

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, S.R.L.
Avenida Eugenio Garza Sáenz 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García, N.L. 66269
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(Cifras en pesos)

A C T I V O			P A S I V O		
DISPONIBILIDADES	2016	2015	PASIVOS BURSATILES	2016	2015
<hr/>					
CUENTAS DE MARGEN			PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
<hr/>					
INVERSIONES EN VALORES			De corto plazo	16,528,952,680	8,828,378,660
Títulos para negociar	-	-	De largo plazo	13,631,507,674	10,702,356,596
Títulos disponibles para la venta	-	-		30,160,460,354	19,530,715,256
Títulos conservados a vencimiento	-	-	<hr/>		
DEUDORES POR REPORTO SALDO DEUDOR)	-	-	COLATERALES VENDIDOS		
<hr/>					
DERIVADOS			Repones (Saldo acreedor)	-	-
Con fines de negociación	63,933,132	9,331,706	Derivados	-	-
Con fines de cobertura	-	-	Otros colaterales vendidos	-	-
AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE			<hr/>		
ACTIVOS FINANCIEROS			DERIVADOS		
<hr/>					
CARTERA DE CREDITO VIGENTE			Con fines de negociación	-	21,832,123
Créditos comerciales			Con fines de cobertura	-	-
Actividad Empresarial	16,065,840,817	11,630,921,775	<hr/>		
Entidades financieras	-	-	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE		
Entidades gubernamentales	-	-	PASIVOS FINANCIEROS		
Créditos al consumo	24,882,223,473	16,976,754,713	<hr/>		
Créditos a la vivienda	-	-	OBIGACIONES EN OPERACIONES DE		
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	40,948,064,290	28,607,676,488	BURSATILIZACION		
<hr/>					
CARTERA DE CREDITO VENCIDA			OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Créditos comerciales			Impuestos a la utilidad por pagar	117,624,025	50,747,030
Actividad Empresarial o comercial	57,459,617	43,991,406	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-
Entidades financieras	-	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	formularizarse en asamblea de accionistas	-	-
Créditos al consumo	383,664,772	249,557,018	Acreedores por liquidación de operaciones	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	Acreedores por cuotas de margen	-	-
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	441,124,389	293,948,424	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-
<hr/>			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,217,446,308	3,846,340,609
CARTERA DE CREDITO	41,389,188,679	28,901,624,912		5,335,070,333	3,897,087,639
<hr/>			<hr/>		
(+) MENOS:			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION		
<hr/>					
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		
CREDITOS	(825,602,384)	(992,168,640)	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,682,114,697	666,771,274
CARTERA DE CREDITO (NETO)	40,563,585,795	28,309,456,272	TOTAL PASIVO	38,829,617,829	25,618,350,473
<hr/>			<hr/>		
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS			CAPITAL CONTABLE		
(-) MENOS:			CAPITAL CONTRIBUIDO		
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O			Capital social	85,986,339	85,986,339
DIFICIL COBRO			Aportaciones para futuros aumentos de capital		
DERECHOS DE COBRO (NETO)			acumulados en asamblea de accionistas	-	-
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	40,563,585,795	28,309,456,272	Plena en venta de acciones	-	-
<hr/>			Obligaciones subordinadas en circulación	-	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE				85,986,339	85,986,339
BURSATILIZACION			<hr/>		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO)	304,135,549	66,716,835	CAPITAL GANADO		
BIENES ADJUDICADOS	96,704	151,399	Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	645,134,657	96,379,425	Resultado de ejercicios anteriores	6,807,009,440	6,053,508,381
INVERSIONES PERMANENTES	-	-	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA			Resultado por valuación de instrumentos de cobertura		
LA VENTA			de flujo de efectivo		
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	589,867,276	288,938,470	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
OTROS ACTIVOS			Resultado neto	496,661,631	377,815,545
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	967,123,407	703,660,566		7,331,587,009	6,457,239,864
Otros activos	-	-	<hr/>		
TOTAL ACTIVO	\$ 46,247,191,177	\$ 32,161,576,676	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 46,247,191,177	\$ 32,161,576,676
<hr/>					
CUENTAS DE ORDEN					
Avalos otorgados			\$	-	-
Activos y pasivos contingentes			\$	-	-
Compromisos de créditos			\$	3,678,621,854	5,674,202,487
Bienes en fiduciación o mandato			\$	-	-
Bienes en administración			\$	-	-
Colaterales recibidos por la entidad			\$	-	-
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad			\$	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de canón de crédito vencida			\$	26,497,002	13,423,095
Resetas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento			\$	159,867	-
Otras cuentas de registro			\$	-	-

* El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2016 es de \$50,000,000 de pesos."

