

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. 66278
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en pesos)

A C T I V O				P A S I V O			
	2018	2017		2018	2017		
DISPONIBILIDADES	\$ 3,320,417,492	\$ 2,011,074,291	PASIVOS BURSATILES	\$ 6,266,117,196	\$ 3,872,322,125		
CUENTAS DE MARGEN			PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS				
INVERSIONES EN VALORES			De corto plazo	28,536,886,179	32,064,006,410		
Títulos para negociar	-	-	De largo plazo	24,747,067,001	22,930,569,945		
Títulos disponibles para la venta	-	-		53,283,953,181	54,994,576,355		
Títulos conservados a vencimiento	-	-	COLATERALES VENDIDOS				
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	2,759,414,079	2,349,350,092	Reportos (Saldo acreedor)	-	-		
DERIVADOS			Derivados	-	-		
Con fines de negociación	439,365,447	551,160,796	Otros colaterales vendidos	-	-		
Con fines de cobertura	-	-	DERIVADOS				
AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE			Con fines de negociación	24,624,087	21,792,628		
ACTIVOS FINANCIEROS			Con fines de cobertura	-	-		
CARTERA DE CREDITO VIGENTE			AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE				
Créditos comerciales	-	-	PASIVOS FINANCIEROS				
Actividad Empresarial	17,459,006,064	20,458,922,248	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE				
Entidades financieras	50,051,587	-	BURSATILIZACION	-	-		
Entidades gubernamentales	-	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Créditos al consumo	44,638,224,616	42,035,849,886	Impuestos a la utilidad por pagar	63,716	-		
Créditos a la vivienda	-	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-		
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	62,147,282,267	62,494,772,134	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-	-		
CARTERA DE CREDITO VENCIDA			Acreedores por liquidación de operaciones	-	-		
Créditos comerciales	-	-	Acreedores por cuentas de margen	-	-		
Actividad Empresarial o comercial	43,630,981	37,674,733	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-		
Entidades financieras	-	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,724,606,823	1,284,833,104		
Entidades gubernamentales	-	-		1,724,670,539	1,284,833,104		
Créditos al consumo	482,474,076	371,156,935	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-	-		
Créditos a la vivienda	-	-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	-		
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	526,105,057	408,831,668	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	3,760,496,237	4,436,813,125		
CARTERA DE CREDITO	62,673,387,324	62,903,603,802	TOTAL PASIVO	65,059,861,240	64,610,337,337		
(-) MENOS:			CAPITAL CONTABLE				
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(1,806,536,981)	(1,314,989,413)	CAPITAL CONTRIBUIDO				
CARTERA DE CREDITO (NETO)	60,866,850,343	61,588,614,389	Capital social	85,986,339	85,986,339		
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-	-		
(-) MENOS:			Prima en venta de acciones	-	-		
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	-	-	Obligaciones subordinadas en circulación	85,986,339	85,986,339		
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	-	CAPITAL GANADO				
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	60,866,850,343	61,588,614,389	Reservas de capital	25,915,938	25,915,938		
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION			Resultado de ejercicios anteriores	8,935,703,327	7,870,784,477		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	693,577,463	702,844,929	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-		
BIENES ADJUDICADOS	-	-	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	17,656,997	49,163,963		
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,462,917,950	2,733,306,644	Resultado neto	767,290,356	515,918,907		
INVERSIONES PERMANENTES	-	-		9,746,566,618	8,461,783,285		
ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA LA VENTA			TOTAL CAPITAL CONTABLE	9,832,552,957	8,547,769,624		
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	1,759,481,354	1,631,201,029	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 74,892,414,197	\$ 73,158,106,961		
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,590,390,069	1,590,554,791					
Otros activos	-	-					
TOTAL ACTIVO	\$ 74,892,414,197	\$ 73,158,106,961					

CUENTAS DE ORDEN

Avales otorgados	\$ -	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-	-
Compromisos crediticios	7,073,224,253	6,453,991,665
Bienes en fideicomiso o mandato	-	-
Bienes en administración	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	2,759,414,079	2,349,350,092
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	17,530,122	11,895,101
Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento	2,537,280	1,295,749
Otras cuentas de registro	-	-

* El saldo historico del capital social al 31 de diciembre 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 consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas 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.

<https://www.gmfinanciam.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General

Christian Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Controlor

Liliana A. Guzmán Ramírez
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. 66278
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en pesos)

	2018	2017
Ingresos por intereses	\$ 8,901,763,413	\$ 7,417,906,668
Gastos por intereses	<u>5,070,920,632</u>	<u>3,942,223,801</u>
MARGEN FINANCIERO	3,830,842,781	3,475,682,867
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>2,088,253,445</u>	<u>2,004,790,379</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,742,589,336	1,470,892,488
Comisiones y tarifas cobradas	1,444,217,362	611,710,826
Comisiones y tarifas pagadas	(713,080,566)	(893,270,538)
Resultado por intermediación	(97,149,432)	(57,069,994)
Resultado por arrendamiento operativo	320,003,921	203,107,896
Otros ingresos (egresos) de la operación	170,862,601	473,572,950
Gastos de administración y promoción	<u>1,967,723,821</u>	<u>1,310,224,573</u>
	(842,869,935)	(972,173,433)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	899,719,401	498,719,055
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	899,719,401	498,719,055
Impuestos a la utilidad causados	482,013,220	767,905,449
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(349,584,175)</u>	<u>(785,105,301)</u>
	132,429,045	(17,199,852)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	767,290,356	515,918,907
Operaciones Discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO NETO	<u>\$ 767,290,356</u>	<u>\$ 515,918,907</u>

“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 valoraron 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.gmfinanciam.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
 Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejada
 Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
 Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez
 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. 66278
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Cifras en pesos)

	2018	2017
Resultado neto	\$ 767,290,356	\$ 515,918,907
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	766,933,216	458,478,207
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	(9,397,729)	7,820,253
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	132,429,045	(17,199,852)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	<u>\$ 889,964,532</u>	<u>\$ 449,098,608</u>
Actividades de operación		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	\$ -
Cambio en inversiones en valores	-	-
Cambio en deudores por reporto	(410,063,987)	56,279,460
Cambio en derivados (activo)	111,795,349	(219,264,238)
Cambio en cartera de crédito (neta)	721,764,046	(9,127,736,392)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	57,000
Cambios en otros activos operativos (neto)	(1,725,174,519)	(3,169,556,697)
Cambios en pasivos bursátiles	2,393,795,071	2,686,179,625
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,710,623,174)	16,251,694,323
Cambios en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	2,831,460	21,792,628
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	321,918,219	(7,391,464,683)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(31,506,966)	49,163,963
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pago de impuestos a la utilidad	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$ (325,264,502)</u>	<u>\$ (842,855,011)</u>
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 12,606,141	\$ 8,004,409
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(35,253,326)	(27,256,475)
Cobros 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	<u>\$ (22,647,185)</u>	<u>\$ (19,252,066)</u>
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisiones de acciones	\$ -	\$ -
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	-
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	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	\$ 1,309,343,201	\$ 102,910,437
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	2,011,074,291	1,908,163,853
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>\$ 3,320,417,492</u>	<u>\$ 2,011,074,291</u>

“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 valoraron 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 suscriben.”

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

<https://www.qmfinanciam.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez
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. 66278

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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 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 de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	85,986,339				25,915,938	7,870,784,477		49,163,963			515,918,907	8,547,769,624
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						515,918,907					(515,918,907)	-
Pago de dividendos												-
Otros						548,999,943		31,506,966				517,492,977
Total	-	-	-	-	-	1,064,918,850	-	(31,506,966)	-	-	(515,918,907)	517,492,977
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto											767,290,356	767,290,356
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo												-
Resultado por tenencia de activos no monetarios												
Otros							0					-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	767,290,356	767,290,356
Saldo al 31 de diciembre de 2018	85,986,339				25,915,938	8,935,703,327		17,656,997			767,290,356	9,832,552,957

"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, encontrándose 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 valoraron con apego a sanas 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.gmfinanciam.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez
Auditor Interno

**GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2018)**

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Dec-17	31-Dec-18	Dec 18 / Dec 17	
Ingresos por intereses comercial	\$1,646	\$1,850	\$204	12.37%
Ingresos por intereses al consumo	\$5,285	\$6,605	\$1,320	24.99%
Otros ingresos por intereses	\$487	\$446	(\$41)	-8.41%
Ingresos por intereses	\$7,418	\$8,901	\$1,483	19.99%

El aumento del 19.99% al cuarto trimestre de 2018 en relación al cuarto trimestre de 2017 se debe principalmente a que los ingresos por intereses al consumo tuvieron un aumento de \$ 1,320M en gran medida por el incremento de la cartera de créditos en 2018 en comparación con 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	
	31-Dec-17	31-Dec-18	Dec 18 / Dec 17	
Gastos por intereses	\$3,942	\$5,070	\$1,128	28.61%
Gastos por intereses	\$3,942	\$5,070	\$1,128	28.61%

Los gastos por intereses mostraron un incremento neto del 28.61% al cuarto trimestre de 2018 con respecto al cuarto trimestre de 2017. Esto se debe principalmente al incremento de la Tasa de Interés interbancaria y de Equilibrio (TIIE) y al incremento del balance de la deuda con respecto al mismo periodo de 2017 para soportar el crecimiento de activos, principalmente de crédito al consumo.

Resultado por posición monetaria

El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en 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 10.22%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$ 1,483 millones combinado con un incremento en los gastos por intereses de \$ 1,128 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Dec-17	31-Dec-18	Dec 18 / Dec 17	
Ingresos por Intereses	\$7,418	\$8,901	\$1,483	19.99%
Gastos por Intereses	\$3,942	\$5,070	\$1,128	28.61%
Margen Financiero	\$3,476	\$3,831	\$355	10.22%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Dec-17	31-Dec-18	Dec 18 / Dec 17	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$2,004	\$2,088	\$84	4.19%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$2,004	\$2,088	\$84	4.19%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 4.19% derivado principalmente del incremento en la cartera crediticia de consumo compensado por el cambio de criterio del reconocimiento de las recuperaciones de créditos castigados en la estimación para riesgos crediticios en lugar de en otros ingresos aplicado a todas las recuperaciones generadas en 2018.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					
Riesgo A	49,915	\$ 119	\$ 300	\$ -	\$ 420	
Riesgo B	7,383	105	129	-	233	
Riesgo C	2,839	89	193	-	281	
Riesgo D	1,689	79	258	-	336	
Riesgo E	848	20	516	-	536	
TOTAL	\$ 62,673	\$ 411	\$ 1,396	\$ -	\$ 1,807	
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,807	
EXCESO					\$ -	

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Dec-17	31-Dec-18	Dec 18 / Dec 17	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$612	\$1,444	\$832	136.06%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$893	\$713	(\$180)	-20.18%
Comisiones y tarifas netas	(\$282)	\$731	\$1,013	359.62%

Las comisiones cobradas presentan incremento de 136.06% en el ejercicio de 2018 con respecto al 2017. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un decremento del 20.18% al cuarto trimestre de 2018 respecto al 2017, esto se debe principalmente al cambio aplicado en 2018 al tratamiento contable de los ingresos por comisiones derivados de la colocación de pólizas de seguros.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Dec-17	31-Dec-18	Dec 18 / Dec 17	
Remuneraciones	\$284	\$271	(\$13)	-4.58%
Honorarios	\$490	\$724	\$234	47.76%
Rentas	\$18	\$17	(\$1)	-7.05%
Gastos de Promoción	\$24	\$28	\$4	14.75%
Impuestos y derechos diversos	\$42	\$55	\$13	32.47%
Otros gastos	\$431	\$836	\$405	94.17%
Depreciación	\$21	\$36	\$15	67.91%
Gastos de administración	\$1,310	\$1,967	\$657	50.13%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 50.13% al cuarto trimestre de 2018 en relación con el mismo periodo de 2017, este aumento es atribuido principalmente al cambio aplicado al tratamiento contable de los gastos por comisiones de seguros pagados a los Dealers.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-17	31-dic-18	Dec 18 / Dec 17	
Impuesto Causado	\$768	\$482	(\$286)	-37.23%
Impuesto Diferido	(\$785)	(\$349)	\$436	-55.54%
Impuestos	(\$17)	\$133	\$150	-878.23%

El gasto por impuesto causado presenta un decremento de 37.23% en el ejercicio de 2018 con respecto al 2017. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un decremento al cuarto trimestre de 2018 de \$436 millones respecto al 2017 lo cual representa un 55.54%, esto debido al cambio en los rubros de diferencias temporales correspondientes a reserva crediticia y créditos diferidos.

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 Financiera de México son para el otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos y otros productos a la red de Concesionarios de General Motors de México y a otros distribuidores de otras armadoras que tengan firmado un contrato de Plan Piso con GM Financiera de México, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de GM Financiera de México, además de las inherentes al negocio, están conformadas por líneas de crédito revolventes con bancos con presencia en el territorio nacional, tanto mexicanos como extranjeros, a corto y largo plazo, Certificados Bursátiles de Corto y Largo 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.	\$16,060
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 9.24%.	5,079
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	2,317
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	1,883
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.06%.	2,876
Intereses devengados por pagar	322
	\$28,537

b. De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a tasa fija. Al cierre del periodo, la tasa de interés promedio devengada fue del 8.88%.	\$	7,938
Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.		3,283
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 119 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 9.45%.		4,500
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 9.24%.		3,609
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.		2,079
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%		2,507
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.06%.		831
		<u>\$24,747</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 \$152 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 diciembre de 2018, son:

2020	20,715
2021	3,235
2022	620
2022	176
2023	1
2024	
	<u>\$24,747</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 \$15,370 millones.

