

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.**  
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.  
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**

(Cifras en pesos)

<b>A C T I V O</b>				<b>P A S I V O</b>			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 2,374,776,724	\$ 1,773,815,712	<b>PASIVOS BURSATILES</b>	\$ 3,922,912,370	\$ 2,003,697,896		
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>			<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>				
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>			De corto plazo	35,104,793,009	29,788,106,346		
Títulos para negociar	-	-	De largo plazo	18,221,913,221	12,188,505,357		
Títulos disponibles para la venta	-	-		53,326,706,230	41,976,611,703		
Títulos conservados a vencimiento	-	-	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>				
<b>DEUDORES POR REPORTEO (SALDO DEUDOR)</b>	2,393,425,967	1,413,942,372	Reportos (Saldo acreedor)	-	-		
<b>DERIVADOS</b>			Derivados	-	-		
Con fines de negociación	163,319,080	265,042,414	Otros colaterales vendidos	-	-		
Con fines de cobertura	-	-	<b>DERIVADOS</b>				
<b>AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE</b>			Con fines de negociación	161,888,360	13,750,997		
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>			Con fines de cobertura	-	-		
<b>CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>			<b>AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE</b>				
Créditos comerciales			<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>				
Actividad Empresarial	19,362,900,306	21,189,267,244	<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE</b>				
Entidades financieras	-	-	<b>BURSATILIZACION</b>	-	-		
Entidades gubernamentales	-	-	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>				
Créditos al consumo	43,078,265,594	36,423,726,706	Impuestos a la utilidad por pagar	94,494	75,440,304		
Créditos a la vivienda	-	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-		
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	62,441,165,900	57,612,993,950	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-	-		
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>			Acreedores por liquidación de operaciones	-	-		
Créditos comerciales	-	-	Acreedores por cuentas de margen	-	-		
Actividad Empresarial o comercial	26,940,181	64,539,129	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	2,491,566,244	9,041,559,957		
Entidades financieras	-	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,491,660,738	9,117,000,261		
Entidades gubernamentales	-	-	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION</b>	-	-		
Créditos al consumo	346,834,831	560,048,660	<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	-	-		
Créditos a la vivienda	-	-	<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	3,607,581,703	3,443,210,295		
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	373,775,012	624,587,789	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>63,510,749,401</b>	<b>56,554,271,152</b>		
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	62,814,940,912	58,237,581,739	<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
(-) MENOS:			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>				
<b>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	(1,484,120,161)	(1,338,965,118)	Capital social	85,986,339	85,986,339		
<b>CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	61,330,820,751	56,898,616,621	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-	-		
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	-	-	Prima en venta de acciones	-	-		
(-) MENOS:			Obligaciones subordinadas en circulación	85,986,339	85,986,339		
<b>ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO</b>	-	-	<b>CAPITAL GANADO</b>				
<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	-	-	Reservas de capital	25,915,938	25,915,938		
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	61,330,820,751	56,898,616,621	Resultado de ejercicios anteriores	8,934,991,727	7,870,304,964		
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION</b>			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-		
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	302,930,173	387,114,592	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(50,917,823)	-		
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	-	65,414	Resultado por tenencia de activos no monetarios	140,868,675	134,027,256		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	2,904,256,320	1,450,269,436	Resultado neto	9,050,858,517	8,030,248,158		
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	-	-	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>9,136,844,856</b>	<b>8,116,234,497</b>		
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA LA VENTA</b>			<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 72,647,594,257</b>	<b>\$ 64,670,505,649</b>		
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	1,629,149,755	1,103,144,409	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
<b>OTROS ACTIVOS</b>				\$ -	\$ -		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,548,915,487	1,378,494,679	Avales otorgados	-	-		
Otros activos	-	-	Activos y pasivos contingentes	-	-		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 72,647,594,257</b>	<b>\$ 64,670,505,649</b>	Compromisos crediticios	6,891,536,978	2,522,453,129		
			Bienes en fideicomiso o mandato	-	-		
			Bienes en administración	-	-		
			Colaterales recibidos por la entidad	2,393,425,967	1,413,942,372		
			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-	-		
			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	12,613,929	41,003,028		
			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento	1,295,749	576,037		
			Otras cuentas de registro	-	-		

\* El saldo historico del capital social al 31 de marzo 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.gmfsecure.com/inversionistas/#inicio>

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

Frederick George Livingood  
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. 66269  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 MARZO DE 2018 Y 2017**

(Cifras en pesos)

	2018	2017
Ingresos por intereses	\$ 2,125,987,174	\$ 1,687,796,475
Gastos por intereses	<u>1,217,744,997</u>	<u>826,454,680</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	908,242,177	861,341,795
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>729,159,925</u>	<u>326,270,214</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	179,082,252	535,071,581
Comisiones y tarifas cobradas	475,971,767	170,743,854
Comisiones y tarifas pagadas	198,875,090	250,207,850
Resultado por intermediación	(124,645,634)	(80,605,140)
Resultado por arrendamiento operativo	88,948,513	40,226,309
Otros ingresos (egresos) de la operación	212,991,067	50,574,855
Gastos de administración y promoción	<u>491,612,191</u>	<u>309,886,332</u>
	(37,221,568)	(379,154,304)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	141,860,684	155,917,277
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	141,860,684	155,917,277
Impuestos a la utilidad causados	190,855,360	257,868,432
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(189,863,351)</u>	<u>(235,978,411)</u>
	992,009	21,890,021
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	140,868,675	134,027,256
Operaciones Discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<u><b>\$ 140,868,675</b></u>	<u><b>\$ 134,027,256</b></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.gmfsecure.com/inversionistas/#inicio>

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

Frederick George Livingood  
 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. 66269  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017**

(Cifras en pesos)

	2018	2017
<b>Resultado neto</b>	\$ 140,868,675	\$ 134,027,256
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	-	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	169,604,684	80,910,913
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	22,226,405	54,741,310
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	992,009	21,890,021
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	<u>\$ 192,823,098</u>	<u>\$ 157,542,244</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	\$ -
Cambio en inversiones en valores	-	-
Cambio en deudores por reporto	(44,075,875)	991,687,180
Cambio en derivados (activo)	387,841,716	66,854,143
Cambio en cartera de crédito (neta)	257,793,638	(4,437,738,623)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	(8,413)
Cambios en otros activos operativos (neto)	463,006,550	(511,531,980)
Cambios en pasivos bursátiles	50,590,245	817,555,396
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,667,870,125)	3,233,729,670
Cambios en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	140,095,732	13,750,997
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	903,658,150	(600,300,926)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(100,081,786)	-
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pago de impuestos a la utilidad	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>\$ 390,958,245</u>	<u>\$ (426,002,556)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 14,335,105	\$ 3,218,512
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(375,282,690)	(3,133,597)
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)	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<u>\$ (360,947,585)</u>	<u>\$ 84,915</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
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	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	\$ 363,702,433	\$ (134,348,141)
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	-	-
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	2,011,074,291	1,908,163,853
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<u>\$ 2,374,776,724</u>	<u>\$ 1,773,815,712</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.gmsecure.com/inversionistas/#inicio>

