loss) income from discontinued operations, net of tax	<u>\$ (208)</u>	<u>\$ 46</u>	<u>\$ (185)</u>	<u>\$ 72</u>

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. We also provide

funding under lines of credit to GM.

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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Balance Sheet Data	June 30, 2017		December 31, 2016	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	332	\$	347
Direct-financing lease receivables from Maven ^(a)	\$	117	\$	—
Subvention receivable ^(b)	\$	383	\$	347
Commercial loan funding payable ^(c)	\$	273	\$	320

Income Statement Data	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(d)	\$ 109	\$ 82	\$ 204	\$ 155
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(d)	\$ 13	\$ 11	\$ 28	\$ 22
Leased vehicle subvention earned ^(e)	\$ 754	\$ 538	\$ 1,460	\$ 997

Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$1.2 billion and \$1.0 billion for the three months ended June 30, 2017 and 2016, and \$2.2 billion and \$2.2 billion for the six months ended June 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 its commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower of up to \$4.0 billion under GM's corporate revolving credit facilities. 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 June 30, 2017 and December 31, 2016, there are no related party taxes payable to GM due to our taxable loss position.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 4. Finance Receivables

	June 30, 2017		December 31, 2016	
Retail finance receivables				
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	\$	29,088	\$	24,480
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees		2,012		1,920
Total retail finance receivables, net of fees ^(a)		31,100		26,400
Less: allowance for loan losses - collective		(538)		(489)
Less: allowance for loan losses - specific		(306)		(276)
Total retail finance receivables, net		30,256		25,635
Commercial finance receivables				
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees		9,640		7,853
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees		35		27
Total commercial finance receivables, net of fees		9,675		7,880
Less: allowance for loan losses - collective		(45)		(36)
Less: allowance for loan losses - specific		(4)		(4)
Total commercial finance receivables, net		9,626		7,840
Total finance receivables, net	\$	39,882	\$	33,475
Fair value of finance receivables	\$	39,926	\$	33,528

(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$259 million and \$178 million at June 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 June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 823	\$ 772	\$ 765	\$ 713
Provision for loan losses	152	142	359	333
Charge-offs	(272)	(258)	(570)	(542)
Recoveries	142	130	285	275
Foreign currency translation	(1)	4	5	11
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 844	\$ 790	\$ 844	\$ 790

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Retail Credit Quality We use proprietary scoring systems in the underwriting process that measure the credit quality of the receivables using several factors, such as credit bureau information, consumer credit risk scores (e.g. FICO score 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:

	June 30, 2017		December 31, 2016	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 11,497	44.2%	\$ 7,923	36.4%
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,973	15.2	3,468	15.9
Sub-prime - FICO Score less than 620	10,560	40.6	10,395	47.7
Balance at end of period	\$ 26,030	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.

	June 30, 2017		June 30, 2016	
	Amount	Percent of Contractual Amount Due	Amount	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 1,076	3.4%	\$ 1,055	4.3%
Greater than 60 days	464	1.5	454	1.9
Total finance receivables more than 30 days delinquent	1,540	4.9	1,509	6.2
In repossession	43	0.2	47	0.2
Total finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	\$ 1,583	5.1%	\$ 1,556	6.4%

At June 30, 2017 and December 31, 2016, the accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$772 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	<u>June 30, 2017</u>		<u>December 31, 2016</u>	
Outstanding recorded investment	\$	2,012	\$	1,920
Less: allowance for loan losses		(306)		(276)
Outstanding recorded investment, net of allowance	\$	<u>1,706</u>	\$	<u>1,644</u>
Unpaid principal balance	\$	2,053	\$	1,967

Additional information about loans classified as TDRs is presented below:

	<u>Three Months Ended June 30,</u>		<u>Six Months Ended June 30,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Average outstanding recorded investment	\$ 1,985	\$ 1,696	\$ 1,966	\$ 1,673
Finance charge income recognized	\$ 57	\$ 50	\$ 117	\$ 101
Number of loans classified as TDRs during the period	17,364	16,133	33,838	30,779
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 302	\$ 277	\$ 590	\$ 531