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 millones de pesos)	
Al 31 de Diciembre de 2018	
ACTIVO	
BANCOS	0.65
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	202.36
VALUACION DE INVERSIONES	2.21
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	9,324.94
VALUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	9,530.16
PASIVO	
PROVISIONES	18.73
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
VALUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,125.78
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,675.35)
RESULTADO DEL PERIODO	61.00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	9,530.16

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	11.24
SERVICIOS PRESTADOS	1,246.58
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	21.44
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	1,279.26
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	429.43
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	20.65
SERVICIOS RECIBIDOS	44.31
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	723.86
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	1,218.26
RESULTADO DEL PERIODO	61.00

- (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 millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2018
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	754.71
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,115.52
TOTAL ACTIVO	10,870.24
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,083.03
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,414.47
RESULTADO DEL EJERCICIO	(627.27)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,870.24

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018
INGRESOS POR INTERESES	102.03
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	102.03
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	102.03
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(729.30)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(627.27)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(627.27)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(627.27)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(627.27)

(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 millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2018
ACTIVO	
BANCOS	33.92
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	399.17
VALUACION DE INVERSIONES	2.38
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,817.41
VALUACION DE OPCIONES	60.87
TOTAL ACTIVO	6,313.75
PASIVO	
PROVISIONES	15.64
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,413.91
VALUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,569.76
RESERVAS	54.94
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,403.90)
RESULTADO DEL PERIODO	(336.60)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6,313.75

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	35.54
SERVICIOS PRESTADOS	66.23
PLUSVALIA EN INVERSIONES	30.93
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	42.13
TOTAL INGRESOS	174.83
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	480.68
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.00
MINUSVALIA EN INVERSIONES	30.75
REEMBOLSOS	-
TOTAL GASTOS	511.43
RESULTADO DEL PERIODO	(336.60)

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 30 de abril 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. 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 millones de pesos)	
Al 31 de Diciembre de 2018	
ACTIVO	
BANCOS	0.02
MERCADO DE DINERO	355.59
DERIVADOS	-
DERECHOS	5,669.29
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
TOTAL ACTIVO	6,024.90
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	3,706.75
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(10,865.26)
PATRIMONIO APORTADO	9,967.39
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	3,554.99
RESULTADO DEL EJERCICIO	(338.99)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6,024.90
<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016</i>	

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018	
INGRESO	
OTROS INGRESOS	50.35
INTERESES DEVENGADOS	(0.12)
INTERESES COBRADOS	28.47
INGRESOS POR OPERACION	-
TOTAL INGRESOS	78.71
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	0.01
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	22.36
GASTOS	-
HONORARIOS	0.47
INTERESES PAGADOS	394.85
TOTAL EGRESOS	417.69
RESULTADO DEL PERIODO	(338.99)
<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016</i>	

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de Diciembre de 2018	
ACTIVO	
BANCOS	0.02
INVERSIONES EXTERNAS	309.25
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,164.67
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	35.84
TOTAL ACTIVO	5,509.78
PASIVO	
PROVISIONES	15.62
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,407.62
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	1,966.31
RESERVAS	54.87
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(86.82)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(498.51)
RESULTADO DEL PERIODO	(349.31)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5,509.78

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	22.66
SERVICIOS PRESTADOS	13.67
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	55.14
TOTAL INGRESOS	91.47
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	393.82
SERVICIOS RECIBIDOS	45.50
IMPUESTOS Y DERECHOS	1.46
TOTAL GASTOS	440.78
RESULTADO DEL PERIODO	(349.31)

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

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-Dec-17	31-Dec-18	Dec 18 / Dec 17	
Pasivos Bursátiles	\$3,872	\$6,266	\$2,394	61.83%
Préstamos Bancarios de Corto plazo	\$32,064	\$28,537	(\$3,527)	-11.00%
Préstamos Bancarios de Largo plazo	\$22,931	\$24,747	\$1,816	7.92%
Pasivos/Deuda	\$58,867	\$59,550	\$683	1.16%

TESORERIA

El efectivo con que cuenta GM Financiamiento 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 Financiamiento 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 Financiamiento 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 Financial) 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 Financial 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 Financial 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 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras en miles de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2018, asciende a \$ 62,673,388 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 19,893,203
Cartera de consumo vigente restringida	24,745,022
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 44,638,225</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$ 3,969,353
Cartera comercial vigente restringida	13,539,705
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 17,509,058</u>

Total cartera vigente:	<u>\$ 62,147,283</u>
------------------------	----------------------

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 302,844
Cartera de consumo vencida restringida	179,630
Total cartera de consumo vencida	<u>\$ 482,474</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 22,345
Cartera comercial vencida restringida	21,286
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 43,631</u>

Total cartera vencida:	<u>\$ 526,105</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	\$ 482,474
Mayor a 180 días	0
Cartera de consumo vencida	<u>\$ 482,474</u>
90 a 180 días	\$ 43,631
Mayor a 180 días	0
Cartera comercial vencida	<u>\$ 43,631</u>
Total cartera vencida	<u>\$ 526,105</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: \$ 38,485,643

La cartera de crédito vigente al cierre de diciembre cuenta 63 renovaciones, la cuales se desglosan a continuación:

Cartera de consumo vigente	\$ 44,638,225
Cartera comercial vigente	\$17,484,501
Cartera comercial vigente renovada	24,557
Total cartera comercial vigente	\$ 17,509,058
Total cartera vigente:	\$ 62,147,283

Las renovaciones se debieron a que el saldo de los créditos proviene de un crédito liquidado. Las políticas y procedimientos para realizar las renovaciones de cartera de crédito se detallan en el punto 15 inciso “d” de estas notas.

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de diciembre de 2018, se integran como sigue:

Cartera de crédito al consumo	\$ 7,052,123
Cartera de crédito comercial	1,849,639
	<u>\$ 8,901,763</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de diciembre de 2018 por créditos al consumo ascienden a \$ 1,444,217.

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	16,252,570	25.93%
Noreste	12,419,663	19.82%
Occidente	7,716,207	12.31%
Centro	6,701,388	10.69%
Sur	5,810,581	9.27%
Noroeste	5,293,330	8.45%
Oriente	5,212,533	8.32%
Sureste	3,267,116	5.21%
Grand Total	62,673,388	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.

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

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras en miles de pesos)

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -				
Riesgo A	49,914,754	\$ 119,227	\$ 300,482	\$ -	\$ 419,709
Riesgo B	7,382,575	\$ 104,594	\$ 128,768	0	\$ 233,362
Riesgo C	2,838,760	\$ 88,544	\$ 192,566	0	\$ 281,111
Riesgo D	1,688,889	\$ 78,954	\$ 257,506	0	\$ 336,460
Riesgo E	848,409	\$ 19,547	\$ 516,349	0	\$ 535,896
TOTAL	\$ 62,673,387	\$ 410,866	\$ 1,395,671	\$ -	\$ 1,806,537
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					<u>\$ 1,806,537</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 31 de diciembre de 2018. 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 \$ 1,213,320.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 1,258,205
Otras disponibilidades	<u>2,062,211</u>
Total	<u>\$ 3,320,417</u>

6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

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 2018 y el 2024.

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

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$439,365 y en su parte pasiva \$24,624, y se integra como se muestra a continuación:

	Diciembre-2018		
	Monto nominal	Posición activa	Posición pasiva
Swaps de tasas	21,267,291	182,391	4,714
Swaps de tipo de cambio	3,707,000	256,974	19,910
Total negociación	24,403,297	439,365	24,624

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 \$97,149.

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

7.-BIENES ADJUDICADOS

El proceso de adjudicación de vehículos a favor de GM Financiera de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del periodo no se cuenta con bienes adjudicados.

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 31 de diciembre de 2018, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$2,732,904 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 \$14,943 y la tasa de interés del 8.27%.

Así mismo al 31 diciembre de 2018, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$3,500,000 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 \$18,270 y la tasa de interés del 8.90%.

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.	\$16,060,000
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 9.24%.	5,079,008
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	2,316,641
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	1,883,448
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.06%.	2,875,867
Intereses devengados por pagar	321,922
	<u>\$28,536,886</u>

b. De largo plazo

Préstamos no garantizados con instituciones de banca de desarrollo, los cuales devengan intereses a tasa fija. Al cierre del periodo, la tasa de interés promedio devengada fue del 8.88%.	\$ 7,938,750
Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	3,283,400
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 119 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 9.45%.	4,500,000
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 9.24%.	3,608,917
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	2,078,591
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	2,506,522
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.06%.	830,887
	<u><u>\$24,747,067</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 \$152,187 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 diciembre de 2018, son:

2020	20,714,707
2021	3,234,525
2022	620,481
2023	176,540
2024	814
2025	0
	<u><u>\$ 24,747,067</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 \$15,370,119.

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

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 pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2018
ACTIVO	
BANCOS	645,739.35
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	202,362,677.55
VALUACION DE INVERSIONES	2,214,303.61
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	9,324,936,172.28
VALUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	9,530,158,892.79
PASIVO	
PROVISIONES	18,727,916.67
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000,000,000.00
VALUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,125,776,400.24
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,675,348,172.62)
RESULTADO DEL PERIODO	61,002,748.50
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	9,530,158,892.79

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	11,243,981.26
SERVICIOS PRESTADOS	1,246,583,268.13
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	21,437,492.17
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	1,279,264,741.56
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	429,434,035.25
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	20,653,416.77
SERVICIOS RECIBIDOS	44,309,995.86
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	723,864,545.18
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	1,218,261,993.06
RESULTADO DEL PERIODO	61,002,748.50

- (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 pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2018
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	754,714,277.98
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,115,524,009.00
TOTAL ACTIVO	10,870,238,286.98
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,083,031,943.54
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,414,472,636.51
RESULTADO DEL EJERCICIO	(627,266,293.07)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,870,238,286.98

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018
INGRESOS POR INTERESES	102,029,304.19
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	102,029,304.19
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	102,029,304.19
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(729,295,597.26)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(627,266,293.07)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(627,266,293.07)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(627,266,293.07)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(627,266,293.07)

(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 31 de Diciembre de 2018
ACTIVO	
BANCOS	33,918,845.78
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	399,166,979.36
VALLUACION DE INVERSIONES	2,384,885.08
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,817,413,288.33
VALLUACION DE OPCIONES	60,868,686.40
TOTAL ACTIVO	6,313,752,684.95
PASIVO	
PROVISIONES	15,639,700.46
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,413,913,566.05
VALLUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,569,760,499.86
RESERVAS	54,940,399.73
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,403,899,263.30)
RESULTADO DEL PERIODO	(336,602,217.85)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6,313,752,684.95

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	35,540,881.38
SERVICIOS PRESTADOS	66,226,580.14
PLUSVALIA EN INVERSIONES	30,930,541.10
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	42,133,597.23
TOTAL INGRESOS	174,831,599.85
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	480,684,000.23
IMPUESTOS Y DERECHOS	226.31
MINUSVALIA EN INVERSIONES	30,749,591.16
REEMBOLSOS	-
TOTAL GASTOS	511,433,817.70
RESULTADO DEL PERIODO	(336,602,217.85)

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 30 de abril 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 MONE X, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2018
ACTIVO	
BANCOS	15,000.00
MERCADO DE DINERO	355,587,960.13
DERIVADOS	
DERECHOS	5,669,294,022.85
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
TOTAL ACTIVO	6,024,896,982.98
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	3,706,754,364.40
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(10,865,255,277.98)
PATRIMONIO APORTADO	9,967,390,393.04
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	3,554,993,067.59
RESULTADO DEL EJERCICIO	(338,985,564.07)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6,024,896,982.98
<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016</i>	

BANCO MONE X, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018
INGRESO	
OTROS INGRESOS	50,349,522.27
INTERESES DEVENGADOS	(115,847.31)
INTERESES COBRADOS	28,472,524.17
INGRESOS POR OPERACION	
TOTAL INGRESOS	78,706,199.13
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	5,689.68
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	22,360,906.16
GASTOS	-
HONORARIOS	471,838.10
INTERESES PAGADOS	394,853,329.26
TOTAL EGRESOS	417,691,763.20
RESULTADO DEL PERIODO	(338,985,564.07)
<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 del cual se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso.

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2018
ACTIVO	
BANCOS	15,236.25
INVERSIONES EXTERNAS	309,252,990.47
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,164,670,511.26
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	35,843,327.29
TOTAL ACTIVO	5,509,782,066.27
PASIVO	
PROVISIONES	15,620,976.34
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,407,617,261.57
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	1,966,306,676.48
RESERVAS	54,874,624.19
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(86,822,646.07)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(498,509,233.93)
RESULTADO DEL PERIODO	(349,305,592.31)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5,509,782,066.27

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2018
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	22,662,842.12
SERVICIOS PRESTADOS	13,669,155.18
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	55,140,748.56
TOTAL INGRESOS	91,472,745.86
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	393,822,702.13
SERVICIOS RECIBIDOS	45,499,618.79
IMPUESTOS Y DERECHOS	1,456,017.25
TOTAL GASTOS	440,778,338.17
RESULTADO DEL PERIODO	(349,305,592.31)

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

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del presente mes de las estructuras financieras asciende a \$25,679,881 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$156,510 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 9.22%.