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

Frederick George Livingood  
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. 66269

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO DEL 2018 AL 31 DE MARZO 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	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	85,986,339				25,915,938	7,870,784,477		49,163,963			515,918,907	8,547,769,624
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
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						548,288,343		(100,081,786)			-	448,206,557
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	1,064,207,250	-	(100,081,786)	-	-	(515,918,907)	448,206,557
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto											140,868,675	140,868,675
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								-			-	-
Efecto acumulado por conversión											-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios											-	-
Otros											-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140,868,675	140,868,675
<b>Saldo final al 31 de marzo de 2018</b>	85,986,339				25,915,938	8,934,991,727	-	(50,917,823)			140,868,675	9,136,844,856

"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.gmfsecure.com/inversionistas/#inicio>

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

Frederick George Livingood  
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 marzo 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-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Ingresos por intereses comercial	\$255	\$437	\$182	71.31%
Ingresos por intereses al consumo	\$1,305	\$1,588	\$283	21.69%
Otros ingresos por intereses	\$128	\$101	(\$27)	-20.98%
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$1,688</b>	<b>\$2,126</b>	<b>\$438</b>	<b>25.95%</b>

El aumento del 25.95% al primer trimestre de 2018 en relación al primer trimestre de 2017 se debe principalmente a que los ingresos por intereses al consumo tuvieron un aumento de \$ 283 M 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-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Gastos por intereses	\$827	\$1,218	\$391	47.25%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>\$827</b>	<b>\$1,218</b>	<b>\$391</b>	<b>47.25%</b>

Los gastos por intereses mostraron un incremento neto del 47.25% al primer trimestre de 2018 con respecto al primer trimestre de 2017. Esto se debe principalmente 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 y al incremento de la Tasa de Interés Interbancaria y de Equilibrio (TIIE).

**Resultado por posición monetaria**

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

**Margen Financiero**

El margen financiero en términos nominales presenta un incremento neto del 5.49%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$ 438 millones combinado con un incremento en los gastos por intereses de \$ 391 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Ingresos por Intereses	\$1,688	\$2,126	\$438	25.95%
Gastos por Intereses	\$827	\$1,218	\$391	47.25%
<b>Margen Financiero</b>	<b>\$861</b>	<b>\$908</b>	<b>\$47</b>	<b>5.49%</b>

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$326	\$729	\$403	123.52%
<b>Reserva para Riesgos Crediticios</b>	<b>\$326</b>	<b>\$729</b>	<b>\$403</b>	<b>123.52%</b>

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 123.52% derivado principalmente del incremento en la cartera crediticia de consumo y del cambio de criterio de reconocimiento de castigo de créditos pasando de 360 días a 150 días vencidos aplicado en Mayo de 2017.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE MARZO DE 2018					
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
<b>EXCEPTUADA CALIFICADA</b>	\$ -				
<b>Riesgo A</b>	52,009,148	\$ 110,995	\$ 290,935	\$ -	\$ 401,930
<b>Riesgo B</b>	7,023,727	97,889	122,092	-	219,981
<b>Riesgo C</b>	2,152,343	36,022	155,276	-	191,297
<b>Riesgo D</b>	868,546	13,018	183,072	-	196,090
<b>Riesgo E</b>	761,177	7,609	467,214	-	474,822
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 62,814,941</b>	<b>\$ 265,532</b>	<b>\$ 1,218,588</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,484,120</b>
Menos:					
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>					<b>\$ 1,484,120</b>
<b>EXCESO</b>					<b>\$ -</b>

## Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$171	\$476	\$305	178.35%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$250	\$199	(\$51)	-20.45%
<b>Comisiones y tarifas netas</b>	<b>(\$79)</b>	<b>\$277</b>	<b>\$356</b>	<b>-450.75%</b>

Las comisiones cobradas presentan decremento de 178.35% en el ejercicio de 2018 con respecto al 2017. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un decremento al primer trimestre de 2018 de \$51 millones respecto al 2017 lo cual representa un -20.45%, esto debido al cambio en el 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		Variación	
	31-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Remuneraciones	\$85	\$62	(\$23)	-26.78%
Honorarios	\$118	\$157	\$39	33.25%
Rentas	\$5	\$5	(\$0)	-0.40%
Gastos de Promoción	\$3	\$7	\$4	140.00%
Impuestos y derechos diversos	\$8	\$10	\$2	27.13%
Otros gastos	\$88	\$242	\$154	174.74%
Depreciación	\$3	\$8	\$5	167.00%
<b>Gastos de administración</b>	<b>\$310</b>	<b>\$492</b>	<b>\$182</b>	<b>58.58%</b>

Los gastos de administración reflejan un incremento de 58.58% al primer trimestre de 2018 en relación con el primer trimestre de 2017, este aumento es atribuido principalmente al cambio contable de agrupación 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		Variación	
	31-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Impuesto Causado	\$258	\$191	(\$67)	-26.02%
Impuesto Diferido	(\$236)	(\$190)	\$46	-19.55%
<b>Impuestos</b>	<b>\$22</b>	<b>\$1</b>	<b>(\$21)</b>	<b>-95.45%</b>

El impuesto causado presentan un decremento de 26.02% en el ejercicio de 2018 con respecto al 2017. De la misma forma el impuesto diferido presenta un decremento al primer trimestre de 2018 de \$46 millones respecto al 2017 lo cual representa un 19.55%, esto debido al incremento 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 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.	\$19,250,000
Intereses devengados por pagar	<u>311,889</u>
	19,561,889
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>15,542,904</u>
	<u><u>\$35,104,793</u></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%.	7,650,700
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.	958,350
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 9.12%.	3,500,000
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.83%.	8,316,752
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.73%.	4,190,149
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.54%.	5,265,409
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.73%.	<u>3,883,457</u>
Pasivo a largo plazo	33,764,817
Menos porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>15,542,904</u>
	<u><u>\$ 18,221,913</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 \$36,329 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de marzo de 2018, son:

2019	6,252,887
2020	11,301,921
2021	556,903
2022	107,243
2023	2,959
	<u>\$18,221,913</u>