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 six months ended June 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:

	<u>June 30, 2017</u>		<u>December 31, 2016</u>	
	<u>Amount</u>	<u>Percent</u>	<u>Amount</u>	<u>Percent</u>
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 1,610	16.6%	\$ 1,389	17.6%
Group II - Dealers with strong financial metrics	3,344	34.6	2,661	33.8
Group III - Dealers with fair financial metrics	3,398	35.1	2,775	35.2
Group IV - Dealers with weak financial metrics	885	9.2	631	8.0
Group V - Dealers warranting special mention due to elevated risks	328	3.4	334	4.2

Group	Dealers with loans classified as substandard, doubtful or				
VI	- impaired	110	1.1	90	1.2
Balance at end of period		<u>\$ 9,675</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 7,880</u>	<u>100.0%</u>

At June 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 six months ended June 30, 2017 and 2016.

Note 5. Leased Vehicles

	<u>June 30, 2017</u>	<u>December 31, 2016</u>
Leased vehicles	\$ 56,756	\$ 48,340
Manufacturer subvention	(8,851)	(7,686)
	<u>47,905</u>	<u>40,654</u>
Less: accumulated depreciation	(8,180)	(6,312)
Leased vehicles, net	<u>\$ 39,725</u>	<u>\$ 34,342</u>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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	\$ 3,371	\$ 5,599	\$ 3,191	\$ 723	\$ 50

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 June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Finance charge income	\$ 256	\$ 234	\$ 514	\$ 471
Provision for loan losses	\$ 4	\$ 6	\$ (11)	\$ 14
Interest expense	\$ 82	\$ 63	\$ 158	\$ 127
Income before income taxes	\$ 155	\$ 140	\$ 333	\$ 274
Net income	\$ 116	\$ 105	\$ 250	\$ 205

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

There were no dividends received from SAIC-GMAC during the six months ended June 30, 2017. We received dividends from SAIC-GMAC of \$129 million during the six months ended June 30, 2016. At June 30, 2017 and December 31, 2016 we had undistributed earnings of \$230 million and \$142 million related to SAIC-GMAC.

Note 7. Debt

	June 30, 2017		December 31, 2016	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 8,830	\$ 8,844	\$ 8,503	\$ 8,498
Securitization notes payable	29,998	30,082	26,584	26,664
Total secured debt	\$ 38,828	\$ 38,926	\$ 35,087	\$ 35,162
Unsecured debt				
Senior notes	\$ 36,588	\$ 37,574	\$ 26,737	\$ 27,304
Credit facilities	2,075	2,081	1,961	1,961
Other unsecured debt	988	990	778	780
Total unsecured debt	\$ 39,651	\$ 40,645	\$ 29,476	\$ 30,045
Total secured and unsecured debt	\$ 78,479	\$ 79,571	\$ 64,563	\$ 65,207

Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 77,695	\$ 62,951
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 1,876	\$ 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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 six months ended June 30, 2017, we entered into new credit facilities or renewed credit facilities with a total net additional borrowing capacity of \$1.9 billion, and we issued \$9.3 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 2.04% and legal final maturity dates ranging from 2020 to 2025.

Unsecured Debt During the six months ended June 30, 2017, we issued \$10.0 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 2.90% 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 June 30, 2017, we were in compliance with these debt covenants.

Note 8. Variable Interest Entities

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

	June 30, 2017	December 31, 2016
Restricted cash ^(a)	\$ 2,261	\$ 1,780
Finance receivables, net of fees	\$ 26,925	\$ 24,644
Lease related assets	\$ 23,257	\$ 19,341
Secured debt	\$ 38,172	\$ 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 subsidiaries obligations.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