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 284,724
----------------------------------------------	-------------------------	------------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 916,379
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	133,076
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	150,635
		<u>\$ 1,200,090</u>

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

12.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

13.- INDICADORES FINANCIEROS

A continuación se enlistan los principales indicadores financieros al cierre del último trimestre y sus 4 trimestres anteriores:

	Dec-18	Sep-18	Jun-18	Mar-18	Dec-17
INDICE DE MOROSIDAD	0.84%	0.74%	0.73%	0.60%	0.65%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	-343.38%	-363.43%	-326.11%	-397.06%	-321.65%
EFICIENCIA OPERATIVA	3.18%	2.24%	2.66%	2.70%	2.16%
RETORNO SOBRE CAPITAL	10.79%	4.23%	11.40%	6.37%	12.27%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	1.42%	0.55%	1.45%	0.77%	1.48%
INDICE DE CAPITALIZACION	13.13%	13.26%	12.91%	12.58%	11.68%
LIQUIDEZ	17.47%	12.06%	14.60%	12.22%	12.13%
MIN = Margen financiero	2.90%	2.44%	4.26%	1.10%	2.09%

14.- INFORMACION POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos se derivan de la estructura interna de la compañía, riesgos y rendimientos diferentes mismos que se revisan regularmente con el objeto de asignarles recursos y evaluar su desempeño

La información financiera de los segmentos al cierre del último trimestre y del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

a. Total de Activos:

	2018	2017
Cartera comercial	17,141,823	20,235,486
Cartera de consumo	43,725,027	41,353,128
Otros	14,025,563	11,569,492
	<u>\$ 74,892,413</u>	<u>\$ 73,158,106</u>

b. Total Pasivos

	2018	2017
Financiamiento bursatil	6,266,117	3,872,322
Financiamiento banca multiple	45,315,494	42,581,303
Financiamiento banca de desarrollo	4,016,849	5,000,000
Otros	9,461,401	13,156,712
	<u>\$ 65,059,861</u>	<u>\$ 64,610,337</u>

c. Total Ingresos

2018	2017
------	------

Cartera comercial	1,849,640	1,646,380
Cartera de consumo	8,631,056	6,457,470
Otros	705,735	1,387,553
	<u>\$ 11,186,431</u>	<u>\$ 9,491,403</u>

d. Total Egresos

	2018	2017
Cartera comercial	148,502	184,324
Cartera de consumo	3,017,932	2,812,986
Financiamiento bursátil	2,670,271	2,075,916
Financiamiento banca multiple	1,893,587	1,472,108
Financiamiento banca de desarrollo	361,755	281,235
Otros	2,327,094	2,148,915
	<u>\$ 10,419,141</u>	<u>\$ 8,975,484</u>

15.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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.

I. Políticas Contables

- a.* Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 30 de junio de 2017, 2016 y 2015, es 12.26%, 9.57% y 11.68%, 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 30 de junio de 2017, 2016 y 2015 fueron 6.77%, 3.36% y 2.13%, respectivamente.
- b.* 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.

- c. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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 1° de Junio 2017 que disminuye el monto de la estimación de preventiva correspondiente. Según lo establece último párrafo del artículo 4° 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.

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB).

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 riesgo	Cartera 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 2017, 2016 y 2015 se constituyeron reservas por \$1,314,989, \$851,005y \$481,891, 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.

f. 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.

g. 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 enero 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

h. 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.

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.

i. 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.

j. 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 eroguen 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.

- k.* 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.
- l.* 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.
- m.* 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.
- n.* 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, a partir del 2017 las rentas devengadas no pagadas con mayor antigüedad a 30 días.
- o.* 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.

II. Nuevas normas de información financiera (NIF)

Al 31 de diciembre de 2017 el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Entidad

En relación con las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), conforme al artículo cuarto de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito publicada el 27 de diciembre de 2017, éstas serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2019.

Adicionalmente, en la Resolución publicada el 27 de diciembre de 2017 a que se hace referencia en el inciso a) de esta Nota, se incluyeron modificaciones al criterio B-6 Cartera de crédito, las cuales requieren que los siguientes conceptos se registren disminuyendo el rubro de la "Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios" en lugar de registrarse en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación":

Excedentes de Reservas Crediticias,

Recuperaciones de Créditos Castigados

Dichas modificaciones entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, no obstante las Instituciones de Crédito podrán optar por aplicarlas anticipadamente a partir del día siguiente de su publicación. La Entidad ha decidido no adoptarlas en forma anticipada.

Se está en espera de que la Comisión publique la versión final del criterio A-2 “Aplicación de Normas Particulares” que actualmente tiene como proyecto en revisión, mismo que pudiera incluir algunas precisiones en la aplicación de las NIF, derivado de las recomendaciones y comentarios que las Instituciones de crédito han realizado a través de la Asociación de Bancos de México a la Comisión, considerando que las Instituciones de crédito realizan operaciones especializadas.

A la fecha nos encontramos en el proceso de análisis de los impactos que dichas NIF puedan tener en los estados financieros, mismos que se informarían en su momento considerando la versión final del proyecto una vez que sea publicado en el DOF y conforme a los requerimientos de la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

Las NIFs emitidas y que serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2019 son:

- NIF B-17, Determinación del valor razonable
- NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros
- NIF C-3, Cuentas por cobrar
- NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
- NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura
- NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
- NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar
- NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes
- NIF D-2, Costos por contratos con clientes

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF D-5, Arrendamientos (actualmente en auscultación)

NIF B-17, *Determinación del valor razonable* – Define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida). Para determinar el valor razonable se requiere considerar: a) el activo o pasivo particular que se está valuando; b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente; c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-2, *Inversión en instrumentos financieros (IF)* – El principal cambio de esta norma es la clasificación de los IF en que se invierte. Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un IF para determinar su clasificación; en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en IF para obtener flujos de efectivo, que puede ser el obtener un rendimiento contractual de un IF, por el cobro de rendimientos contractuales y/o venta o el obtener utilidades por su compraventa, con objeto de clasificar los diversos IF. Asimismo, no se permite la reclasificación de las inversiones en IF entre sus categorías (por cobrar, de deuda a valor razonable y negociables), a menos de que cambie el modelo de negocio, lo cual se considera infrecuente que pueda ocurrir.

NIF C-3, *Cuentas por cobrar* – Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar se basan en un contrato representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es

importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos – Se ajustó en la definición de pasivo el término de *probable* eliminando el de *virtualmente ineludible*. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura – a) se requiere alinear las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos para que califiquen como relaciones de cobertura. En caso contrario, no calificarían como tales y no podrían ser reconocidas como relaciones de cobertura; b) se eliminan las medidas específicas (entre un 80% y un 125% con respecto a las variaciones de la partida cubierta) para determinar si una cobertura es efectiva y cualquier inefectividad se reconoce de inmediato en resultados; c) se eliminó la restricción de poder establecer una relación de cobertura de los activos y pasivos valuados a valor razonable; d) sólo se discontinúa la relación de cobertura, si el instrumento de cobertura o la partida cubierta dejan de existir o si la estrategia de administración de riesgos cambia, lo cual sería inusual y raro; e) se requiere reequilibrar la proporción de cobertura si existe inefectividad, ya sea aumentando o disminuyendo la partida cubierta o el instrumento de cobertura; f) no se permite separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero; y g) se permite designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, en tanto esa designación refleje la estrategia de administración de riesgos de la entidad.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) – Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que debe ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar – Se establece: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar – Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes – Previamente no existía un pronunciamiento normativo contable mexicano sobre el tema de reconocimiento de ingresos por lo que los principales cambios se enfocan en dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos y eliminar las debilidades en la normativa supletoria anterior. Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes pasos: a) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos; b) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; c) la asignación del monto de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes; d) la introducción del concepto de *cuenta*

por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; e) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir, y f) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes – Separa la normativa del reconocimiento de los costos por contratos con clientes de la correspondiente al reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y amplía el alcance para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

NIF D-5, Arrendamientos – El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse los flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

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

La Sociedad no tuvo efectos de estas nuevas normas en su información financiera.



GM FINANCIAL

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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2018

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 y/o en moneda extranjera y con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasas de interés o tipo de cambio, pueden ser contratados algunos instrumentos financieros derivados tales como Swaps que convierten su perfil de pago de intereses de tasa variable a tasa fija y/o fijar el tipo de cambio. 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 y/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 y/o tipo de cambio.

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 de tasa de interés, ambos tienen como subyacente la tasa de referencia TIIE a 28 días; por otra parte también tenemos contratado swaps de tipo de cambio.

Para los contratos de Swaps de tasa de interés 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 América, funge como la parte responsable de la integridad de la información y de la 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. La operación de Cross Currency Swap que mantiene la organización recibe el tratamiento contable de cobertura por lo que los resultados de las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidos en el capital contable.

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 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 de Swaps, por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del periodo. En el caso del Cross Currency Swap recibe el tratamiento contable de cobertura por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación son reconocidas en el capital contable

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

La compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación a excepción de la operación de CC Swap, el cual recibe el tratamiento de cobertura.

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, 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 es reconocida 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. La compañía no considera que el valor razonable pueda tener un efecto materialmente adverso en nuestra posición financiera, liquidez, resultados operativos o caer en algún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

Durante el tercer trimestre del año 2018, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con opciones de tasas de interés por un notional final de \$95.91 millones de pesos y por SWAPS de tasa de interés un notional final de \$131.75.

Número y monto de llamadas de margen

No aplica para la compañía

Número y monto en caso de incumplimiento

Ninguno. Al cierre del cuarto trimestre de 2018, 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 31 de Diciembre de 2018

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional/valor nominal	Valor del activo		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	\$0	8.60%	8.12%	\$0	\$135,004	18-Oct-18	N/A
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$238,135,382	8.60%	8.12%	\$177,677,132	\$113,469,811	01-Nov-24	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	\$3,707,000,000	\$19.65	\$18.72	(\$164,773,392)	(\$176,650,872)	24-May-21	N/A

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 swaps de tasa de interés como de negociación y el instrumento de CC Swap lo ha clasificado como de cobertura.

La compañía ha determinado no realizar análisis de sensibilidad, pruebas prospectivas y/o retrospectivas para sus operaciones de derivados 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.

Para las operaciones de CC Swap se cuenta con los análisis correspondientes de sensibilidad para poder considerarlas como de cobertura y reconocer los resultados de sus pérdidas y ganancias en el capital contable.

INFORMACIÓN FINANCIERA
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS
FINANCIAL COMPANY, INC.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

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

	December 31, 2018	December 31, 2017
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 4,883	\$ 4,265
Finance receivables, net (Note 3 ; Note 8 VIEs)	52,512	42,172
Leased vehicles, net (Note 4 ; Note 8 VIEs)	43,559	42,882
Goodwill (Note 5)	1,186	1,197
Equity in net assets of non-consolidated affiliates (Note 6)	1,355	1,187
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$221 and \$159	251	259
Deferred income taxes (Note 14)	214	249
Related party receivables (Note 2)	729	309
Other assets (Note 8 VIEs)	5,231	4,495
Total assets	\$ 109,920	\$ 97,015
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 7 ; Note 8 VIEs)	\$ 42,835	\$ 39,887
Unsecured debt (Note 7)	48,153	40,830
Accounts payable and accrued expenses	1,891	1,622
Deferred income	3,605	3,221
Deferred income taxes (Note 14)	522	288
Related party payables (Note 2)	63	92
Other liabilities	1,192	781
Total liabilities	98,261	86,721
Commitments and contingencies (Note 10)		
Shareholders' equity (Note 11)		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,058	7,525
Accumulated other comprehensive loss	(1,066)	(768)
Retained earnings	4,667	3,537
Total shareholders' equity	11,659	10,294
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 109,920	\$ 97,015

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

 CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
 (in millions)

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Revenue			
Finance charge income	\$ 3,629	\$ 3,256	\$ 2,846
Leased vehicle income	9,963	8,606	5,896
Other income	424	289	241
Total revenue	14,016	12,151	8,983
Costs and expenses			
Operating expenses	1,522	1,390	1,250
Leased vehicle expenses	6,917	6,415	4,506
Provision for loan losses (Note 3)	642	757	644
Interest expense	3,225	2,566	1,972
Total costs and expenses	12,306	11,128	8,372
Equity income (Note 6)	183	173	151
Income from continuing operations before income taxes	1,893	1,196	762
Income tax provision (Note 14)	323	111	105
Income from continuing operations	1,570	1,085	657
(Loss) income from discontinued operations, net of tax (Note 15)	—	(424)	97
Net income	\$ 1,570	\$ 661	\$ 754
Net income attributable to common shareholder	\$ 1,504	\$ 645	\$ 754

 CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
 (in millions)

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Net income	\$ 1,570	\$ 661	\$ 754
Other comprehensive (loss) income, net of tax			
Unrealized (loss) gain on hedges, net of income tax (benefit) expense of \$(5), \$(2) and \$11	(7)	(1)	17
Defined benefit plans after reclassification adjustment, net of income tax expense (benefit) of \$0, \$9 and \$(3)	—	21	(7)
Foreign currency translation adjustment before reclassification adjustment, net of income tax (benefit) expense of \$(1), \$33 and \$17	(291)	253	(144)
Reclassification adjustment ^(a)	—	197	—
Other comprehensive (loss) income, net of tax	(298)	470	(134)
Comprehensive income	\$ 1,272	\$ 1,131	\$ 620