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

Al cierre del periodo, la Compañía mantiene una capacidad disponible, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de \$9.1 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		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804		Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en pesos)		(Cifras en pesos)	
Al 28 de Febrero 2018		Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>		<b>INGRESOS</b>	
BANCOS	230.44	SOC. DE INV. DE DEUDA	1,553,614.50
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	187,945,342.25	DERECHOS DE COBRO	216,293,194.81
VALUACION DE INVERSIONES	1,459,620.69	RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	2,996,576.81
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	10,537,165,524.54	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALUACION DE OPCIONES	-	TOTAL INGRESOS	220,843,386.12
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,726,570,717.92</b>	<b>EGRESOS</b>	
<b>PASIVO</b>		INTERESES PAGADOS DE LA EMISION	57,423,602.04
PROVISIONES	12,935,902.47	RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	2,967,184.33
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,888,888,800.00	COMISIONES POR ADMINISTRACION	6,481,481.34
VALUACION DE OPCIONES	-	REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	80,770,266.84
<b>PATRIMONIO NETO</b>		IMPUESTOS Y DERECHOS	-
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	12,426,893,336.50	TOTAL GASTOS	147,642,534.55
RESERVAS	-	RESULTADO DEL PERIODO	73,200,851.57
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,675,348,172.62)		
RESULTADO DEL PERIODO	73,200,851.57		
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>10,726,570,717.92</b>		

- (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 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	543,821,289.71
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,279,755,109.58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,823,576,399.29</b>
<b>PASIVO</b>	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,316,752,380.50
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	\$2,575,726,246.78
RESULTADO DEL EJERCICIO	(68,902,227.99)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>10,823,576,399.29</b>

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
INGRESOS POR INTERESES	51,231,370.72
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	51,231,370.72
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	51,231,370.72
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	(120,133,598.71)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	(68,902,227.99)
RESULTADO DE LA OPERACION	(68,902,227.99)
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(68,902,227.99)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(68,902,227.99)
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA	(68,902,227.99)

(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 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	411.97
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	315,360,355.52
VALUACION DE INVERSIONES	2,240,794.22
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,361,116,746.15
VALUACION DE OPCIONES	82,501,261.80
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,761,219,569.66</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	1,956,817.93
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,033,521,060.88
VALUACION DE OPCIONES	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,112,841,479.44
RESERVAS	50,419,013.26
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,403,899,263.30)
RESULTADO DEL PERIODO	(33,619,538.55)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>5,761,219,569.66</b>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	6,682,775.72
SERVICIOS PRESTADOS	13,070,075.34
PLUSVALIA EN INVERSIONES	4,898,567.24
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>24,651,418.30</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	53,409,248.69
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
MINUSVALIA EN INVERSIONES	4,861,708.16
REEMBOLSOS	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>58,270,956.85</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(33,619,538.55)</b>

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

los términos establecidos en dicho fideicomiso. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en pesos)	
Al 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	15,000.00
MERCADO DE DINERO	271,497,936.21
DERIVADOS	
DERECHOS	6,872,644,577.48
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,144,157,513.69</b>
<b>PASIVO</b>	
CREDITO BANCARIO	5,527,985,075.71
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
APLICACION PATRIMONIAL	(9,504,930,219.29)
PATRIMONIO APORTADO	7,635,891,074.54
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	3,554,993,067.59
RESULTADO DEL EJERCICIO	(69,781,484.86)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,144,157,513.69</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>INGRESO</b>	
OTROS INGRESOS	8,592,018.65
INTERESES DEVENGADOS	(115,847.31)
INTERESES COBRADOS	4,855,497.16
INGRESOS POR OPERACION	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13,331,668.50</b>
<b>EGRESOS</b>	
COMISIONES PAGADAS	1,896.56
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	4,399,061.00
GASTOS	
INTERESES PAGADOS	78,712,195.80
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>83,113,153.36</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(69,781,484.86)</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en pesos)	
Al 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	14,999.26
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	188,364,571.48
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	4,478,602,220.28
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	16,626,626.39
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,683,608,418.41</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	25,082,545.84
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,595,468,340.88
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	1,317,139,924.25
RESERVAS	44,943,354.26
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(86,822,646.07)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(145,449,257.39)
RESULTADO DEL PERIODO	(66,753,843.36)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>4,683,608,418.41</b>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	3,798,647.20
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	732,698.33
SERVICIOS PRESTADOS	-
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4,531,345.53</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	63,211,691.60
SERVICIOS RECIBIDOS	7,818,373.50
IMPUESTOS Y DERECHOS	255,123.79
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>71,285,188.89</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(66,753,843.36)</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en Mayo 2017*

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-Mar-17	31-Mar-18	Mar 18 / Mar 17	
Corto plazo	\$31,792	\$35,105	\$3,313	10.42%
Largo plazo	\$12,188	\$18,222	\$6,034	49.51%
<b>Pasivos/Deuda</b>	<b>\$43,980</b>	<b>\$53,327</b>	<b>\$9,347</b>	<b>21.25%</b>

## TESORERÍA

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

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

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

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

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

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

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

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

## C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Las políticas de General Motors Financial Company Inc. (GM 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 Financiamiento 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 Financiamiento 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 Financiamiento 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 MARZO 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 marzo de 2018, asciende a \$62,814,941 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$18,712,837
Cartera de consumo vigente restringida	24,365,429
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 43,078,266</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$3,753,865
Cartera comercial vigente restringida	15,609,035
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 19,362,900</u>

Total cartera vigente: \$62,441,166

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 229,366
Cartera de consumo vencida restringida	117,469
Total cartera de consumo vencida	<u>\$ 346,835</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$15,441
Cartera comercial vencida restringida	11,499
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 26,940</u>

Total cartera vencida: \$373,775

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	\$346,835
Mayor a 180 días	0
Cartera de consumo vencida	<u>\$346,835</u>
90 a 180 días	\$26,940
Mayor a 180 días	0
Cartera comercial vencida	<u>\$26,940</u>
Total cartera vencida	<u>\$373,775</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: \$40,103,432.

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

Cartera de consumo vigente	\$ 43,078,266
Cartera comercial vigente	\$19,326,531
Cartera comercial vigente reestructurada	30,424
Cartera comercial vigente renovada	5,945
Total cartera comercial vigente	\$19,362,900
Total cartera vigente:	\$ 62,441,166

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

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

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

Cartera de crédito al consumo	\$ 1,275,199
Cartera de crédito comercial	749,640
	<u>\$2,024,839</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de marzo de 2018 por créditos al consumo ascienden a \$198,875.