El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera constante, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizan y valúan con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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

<http://www.gmfinancial.mx>

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

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.

Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1o. DE ENERO AL 30 JUNIO DE 2016 Y 2015

	(Cifras en pesos)	
	2016	2015
Ingresos por intereses	\$ 2,178,322,314	\$ 1,551,070,041
Ingresos por arrendamiento operativo	65,943,113	10,210,018
Otros beneficios de arrendamiento	-	-
Gastos por intereses	772,898,196	459,266,762
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	45,500,539	6,941,410
Resultado por posición monetaria neta (margen financiero)	-	-
MARGEN FINANCIERO	1,425,866,692	1,095,071,887
Estimación preventiva para riesgos crediticios	283,000,198	203,582,698
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,142,866,494	891,489,189
Comisiones y tarifas cobradas	245,631,751	202,155,695
Comisiones y tarifas pagadas	339,287,022	266,514,850
Resultado por intermediación	54,192,556	(5,734,660)
Otros ingresos (egresos) de la operación	56,211,138	51,620,637
Gastos de administración y promoción	484,897,753	403,135,900
	(468,149,330)	(421,609,078)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	674,717,164	469,880,111
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	674,717,164	469,880,111
Impuestos a la utilidad causados	394,524,049	135,129,824
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(218,468,516)	(43,065,258)
	176,055,533	92,064,566
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	498,661,631	377,815,545
Operaciones Discontinuadas	-	-
RESULTADO NETO	\$ 498,661,631	\$ 377,815,545

“El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuyeron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

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

<https://www.gmfinancial.mx>

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

Rodrigo José de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Abigail Cecilia Muñiz González
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 10. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

	(Cifras en pesos)	
	2016	2015
Resultado neto	\$ 498,661,631	\$ 377,815,545
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	-	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	7,108,286	8,819,874
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	25,027,103	8,028,408
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	176,055,533	92,064,566
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	\$ 208,190,922	\$ 108,912,848
Actividades de operación:		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	\$ -
Cambio en inversiones en valores	-	-
Cambio en deudores por reporto	-	-
Cambio en derivados (activo)	(54,093,960)	(1,855,902)
Cambio en cartera de crédito (neta)	(5,570,882,474)	(2,435,385,084)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	2,938	(151,399)
Cambios en otros activos operativos (neto)	(1,121,124,384)	(215,267,507)
Cambios en pasivos bursátiles	248,543,126	399,429,014
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	5,533,602,026	2,820,648,165
Cambios en collaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	(4,469,539)	(3,105,743)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	350,861,123	(432,349,956)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	-
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pago de impuestos a la utilidad	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ (617,561,144)	\$ 131,961,588
Actividades de inversión:		
Cobro por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 3,687,570	\$ 4,014,743
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(9,455,547)	(18,509,164)
Cobro por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pago por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$ (5,767,977)	\$ (14,494,421)
Actividades de financiamiento:		
Cobros por emisiones de acciones	\$ -	\$ -
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	(600,000,000)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$ -	\$ (600,000,000)
Incremento o disminución neta de efectivo	\$ 83,523,432	\$ 4,195,560
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	3,029,791,225	2,682,746,443
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 3,113,314,657	\$ 2,686,942,003

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscri

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

<https://www.gmfinancial.mx>

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

Rodrigo José de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Abigail Cecilia Muñiz González
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.