(a) The reclassification adjustment in 2017 is related to the sale of the European Operations.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY
(Dollars in millions)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Loss	Retained Earnings	Total Equity
Balance at January 1, 2016	\$ —	\$ —	\$ 6,484	\$ (1,104)	\$ 2,672	\$ 8,052
Net income	—	—	—	—	754	754
Other comprehensive loss	—	—	—	(134)	—	(134)
Stock based compensation	—	—	21	—	—	21
Balance at December 31, 2016	—	—	6,505	(1,238)	3,426	8,693
Net income	—	—	—	—	661	661
Other comprehensive income	—	—	—	470	—	470
Stock based compensation	—	—	35	—	—	35
Issuance of preferred stock	—	—	985	—	—	985
Dividends paid	—	—	—	—	(550)	(550)
Balance at December 31, 2017	—	—	7,525	(768)	3,537	10,294
Adoption of accounting standards (Note 1)	—	—	—	—	40	40
Net income	—	—	—	—	1,570	1,570
Other comprehensive loss	—	—	—	(298)	—	(298)
Stock based compensation	—	—	41	—	—	41
Issuance of preferred stock (Note 11)	—	—	492	—	—	492
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(434)	(434)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(46)	(46)
Balance at December 31, 2018	\$ —	\$ —	\$ 8,058	\$ (1,066)	\$ 4,667	\$ 11,659

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Cash flows from operating activities			
Income from continuing operations	\$ 1,570	\$ 1,085	\$ 657
Adjustments to reconcile income from continuing operations to net cash provided by operating activities			
Depreciation and amortization	7,697	6,706	4,789
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(2,018)	(1,711)	(1,136)
Amortization of carrying value adjustment	—	—	(28)
Undistributed earnings of non-consolidated affiliates, net	(183)	(173)	(22)
Provision for loan losses	642	757	644
Deferred income taxes	239	42	8
Stock-based compensation expense	29	48	25
Gain on termination of leased vehicles	(641)	(166)	(147)
Other operating activities	166	(140)	(2)
Changes in assets and liabilities:			
Other assets	(401)	(54)	(432)
Accounts payable and accrued expenses	262	153	209
Other liabilities	10	(28)	(4)
Net cash provided by operating activities - continuing operations	7,372	6,519	4,561
Net cash provided by operating activities - discontinued operations	—	233	320
Net cash provided by operating activities	7,372	6,752	4,881
Cash flows from investing activities			
Purchases of retail finance receivables, net	(26,315)	(19,524)	(14,180)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	17,357	12,854	9,899
Net funding of commercial finance receivables	(2,573)	(2,584)	(2,467)
Purchases of leased vehicles, net	(16,736)	(19,180)	(19,483)
Proceeds from termination of leased vehicles	10,864	6,667	2,554
Purchases of property and equipment	(60)	(94)	(93)
Acquisition of equity interest	(54)	—	—
Other investing activities	1	2	1
Net cash used in investing activities - continuing operations	(17,516)	(21,859)	(23,769)
Net cash provided by (used in) investing activities - discontinued operations	—	3	(1,005)
Net cash used in investing activities	(17,516)	(21,856)	(24,774)
Cash flows from financing activities			
Net change in debt (original maturities less than three months)	1,124	(105)	(309)
Borrowings and issuances of secured debt	26,693	32,480	27,379
Payments on secured debt	(23,626)	(27,451)	(17,294)
Borrowings and issuances of unsecured debt	12,200	15,883	12,234
Payments on unsecured debt	(5,215)	(5,018)	(2,754)
Borrowings on related party line of credit	—	—	418
Payments on related party line of credit	—	—	(418)
Debt issuance costs	(146)	(155)	(131)
Proceeds from issuance of preferred stock	492	985	—
Dividends paid	(434)	(550)	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	11,088	16,069	19,125
Net cash provided by financing activities - discontinued operations	—	219	1,109
Net cash provided by financing activities	11,088	16,288	20,234
Net increase in cash, cash equivalents and restricted cash	944	1,184	341
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	(68)	81	(41)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	6,567	5,302	5,002
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 7,443	\$ 6,567	\$ 5,302
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ 7,443	\$ 6,567	\$ 4,630
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ —	\$ —	\$ 672

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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

	<u>December 31, 2018</u>	<u>December 31, 2017</u>
Cash and cash equivalents	\$ 4,883	\$ 4,265
Restricted cash included in other assets	2,560	2,302
Total	<u>\$ 7,443</u>	<u>\$ 6,567</u>

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

History and Operations We have been operating in the automobile finance business in the U.S. since September 1992 and have been a wholly-owned subsidiary of GM since October 2010. On October 31, 2017, we completed the sale of certain of our European subsidiaries and branches (collectively, our European Operations) to Banque PSA Finance S.A. and BNP Paribas Personal Finance S.A. The European Operations are presented as discontinued operations in our consolidated financial statements for all periods presented. Refer to [Note 15](#) for additional details regarding our disposal of these operations. Unless otherwise indicated, information in these notes to the consolidated financial statements relates to our continuing operations.

Basis of Presentation The consolidated financial statements include our accounts and the accounts of our consolidated subsidiaries, including certain SPEs utilized in secured financing transactions, which are considered VIEs. All intercompany transactions and accounts have been eliminated in consolidation. Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions.

The preparation of financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the U.S. requires management to make estimates and assumptions which affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosures of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements and the amount of revenue and expenses during the reporting periods. Actual results could differ from those estimates and those differences may be material.

Generally, the financial statements of entities that operate outside of the U.S. are measured using the local currency as the functional currency. All assets and liabilities of the foreign subsidiaries are translated into U.S. dollars at period-end exchange rates and the results of operations and cash flows are determined using approximate weighted-average exchange rates for the period. Translation adjustments are related to the foreign subsidiaries using local currency as their functional currency and are reported as a separate component of accumulated other comprehensive income/loss. Foreign currency transaction gains or losses are recorded directly to the consolidated statements of income and comprehensive income, regardless of whether such amounts are realized or unrealized. We may enter into foreign currency derivatives to mitigate our exposure to changes in foreign currency exchange rates.

Cash Equivalents Cash equivalents are defined as short-term, highly liquid investments with original maturities of 90 days or less.

Net Presentation of Cash Flows on Commercial Finance Receivables and Related Debt Our commercial finance receivables are primarily comprised of floorplan financing, which are loans to dealers to finance vehicle inventory, also known as wholesale or inventory financing. In our experience, these loans are typically repaid within 90 days of when the credit is extended. Furthermore, we typically have the unilateral ability to call the loans and receive payment within 60 days of the call. Therefore, the presentation of the cash flows related to commercial finance receivables are reflected on the consolidated statements of cash flows as "Net funding of commercial finance receivables."

We have revolving debt agreements to finance our commercial lending activities. The revolving period of these agreements ranges from 12 to 18 months; however, the terms of these financing agreements require that a borrowing base of eligible floorplan receivables, within certain concentration limits, must be maintained in sufficient amounts to support advances. When a dealer repays a floorplan receivable to us, either the amount advanced against such receivables must be repaid by us or the equivalent amount in new receivables must be added to the borrowing base. Despite the revolving term exceeding 90 days, the actual term for repayment of advances under these agreements is when we receive repayment from the dealers, which is typically within 90 days of when the credit is extended. Therefore, the cash flows related to these revolving debt agreements are reflected on the consolidated statements of cash flows as "Net change in debt (original maturities less than three months)."

Retail Finance Receivables and the Allowance for Loan Losses Our retail finance receivables portfolio consists of smaller-balance, homogeneous loans which are carried at amortized cost, net of allowance for loan losses. These loans are divided among pools based on common risk characteristics, such as internal credit score, origination period, delinquent status and geography. An internal credit score, of which FICO is an input in North America, is created by using algorithms or statistical models contained in origination scorecards. The scorecards are used to evaluate a consumer's ability to pay based on statistical modeling of their prior credit usage, structure of the loan and other information. The output of the scorecards rank-order consumers from those that are least likely to default to those that are most likely to default. By further dividing the portfolio into pools based on internal credit scores we are better able to distinguish expected credit performance for different credit risks. These pools are collectively evaluated for impairment based on a statistical calculation, which is supplemented by management judgment. The allowance is aggregated for each of the pools. Provisions for loan losses are charged to operations in amounts sufficient to maintain the allowance for loan losses at levels considered adequate to cover probable losses inherent in our finance receivables.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We use a combination of forecasting methodologies to determine the allowance for loan losses, including roll rate modeling and static pool modeling techniques. A roll rate model is generally used to project near-term losses and static pool models are generally used to project losses over the remaining life. Probable losses are estimated for groups of accounts aggregated by past-due status and origination month. Generally, historical loss experience is evaluated, and recent performance is more heavily weighted when determining the allowance to result in an estimate that is more reflective of the current internal and external environments. Factors that are considered when estimating the allowance include historical delinquency migration to loss, probability of default (PD) and loss given default (LGD). PD and LGD are specifically estimated for each monthly vintage (i.e., group of originations) in cases where vintage models are used. PD is estimated based on expectations that are aligned with internal credit scores. LGD is projected based on historical trends experienced over the last 10 years, weighted toward more recent performance in order to consider recent market supply and demand factors that impact wholesale used vehicle pricing. While forecasted probable losses are quantitatively derived, we assess the recent internal operating and external environments and may qualitatively adjust certain assumptions to result in an allowance that is more reflective of losses that are expected to occur in the current environment.

We also use historical charge-off experience to determine a loss confirmation period (LCP). The LCP is a key assumption within our models and represents the average amount of time between when a loss event first occurs to when the receivable is charged off. This LCP is the basis of our allowance and is applied to the forecasted probable credit losses to determine the amount of losses we believe exist at the balance sheet date.

We believe these factors are relevant in estimating incurred losses and also consider an evaluation of overall portfolio credit quality based on indicators such as changes in our credit evaluation, underwriting and collection management policies, changes in the legal and regulatory environment, general economic conditions and business trends and uncertainties in forecasting and modeling techniques used in estimating our allowance. We update our retail loss forecast models and portfolio indicators on a quarterly basis to incorporate information reflective of the current economic environment.

Assumptions regarding credit losses and LCPs are reviewed periodically and may be impacted by actual performance of finance receivables and changes in any of the factors discussed above. Should the credit loss assumptions or LCP increase, there would be an increase in the amount of allowance for loan losses required, which would decrease the net carrying value of finance receivables and increase the amount of provision for loan losses.

Finance receivables that are considered impaired, including TDRs, are individually evaluated for impairment. In assessing the risk of individually impaired loans such as TDRs, among the factors we consider are the financial condition of the borrower, geography, collateral performance, historical loss experience, and industry-specific information that management believes is relevant in determining the occurrence of a loss event and measuring impairment. These factors are based on an evaluation of historical and current information, and involve subjective assessment and interpretation.

Commercial Finance Receivables and the Allowance for Loan Losses Our commercial lending offerings consist of floorplan financing as well as dealer loans, which are loans to finance improvements to dealership facilities, to provide working capital, and to purchase and/or finance dealership real estate.

Commercial finance receivables are carried at amortized cost, net of allowance for loan losses and any amounts received under a cash management program. Provisions for loan losses are charged to operations in amounts sufficient to maintain the allowance for loan losses at levels considered adequate to cover probable credit losses inherent in the commercial finance receivables. For the International Segment, we established the allowance for loan losses based on historical loss experience. We have less of a history of commercial lending in the North America Segment; therefore, we have performed an analysis of the experience of comparable commercial lenders in order to estimate probable credit losses inherent in our portfolio. The commercial finance receivables are aggregated into loan-risk pools, which are determined based on our internally-developed risk rating system. Based upon our risk ratings, we also determine if any specific dealer loan is considered impaired. If impaired loans are identified, specific reserves are established, as appropriate, and the loan is segregated for separate monitoring.

Charge-off Policy Generally, our policy is to charge off a retail account in the month in which the account becomes 120 days contractually delinquent if we have not yet recorded a repossession charge-off.

Commercial finance receivables are individually evaluated and, where collectability of the recorded balance is in doubt, are written down to the fair value of the collateral less costs to sell. Commercial receivables are charged off at the earlier of when they are deemed uncollectible or reach 360 days past due.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Troubled Debt Restructurings (TDRs) In evaluating whether a loan modification constitutes a TDR, our policy for retail loans is that (i) the modification must constitute a concession and (ii) the debtor must be experiencing financial difficulties. In accordance with our policies and guidelines, we, at times, offer payment deferrals to customers. Each deferral allows the consumer to move up to two delinquent monthly payments to the end of the loan generally by paying a fee (approximately the interest portion of the payment deferred, except where state law provides for a lesser amount). A loan that is deferred two or more times would be considered significantly delayed and therefore meets the definition of a concession. A loan currently in payment default as the result of being delinquent would also represent a debtor experiencing financial difficulties. Therefore, considering these two factors, we have determined that the second deferral granted by us on a retail loan will be considered a TDR and the loan impaired. Accounts in Chapter 13 bankruptcy that have an interest rate or principal adjustment as part of a confirmed bankruptcy plan will also be considered TDRs. Retail finance receivables that become classified as TDRs are separately assessed for impairment. A specific allowance is estimated based on the present value of expected cash flows of the receivables discounted at the original weighted average effective interest rate.

Commercial receivables subject to forbearance, moratoriums, extension agreements, or other actions intended to minimize economic loss and to avoid foreclosure or repossession of collateral are classified as TDRs. We do not grant concessions on the principal balance of dealer loans.