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

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

Región	Saldo	Porcentaje
Ciudad de México y Area Metropolitana	16,091,510,228	25.62%
Noreste	12,453,720,610	19.83%
Occidente	8,100,885,776	12.90%
Centro	6,755,592,573	10.75%
Sur	5,837,266,438	9.29%
Noroeste	5,350,221,194	8.52%
Oriente	5,124,939,257	8.16%
Sureste	3,100,804,833	4.94%
Total:	<u>\$62,814,940,909</u>	<u>100.00%</u>

## **3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA**

A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación:

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

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

Hemos determinado el efecto inicial acumulado derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución señalada en el párrafo anterior el cual es por un monto de \$ 47,349 producto de la diferencia entre \$ 899,958 del cálculo nueva metodología contra \$ 947,397 del cálculo metodología previa al 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 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 MARZO DE 2018**

(Cifras en miles de pesos)

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -				
Riesgo A	52,009,148	\$ 110,995	\$ 290,935	\$ -	\$ 401,930
Riesgo B	7,023,727	\$ 97,889	\$ 122,092	0	\$ 219,981
Riesgo C	2,152,343	\$ 36,022	\$ 155,276	0	\$ 191,297
Riesgo D	868,546	\$ 13,018	\$ 183,072	0	\$ 196,090
Riesgo E	761,177	\$ 7,609	\$ 467,214	0	\$ 474,822
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 62,814,941</b>	<b>\$ 265,532</b>	<b>\$ 1,218,588</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,484,120</b>
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,484,120
EXCESO					\$ 0

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 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 \$265,364.

#### **5.- DISPONIBILIDADES**

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 545,085
Otras disponibilidades	1,829,692
<b>Total</b>	<b>\$ 2,374,777</b>

## 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 2023.

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

Al 31 de marzo de 2018 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$163,319 y en su parte pasiva \$161,888, y se integra como se muestra a continuación:

	Mar-18		
	Monto nominal	Posición activa	Posición pasiva
Opciones de tasas	1,038,554	6,525	-
Swaps de tasas	20,436,276	156,794	13,138
Swaps de tipo de cambio	3,707,000	0	148,750
<b>Total negociación</b>	<b>26,108,539</b>	<b>163,319</b>	<b>161,888</b>

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 \$124,646.

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

## 7.-BIENES ADJUDICADOS

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

## 8.-PASIVOS BURSÁTILES

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 marzo de 2018, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$1,900,000 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 \$8,166 y las tasa de interés del 7.52%.

Así mismo al 31 de marzo de 2018, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$2,000,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$14,746 y las tasa de interés del 8.48%.

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.	\$19,250,000
Intereses devengados por pagar	<u>311,889</u>
	19,561,889
Más porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>15,542,904</u>
	<u>\$35,104,793</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%.	7,650,700
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.	958,350
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 129 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 9.12%.	3,500,000
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.83%.	8,316,752

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.73%.	4,190,149
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.54%.	5,265,409
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.73%.	<u>3,883,457</u>
Pasivo a largo plazo	33,764,817
Menos porción circulante del pasivo a largo plazo	<u>15,542,904</u>
	<u><u>\$18,221,913</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 \$36,329 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de marzo de 2018, son:

2019	6,252,887
2020	11,301,921
2021	556,903
2022	107,243
2023	2,959
	<u>\$18,221,913</u>

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

Al cierre del periodo, la Compañía mantiene una capacidad disponible, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de \$9,135,883.

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 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	230.44
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	187,945,342.25
VALUACION DE INVERSIONES	1,459,620.69
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	10,537,165,524.54
VALUACION DE OPCIONES	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,726,570,717.92</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	12,935,902.47
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,888,888,800.00
VALUACION DE OPCIONES	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	12,426,893,336.50
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,675,348,172.62)
RESULTADO DEL PERIODO	73,200,851.57
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>10,726,570,717.92</b>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>INGRESOS</b>	
SOC. DE INV. DE DEUDA	1,553,614.50
DERECHOS DE COBRO	216,293,194.81
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	2,996,576.81
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>220,843,386.12</b>
<b>EGRESOS</b>	
INTERESES PAGADOS DE LA EMISION	57,423,602.04
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	2,967,184.33
COMISIONES POR ADMINISTRACION	6,481,481.34
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	80,770,266.84
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>147,642,534.55</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>73,200,851.57</b>

- (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 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	543,821,289.71
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,279,755,109.58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10,823,576,399.29</b>
<b>PASIVO</b>	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,316,752,380.50
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	\$2,575,726,246.78
RESULTADO DEL EJERCICIO	(68,902,227.99)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>10,823,576,399.29</b>

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
INGRESOS POR INTERESES	51,231,370.72
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	51,231,370.72
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	51,231,370.72
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	(120,133,598.71)
RESULTADO DE LA OPERACION	(68,902,227.99)
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(68,902,227.99)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(68,902,227.99)
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA	(68,902,227.99)

- (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 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	411.97
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	315,360,355.52
VALUACION DE INVERSIONES	2,240,794.22
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,361,116,746.15
VALUACION DE OPCIONES	82,501,261.80
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,761,219,569.66</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	1,956,817.93
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,033,521,060.88
VALUACION DE OPCIONES	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,112,841,479.44
RESERVAS	50,419,013.26
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,403,899,263.30)
RESULTADO DEL PERIODO	(33,619,538.55)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>5,761,219,569.66</b>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	6,682,775.72
SERVICIOS PRESTADOS	13,070,075.34
PLUSVALIA EN INVERSIONES	4,898,567.24
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>24,651,418.30</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	53,409,248.69
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
MINUSVALIA EN INVERSIONES	4,861,708.16
REEMBOLSOS	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>58,270,956.85</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(33,619,538.55)</b>

- (iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 31 de marzo de 2016 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario. En términos generales, en virtud del fideicomiso aquí descrito se implementó un mecanismo para proporcionar financiamiento al Emisor y que la misma adquiera ciertos créditos por parte del fideicomisario en primer lugar, en los términos establecidos en dicho fideicomiso. 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 pesos)	
Al 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	15,000.00
MERCADO DE DINERO	271,497,936.21
DERIVADOS	-
DERECHOS	6,872,644,577.48
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,144,157,513.69</b>
<b>PASIVO</b>	
CREDITO BANCARIO	5,527,985,075.71
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
APLICACION PATRIMONIAL	(9,504,930,219.29)
PATRIMONIO APORTADO	7,635,891,074.54
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	3,554,993,067.59
RESULTADO DEL EJERCICIO	(69,781,484.86)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,144,157,513.69</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en pesos)	
Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>INGRESO</b>	
OTROS INGRESOS	8,592,018.65
INTERESES DEVENGADOS	(115,847.31)
INTERESES COBRADOS	4,855,497.16
INGRESOS POR OPERACION	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13,331,668.50</b>
<b>EGRESOS</b>	
COMISIONES PAGADAS	1,896.56
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	4,399,061.00
GASTOS	-
INTERESES PAGADOS	78,712,195.80
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>83,113,153.36</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(69,781,484.86)</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

- (v) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, en virtud el cual se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos, así como de todos los

derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso.