Avenida Eugenio Garza Sáenz 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García, N.L. 66269

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1º DE ENERO DEL 2016 AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido					Capital Ganado					Total capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicio anterior	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	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	85,986,339				25,915,938	6,053,679,207				753,330,233	6,918,911,717
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Suscripción de acciones											
Capitalización de utilidades											
Constitución de reservas											
Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores						753,330,233				(753,330,233)	
Pago de dividendos											
Otros											
Total						753,330,233				(753,330,233)	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DELA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto											498,661,631
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											498,661,631
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo											
Resultado por tenencia de activos no monetarios											
Otros											
Total						0					498,661,631
Saldo final al 30 de junio de 2016	85,986,339				25,915,938	6,807,009,440				498,661,631	7,417,573,348

“El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, en contrando se reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

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

<https://www.gmfinancial.mx>

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

Rodrigo José de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Abigail Cecilia Muñiz González
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Lagueira 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2016
(Cifras en miles de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 30 de junio de 2016, asciende a \$41,389,188 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 9,339,614
Cartera de consumo vigente restringida	15,542,609
Total cartera de consumo vigente	<u><u>\$ 24,882,223</u></u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$6,984,723
Cartera comercial vigente restringida	9,081,118
Total cartera comercial vigente	<u><u>16,065,841</u></u>
Total cartera vigente:	<u><u>\$40,948,064</u></u>

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 323,592
Cartera de consumo vencida restringida	60,073
Total cartera de consumo vencida	<u><u>\$383,665</u></u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 47,664
Cartera comercial vencida restringida	9,795
Total cartera comercial vencida	<u><u>\$ 57,459</u></u>
Total cartera vencida:	<u><u>\$441,124</u></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 de integran como sigue:

90 a 180 días	\$242,589
Mayor a 180 días	141,076
Cartera de consumo vencida	<u><u>\$383,665</u></u>
90 a 180 días	\$ 36,687
Mayor a 180 días	20,772
Cartera comercial vencida	<u><u>\$ 57,459</u></u>
Total cartera vencida	<u><u>\$441,124</u></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: \$24,693,595.

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de junio 2016, se integran como sigue:

Cartera de crédito comercial	\$ 488,210
Cartera de crédito al consumo	<u>1,558,824</u>
	<u><u>\$ 2,047,035</u></u>

Las comisiones reconocidas como ingresos al cierre de junio de 2016 por créditos al consumo ascienden a \$245,632.

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

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

Región	Saldo	Porcentaje
DF y Area Metropolitana	11,649,940	28.14%
Noreste	8,205,085	19.82%
Occidente	4,753,173	11.48%
Centro	4,465,383	10.79%
Sur	3,848,163	9.30%
Oriente	3,630,859	8.78%
Noroeste	2,777,818	6.71%
Sureste	<u>2,061,768</u>	<u>4.98%</u>
Total:	<u><u>41,389,188</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación:

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

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:

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

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

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

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

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE JUNIO DE 2016					
(Cifras en miles de pesos)					
EXCEPTUADA CALIFICADA	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -				
Riesgo A	\$ 39,416,893	\$ 115,644	\$ 252,319	\$ -	\$ 367,963
Riesgo B	\$ 852,040	\$ 715	\$ 36,771	\$ 0	\$ 37,486
Riesgo C	\$ 240,281	\$ -	\$ 22,405	\$ 0	\$ 22,405
Riesgo D	\$ 413,505	\$ 44,786	\$ 55,992	\$ 0	\$ 100,778
Riesgo E	\$ 466,470	\$ -	\$ 296,971	\$ 0	\$ 296,971
TOTAL	\$ 41,389,189	\$ 161,145	\$ 664,458	\$ -	\$ 825,603
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS				\$ 825,603	
EXCESO				\$ -	

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de junio de 2016. 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 \$65,943.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 1,996,940
Otras disponibilidades	1,116,375
Total	\$ 3,113,315

6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

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

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

Al 30 de junio de 2016 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$63,933 y se integra como se muestra a continuación:

	Jun-16		
	Monto nominal	Posición activa	Posición Pasiva
Opciones de tasas	6,697,776	11,996	-
Swaps de tasas	8,607,505	51,937	-
Total negociación	15,305,281	63,933	-

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un ingreso de \$54,192.

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

7.-BIENES ADJUDICADOS

El proceso de adjudicación de vehículos a favor de GM Financial de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del ejercicio el saldo de los bienes adjudicados asciende a \$97.

8.-PASIVOS BURSATILES

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

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

Al 30 de junio de 2016, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$1,650,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$1,972 y las tasa de interés del 4.19%.

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.