Leased Vehicles Leased vehicles consist of automobiles leased to customers and are carried at amortized cost less manufacturer subvention payments, which are received up front. Depreciation expense is recorded on a straight-line basis over the term of the lease agreement. Manufacturer subvention is recognized on a straight-line basis as a reduction to depreciation expense.

We estimate the expected residual value based on third party data which considers inputs including recent auction values, the expected future volume of returning leased vehicles, used vehicle prices, manufacturer incentive programs and fuel prices. Leased vehicles are depreciated to the estimated residual value at the end of the lease term. Changes in the expected residual value result in increased or decreased depreciation of the leased asset over the remaining term of the lease. Upon disposition, a gain or loss is recorded for any difference between the net book value of the lease and the proceeds from the disposition of the asset, including any insurance proceeds. Under the accounting for impairment or disposal of long-lived assets, vehicles on operating leases are evaluated by asset group for impairment. We aggregate leased vehicles into asset groups based on make, year and model. When asset group indicators of impairment exist and aggregate future cash flows from the operating lease, including the expected realizable fair value of the leased assets at the end of the lease, are less than the book value of the lease asset group, an immediate impairment write-down is recognized if the difference is deemed not recoverable.

Variable Interest Entities (VIEs) – Securitizations and Credit Facilities We finance a significant portion of our loan and lease origination volume through the use of our credit facilities and execution of securitization transactions, which both utilize Special Purpose Entities (SPEs). In our credit facilities, we transfer finance receivables and lease-related assets to SPEs. These subsidiaries, in turn, issue notes to the agents, collateralized by such assets and cash. The agents provide funding under the notes to the subsidiaries pursuant to an advance formula, and the subsidiaries forward the funds to us in consideration for the transfer of the assets.

In our securitizations, we transfer finance receivables and lease-related assets to SPEs structured as securitization trusts (Trusts), which issue one or more classes of asset-backed securities. The asset-backed securities are in turn sold to investors.

Our continuing involvement with the credit facilities and Trusts consist of servicing assets held by the SPEs and holding residual interests in the SPEs. These transactions are structured without recourse. The SPEs are considered VIEs under U.S. GAAP and are consolidated because we have: (i) power over the significant activities of the entities and (ii) an obligation to absorb losses and the right to receive benefits from the VIEs which could be significant to the VIEs. Accordingly, we are the primary beneficiary of the VIEs and the finance receivables, lease-related assets, borrowings under our credit facilities and, following a securitization, the related securitization notes payable remain on the consolidated balance sheets. Refer to [Note 3](#), [Note 7](#) and [Note 8](#) for further information.

We are not required, and do not currently intend, to provide any additional financial support to SPEs. While these subsidiaries are included in our consolidated financial statements, these subsidiaries are separate legal entities and the finance receivables, lease-related assets and cash held by these subsidiaries are legally owned by them and are not available to our creditors or creditors of our other subsidiaries.

We recognize finance charge, lease vehicle and fee income on the securitized assets and interest expense on the secured debt issued in securitization transactions, and record a provision for loan losses to recognize probable loan losses inherent in the securitized assets. Cash pledged to support securitization transactions is deposited to a restricted account and recorded on our

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

consolidated balance sheets as restricted cash, which is invested in highly liquid securities with original maturities of 90 days or less.

Property and Equipment Property and equipment additions are carried at amortized cost. Depreciation is generally provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets, which ranges from 1 to 30 years. The basis of assets sold or retired and the related accumulated depreciation are removed from the accounts at the time of disposition and any resulting gain or loss is included in operating expenses. Maintenance, repairs and minor replacements are charged to operations as incurred; major replacements and improvements are capitalized.

Goodwill Goodwill is not amortized but rather tested for impairment annually on October 1 or when events occur or circumstances change that trigger a review. The impairment test entails an assessment of qualitative factors to determine whether it is more likely than not that an impairment exists. If it is more likely than not that an impairment exists, then a quantitative impairment test is performed. Impairment exists when the carrying amount of a reporting unit exceeds its fair value.

Derivative Financial Instruments We recognize all of our derivative financial instruments as either assets or liabilities on our consolidated balance sheets at fair value. We do not use derivative financial instruments for trading or speculative purposes.

Interest rate risk management instruments are generally expressed in notional principal or contract amounts that are much larger than the amounts potentially at risk for nonpayment by counterparties. Therefore, in the event of nonperformance by the counterparties, our credit exposure is limited to the uncollected interest and the market value related to the instruments that have become favorable to us, to the extent that market values are not collateralized. We maintain a policy of requiring that all derivative instruments be governed by an International Swaps and Derivatives Association Master Agreement. We enter into derivative instruments and establish risks limits with counterparties that we believe are creditworthy and generally settle on a net basis. In addition, management performs a quarterly assessment of our counterparty credit risk, including a review of credit ratings, credit default swap rates and potential nonperformance of the counterparty.

Interest Rate Swap Agreements We utilize interest rate swap agreements to convert certain floating rate exposures to fixed rate or certain fixed-rate exposures to floating rate in order to manage our interest rate exposure. Cash flows from derivatives used to manage interest rate risk are classified as operating activities.

We designate certain pay-fixed, receive-floating interest rate swaps as cash flow hedges of variable rate debt. The risk being hedged is the risk of variability in interest payments attributable to changes in interest rates. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record the effective portion of changes in the fair value of the hedge in accumulated other comprehensive income/loss. When the hedged cash flows affect earnings, we reclassify these amounts to interest expense. Any ineffective portion of a cash flow hedge is recorded to interest expense immediately.

We designate certain receive-fixed, pay-floating interest rate swaps as fair value hedges of fixed-rate debt. The risk being hedged is the risk of changes in the fair value of the hedged debt attributable to changes in the benchmark interest rate. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record the changes in the fair value of the hedged debt related to the risk being hedged in interest expense. The change in fair value of the related hedge (excluding accrued interest) is also recorded in interest expense.

Interest Rate Cap and Floor Agreements We may purchase interest rate cap and floor agreements to limit floating rate exposures in our credit facilities. As part of our interest rate risk management strategy and when economically feasible, we may simultaneously sell a corresponding interest rate cap or floor agreement in order to offset the premium paid to purchase the interest rate cap or floor agreement and thus retain the interest rate risk. Because the interest rate cap and floor agreements entered into by us or our SPEs do not qualify for hedge accounting, changes in the fair value of interest rate cap and floor agreements purchased by the SPEs and interest rate cap and floor agreements sold by us are recorded in interest expense.

Foreign Currency Swap Agreements Our policy is to minimize exposure to changes in currency exchange rates. To meet funding objectives, we borrow in a variety of currencies. We face exposure to currency exchange rates when the currency of our earning assets differs from the currency of the debt funding those assets. When possible, we fund earning assets with debt in the same currency, minimizing exposure to exchange rate movements. When a different currency is used, we may use foreign currency swaps to convert our debt obligations to the local currency of the earning assets being financed.

We designate certain pay-fixed, receive-fixed cross-currency swaps as cash flow hedges of foreign currency-denominated debt. The risk being hedged is the variability in the cash flows for the payments of both principal and interest attributable to changes in foreign currency exchange rates. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record the effective portion of changes in the fair value of the swap in accumulated other comprehensive income/loss. When the hedged cash flows affect earnings

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

via principal remeasurement or accrual of interest expense, we reclassify these amounts to operating expenses or interest expense. Any ineffective portion of a cash flow hedge is recorded to interest expense immediately.

Fair Value Financial instruments are considered Level 1 when quoted prices are available in active markets for identical assets or liabilities as of the reporting date. Active markets are those in which transactions for the asset or liability occur in sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

Financial instruments are considered Level 2 when inputs other than quoted prices are observable for the asset or liability, either directly or indirectly. These include quoted prices for similar assets or liabilities in active markets and quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active.

Financial instruments are considered Level 3 when their values are determined using price models, discounted cash flow methodologies or similar techniques and at least one significant model assumption or input is unobservable. Level 3 financial instruments also include those for which the determination of fair value requires significant management judgment or estimation.

Income Taxes We account for income taxes on a separate return basis using an asset and liability method which requires the recognition of deferred tax assets and liabilities for the expected future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax basis, net operating loss and tax credit carryforwards. A valuation allowance is recognized if it is more likely than not that some portion or the entire deferred tax asset will not be realized.

We record uncertain tax positions on the basis of a two-step process whereby: (i) we determine whether it is more likely than not that the tax positions will be sustained based on the technical merits of the position; and (ii) for those tax positions that meet the more likely than not recognition, we recognize the largest amount of tax benefit that is greater than 50% likely to be realized upon ultimate settlement with the related tax authority. We record interest and penalties on uncertain tax positions in income tax provision.

Revenue Recognition Finance charge income related to retail finance receivables is recognized using the effective interest method. Fees and commissions received and direct costs of originating loans are generally deferred and amortized over the term of the related finance receivables using the effective interest method and are removed from the consolidated balance sheets when the related finance receivables are fully charged off or paid in full. Accrual of finance charge income is suspended on accounts that are more than 60 days delinquent, accounts in bankruptcy and accounts in repossession. Payments received on nonaccrual loans are first applied to any fees due, then to any interest due and then any remaining amounts are applied to principal. Interest accrual resumes once an account has received payments bringing the delinquency status to less than 60 days past due or, for TDRs, when repayment is reasonably assured based on the modified terms of the loan.

Finance charge income related to commercial finance receivables is recognized using the effective interest method. Accrual of finance charge income is generally suspended on accounts that are more than 90 days delinquent, upon receipt of a bankruptcy notice from a borrower, or where reasonable doubt about the full collectability of contractually agreed upon principal and interest exists. Payments received on non-accrual loans are first applied to principal. Interest accrual resumes once an account has received payments bringing the account status fully current and collection of contractual principal and interest is reasonably assured (including amounts previously charged off).

Operating lease rental income for leased vehicles is recognized on a straight-line basis over the lease term. Net deferred origination fees or costs are amortized on a straight-line basis over the term of the lease agreement.

Parent Company Stock-Based Compensation We measure and record compensation expense for parent company stock-based compensation awards based on the award's estimated fair value. We record compensation expense over the applicable vesting period of an award. Refer to [Note 12](#) for further information.

Recently Adopted Accounting Standards Effective January 1, 2018, we adopted ASU 2014-09, "Revenue from Contracts with Customers", as incorporated into Accounting Standards Codification (ASC) 606, on a modified retrospective basis by recognizing a cumulative effect adjustment of \$33 million as an increase to the opening balance of retained earnings. Under the new standard, commission revenue and expenses related to certain retail finance receivables that were previously recognized as earned or incurred ratably over the term of the related receivables are now recognized in full at the origination of the receivables.

Effective January 1, 2018, we adopted ASU 2018-02, "Income Statement-Reporting Comprehensive Income (Topic 220): Reclassification of Certain Tax Effects from Accumulated Other Comprehensive Income". ASU 2018-02 provides the option to reclassify stranded tax effects related to the U.S. Tax Cuts and Jobs Act of 2017 (the Tax Act) in accumulated other comprehensive

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

income to retained earnings. The cumulative effect of the adjustments to the opening balance of retained earnings for the adopted standard was insignificant.

Effective January 1, 2018, we adopted ASU 2017-12, "Derivatives and Hedging (Topic 815), Targeted Improvements to Accounting for Hedging Activities", on a modified retrospective basis, which is intended to facilitate financial reporting that more closely reflects risk management activities and simplifies the application of hedge accounting. Changes to the new guidance include expanded disclosures regarding the types of risk management strategies eligible for hedge accounting, simplifying the documentation and effectiveness assessment requirements, changing how ineffectiveness is measured, and changing the presentation and disclosure requirements for hedge accounting activities. The cumulative effect of the adjustments to the opening balance of retained earnings for the adopted standard was insignificant.

The following change to our derivative accounting policy became effective upon adoption of ASU 2017-12:

Certain pay-floating, receive-floating foreign currency swap agreements have been designated as fair value hedges. The risk being hedged is the risk of changes in fair value attributable to changes in foreign currency exchange rates. If the instrument has been designated as a fair value hedge, the change in the fair value of the hedge attributable to components excluded from the assessment of hedge effectiveness is deferred in accumulated other comprehensive loss and is recognized in interest, operating and other expenses along with the earnings effect of the hedged item when the hedged item affects earnings. Changes in the fair value of amounts included within the assessment of effectiveness are recorded currently in earnings and are presented in the same income statement line as the earnings effect of the hedged item.

Accounting Standards Not Yet Adopted In February 2016 the Financial Accounting Standards Board (FASB) issued ASU 2016-02, "Leases", which requires us, as the lessee, to recognize most leases on the balance sheet, thereby resulting in the recognition of right of use assets and lease obligations for those leases currently classified as operating leases. The accounting for leases where we are the lessor remains largely unchanged. ASU 2016-02 became effective for us on January 1, 2019 and we elected the optional transition method as well as the package of practical expedients upon adoption. While we are still finalizing our adoption procedures, we estimate the primary impact to our consolidated financial position upon adoption will be the recognition, on a discounted basis, of our minimum commitments under noncancelable operating leases on our consolidated balance sheets resulting in the recording of right of use assets and lease obligations for approximately \$140 million.

In June 2016 the FASB issued ASU 2016-13, "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments", which requires entities to use a new impairment model based on current expected credit losses (CECL) rather than incurred losses. We plan to adopt on January 1, 2020 on a modified retrospective basis, which will result in an increase to our allowance for credit losses and a decrease to retained earnings as of the adoption date.