	Level	June 30, 2017		December 31, 2016	
		Notional	Fair Value	Notional	Fair Value
Derivatives designated as hedges					
Assets					
Fair value hedges					
Interest rate swaps	2	\$ 2,500	\$ 21	\$ —	\$ —
Cash flow hedges					
Interest rate swaps	2,3	2,466	12	3,070	12
Foreign currency swaps	2	855	15	—	—
Total assets ^(a)		<u>\$ 5,821</u>	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 3,070</u>	<u>\$ 12</u>
Liabilities					
Fair value hedges					
Interest rate swaps	2	\$ 8,854	\$ 238	\$ 7,700	\$ 276
Cash flow hedges					
Interest rate swaps	2,3	456	—	500	1
Foreign currency swaps	2	—	—	791	33
Total liabilities ^(b)		<u>\$ 9,310</u>	<u>\$ 238</u>	<u>\$ 8,991</u>	<u>\$ 310</u>
Derivatives not designated as hedges					
Assets					
Interest rate swaps	2,3	\$ 24,881	\$ 117	\$ 7,959	\$ 54
Interest rate caps and floors	2	15,347	36	9,698	26
Foreign currency swaps	2	1,141	42	—	—
Total assets ^(a)		<u>\$ 41,369</u>	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 17,657</u>	<u>\$ 80</u>
Liabilities					
Interest rate swaps	2,3	\$ 17,746	\$ 61	\$ 6,170	\$ 28
Interest rate caps and floors	2	17,714	36	12,146	26
Foreign currency swaps	2	331	—	—	—
Total liabilities ^(b)		<u>\$ 35,791</u>	<u>\$ 97</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 six months ended June 30, 2017 and 2016.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	Income (Losses) Recognized In Income			
	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Fair value hedges				
Interest rate contracts ^{(a)(b)}	\$ 18	\$ 2	\$ 29	\$ (4)
Cash flow hedges				
Interest rate contracts ^(a)	1	(1)	(1)	(1)
Foreign currency contracts ^(c)	49	—	55	—
Derivatives not designated as hedges				
Interest rate contracts ^(a)	(4)	(8)	(9)	3
Foreign currency derivatives ^{(c)(d)}	42	—	35	—
Total	\$ 106	\$ (7)	\$ 109	\$ (2)

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss			
	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Cash flow hedges				
Interest rate contracts	\$ (1)	\$ (4)	\$ 1	\$ (4)
Foreign currency contracts	24	—	21	—
Total	\$ 23	\$ (4)	\$ 22	\$ (4)

	Gains (Losses) Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income			
	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Cash flow hedges				
Interest rate contracts	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ —
Foreign currency contracts	(30)	—	(34)	—
Total	\$ (30)	\$ —	\$ (33)	\$ —

Recognized in earnings as interest expense.

(b) Includes hedge ineffectiveness which reflects the net change in the fair value of interest rate contracts of \$66 million and \$40 million and \$74 million and \$76 million, offset by the change in fair value of hedged debt attributable to the hedged risk of \$57 million and \$30 million and \$64 million and \$68 million for the three and six months ended June 30, 2017 and 2016.

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

)

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

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 June 30, 2017 and December 31, 2016, the par value of these senior notes was \$39.0 billion and \$29.0 billion. Refer to [Note 15](#) - "Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements" for further discussion.

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

—

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

the inherent difficulty of predicting the outcome of litigation and regulatory matters, it is generally very difficult to predict what the eventual outcome will be, and when the matter will be resolved. The actual costs of resolving legal claims may be higher or lower than any amounts reserved for the claims. At June 30, 2017, we estimate our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is up to \$71 million excluding \$42 million related to the discontinued operations. We have accrued \$24 million excluding \$12 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 \$20 million excluding \$17 million related to the discontinued operations.

Note 11. Income Taxes

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

During the three and six months ended June 30, 2017, income tax expense of \$86 million and \$136 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation. During the three and six months ended June 30, 2016, income tax expense of \$70 million and \$125 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 12. Segment Reporting

We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local regulations and market conditions. We evaluate our business in two operating segments: the North America Segment 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 June 30, 2017		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 2,700	\$ 290	\$ 2,990
Operating expenses	253	80	333
Leased vehicle expenses	1,543	6	1,549
Provision for loan losses	133	25	158
Interest expense	497	138	635
Equity income	—	41	41
Income from continuing operations before income taxes	<u>\$ 274</u>	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 356</u>