\$9,300,000

Intereses devengados por pagar	<hr/> 99,046
	9,399,046
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	<hr/> 7,129,907
	<hr/> \$16,528,953

b. De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a una tasa basada en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días más 185 puntos base. Al cierre del periodo, las tasas de interés devengada fue del 5.96%.

2,500,000

Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 5.37%.

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 95 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.05%.

8,308,495

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 5.00%.

5,985,876

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.42%.	<u>467,043</u>
Pasivo a largo plazo	20,761,414
Menos porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>7,129,907</u>
	<u><u>\$ 13,631,508</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. 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 \$22,053 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 2016, son:

2017	2,570,137
2018	8,629,052
2019	2,140,492
2020	266,225
2021	24,756
2022	845
	<u><u>\$13,631,508</u></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 \$5,338,586.

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del ejercicio de las estructuras financieras asciende a \$18,261,414 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$67,160 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el periodo fue de 5.10%.

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	\$254,770
--	-------------------------	-----------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en transito	\$4,659,596
General Motors Financial Company Inc.	Gastos por servicios administrativos	30,484
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	100,218
		<u><u>\$4,790,298</u></u>

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

12.- CAPITAL CONTABLE

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

13.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

14.-INDICADORES FINANCIEROS

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

Índice de Morosidad: 1.07%

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida: 187.16%

Eficiencia Operativa: 2.25%

Retorno sobre Capital: 12.18%

Retorno sobre Activos: 2.01%

Liquidez: Activos líquidos / Pasivos líquidos: 17.12%

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

15.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (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.

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

a. Cambios contables –

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento presenten 30 o más días naturales de vencidos;
2. Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses presentan 90 o más días naturales de vencidos;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grados de riesgo	Cartera de consumo	Cartera comercial
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 2015 y 2014 se constituyeron reservas por \$481,891 y \$326,466, respectivamente, mismas que fueron registradas en el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados.

Descripción General de las Metodologías Regulatorias establecidas por la Comisión - Las metodologías regulatorias para calificar la cartera de consumo y la cartera comercial establecen que la reserva de dichas carteras se determina con 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. Mobiliario y equipo, neto - Las adiciones de mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación, se registran a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas entre el 1 de enero de 1997 y hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	%
Equipo de transporte	33.33
Equipo de oficina	20.00

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

i. Intereses y comisiones cobradas y pagadas - Los ingresos y gastos financieros provenientes de las inversiones, créditos recibidos y comisiones, se reconocen en resultados conforme se devengan, incluyendo los derivados de contratos de menudeo con mensualidades vencidas, tal como lo indica el inciso e) de esta nota. Los intereses moratorios se registran en resultados hasta el momento en que se cobran.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se reconoce conforme se devenga en los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, durante la vida del crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 (Millones de pesos al 30 de junio de 2016)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-jun-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Ingresos por intereses comercial	\$351	\$488	\$137	39.03%
Ingresos por intereses al consumo	\$1,077	\$1,559	\$482	44.75%
Otros ingresos por intereses	\$123	\$131	\$8	6.50%
Ingresos por intereses	\$1,551	\$2,178	\$627	40.43%

El aumento del 40.43% al segundo trimestre de 2015 en relación al segundo trimestre de 2015 se debe principalmente a que los ingresos por intereses al consumo tuvieron un aumento del 44.75% en gran medida por el incremento de volumen de unidades finanziadas durante el 2016.

Gastos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-jun-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Gastos por intereses	\$459	\$773	\$314	68.41%
Gastos por intereses	\$459	\$773	\$314	68.41%

Los gastos por intereses mostraron un incremento neto del 68.41% al segundo trimestre de 2016 con respecto al segundo trimestre de 2015. Esto se debe principalmente al incremento del balance de la deuda con respecto al mismo periodo de 2015 para soportar el crecimiento de activos, principalmente de crédito al consumo. Sin embargo el costo de gastos de intereses representó un incremento menor que la deuda la cual tuvo un aumento de 51.25% en 2016 en relación con 2015.