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127 (Cifras en pesos)		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 3127 (Cifras en pesos)	
Al 28 de Febrero 2018		Del 01 de Enero al 28 de Febrero 2018	
<b>ACTIVO</b>		<b>INGRESOS</b>	
BANCOS	14,999.26	INTERESES GANADOS	3,798,647.20
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	188,364,571.48	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	732,698.33
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.00	SERVICIOS PRESTADOS	-
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	4,478,602,220.28	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	16,626,626.39	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4,531,345.53</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4,683,608,418.41</b>	<b>EGRESOS</b>	
<b>PASIVO</b>		GASTOS FINANCIEROS	63,211,691.60
PROVISIONES	25,082,545.84	SERVICIOS RECIBIDOS	7,818,373.50
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,595,468,340.88	IMPUESTOS Y DERECHOS	255,123.79
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>71,285,188.89</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(66,753,843.36)</b>
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	1,317,139,924.25	<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en Mayo 2017</i>	
RESERVAS	44,943,354.26		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(86,822,646.07)		
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(145,449,257.39)		
RESULTADO DEL PERIODO	(66,753,843.36)		
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>4,683,608,418.41</b>		

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 \$25,155,767 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$145,393 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 8.78%.

## 11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

### Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$150,248
--	-------------------------	-----------

### Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en transito	\$1,678,573
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	58,410
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	150,622
		<u>\$1,887,605</u>

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

## **12.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD**

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

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

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

## **13.- INDICADORES FINANCIEROS**

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

Índice de Morosidad: 0.60%

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida: 397.06%

Eficiencia Operativa: 2.70%

Retorno sobre Capital: 5.64%

Retorno sobre Activos: 0.68%

Índice de Capitalización: 12.57%

Liquidez: Activos líquidos / Pasivos líquidos: 12.22%

MIN: Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio: 1.10%

## **14.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

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

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

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

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

**a. Cambios contables –**

A partir del 1 de enero de 2017, la Entidad adoptó las siguientes mejoras a las NIF:

Mejoras a las NIF 2017 - Se emitieron las siguientes mejoras con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018, que generan cambios contables:

NIF C-4, Inventarios y NIF C-6, Propiedades, planta y equipo - Requieren revelar el importe de los inventarios o maquinaria y equipo recibidos y mantenidos temporalmente en consignación, administración, para maquila o para demostración y sobre los cuales se tiene el compromiso de devolverlos.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tuvo efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

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

Recientemente se han emitido cambios a las NIF actuales, mismos que entrarán en vigor a partir del 1° de Enero del 2019 y que podrían tener impactos materiales en nuestros procesos internos, operaciones de negocio, situación financiera y cumplimiento de obligaciones contractuales.

NIF D-5, Arrendamientos (actualmente en auscultación)

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 ineffectividad 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 ineffectividad, 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-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 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.

- b.** Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fueron 6.77%, 3.36% y 2.13%, respectivamente.
- c.** Disponibilidades - Este rubro se integra principalmente por depósitos en compañías financieras efectuados en el país, representados por efectivo e inversiones a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúa a su valor razonable con base en el tipo de cambio emitido por Banco de México al cierre del ejercicio. La cobranza procedente de la cartera cedida en garantía, se reconoce como una disponibilidad restringida. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.
- d.** Instrumentos financieros derivados - La Entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable, con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasas de interés, pueden ser contratados algunos instrumentos financieros derivados tales como Swaps que convierten su perfil de pago de intereses de tasa variable a tasa fija, así como opciones Caps de tasa de interés. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites de contraparte para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con propósitos de especulación.

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

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

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

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

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan. La acumulación de intereses se suspende al momento en que el crédito se 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.

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

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

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

Hemos determinado el efecto inicial acumulado derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución señalada en el párrafo anterior el cual es por un monto de \$ 47,349 producto de la diferencia entre \$ 899,958 del cálculo nueva metodología contra \$ 947,397 del cálculo metodología previa al 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 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).

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

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

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

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

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

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

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

Durante 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.

- g.** Concentración de riesgo crediticio - Los instrumentos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la Entidad, consisten en cuentas por cobrar a clientes. Para reducir el riesgo de crédito, la Entidad realiza evaluaciones en forma periódica respecto a la situación financiera de sus clientes y les requiere garantías específicas. La Entidad considera que su concentración de riesgos de crédito es

mínima dado el gran número de clientes y su dispersión geográfica. Adicionalmente, la Entidad considera que su riesgo de crédito potencial está adecuadamente cubierto con la estimación preventiva para riesgos crediticios que ha constituido para tal fin.

- h.* Inmuebles, mobiliario y equipo, neto - Las adiciones de mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación, se registran a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas entre el 1 de Enero de 1997 y hasta el 31 de 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

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

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

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

- j.* Transacciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros, las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.
- k.* Bienes adjudicados - A través de peritos son considerados los precios de mercado sobre bienes similares en condiciones de uso normal y las condiciones de mercado que han imperado en bienes similares dentro del propio mercado por lo que el valor de bienes adjudicados se reconocen a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se 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.
- l.* Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- m.* Impuestos a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Entidad causará ISR y reconoce el impuesto diferido que corresponde. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

- n.* Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.
- o.* Cuentas de orden (no auditado) - Representan los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida, en tanto los créditos relativos se mantengan en dicha cartera, el monto de las líneas de crédito autorizadas por la Entidad y no utilizados por el cliente, a partir del 2017 las rentas devengadas no pagadas con mayor antigüedad a 30 días.
- p.* En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Entidad ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de la Entidad en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente. Los importes acumulados en las cuentas de orden solo han sido sujetos a pruebas de auditoría cuando de su información se deriva un registro contable.



GM FINANCIAL

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

## REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de marzo 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, 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, así como de Caps de tasa de interés. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites de contraparte para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con propósitos de especulación.

## **I. INFORMACIÓN CUALITATIVA**

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

#### ***Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados***

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

La contratación de un instrumento financiero derivado está relacionada o asociada a cubrir o mitigar una posición primaria identificada previamente que represente algún riesgo identificado o asociado a la compañía. Como resultado de las operaciones de fondeo de la Compañía, y que en base a la administración de riesgos busca mitigar, son los relacionados o asociados principalmente a las fluctuaciones en las tasas de interés 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 y Opciones de tasa de interés, ambos tienen como subyacente la tasa de referencia TIE a 28 días; por otra parte también tenemos contratado swaps de tipo de cambio.

Para los contratos de Swaps y Opciones 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 Norte América, funge como la parte responsable de la integridad de la información, valuación de precios a través de un proveedor internacional, el valor razonable es revisado por la Compañía de manera periódica y los resultados se encuentran dentro de los Estados Financieros. 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 Norte América, funge como la parte responsable de la integridad de la información, valuación de precios a través de un proveedor internacional, así como de realizar las verificaciones de las valuaciones de dichos precios. Periódicamente, se informa al consejo de administración respecto de la realización de las operaciones con instrumentos financieros derivados, lo cual consta en los estados financieros que se aprueban en las Sesiones de Consejo.