	Three Months Ended June 30, 2016		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 1,886	\$ 252	\$ 2,138
Operating expenses	215	81	296
Leased vehicle expenses	1,061	1	1,062
Provision for loan losses	125	19	144
Interest expense	337	123	460
Equity income	—	37	37
Income from continuing operations before income taxes	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 65</u>	<u>\$ 213</u>

	Six Months Ended June 30, 2017		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 5,174	\$ 564	\$ 5,738
Operating expenses	501	162	663
Leased vehicle expenses	2,969	9	2,978

Provision for loan losses	320	49	369
Interest expense	952	279	1,231
Equity income	—	88	88
Income from continuing operations before income taxes	<u>\$ 432</u>	<u>\$ 153</u>	<u>\$ 585</u>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	Six Months Ended June 30, 2016		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 3,574	\$ 495	\$ 4,069
Operating expenses	416	153	569
Leased vehicle expenses	1,949	2	1,951
Provision for loan losses	302	32	334
Interest expense	642	240	882
Equity income	—	73	73
Income from continuing operations before income taxes	\$ 265	\$ 141	\$ 406

	June 30, 2017			December 31, 2016		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 33,503	\$ 6,379	\$ 39,882	\$ 27,617	\$ 5,858	\$ 33,475
Leased vehicles, net	\$ 39,631	\$ 94	\$ 39,725	\$ 34,284	\$ 58	\$ 34,342
Total assets ^(a)	\$ 83,018	\$ 20,493	\$ 103,511	\$ 68,656	\$ 19,109	\$ 87,765

(a) International Segment includes assets held for sale of \$11.7 billion and \$11.0 billion at June 30, 2017 and December 31, 2016.

Note 13. Accumulated Other Comprehensive Loss

	Three Months Ended June 30,		Six Months Ended June 30,	
	2017	2016	2017	2016
Unrealized gain (loss) on cash flow hedges				
Beginning balance	\$ 13	\$ —	\$ 17	\$ —
Change in value of cash flow hedges, net of tax	(7)	(4)	(11)	(4)
Ending balance	6	(4)	6	(4)
Defined benefit plans				
Beginning balance	(20)	(14)	(20)	(13)
Unrealized (loss) gain on subsidiary pension, net of tax	(1)	1	(1)	—
Ending balance	(21)	(13)	(21)	(13)
Foreign currency translation adjustment				
Beginning balance	(1,141)	(938)	(1,235)	(1,091)
Translation gain (loss), net of tax	104	(83)	198	70
Ending balance	(1,037)	(1,021)	(1,037)	(1,021)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (1,052)	\$ (1,038)	\$ (1,052)	\$ (1,038)

Note 14. 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 \$7.4 billion and \$6.9 billion at June 30, 2017 and December 31, 2016.

—

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 15. Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements

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

The condensed consolidating financial statements present consolidating financial data for (i) General Motors Financial Company, Inc. (on a parent-only basis), (ii) the Guarantor, (iii) the combined Non-Guarantor Subsidiaries and (iv) the parent company and our subsidiaries on a consolidated basis at June 30, 2017 and December 31, 2016, and for the three and six months ended June 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET
June 30, 2017
(Unaudited)**

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
ASSETS					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 4,686	\$ 515	\$ —	\$ 5,201
Finance receivables, net	—	9,023	30,859	—	39,882
Leased vehicles, net	—	—	39,725	—	39,725
Goodwill	1,095	—	103	—	1,198
Equity in net assets of non-consolidated affiliate	—	—	1,056	—	1,056
Related party receivables	—	56	327	—	383
Other assets	774	983	3,676	(1,056)	4,377
Assets held for sale	—	—	11,694	(5)	11,689
Due from affiliates	33,781	19,949	—	(53,730)	—
Investment in affiliates	9,774	5,826	—	(15,600)	—
Total assets	\$ 45,424	\$ 40,523	\$ 87,955	\$ (70,391)	\$ 103,511
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY					
Liabilities					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 39,114	\$ (286)	\$ 38,828
Unsecured debt	35,829	—	3,822	—	39,651
Deferred income	—	—	2,830	—	2,830
Related party payables	1	—	272	—	273
Other liabilities	438	694	1,939	(770)	2,301
Liabilities held for sale	—	—	10,475	(3)	10,472
Due to affiliates	—	33,601	20,131	(53,732)	—
Total liabilities	36,268	34,295	78,583	(54,791)	94,355
Shareholder's equity					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Additional paid-in capital	6,518	79	4,200	(4,279)	6,518
Accumulated other comprehensive loss	(1,052)	(137)	(1,013)	1,150	(1,052)
Retained earnings	3,690	6,286	5,487	(11,773)	3,690
Total shareholder's equity	9,156	6,228	9,372	(15,600)	9,156