Resultado por posición monetaria

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

Margen Financiero

El margen financiero en términos nominales presenta una incremento neto del 30.23%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$627 millones combinado con un incremento en los gastos por intereses de \$314 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-jun-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Ingresos por Intereses	\$1,551	\$2,178	\$627	40.43%
Ingresos por arrendamiento operativo	\$10	\$66	\$56	560.00%
Gastos por Intereses	\$459	\$773	\$314	68.41%
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	\$7	\$45	\$38	542.86%
Margen Financiero	\$1,095	\$1,426	\$331	30.23%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-jun-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$204	\$283	\$79	38.73%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$204	\$283	\$79	38.73%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 38.73%.

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 2016							
EXCEPTUADA CALIFICADA	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS					
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS		
Riesgo A	\$ 39,417	\$ 116	\$ 252	\$ -	\$ 368		
Riesgo B	853	1	37	0	38		
Riesgo C	240	-	22	0	22		
Riesgo D	414	45	56	0	101		
Riesgo E	466	-	297	0	297		
TOTAL	\$ 41,390	\$ 162	\$ 664	\$ -	\$ 826		
Menos:							
RESERVAS CONSTITUIDAS						\$ 826	
EXCESO						\$ -	

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-jun-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$202	\$246	\$44	21.78%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$267	\$339	\$72	26.97%
Comisiones y tarifas netas	-\$65	-\$93	-\$28	43.08%

Las comisiones cobradas presentan incremento de 21.78% en el ejercicio de 2016 con respecto al 2015. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento al segundo trimestre de 2016 de \$72 millones respecto al 2015 lo cual representa un 26.97 %, 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-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Remuneraciones	\$119	\$132	\$13	10.92%
Honorarios	\$130	\$199	\$69	53.08%
Rentas	\$6	\$7	\$1	16.67%
Gastos de Promoción	\$5	\$8	\$3	60.00%
Impuestos y derechos diversos	\$16	\$12	-\$4	100.00%
Otros gastos	\$118	\$120	\$2	1.69%
Depreciación	\$9	\$7	-\$2	-22.22%
Gastos de administración	\$403	\$485	\$82	20.35%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 20.35% al segundo trimestre de 2016 en relación con el segundo trimestre de 2015, este aumento es atribuido principalmente a mayor cargo corporativo e incremento en remuneraciones.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-jun-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Impuesto Causado	\$135	\$394	\$259	191.85%
Impuesto Diferido	-\$43	-\$218	-\$175	406.98%
Impuestos	\$92	\$176	\$84	91.30%

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 Financial 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 Financial de México, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de GM Financial de México, además de las inherentes al negocio, están conformadas por líneas de crédito revolventes con bancos con presencia en el territorio nacional, tanto mexicanos como extranjeros, a corto y largo plazo, Certificados Bursátiles de Corto Plazo 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.	\$9,300
Emisiones de Certificados Bursátiles de Corto Plazo	1,650
Intereses devengados por pagar	<u>101</u>
	11,051
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>7,130</u>
	<u><u>\$18,181</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 promedio devengada fue del 5.96%.	2,500
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más un promedio de 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa de interés promedio que devengó este préstamo fue del 5.37%.	3,500

Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 95 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.05%.	8,308
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 5.00%.	5,986
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.42%	467
Pasivo a largo plazo	20,761
Menos - Porción circulante	7,130
	<u><u>\$13,631</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 \$22 millones los cuales se incluyen en el rubro Otros ingresos de la operación.

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de marzo de 2016, son:

2017	2,570
2018	8,629
2019	2,140
2020	266
2021	25
2022	1
	<u><u>\$13,631</u></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 \$5,339.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-jun-15	30-jun-16	Jun 15 / Jun 16	
Corto plazo	\$10,330	\$18,181	\$7,851	76.00%
Largo plazo	\$10,703	\$13,632	\$2,929	27.37%
Pasivos/Deuda	\$21,033	\$31,813	\$10,780	51.25%

TESORERÍA

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

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

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

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

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

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

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

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

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

Por otro lado, GM Financial de México cuenta con los procedimientos y manuales que describen la autoridad, responsabilidad, así como métodos para supervisar y dar cumplimiento a las políticas y procedimientos, incluyendo la función de auditoría interna.

Adicionalmente, GMF cuenta con el soporte de auditores externos y auditores internos corporativos de GMF a nivel internacional, que validan una seguridad razonable a los controles internos de la compañía.