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

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

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

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

## **Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos**

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

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

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

## **B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN**

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

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. La Entidad decidió dar el tratamiento contable de negociación a sus instrumentos financieros derivados de Swaps y Caps, 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 y Opciones de tasa de interés, ambos tienen como subyacente la tasa de referencia TIIE a 28 días.

La compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación 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. Para las opciones de tasas de interés los instrumentos son valuados bajo la metodología Black-Scholes, con información de valores de mercado provenientes de Thomson-Reuters. Las principales variables de referencia utilizadas para el cálculo del valor razonable en ambos tipos de derivados se encuentran: nocionales, moneda, fechas de vencimiento así como de intereses o amortización, tasa variables de referencia, entre otras.

Debido a la naturaleza de los instrumentos financieros derivados contratados, la Compañía no realiza análisis de sensibilidad, pruebas de efectividad prospectivas y/o retrospectivas. Los instrumentos financieros derivados son registrados contablemente como de negociación y su valuación a valor razonable 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 primer trimestre del año 2018, la Compañía presentó un vencimiento respecto a sus operaciones con opciones de tasas de interés por un nocional final de \$142.9 millones de pesos.

### **Número y monto de llamadas de margen**

No aplica para la compañía

### **Número y monto en caso de incumplimiento**

Ninguno. Al cierre del primer 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 marzo de 2018**

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal/valor nominal	Valor del activo subyacente/variable		Valor Razonable <sup>(1)</sup>		Fecha de Vencimiento	Colateral/Líneas de crédito/valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Opciones de Tasas	Negociación	\$ 1,038,553,967	7.85%	7.62%	6,525,244	13,796,120	18-Oct-18	N/A
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$ 20,436,276,057	7.85%	7.62%	143,655,686	263,508,996	01-Apr-23	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Negociación	\$ 3,707,000,000	18.54	19.72	(129,039,731)	276,334,232	24-May-21	N/A

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

### B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

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

## PART I

## Item 1. Condensed Consolidated Financial Statements

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

	March 31, 2018	December 31, 2017
<b>ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	\$ 4,178	\$ 4,265
Finance receivables, net ( <a href="#">Note 3</a> ; <a href="#">Note 7</a> VIEs)	43,773	42,172
Leased vehicles, net ( <a href="#">Note 4</a> ; <a href="#">Note 7</a> VIEs)	43,444	42,882
Goodwill	1,198	1,197
Equity in net assets of non-consolidated affiliate ( <a href="#">Note 5</a> )	1,281	1,187
Related party receivables ( <a href="#">Note 2</a> )	659	309
Other assets ( <a href="#">Note 7</a> VIEs)	6,489	5,003
<b>Total assets</b>	<b>\$ 101,022</b>	<b>\$ 97,015</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Liabilities</b>		
Secured debt ( <a href="#">Note 6</a> ; <a href="#">Note 7</a> VIEs)	\$ 39,441	\$ 39,887
Unsecured debt ( <a href="#">Note 6</a> )	44,079	40,830
Deferred income	3,336	3,221
Related party payables ( <a href="#">Note 2</a> )	132	92
Other liabilities	3,286	2,691
<b>Total liabilities</b>	<b>90,274</b>	<b>86,721</b>
Commitments and contingencies ( <a href="#">Note 9</a> )		
<b>Shareholders' equity</b> (Note 10)		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	7,541	7,525
Accumulated other comprehensive loss	(708)	(768)
Retained earnings	3,915	3,537
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>10,748</b>	<b>10,294</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>\$ 101,022</b>	<b>\$ 97,015</b>

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

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

	Three Months Ended March 31,	
	2018	2017
<b>Revenue</b>		
Finance charge income	\$ 866	\$ 752
Leased vehicle income	2,447	1,931
Other income	98	65
Total revenue	3,411	2,748
<b>Costs and expenses</b>		
Salaries and benefits	221	199
Other operating expenses	144	131
Total operating expenses	365	330
Leased vehicle expenses	1,787	1,429
Provision for loan losses (Note 3)	136	211
Interest expense	732	596
Total costs and expenses	3,020	2,566
Equity income (Note 5)	52	47
Income from continuing operations before income taxes	443	229
Income tax provision (Note 11)	74	50
Income from continuing operations	369	179
Income from discontinued operations, net of tax (Note 12)	—	23
<b>Net income</b>	<b>\$ 369</b>	<b>\$ 202</b>
<b>Net income attributable to common shareholder</b>	<b>\$ 355</b>	<b>\$ 202</b>

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

	Three Months Ended March 31,	
	2018	2017
<b>Net income</b>	<b>\$ 369</b>	<b>\$ 202</b>
<b>Other comprehensive income, net of tax (Note 10)</b>		
Unrealized gain (loss) on cash flow hedges, net of income tax expense (benefit) of \$1 and \$(3)	1	(4)
Foreign currency translation adjustment, net of income tax (benefit) expense of \$(1) and \$4	59	94
Other comprehensive income, net of tax	60	90
<b>Comprehensive income</b>	<b>\$ 429</b>	<b>\$ 292</b>

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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

	Three Months Ended March 31,	
	2018	2017
Net cash provided by operating activities - continuing operations	\$ 1,669	\$ 1,355
Net cash provided by operating activities - discontinued operations	—	61
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>1,669</b>	<b>1,416</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Purchases of retail finance receivables, net	(5,073)	(5,475)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	3,576	2,810
Net collections (funding) of commercial finance receivables	32	(577)
Purchases of leased vehicles, net	(4,496)	(4,760)
Proceeds from termination of leased vehicles	2,379	1,079
Other investing activities	(20)	(20)
Net cash used in investing activities - continuing operations	(3,602)	(6,943)
Net cash provided by (used in) investing activities - discontinued operations	—	(140)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(3,602)</b>	<b>(7,083)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Net change in debt (original maturities less than three months)	23	(360)
Borrowings and issuances of secured debt	5,602	8,055
Payments on secured debt	(6,166)	(4,440)
Borrowings and issuances of unsecured debt	3,861	2,968
Payments on unsecured debt	(486)	(531)
Debt issuance costs	(40)	(27)
Dividends paid	(30)	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	2,764	5,665
Net cash provided by (used in) financing activities - discontinued operations	—	(10)
<b>Net cash provided by financing activities</b>	<b>2,764</b>	<b>5,655</b>
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	831	(12)
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	8	37
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	6,567	5,302
<b>Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period</b>	<b>\$ 7,406</b>	<b>\$ 5,327</b>
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ 7,406	\$ 4,737
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ —	\$ 590

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

	March 31, 2018
Cash and cash equivalents	\$ 4,178
Restricted cash included in other assets	3,228
<b>Total</b>	<b>\$ 7,406</b>

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**Note 1. Summary of Significant Accounting Policies**

**Basis of Presentation** The condensed consolidated financial statements include our accounts and the accounts of our consolidated subsidiaries, including certain special purpose entities (SPEs) utilized in secured financing transactions, which are considered variable interest entities (VIEs). All intercompany transactions and accounts have been eliminated in consolidation.