Total liabilities and shareholder's equity	\$	45,424	\$	40,523	\$	87,955	\$	(70,391)	\$	103,511
---	----	--------	----	--------	----	--------	----	----------	----	---------

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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	\$	<u>35,135</u>	\$	<u>30,672</u>	\$	<u>78,770</u>	\$	<u>(56,812)</u>	\$	<u>87,765</u>
---	----	---------------	----	---------------	----	---------------	----	-----------------	----	---------------

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 134	\$ 678	\$ —	\$ 812
Leased vehicle income	—	—	2,107	—	2,107
Other income	—	291	(6)	(214)	71
Total revenue	—	425	2,779	(214)	2,990
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	159	39	—	198
Other operating expenses	99	(39)	194	(119)	135
Total operating expenses	99	120	233	(119)	333
Leased vehicle expenses	—	—	1,549	—	1,549
Provision for loan losses	—	87	71	—	158
Interest expense	347	(62)	445	(95)	635
Total costs and expenses	446	145	2,298	(214)	2,675
Equity income	275	276	41	(551)	41
(Loss) income from continuing operations before income taxes	(171)	556	522	(551)	356
Income tax (benefit) provision	(233)	133	186	—	86
Income from continuing operations	62	423	336	(551)	270
Income (loss) from discontinued operations, net of tax	—	(7)	(201)	—	(208)
Net income	\$ 62	\$ 416	\$ 135	\$ (551)	\$ 62
Comprehensive income	\$ 158	\$ 436	\$ 245	\$ (681)	\$ 158

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 118	\$ 580	\$ —	\$ 698
Leased vehicle income	—	—	1,383	—	1,383
Other income	—	210	10	(163)	57
Total revenue	—	328	1,973	(163)	2,138
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	140	35	—	175
Other operating expenses	—	53	166	(98)	121
Total operating expenses	—	193	201	(98)	296
Leased vehicle expenses	—	—	1,062	—	1,062
Provision for loan losses	—	77	67	—	144
Interest expense	265	(91)	351	(65)	460
Total costs and expenses	265	179	1,681	(163)	1,962
Equity income	336	168	37	(504)	37
Income from continuing operations before income taxes	71	317	329	(504)	213
Income tax (benefit) provision	(118)	68	120	—	70
Income from continuing operations	189	249	209	(504)	143
Income from discontinued operations, net of tax	—	—	46	—	46
Net income	\$ 189	\$ 249	\$ 255	\$ (504)	\$ 189
Comprehensive income	\$ 103	\$ 247	\$ 169	\$ (416)	\$ 103

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Six Months Ended June 30, 2017
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 229	\$ 1,335	\$ —	\$ 1,564
Leased vehicle income	—	—	4,038	—	4,038
Other income	—	564	(15)	(413)	136
Total revenue	—	793	5,358	(413)	5,738
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	322	75	—	397
Other operating expenses	106	5	384	(229)	266
Total operating expenses	106	327	459	(229)	663
Leased vehicle expenses	—	—	2,978	—	2,978
Provision for loan losses	—	160	209	—	369
Interest expense	582	(29)	862	(184)	1,231
Total costs and expenses	688	458	4,508	(413)	5,241
Equity income	590	491	88	(1,081)	88
(Loss) income from continuing operations before income taxes	(98)	826	938	(1,081)	585
Income tax (benefit) provision	(362)	159	339	—	136
Income from continuing operations	264	667	599	(1,081)	449
Income (loss) from discontinued operations, net of tax	—	(7)	(178)	—	(185)
Net income	\$ 264	\$ 660	\$ 421	\$ (1,081)	\$ 264
Comprehensive income	\$ 450	\$ 684	\$ 631	\$ (1,315)	\$ 450