We are completing a cross-functional implementation project to adjust our risk forecasting models, assumption review processes, corporate governance controls and accounting and financial reporting for our implementation of this standard. Estimated credit losses under CECL will consider relevant information about past events, current conditions and reasonable and supportable forecasts, resulting in recognition of lifetime expected credit losses upon loan origination. We expect that our allowance for credit losses will increase under CECL, though the amount of the increase is heavily dependent on the volume, credit mix and seasoning of our loan portfolio outstanding at the time of the adoption.

Note 2. 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 cash payments to us to cover certain interest payments on commercial loans. The balance in subvention receivable increased from December 31, 2017 due to a re-timing of cash payments from GM.

We purchase certain program vehicles from GM subsidiaries. We simultaneously lease these vehicles to those subsidiaries for use primarily in their vehicle-sharing arrangements. We account for these leases as direct-financing leases, which are included in our finance receivables, net.

We periodically purchase finance receivables from other GM subsidiaries for vehicles sold to rental car companies and for vehicles sold to certain dealerships. During 2018, we purchased \$540 million of these receivables from GM, which are included in our finance receivables, net.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We have related party payables due to GM, primarily for commercial finance receivables originated but not yet funded.

The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data	December 31, 2018		December 31, 2017	
	\$		\$	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	445	\$	355
Direct-financing lease receivables from GM subsidiaries ^(a)	\$	134	\$	88
Subvention receivable ^(b)	\$	727	\$	306
Commercial loan funding payable ^(c)	\$	61	\$	90

Income Statement Data	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(d)	\$ 487	\$ 438	\$ 337
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(d)	\$ 67	\$ 54	\$ 50
Leased vehicle subvention earned ^(e)	\$ 3,274	\$ 3,046	\$ 2,232

(a) Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$3.8 billion, \$4.3 billion and \$4.2 billion during 2018, 2017 and 2016.

(c) Included in related party payables.

(d) Included in finance charge income.

(e) Included as a reduction to leased vehicle expenses.

Under the 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. GM also agrees to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure that we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provides us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility (the Junior Subordinated Revolving Credit Facility), and GM agrees to use commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower under GM's corporate revolving credit facilities.

On April 18, 2018, GM amended and restated its revolving credit facilities, consisting of a three-year, \$4.0 billion facility and a five-year, \$10.5 billion facility, and added a 364-day, \$2.0 billion facility (the GM Revolving 364-Day Credit Facility). Also on April 18, 2018, we and GM amended the Support Agreement to, among other things, allow for irrevocable and exclusive access by us of no less than \$2.0 billion of the GM Revolving 364-Day Credit Facility to support our liquidity. At December 31, 2018, we had no amounts borrowed under these facilities.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At December 31, 2018 and 2017, there are no related party taxes payable to GM.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 3. Finance Receivables

	December 31, 2018	December 31, 2017
Retail finance receivables		
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	\$ 38,354	\$ 30,574
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	2,348	2,228
Total retail finance receivables, net of fees ^(a)	40,702	32,802
Less: allowance for loan losses - collective	(523)	(561)
Less: allowance for loan losses - specific	(321)	(328)
Total retail finance receivables, net	39,858	31,913
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	12,680	10,290
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	41	22
Total commercial finance receivables, net of fees ^(b)	12,721	10,312
Less: allowance for loan losses - collective	(63)	(50)
Less: allowance for loan losses - specific	(4)	(3)
Total commercial finance receivables, net	12,654	10,259
Total finance receivables, net	\$ 52,512	\$ 42,172
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 12,654	\$ 10,259
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 39,564	\$ 31,919

(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$53 million and \$228 million at December 31, 2018 and 2017.

(b) Net of dealer cash management balances of \$922 million and \$536 million at December 31, 2018 and 2017.

Retail Finance Receivables

	Years ended December 31,		
	2018	2017	2016
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 889	\$ 765	\$ 713
Provision for loan losses	624	742	640
Charge-offs	(1,196)	(1,171)	(1,136)
Recoveries	536	552	542
Foreign currency translation	(9)	1	6
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 844	\$ 889	\$ 765

Retail Credit Quality Our retail finance receivables portfolio includes loans made to consumers and businesses to finance the purchase of vehicles for personal and commercial use. We 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	December 31, 2018		December 31, 2017	
	Amount	Percent of Contractual Amount Due	Amount	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 1,349	3.3%	\$ 1,334	4.1%
Greater than 60 days	547	1.4	559	1.7
Total finance receivables more than 30 days delinquent	1,896	4.7	1,893	5.8
In repossession	44	0.1	27	—
Total finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	\$ 1,940	4.8%	\$ 1,920	5.8%

At December 31, 2018 and 2017, the accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$888 million and \$778 million.

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

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

	December 31, 2018	December 31, 2017
Outstanding recorded investment	\$ 2,348	\$ 2,228
Less: allowance for loan losses	(321)	(328)
Outstanding recorded investment, net of allowance	\$ 2,027	\$ 1,900
Unpaid principal balance	\$ 2,379	\$ 2,266

Additional information about loans classified as TDRs is presented below:

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Average outstanding recorded investment	\$ 2,288	\$ 2,074	\$ 1,766
Finance charge income recognized	\$ 239	\$ 228	\$ 205
Number of loans classified as TDRs during the period	69,298	74,784	66,926
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 1,267	\$ 1,309	\$ 1,148

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 \$38 million, \$27 million and \$26 million for 2018, 2017 and 2016.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Commercial Finance Receivables

Commercial Credit Quality Our commercial finance receivables consist of dealer financings, primarily for dealer inventory purchases. Proprietary models are 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:

	December 31, 2018		December 31, 2017	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 2,192	17.2%	\$ 1,915	18.6%
Group II - Dealers with strong financial metrics	4,500	35.4	3,584	34.7
Group III - Dealers with fair financial metrics	4,292	33.7	3,424	33.2
Group IV - Dealers with weak financial metrics	1,205	9.5	1,048	10.2
Group V - Dealers warranting special mention due to elevated risks	449	3.5	260	2.5
Group VI - Dealers with loans classified as substandard, doubtful or impaired	83	0.7	81	0.8
Balance at end of period	\$ 12,721	100.0%	\$ 10,312	100.0%

At December 31, 2018 and 2017, 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 2018, 2017 and 2016.

Note 4. Leased Vehicles

	December 31, 2018	December 31, 2017
Leased vehicles	\$ 64,928	\$ 62,203
Manufacturer subvention	(9,934)	(9,468)
Net capitalized cost	54,994	52,735
Less: accumulated depreciation	(11,435)	(9,853)
Leased vehicles, net	\$ 43,559	\$ 42,882

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at December 31, 2018:

	Years Ending December 31,					
	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Minimum rental payments under operating leases	\$ 6,733	\$ 4,141	\$ 1,568	\$ 155	\$ 9	\$ 12,606

Note 5. Goodwill

The following table summarizes the changes in the carrying amounts of goodwill by segment:

	Years ended December 31,								
	2018			2017			2016		
	North America	International	Total	North America	International	Total	North America	International	Total
Beginning balance	\$ 1,105	\$ 92	\$ 1,197	\$ 1,105	\$ 91	\$ 1,196	\$ 1,105	\$ 84	\$ 1,189
Foreign currency translation	—	(11)	(11)	—	1	1	—	7	7
Ending balance	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186	\$ 1,105	\$ 92	\$ 1,197	\$ 1,105	\$ 91	\$ 1,196

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

We use the equity method to account for our equity interest in joint ventures. The income of these joint ventures is not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings is reflected as equity income.

In August 2018, we made a \$51 million capital investment representing a 35% equity interest in the newly-formed joint venture SAIC-GMF Leasing Co. Ltd., which was established to conduct auto leasing operations in China.

The following table presents certain aggregated financial data of our joint ventures:

Summarized Balance Sheet Data	December 31, 2018		December 31, 2017	
	\$		\$	
Finance receivables, net	\$	16,555	\$	13,459
Total assets	\$	19,368	\$	16,198
Debt	\$	13,618	\$	9,349
Total liabilities	\$	16,439	\$	13,807

Summarized Operating Data	Years Ended December 31,				
	2018		2017		2016
	\$		\$		\$
Finance charge income	\$	1,246	\$	1,053	\$ 940
Provision for loan losses	\$	21	\$	(6)	\$ 18
Interest expense	\$	523	\$	337	\$ 257
Income before income taxes	\$	696	\$	661	\$ 570
Net income	\$	522	\$	496	\$ 428

The following table summarizes our direct ownership interests in joint ventures:

Joint Ventures	December 31, 2018	December 31, 2017
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	—

There were no dividends received from SAIC-GMAC in 2018 or 2017. We received dividends from SAIC-GMAC of \$129 million in 2016. At December 31, 2018 and 2017, we had undistributed earnings of \$498 million and \$315 million related to SAIC-GMAC.

Note 7. Debt

	December 31, 2018		December 31, 2017	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 3,410	\$ 3,413	\$ 4,694	\$ 4,713
Securitization notes payable	39,425	39,422	35,193	35,235
Total secured debt	42,835	42,835	39,887	39,948
Unsecured debt				
Senior notes	42,611	42,015	36,820	37,969
Credit facilities	2,157	2,151	2,368	2,375
Other unsecured debt	3,385	3,390	1,642	1,645
Total unsecured debt	48,153	47,556	40,830	41,989
Total secured and unsecured debt	\$ 90,988	\$ 90,391	\$ 80,717	\$ 81,937
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 88,305		\$ 79,623
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 2,086		\$ 2,314

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO 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](#) for further discussion.

The weighted average interest rate on secured debt was 2.85% at December 31, 2018. Issuance costs on the secured debt of \$93 million as of December 31, 2018 and \$90 million as of December 31, 2017 are amortized to interest expense over the expected term of the secured debt.

The terms of our revolving credit facilities provide for a revolving period and subsequent amortization period, and are expected to be repaid over periods ranging up to six years. During 2018, we entered into new credit facilities and renewed credit facilities with a total net additional borrowing capacity of \$695 million.

Securitization notes payable at December 31, 2018 are due beginning in 2019 through 2026. During 2018, we issued \$22.8 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 3.00% and maturity dates ranging from 2020 to 2026.

Unsecured Debt

Senior Notes At December 31, 2018, we had \$43.2 billion aggregate outstanding in senior notes that mature from 2019 through 2028 and have a weighted average interest rate of 3.40%. Issuance costs on senior notes of \$121 million as of December 31, 2018 and \$122 million as of December 31, 2017 are amortized to interest expense over the term of the notes.

During 2018, we issued \$8.6 billion in aggregate principal amount of senior notes with a weighted average interest rate of 3.36% and maturity dates ranging from 2020 through 2028.

In January 2019, we issued \$2.5 billion in senior notes with a weighted average interest rate of 5.03% and maturity dates ranging from 2021 through 2029.

In January 2019, we issued €850 million of Euro Medium Term Notes under the Euro Medium Term Note Programme with an interest rate of 2.20% due in 2024.

During 2018, we launched an unsecured commercial paper notes program in the U.S. At December 31, 2018, the principal amount outstanding of our commercial paper in the U.S. was \$1.2 billion.

General Motors Financial Company, Inc. is the sole guarantor of its subsidiaries' unsecured debt obligations for which a guarantee is provided.

Credit Facilities and Other Unsecured Debt We use unsecured credit facilities with banks as well as non-bank instruments as funding sources, primarily in the International Segment. During 2018, we increased net borrowing capacity on unsecured committed credit facilities by \$332 million.

The terms of advances under our unsecured credit facilities are determined and agreed to by us and the lender on the borrowing date for each advance and can have maturities up to four years. The weighted average interest rate on these credit facilities and other unsecured debt was 5.98% at December 31, 2018.

Contractual Debt Obligations The following table presents the expected scheduled principal and interest payments under our contractual debt obligations:

	Years Ending December 31,						
	2019	2020	2021	2022	2023	Thereafter	Total
Secured debt	\$ 21,331	\$ 14,262	\$ 5,394	\$ 1,656	\$ 10	\$ 257	\$ 42,910
Unsecured debt	9,714	8,891	9,644	5,774	5,073	9,680	48,776
Interest payments	2,811	1,816	1,178	707	491	714	7,717
	\$ 33,856	\$ 24,969	\$ 16,216	\$ 8,137	\$ 5,574	\$ 10,651	\$ 99,403

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 debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At December 31, 2018, we were in compliance with these debt covenants.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 8. Variable Interest Entities

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

	December 31, 2018	December 31, 2017
Restricted cash ^(a)	\$ 2,380	\$ 2,267
Finance receivables, net of fees	\$ 32,626	\$ 28,364
Lease related assets	\$ 21,781	\$ 22,222
Secured debt	\$ 42,504	\$ 39,328

(a) Included in other assets.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

We are exposed to certain risks arising from both our business operations and economic conditions. We manage economic risks, including interest rate risk primarily by managing the amount, sources, and duration of our assets and liabilities and the use of derivative financial instruments. Specifically, we enter into derivative financial instruments to manage exposures that arise from business activities that result in the receipt or payment of future known and uncertain cash amounts, the value of which are determined by interest rates. Our derivative financial instruments are used to manage differences in the amount, timing, and duration of our known or expected cash receipts and our known or expected cash payments principally related to our borrowings.