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 condensed consolidated financial statements for the three months ended March 31, 2017. Refer to [Note 12](#) for additional details regarding our disposal of these operations. Unless otherwise indicated, information in these notes to the condensed consolidated financial statements relates to our continuing operations.

The condensed consolidated financial statements, including the notes thereto, are condensed and do not include all disclosures required by generally accepted accounting principles (GAAP) in the United States of America. These condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements that are included in our Annual Report on Form 10-K filed on February 6, 2018 (Form 10-K). Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions.

The condensed consolidated financial statements at March 31, 2018, and for the three months ended March 31, 2018 and 2017, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, which consist of normal recurring adjustments and transactions or events discretely impacting the interim periods, considered necessary by management to fairly state our results of operations. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year. The condensed consolidated balance sheet at December 31, 2017, was derived from audited annual financial statements.

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

**Recently Adopted Accounting Standards**

Effective January 1, 2018, we adopted ASU 2014-09, "Revenue from Contracts with Customers" (ASU 2014-09) as amended, 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 will now be 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). ASU 2018-02 provides the option to reclassify stranded tax effects related to the U.S. Tax Cuts and Jobs Act of 2017 (the Act) in accumulated other comprehensive 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" (ASU 2017-12), 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 interest rate swap and foreign currency swap agreements have been designated as cash flow hedges. The risk being hedged is the foreign currency and interest rate risk related to forecasted transactions. If the contract has been designated as a cash flow hedge, the change in the fair value of the cash flow hedge 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.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Changes in the fair value of amounts excluded from 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.

**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 in their ride-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 the three months ended March 31, 2018, we purchased \$136 million of these receivables from GM.

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	March 31, 2018		December 31, 2017	
	\$		\$	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM <sup>(a)</sup>	\$	369	\$	355
Direct-financing lease receivables from GM subsidiaries <sup>(a)</sup>	\$	101	\$	88
Subvention receivable <sup>(b)</sup>	\$	658	\$	306
Commercial loan funding payable <sup>(c)</sup>	\$	130	\$	90

  

Income Statement Data	Three Months Ended March 31,			
	2018		2017	
	\$		\$	
Interest subvention earned on retail finance receivables <sup>(d)</sup>	\$	112	\$	95
Interest subvention earned on commercial finance receivables <sup>(d)</sup>	\$	18	\$	15
Leased vehicle subvention earned <sup>(e)</sup>	\$	798	\$	706

(a) Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$0.6 billion and \$1.0 billion for the three months ended March 31, 2018 and 2017.

(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 agreed to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure that we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provided us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility (the Junior Subordinated Revolving Credit Facility), and GM agreed 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. At March 31, 2018, we had no amounts borrowed under either of GM's unsecured revolving credit facilities.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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 364-day 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 364-day facility to support our liquidity.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns. For taxable income we recognize in any period beginning on or after October 1, 2010, we are obligated to pay GM for our share of the consolidated U.S. federal and certain state tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At March 31, 2018 and December 31, 2017, there are no related party taxes payable to GM.

**Note 3. Finance Receivables**

	March 31, 2018	December 31, 2017
<b>Retail finance receivables</b>		
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	\$ 32,121	\$ 30,574
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	2,199	2,228
Total retail finance receivables, net of fees <sup>(a)</sup>	34,320	32,802
Less: allowance for loan losses - collective	(551)	(561)
Less: allowance for loan losses - specific	(307)	(328)
Total retail finance receivables, net	33,462	31,913
<b>Commercial finance receivables</b>		
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	10,342	10,290
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	23	22
Total commercial finance receivables, net of fees	10,365	10,312
Less: allowance for loan losses - collective	(50)	(50)
Less: allowance for loan losses - specific	(4)	(3)
Total commercial finance receivables, net	10,311	10,259
Total finance receivables, net	\$ 43,773	\$ 42,172
Fair value of finance receivables	\$ 43,505	\$ 42,178

*(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$217 million and \$228 million at March 31, 2018 and December 31, 2017.*

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

	Three Months Ended March 31,	
	2018	2017
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 889	\$ 765
Provision for loan losses	135	207
Charge-offs	(295)	(298)
Recoveries	123	143
Foreign currency translation	6	6
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 858	\$ 823

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Retail Credit Quality** Our retail finance receivables portfolio includes loans made to consumers and businesses to finance the purchase of vehicles for personal and commercial use. We use proprietary scoring systems in the underwriting process that measure the credit quality of the receivables using several factors, such as credit bureau information, consumer credit risk scores (e.g. FICO score or their equivalent), and contract characteristics. We also consider other factors, such as employment history, financial stability and capacity to pay. A summary of the credit risk profile by FICO score band or equivalent scores, determined at origination, of the retail finance receivables is as follows:

	March 31, 2018		December 31, 2017	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 18,392	53.6%	\$ 16,892	51.5%
Near-prime - FICO Score 620 to 679	5,451	15.9	5,226	15.9
Sub-prime - FICO Score less than 620	10,477	30.5	10,684	32.6
Balance at end of period	\$ 34,320	100.0%	\$ 32,802	100.0%

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

	March 31, 2018		March 31, 2017	
	Amount	Percent of Contractual Amount Due	Amount	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 1,265	3.7%	\$ 995	3.4%
Greater than 60 days	605	1.7	430	1.4
Total finance receivables more than 30 days delinquent	1,870	5.4	1,425	4.8
In repossession	53	0.2	46	0.2
Total finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	\$ 1,923	5.6%	\$ 1,471	5.0%

At March 31, 2018 and December 31, 2017, the accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$852 million and \$778 million.

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

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

	March 31, 2018	December 31, 2017
Outstanding recorded investment	\$ 2,199	\$ 2,228
Less: allowance for loan losses	(307)	(328)
Outstanding recorded investment, net of allowance	\$ 1,892	\$ 1,900
Unpaid principal balance	\$ 2,239	\$ 2,266

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

Additional information about loans classified as TDRs is presented below:

	Three Months Ended March 31,	
	2018	2017
Average outstanding recorded investment	\$ 2,214	\$ 1,939
Finance charge income recognized	\$ 64	\$ 60
Number of loans classified as TDRs during the period	13,336	16,474
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 251	\$ 287

The unpaid principal balances, net of recoveries, of loans that were charged off during the reporting period and were within 12 months of being modified as a TDR were insignificant for the three months ended March 31, 2018 and 2017.