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME
Six Months Ended June 30, 2016
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Revenue					
Finance charge income	\$ —	\$ 217	\$ 1,172	\$ —	\$ 1,389
Leased vehicle income	—	—	2,562	—	2,562
Other income	(1)	415	13	(309)	118
Total revenue	(1)	632	3,747	(309)	4,069
Costs and expenses					
Salaries and benefits	—	275	66	—	341
Other operating expenses	(4)	121	302	(191)	228
Total operating expenses	(4)	396	368	(191)	569
Leased vehicle expenses	—	—	1,951	—	1,951
Provision for loan losses	—	180	154	—	334
Interest expense	441	(121)	680	(118)	882
Total costs and expenses	437	455	3,153	(309)	3,736
Equity income	591	336	73	(927)	73
Income from continuing operations before income taxes	153	513	667	(927)	406
Income tax (benefit) provision	(200)	80	245	—	125
Income from continuing operations	353	433	422	(927)	281
Income from discontinued operations, net of tax	—	—	72	—	72
Net income	\$ 353	\$ 433	\$ 494	\$ (927)	\$ 353
Comprehensive income	\$ 419	\$ 470	\$ 567	\$ (1,037)	\$ 419

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Six Months Ended June 30, 2017
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities - continuing operations	\$ (360)	\$ 386	\$ 3,117	\$ —	\$ 3,143
Net cash (used in) provided by operating activities - discontinued operations	—	(7)	183	—	176
Net cash (used in) provided by operating activities	(360)	379	3,300	—	3,319
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(10,315)	(7,139)	6,756	(10,698)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	1,167	4,853	—	6,020
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	5,521	1,235	(6,756)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	(605)	(1,156)	—	(1,761)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(9,884)	—	(9,884)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	2,724	—	2,724
Other investing activities	—	(157)	(7)	117	(47)
Net change in due from affiliates	(9,232)	(3,885)	—	13,117	—
Net change in investment in affiliates	12	1,134	—	(1,146)	—
Net cash used in investing activities - continuing operations	(9,220)	(7,140)	(9,374)	12,088	(13,646)
Net cash used in investing activities - discontinued operations	—	—	(364)	—	(364)
Net cash used in investing activities	(9,220)	(7,140)	(9,738)	12,088	(14,010)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	30	—	(381)	—	(351)
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	15,787	(117)	15,670
Payments on secured debt	—	—	(11,690)	—	(11,690)
Borrowings and issuance of unsecured debt	9,588	—	1,445	—	11,033
Payments on unsecured debt	—	—	(1,201)	—	(1,201)
Debt issuance costs	(38)	—	(57)	—	(95)
Net capital contributions	—	—	(1,146)	1,146	—
Net change in due to affiliates	—	9,163	3,954	(13,117)	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	9,580	9,163	6,711	(12,088)	13,366
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	—	—	65	—	65
Net cash provided by financing activities	9,580	9,163	6,776	(12,088)	13,431
Net increase in cash, cash equivalents and restricted cash	—	2,402	338	—	2,740

Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	—	—	78	—	78
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	\$ —	\$ 4,686	\$ 3,434	\$ —	\$ 8,120
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ —	\$ 4,686	\$ 2,811	\$ —	\$ 7,497
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ —	\$ —	\$ 623	\$ —	\$ 623

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	\$ —	\$ 4,686	\$ 515	\$ —	\$ 5,201
Restricted cash included in other assets	—	—	2,296	—	2,296
Total	\$ —	\$ 4,686	\$ 2,811	\$ —	\$ 7,497