Certain of our foreign operations expose us to fluctuations of foreign interest rates and exchange rates. We primarily finance our earning assets with debt in the same currency to minimize the impact to earnings from our exposure to fluctuations in exchange rates. When we use a different currency, these fluctuations may impact the value of our cash receipts and payments in terms of our functional currency. We enter into derivative financial instruments to protect the value or fix the amount of certain assets and liabilities in terms of the relevant functional currency. The table below presents the gross amounts of fair value of our derivative instruments and the associated notional amounts:

	December 31, 2018			December 31, 2017		
	Notional	Fair Value of Assets ^(a)	Fair Value of Liabilities ^(a)	Notional	Fair Value of Assets ^(a)	Fair Value of Liabilities ^(a)
Derivatives designated as hedges						
Fair value hedges						
Interest rate swaps	\$ 9,533	\$ 42	\$ 231	\$ 11,110	\$ 2	\$ 290
Foreign currency swaps	1,829	37	60	—	—	—
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	768	8	—	2,177	15	—
Foreign currency swaps	2,075	43	58	1,574	103	—
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	99,666	372	520	81,938	329	207
Foreign currency swaps	—	—	—	1,201	104	—
Total ^(b)	\$ 113,871	\$ 502	\$ 869	\$ 98,000	\$ 553	\$ 497

(a) The gross amounts of the fair value of our assets and liabilities are included in other assets and other liabilities, respectively. Amounts accrued for interest payments in a net receivable position are included in other assets. Amounts accrued for interest payments in a net payable position are included in other liabilities. All our derivatives are categorized within Level 2 of the fair value hierarchy. 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.

(b) We primarily enter into derivative instruments through AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); however, our SPEs may also be parties to derivative instruments. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At December 31, 2018 and December 31, 2017, the fair value of assets and liabilities available for offset was \$320 million and \$284 million. At December 31, 2018 and December 31, 2017, we held \$30 million and \$25 million and posted \$451 million and \$299 million of collateral available for netting.

The following amounts were recorded in the consolidated balance sheet related to items designated and qualifying as hedged items in fair value hedging relationships:

	December 31, 2018	
	Carrying Amount of Hedged Items	Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments ^(a)
Unsecured debt	\$ 17,923	\$ 459

(a) Includes \$247 million of adjustments remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The tables below present the effect of our derivative financial instruments in the consolidated statements of income:

	Income (Losses) Recognized In Income	
	Year Ended December 31, 2018	
	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)
Fair value hedges		
Hedged items - interest rate swaps	\$ 83	\$ —
Interest rate swaps	(102)	—
Hedged items - foreign currency swaps	—	(17)
Foreign currency swaps	(5)	18
Cash flow hedges		
Interest rate swaps	14	—
Foreign currency swaps	(49)	(114)
Derivatives not designated as hedges		
Interest rate contracts	26	—
Foreign currency swaps	(44)	(142)
Total	\$ (77)	\$ (255)

(a) Total interest expense was \$3.2 billion for 2018.

(b) Activity is offset by translation activity also recorded in operating expenses related to foreign currency-denominated loans. Total operating expense was \$1.5 billion for 2018.

	Income (Losses) Recognized In Income	
	Years Ended December 31,	
	2017	2016
Fair value hedges		
Interest rate swaps ^{(a)(b)}	\$ 42	\$ (7)
Cash flow hedges		
Interest rate swaps ^(a)	3	(3)
Foreign currency swaps ^(c)	121	39
Derivatives not designated as hedges		
Interest rate contracts ^(a)	40	27
Foreign currency swaps ^{(c)(d)}	86	—
Total	\$ 292	\$ 56

(a) Recognized in earnings as interest expense.

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

(c) Recognized in earnings as operating expenses and interest expense.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The tables below present the effect of our derivative financial instruments in the consolidated statements of comprehensive income:

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss		
	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	\$ (3)	\$ —	\$ —
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	3	5	4
Foreign currency swaps	(89)	81	(20)
Total	<u>\$ (89)</u>	<u>\$ 86</u>	<u>\$ (16)</u>

	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income ^{(a)(b)}		
	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	\$ 3	\$ —	\$ —
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	(7)	(1)	2
Foreign currency swaps	86	(86)	31
Total	<u>\$ 82</u>	<u>\$ (87)</u>	<u>\$ 33</u>

(a) All amounts reclassified from accumulated other comprehensive loss were recorded to interest expense.

(b) During the next twelve months, we estimate \$11 million will be reclassified into pretax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

Note 10. Commitments and Contingencies

Leases We lease space for our operating facilities and administrative offices under leases with terms up to 10 years with renewal options. Certain leases contain lease escalation clauses for real estate taxes and other operating expenses and renewal option clauses calling for increased rents. A summary of lease expense and operating lease commitments is as follows:

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Lease expense	\$ 30	\$ 29	\$ 24

	Years Ending December 31,						
	2019	2020	2021	2022	2023	Thereafter	Total
Operating lease commitments	\$ 27	\$ 26	\$ 25	\$ 23	\$ 19	\$ 47	\$ 167

Concentrations of Credit Risk Financial instruments which potentially subject us to concentrations of credit risk are primarily cash equivalents, restricted cash, derivative financial instruments and retail finance receivables. Our cash equivalents and restricted cash represent investments in highly rated securities placed through various major financial institutions. The counterparties to our derivative financial instruments are various major financial institutions.

Borrowers located in Texas accounted for 12.6% of the retail finance receivable portfolio as of December 31, 2018. No other state or country accounted for more than 10% of the retail finance receivable portfolio.

At December 31, 2018, substantially all of our commercial finance receivables represent loans to GM-franchised dealers and their affiliates.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Guarantees of Indebtedness At December 31, 2018 and 2017, we guaranteed approximately \$1.1 billion and \$2.0 billion in aggregate principal amount of Euro Medium Term Notes issued by General Motors Financial International B.V., our former subsidiary, pursuant to our Euro Medium Term Note Programme. Subject to the terms and conditions of a letter agreement with BNP Paribas in connection with the sale of certain of our European Operations, BNP Paribas will reimburse us for any amount that we may pay under any such guarantees.

Legal Proceedings We are subject to various pending and potential legal and regulatory proceedings in the ordinary course of business, including litigation, arbitration, claims, investigations, examinations, subpoenas and enforcement proceedings. Some litigation against us could take the form of class actions. The outcome of these proceedings are inherently uncertain, and thus we cannot confidently predict how or when proceedings will be resolved. An adverse outcome in one or more of these proceedings could result in substantial damages, settlements, fines, penalties, diminished income or reputational harm. We identify below the material proceedings in connection with which we believe a material loss is reasonably possible or probable.

In accordance with the current accounting standards for loss contingencies, we establish reserves for legal matters when it is probable that a loss associated with the matter has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. The actual costs of resolving legal matters may be higher or lower than any amounts reserved for these matters. At December 31, 2018, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is up to \$65 million, and have accrued \$22 million.

In 2014 and 2015, we were served with investigative subpoenas from various state attorneys general and other governmental offices to produce documents and data relating to our automobile loan and lease business and securitization of loans and leases. We believe that we have cooperated fully with all reasonable requests for information. We are currently unable to estimate any reasonably possible loss or range of loss that may result from these investigations.

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 \$13 million as of December 31, 2018.

Note 11. Shareholders' Equity

	December 31, 2018	December 31, 2017
Common Stock		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

In October 2018, our Board of Directors declared and paid a \$375 million dividend on our common stock to General Motors Holdings LLC.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	December 31, 2018	December 31, 2017
Preferred Stock		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Series A	1,000,000	1,000,000
Series B	500,000	—

In September 2018, we issued 500,000 shares, par value \$0.01 per share, of Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series B (Series B Preferred Stock), at a liquidation preference of \$1,000 per share, for net proceeds of approximately \$492 million.

Holders of Series B Preferred Stock are entitled to receive cash dividend payments when, as and if declared by our Board of Directors (or a duly authorized committee of our Board of Directors). Dividends on the Series B Preferred Stock accrue and are payable from September 24, 2018 to, but excluding, September 30, 2028 at a rate of 6.500% per annum, payable semi-annually in arrears on March 30 and September 30 of each year, beginning on March 30, 2019. From and including September 30, 2028, holders of the Series B Preferred Stock will be entitled to receive cash dividend payments at a floating rate equal to the then-applicable three-month U.S. Dollar LIBOR plus a spread of 3.436% per annum, payable quarterly in arrears, on March 30, June 30, September 30 and December 30 of each year. Dividends on the Series B Preferred Stock are cumulative whether or not we have earnings, there are funds legally available for the payment of the dividends or the dividends are authorized or declared.

The Series B Preferred Stock does not have a maturity date. We may, at our option, redeem the shares of Series B Preferred Stock, in whole or in part, at any time on or after September 30, 2028, at a price of \$1,000 per share of Series B Preferred Stock plus all accumulated and unpaid dividends to, but excluding, the date of redemption.

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

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

The Series A Preferred Stock does not have a maturity date. We may, at our option, redeem the shares of Series A Preferred Stock, in whole or in part, at any time on or after September 30, 2027, at a price of \$1,000 per share of Series A Preferred Stock plus all accumulated and unpaid dividends to, but excluding, the date of redemption.

During 2018, we paid \$59 million of dividends to holders of record of our Series A Preferred Stock. In October 2018, prior to the declaration of our common stock dividend, our Board of Directors declared a dividend of \$28.75 per share, \$29 million in the aggregate, on our Series A Preferred Stock, payable on March 30, 2019 to holders of record as of March 15, 2019 and declared a dividend of \$33.58 per share, \$17 million in the aggregate, on our Series B Preferred Stock, payable on March 30, 2019 to holders of record as of March 15, 2019. Accordingly, \$46 million have been set aside for the payment of these dividends.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following table summarizes the significant components of accumulated other comprehensive loss:

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Unrealized gain on hedges			
Beginning balance	\$ 16	\$ 17	\$ —
Change in value of hedges, net of tax	(7)	(1)	17
Ending balance	9	16	17
Defined benefit plans			
Beginning balance	1	(20)	(13)
Unrealized gain (loss) on subsidiary pension, net of tax	—	—	(7)
Reclassification adjustment, net of tax ^(a)	—	21	—
Ending balance	1	1	(20)
Foreign currency translation adjustment			
Beginning balance	(785)	(1,235)	(1,091)
Translation (loss) gain, net of tax	(291)	253	(144)
Reclassification adjustment ^(a)	—	197	—
Ending balance	(1,076)	(785)	(1,235)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (1,066)	\$ (768)	\$ (1,238)

(a) The reclassification adjustment in 2017 is related to the sale of the European Operations.

Note 12. Parent Company Stock-Based Compensation

GM grants to certain employees and key executive officers Restricted Stock Units (RSUs), Performance-based Share Units (PSUs) and stock options. Shares awarded under the plans are subject to forfeiture if the participant leaves the company for reasons other than those permitted under the plans, such as retirement, death or disability.

RSU awards granted either cliff vest or ratably vest generally over a three-year service period, as defined in the terms for each award. PSU awards vest at the end of a three-year performance period based on performance criteria determined by the Executive Compensation Committee of the GM Board of Directors at the time of award. The number of shares earned may equal, exceed or be less than the targeted number of shares depending on whether the performance criteria are met, surpassed or not met. Stock options expire 10 years from the grant date. GM's performance-based stock options vest ratably over 55 months based on the performance of its common stock relative to that of a specified peer group. GM's service-based stock options vest ratably over 19 months to three years.

The following table summarizes information about RSUs, PSUs and stock options granted to our employees and key executive officers under GM's stock-based compensation programs (units in thousands):

	Year Ended December 31, 2018		
	Shares	Weighted-Average Grant Date Fair Value	Weighted-Average Remaining Contractual Term (years)
Units outstanding at January 1, 2018	2,873	\$ 28.44	1.4
Granted	774	\$ 38.66	
Settled	(664)	\$ 33.01	
Forfeited or expired	(121)	\$ 34.25	
Units outstanding at December 31, 2018 ^(a)	2,862	\$ 27.54	1.2
Units unvested and expected to vest at December 31, 2018	1,439	\$ 38.23	1.8
Units vested and payable at December 31, 2018	1,335	\$ 15.56	

(a) Includes the target amount of PSUs.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Total compensation expense related to the above awards was \$29 million, \$48 million and \$45 million in 2018, 2017 and 2016.

The assumptions used to estimate the fair value of the stock options issued during 2018 and 2017 are a dividend yield of 3.69% and 4.43%, expected volatility of 28.0% and 25.0%, a risk-free interest rate of 2.73% and 1.97%, and an expected option life of 5.98 and 5.84 years. There were no stock options issued during 2016.

At December 31, 2018, total unrecognized compensation expense for nonvested equity awards granted was \$27 million. This expense is expected to be recorded over a weighted-average period of 1.2 years. The total fair value of RSUs and PSUs vested was \$21 million, \$16 million and \$12 million in 2018, 2017 and 2016.

In 2018, 2017, and 2016, total payments for 165,000, 300,000 and 49,000 RSUs settled in cash under stock incentive plans were \$7 million, \$11 million and \$2 million.

Note 13. Employee Benefit Plans

We have defined contribution retirement plans covering the majority of our employees. We recognized \$22 million, \$20 million and \$17 million in compensation expense for 2018, 2017 and 2016 related to these plans. Contributions to the plans were made in cash.

Note 14. Income Taxes

The following table summarizes income before income taxes and equity income:

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
U.S. income	\$ 1,421	\$ 710	\$ 336
Non-U.S. income	289	313	275
Income before income taxes and equity income	\$ 1,710	\$ 1,023	\$ 611

Income Tax Expense

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Current income tax expense			
U.S. federal	\$ —	\$ —	\$ (1)
U.S. state and local	1	(4)	—
Non-U.S.	83	73	98
Total current	84	69	97
Deferred income tax expense			
U.S. federal	133	(16)	(1)
U.S. state and local	75	31	13
Non-U.S.	31	27	(4)
Total deferred	239	42	8
Total income tax provision	\$ 323	\$ 111	\$ 105

Provisions are made for estimated U.S. and non-U.S. income taxes, which may be incurred on the reversal of our basis differences in investments in foreign subsidiaries not deemed to be indefinitely reinvested. At December 31, 2018 and 2017, taxes on \$138 million and \$45 million have not been provided on basis differences in investments as a result of earnings in foreign subsidiaries which are deemed indefinitely reinvested. Quantification of deferred tax liability, if any, associated with indefinitely reinvested basis differences is not material.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following table summarizes a reconciliation of income tax expense (benefit) compared with the amounts at the U.S. federal statutory income tax rate:

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
U.S. federal statutory tax rate	21.0 %	35.0 %	35.0 %
Non-U.S. income taxed at other than the U.S. federal statutory rate	2.8	(0.1)	(0.3)
State and local income taxes	4.2	3.5	2.5
U.S. tax on non-U.S. earnings	0.2	7.3	(15.4)
Valuation allowance	0.4	1.1	7.8
Tax credits and incentives	(6.2)	(11.2)	(12.4)
U.S. federal tax reform impact	(2.6)	(23.4)	—
Other	(0.9)	(1.3)	—
Effective tax rate	<u>18.9 %</u>	<u>10.9 %</u>	<u>17.2 %</u>

Deferred Income Tax Assets and Liabilities Deferred income tax assets and liabilities at December 31, 2018 and 2017 reflect the effect of temporary differences between amounts of assets, liabilities and equity for financial reporting purposes and the basis of such assets, liabilities and equity as measured by tax laws, as well as tax loss and tax credit carryforwards. The following table summarizes the components of temporary differences and carryforwards that give rise to deferred tax assets and liabilities:

	December 31, 2018	December 31, 2017
Deferred tax assets		
Net operating loss carryforward - U.S. ^(a)	\$ 968	\$ 811
Net operating loss carryforward - non-U.S. ^(b)	167	180
Market value difference of loan portfolio	23	102
Accruals	104	122
Tax credits ^(c)	806	789
Other	151	157
Total deferred tax assets before valuation allowance	2,219	2,161
Less: valuation allowance	(270)	(326)
Total deferred tax assets	<u>1,949</u>	<u>1,835</u>
Deferred tax liabilities		
Depreciable assets	2,020	1,619
Deferred acquisition costs	134	130
Other	103	125
Total deferred tax liabilities	<u>2,257</u>	<u>1,874</u>
Net deferred tax liability	<u>\$ (308)</u>	<u>\$ (39)</u>

(a) Includes tax-effected operating losses of \$180 million expiring through 2039 and \$788 million that may be carried forward indefinitely at December 31, 2018.

(b) Includes tax-effected operating losses of \$120 million expiring through 2039 and \$47 million that may be carried forward indefinitely at December 31, 2018.

(c) Includes tax credits of \$806 million expiring through 2039 at December 31, 2018.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax return and 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. As of December 31, 2018, we have \$270 million in valuation allowances against deferred tax assets in U.S. jurisdictions. The decrease in our valuation allowance of \$56 million is primarily due to U.S. foreign tax credits adjusted as a result of final regulations issued under the Tax Act.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Uncertain Tax Positions	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Beginning balance	\$ 54	\$ 56	\$ 57
Additions to prior years' tax positions	—	—	4
Reductions to prior years' tax positions	—	(1)	(6)
Additions to current year tax positions	3	4	2
Reductions in tax positions due to lapse of statutory limitations	(5)	(5)	(4)
Settlements	—	—	—
Foreign currency translation	(2)	—	3
Ending balance	\$ 50	\$ 54	\$ 56

At December 31, 2018, 2017 and 2016, there were \$37 million, \$33 million and \$35 million of net unrecognized tax benefits that, if recognized, would favorably affect the effective tax rate.

We recognize accrued interest and penalties associated with uncertain tax positions as a component of the income tax provision. Accrued interest and penalties are included within other liabilities on the consolidated balance sheets.

During 2018, 2017 and 2016, income tax related interest and penalties recorded were insignificant. At December 31, 2018 and 2017 we had liabilities of \$74 million and \$80 million for income tax-related interest and penalties.

At December 31, 2018, it is not possible to reasonably estimate the expected change to the total amount of unrecognized tax benefits in the next twelve months.

Periodically, we make deposits to taxing jurisdictions which reduce our unrecognized tax benefit balance, but are not reflected in the reconciliation above. At December 31, 2018 and 2017 the amount of deposits that reduce our unrecognized tax benefit liability in the consolidated balance sheets was \$14 million and \$15 million.

Other Matters We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of these tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At December 31, 2018 and 2017, there were no related party taxes payable due to GM.

Income tax returns are filed in multiple jurisdictions and are subject to examination by taxing authorities throughout the world. We have open tax years from 2011 to 2018 with various tax jurisdictions. These open years contain matters that could be subject to differing interpretations of applicable tax laws and regulations as they relate to the amount, character, timing or inclusion of revenue and/or recognition of expenses, or the sustainability of income tax credits. Certain of our state and foreign tax returns are currently under examination in various jurisdictions.

On December 22, 2017, the Tax Act was signed into law. The Tax Act changed many aspects of U.S. corporate income taxation, including the reduction of the corporate income tax rate from 35% to 21%, implementation of a territorial tax system and imposition of a tax on deemed repatriated earnings of foreign subsidiaries. During 2018, we filed our 2017 U.S. federal income tax return and updated our 2017 estimated tax benefit from \$240 million to \$286 million, primarily related to the remeasurement of transition tax as a result of proposed regulations issued in August 2018 and associated impacts to our deferred tax asset carryforwards.

Note 15. Discontinued Operations

On October 31, 2017, we completed the sale of certain of our European Operations to Banque PSA Finance S.A. and BNP Paribas Personal Finance S.A.

The net consideration paid at closing for our European Operations was \$1.1 billion, and we recognized a disposal loss of \$525 million, which includes \$197 million related to the recognition of foreign currency translation losses. Following the sale of our European Operations, we paid a \$550 million special dividend to GM.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following table summarizes the results of operations of the European Operations:

	Years Ended December 31,	
	2017	2016
Total revenue	\$ 474	\$ 574
Interest expense	79	136
Other expenses	263	287
Total costs and expenses	342	423
Income from discontinued operations before income taxes	132	151
Loss on sale of discontinued operations before income taxes	525	—
(Loss) income from discontinued operations before income taxes	(393)	151
Income tax provision	31	54
(Loss) income from discontinued operations, net of tax	\$ (424)	\$ 97

Note 16. Supplemental Cash Flow Information

Cash payments for interest costs and income taxes consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Interest costs (none capitalized)	\$ 2,941	\$ 2,571	\$ 1,761
Income taxes	\$ 68	\$ 99	\$ 102

Non-cash investing items consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2018	2017	2016
Subvention receivable from GM	\$ 727	\$ 306	\$ 347
Commercial loan funding payable to GM ^(a)	\$ 61	\$ 90	\$ 320

^(a) Refer to [Note 2](#) for further information.

Note 17. Segment Reporting and Geographic Information

Our chief operating decision maker evaluates the operating results and performance of our business based on our North America and International segments. The management of each segment is responsible for executing our strategies. As discussed in [Note 1](#), our European Operations are presented as discontinued operations and are excluded from our segment results for 2017 and 2016. These operations were previously included in our International Segment. Key operating data for our operating segments were as follows:

	Year Ended December 31, 2018		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 12,771	\$ 1,245	\$ 14,016
Operating expenses	1,125	397	1,522
Leased vehicle expenses	6,879	38	6,917
Provision for loan losses	490	152	642
Interest expense	2,735	490	3,225
Equity income	—	183	183
Income from continuing operations before income taxes	\$ 1,542	\$ 351	\$ 1,893

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	Year Ended December 31, 2017		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 10,999	\$ 1,152	\$ 12,151
Operating expenses	1,050	340	1,390
Leased vehicle expenses	6,391	24	6,415
Provision for loan losses	623	134	757
Interest expense	2,032	534	2,566
Equity income	—	173	173
Income from continuing operations before income taxes	\$ 903	\$ 293	\$ 1,196

	Year Ended December 31, 2016		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 7,948	\$ 1,035	\$ 8,983
Operating expenses	891	359	1,250
Leased vehicle expenses	4,499	7	4,506
Provision for loan losses	566	78	644
Interest expense	1,481	491	1,972
Equity income	—	151	151
Income from continuing operations before income taxes	\$ 511	\$ 251	\$ 762

	December 31, 2018			December 31, 2017		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 45,711	\$ 6,801	\$ 52,512	\$ 35,436	\$ 6,736	\$ 42,172
Leased vehicles, net	\$ 43,396	\$ 163	\$ 43,559	\$ 42,753	\$ 129	\$ 42,882
Total assets	\$ 100,176	\$ 9,744	\$ 109,920	\$ 87,618	\$ 9,397	\$ 97,015

The following table summarizes information concerning principal geographic areas:

	At and For the Years Ended December 31,					
	2018		2017		2016	
	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)
U.S.	\$ 12,158	\$ 41,320	\$ 10,424	\$ 40,674	\$ 7,440	\$ 32,506
Non-U.S. ^(b)	1,858	2,490	1,727	2,467	1,543	2,050
Total consolidated	\$ 14,016	\$ 43,810	\$ 12,151	\$ 43,141	\$ 8,983	\$ 34,556

(a) Long-lived assets includes \$43.6 billion, \$42.9 billion and \$34.3 billion of vehicles on operating leases at December 31, 2018, 2017 and 2016.

(b) No individual country represents more than 10% of our total revenue or long-lived assets.

Note 18. 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. Our most significant regulated international bank, located in Brazil, had a most recently reported capital ratio of 19.1% and the minimum capital requirement was 10.5%. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$7.9 billion and \$7.8 billion at December 31, 2018 and 2017.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 19. Quarterly Financial Data (unaudited)

The following tables summarize supplementary quarterly financial information:

	First Quarter	Second Quarter	Third Quarter	Fourth Quarter
2018				
Total revenue	\$ 3,411	\$ 3,488	\$ 3,518	\$ 3,599
Income from continuing operations before income taxes	\$ 443	\$ 536	\$ 498	\$ 416
Net income	\$ 369	\$ 442	\$ 441	\$ 318
Net income attributable to common shareholder	\$ 355	\$ 427	\$ 426	\$ 296
2017				
Total revenue	\$ 2,748	\$ 2,990	\$ 3,161	\$ 3,252
Income from continuing operations	\$ 179	\$ 270	\$ 186	\$ 450
Income (loss) from discontinued operations, net of tax	\$ 23	\$ (208)	\$ 16	\$ (255)
Net income	\$ 202	\$ 62	\$ 202	\$ 195
Net income attributable to common shareholder	\$ 202	\$ 62	\$ 200	\$ 181

During the three months ended June 30, 2017 and September 30, 2017, we recognized a portion of the loss on the disposal of the European Operations of \$336 million and \$38 million, in accordance with ASC 360 - "Property, Plant and Equipment." We recognized the remaining \$151 million in disposal loss during the three months ended December 31, 2017, at the closing of the sale of the European Operations.

Item 9. Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure

None.

Item 9A. Controls and Procedures

Evaluation of Disclosure Controls and Procedures We maintain disclosure controls and procedures designed to provide reasonable assurance that information required to be disclosed in reports filed under the Exchange Act is recorded, processed, summarized and reported within the specified time periods and accumulated and communicated to our management, including our principal executive officer (CEO) and principal financial officer (CFO), as appropriate to allow timely decisions regarding required disclosure.

Our management, with the participation of our CEO and CFO, evaluated the effectiveness of our disclosure controls and procedures (as defined in Rules 13a-15(e) or 15d-15(e) promulgated under the Exchange Act) at December 31, 2018. Based on this evaluation, required by paragraph (b) of Rule 13a-15 and or 15d-15, our CEO and CFO concluded that our disclosure controls and procedures were effective at the reasonable assurance level as of December 31, 2018.

Management's Report on Internal Control over Financial Reporting Our management is responsible for establishing and maintaining effective internal control over financial reporting as defined in Rules 13a-15(f) and 15d-15(f) under the Exchange Act. This system is designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of consolidated financial statements for external purposes in accordance with U.S. GAAP. Because of the inherent limitations of internal control over financial reporting, including the possibility of collusion or improper management override of controls, misstatements due to error or fraud may not be prevented or detected on a timely basis.

Our management performed an assessment of the effectiveness of our internal control over financial reporting at December 31, 2018, utilizing the criteria discussed in the "Internal Control - Integrated Framework (2013)" issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. The objective of this assessment was to determine whether our internal control over financial reporting was effective at December 31, 2018. Based on management's assessment, we have concluded that our internal control over financial reporting was effective at December 31, 2018.

Changes in Internal Control over Financial Reporting There were no changes made to our internal control over financial reporting during the quarter ended December 31, 2018, that have materially affected, or are reasonably likely to materially affect, our internal controls over financial reporting.

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 Financial 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.