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS
Six Months Ended June 30, 2016
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities - continuing operations	\$ (218)	\$ (151)	\$ 2,619	\$ —	\$ 2,250
Net cash provided by operating activities - discontinued operations	—	—	368	—	368
Net cash (used in) provided by operating activities	(218)	(151)	2,987	—	2,618
Cash flows from investing activities					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(8,110)	(6,491)	8,190	(6,411)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	780	4,158	—	4,938
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	5,250	2,940	(8,190)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	(124)	(399)	—	(523)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(10,138)	—	(10,138)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	1,089	—	1,089
Other investing activities	—	(174)	(5)	139	(40)
Net change in due from affiliates	(4,503)	(2,958)	—	7,461	—
Net change in investment in affiliates	6	723	—	(729)	—
Net cash used in investing activities - continuing operations	(4,497)	(4,613)	(8,846)	6,871	(11,085)
Net cash used in investing activities - discontinued operations	—	—	(1,136)	—	(1,136)
Net cash used in investing activities	(4,497)	(4,613)	(9,982)	6,871	(12,221)
Cash flows from financing activities					
Net change in debt (original maturities less than three months)	—	—	(320)	—	(320)
Borrowings and issuance of secured debt	—	—	13,204	(139)	13,065
Payments on secured debt	—	—	(8,468)	—	(8,468)
Borrowings and issuance of unsecured debt	5,740	—	647	—	6,387
Payments on unsecured debt	(1,000)	—	(758)	—	(1,758)
Debt issuance costs	(25)	—	(53)	—	(78)
Net capital contributions	—	—	(729)	729	—
Net change in due to affiliates	—	4,668	2,793	(7,461)	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	4,715	4,668	6,316	(6,871)	8,828
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	—	—	850	—	850
Net cash provided by financing activities	4,715	4,668	7,166	(6,871)	9,678
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	—	(96)	171	—	75

Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	—	—	35	—	35
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	\$ —	\$ 2,223	\$ 2,889	\$ —	\$ 5,112
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ —	\$ 2,223	\$ 2,162	\$ —	\$ 4,385
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ —	\$ —	\$ 727	\$ —	\$ 727

Principales diferencias entre los criterios contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América aplicables para GMF Inc.

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

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

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

- I. Reconocimiento de los efectos de inflación
- II. Reserva para riesgos crediticios
- III. Reconocimiento de pasivo contingente
- IV. Costos por emisión de deuda
- V. Reconocimiento de ingresos
- VI. Crédito mercantil
- VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas
- VIII. Compensación basada en acciones
- IX. Consolidación
- X. Valor razonable

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

U.S. GAAP

Los principios contables aplicables en los Estados Unidos establecen como principio básico el costo histórico. Los efectos de Inflación no se registran en los estados financieros excepto en casos cuando una entidad de reporte opere en un entorno económico altamente inflacionario. Bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP), una economía es considerada como altamente inflacionaria cuando la tasa de inflación acumulada de los últimos tres años excede el 100%.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

U.S. GAAP

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

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

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

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

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La reserva para pérdidas crediticias para SOFOMES E.N.R. Emisoras se realiza de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Comisión para SOFOMES Reguladas la cual establece la metodología para la calificación de cartera crediticia para la constitución de reserva. La Comisión utiliza modelos de pérdida esperada los cuales contemplan el riesgo crediticio colectivo y datos de pérdida esperada de las instituciones de préstamos Mexicanas. La reserva para la cartera de préstamos comerciales y de consumo se determina de la siguiente manera:

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

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

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

Reserva de cartera comercial - La reserva de la cartera comercial se determina en base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). Al 2014, para la determinación de la

calificación de cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

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

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

El porcentaje requerido de la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se determina en función del grado de riesgo asignado.

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

U.S. GAAP

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- Se revelará la obligación si la obligación presente es posible, esto siempre y cuando la obligación presente sea menor que la probabilidad que no exista y no habrá necesidad de revelación en el caso de que sea remota la probabilidad de salida de recursos.

IV. Costos por Emisión de Deuda

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

U.S. GAAP

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
 - c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
 - d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos, y
 - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 “Fondos Disponibles”, serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del acreditado. *(No aplica a GM Financiamiento de México SA de CV SOFOM E.R., sin embargo es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades SOFOMs).*

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

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

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

VI. Crédito Mercantil

U.S. GAAP

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Compensación basada en acciones

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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