**Commercial Finance Receivables**

**Commercial Credit Quality** Our commercial finance receivables consist of dealer financings, primarily for 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:

	March 31, 2018		December 31, 2017	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 1,799	17.4%	\$ 1,915	18.6%
Group II - Dealers with strong financial metrics	3,708	35.8	3,584	34.7
Group III - Dealers with fair financial metrics	3,414	32.9	3,424	33.2
Group IV - Dealers with weak financial metrics	1,111	10.7	1,048	10.2
Group V - Dealers warranting special mention due to elevated risks	268	2.6	260	2.5
Group VI - Dealers with loans classified as substandard, doubtful or impaired	65	0.6	81	0.8
Balance at end of period	<u>\$ 10,365</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 10,312</u>	<u>100.0%</u>

At March 31, 2018 and December 31, 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 the three months ended March 31, 2018 and 2017.

**Note 4. Leased Vehicles**

	March 31, 2018	December 31, 2017
Leased vehicles	\$ 63,486	\$ 62,203
Manufacturer subvention	(9,610)	(9,468)
	53,876	52,735
Less: accumulated depreciation	(10,432)	(9,853)
Leased vehicles, net	<u>\$ 43,444</u>	<u>\$ 42,882</u>

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

	Years Ending December 31,				
	2018	2019	2020	2021	2022
Minimum rental payments under operating leases	\$ 5,241	\$ 5,064	\$ 2,336	\$ 346	\$ 19

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**

**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**

**Note 5. Equity in Net Assets of Non-consolidated Affiliate**

We use the equity method to account for our equity interest in SAIC-GMAC, a joint venture that conducts auto finance operations in China. The income of SAIC-GMAC is not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings is reflected as equity income.

<b>Summarized Operating Data<sup>(a)</sup></b>	<b>Three Months Ended March 31,</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Finance charge income	\$ 307	\$ 258
Provision for loan losses	\$ 3	\$ (15)
Interest expense	\$ 124	\$ 76
Income before income taxes	\$ 198	\$ 178
Net income	\$ 148	\$ 134

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

During the three months ended March 31, 2018 and 2017, there were no dividends received from SAIC-GMAC. At March 31, 2018 and December 31, 2017 we had undistributed earnings of \$367 million and \$315 million related to SAIC-GMAC.

**Note 6. Debt**

	<b>March 31, 2018</b>		<b>December 31, 2017</b>	
	<b>Carrying Amount</b>	<b>Fair Value</b>	<b>Carrying Amount</b>	<b>Fair Value</b>
<b>Secured debt</b>				
Revolving credit facilities	\$ 3,587	\$ 3,605	\$ 4,694	\$ 4,713
Securitization notes payable	35,854	35,790	35,193	35,235
Total secured debt	39,441	39,395	39,887	39,948
<b>Unsecured debt</b>				
Senior notes	40,056	40,708	36,820	37,969
Credit facilities	2,311	2,314	2,368	2,375
Other unsecured debt	1,712	1,716	1,642	1,645
Total unsecured debt	44,079	44,738	40,830	41,989
Total secured and unsecured debt	\$ 83,520	\$ 84,133	\$ 80,717	\$ 81,937
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 81,931		\$ 79,623
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 2,202		\$ 2,314

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

**Secured Debt** Most of the secured debt was issued by VIEs and is repayable only from proceeds related to the underlying pledged assets. Refer to [Note 7](#) for further discussion.

During the three months ended March 31, 2018, we issued \$4.7 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 2.59% and legal final maturity dates ranging from 2022 to 2025.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Unsecured Debt** During the three months ended March 31, 2018, we issued \$3.4 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 2.30% and maturity dates ranging from 2021 to 2028.

In April 2018, we issued \$2.5 billion in senior notes with a weighted average interest rate of 3.80% and maturity dates ranging from 2021 to 2025.

All of these notes are guaranteed by AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI), our primary U.S. operating subsidiary, and \$1.2 billion in senior notes issued by subsidiaries in Canada and Mexico are also guaranteed by General Motors Financial Company, Inc.

**Compliance with Debt Covenants** Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured senior notes contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At March 31, 2018, we were in compliance with these debt covenants.

**Note 7. Variable Interest Entities**

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

	March 31, 2018	December 31, 2017
Restricted cash <sup>(a)</sup>	\$ 2,539	\$ 2,267
Finance receivables, net of fees	\$ 28,120	\$ 28,364
Lease related assets	\$ 20,525	\$ 22,222
Secured debt	\$ 39,026	\$ 39,328

<sup>(a)</sup> Included in other assets.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Note 8. 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, liquidity, and credit 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.

	March 31, 2018			December 31, 2017		
	Notional	Fair Value of Assets <sup>(a)</sup>	Fair Value of Liabilities <sup>(a)</sup>	Notional	Fair Value of Assets <sup>(a)</sup>	Fair Value of Liabilities <sup>(a)</sup>
<b>Derivatives designated as hedges</b>						
<b>Fair value hedges</b>						
Interest rate contracts	\$ 9,780	\$ 4	\$ 396	\$ 11,110	\$ 2	\$ 290
<b>Cash flow hedges</b>						
Interest rate contracts	1,794	17	—	2,177	15	—
Foreign currency swaps	2,228	154	14	1,574	103	—
<b>Derivatives not designated as hedges</b>						
Interest rate contracts	91,206	464	514	81,938	329	207
Foreign currency swaps	1,968	130	5	1,201	104	—
Total <sup>(b)</sup>	<u>\$ 106,976</u>	<u>\$ 769</u>	<u>\$ 929</u>	<u>\$ 98,000</u>	<u>\$ 553</u>	<u>\$ 497</u>

(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. 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 derivatives contracts through AFSI; however our SPEs may also be parties to derivative transactions. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At March 31, 2018 and December 31, 2017, the fair value of assets and liabilities available for offset was \$453 million and \$284 million. At March 31, 2018 and December 31, 2017, we held \$40 million and \$25 million and posted \$541 million and \$299 million of collateral available for netting.

As of March 31, 2018, the following amounts were recorded in the condensed consolidated balance sheet related to items designated and qualifying as hedged items in fair value hedging relationships:

	March 31, 2018	
	Carrying Amount of Hedged Items	Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments <sup>(a)</sup>
Unsecured debt	\$ 13,672	\$ 602

(a) Includes \$163 million of hedging adjustment remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The table below presents the effect of our derivative financial instruments in the condensed consolidated statement of income for the three months ended March 31, 2018.

	Income (Losses) Recognized In Income	
	Three Months Ended March 31,	
	2018	
	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Other Operating Expenses <sup>(b)</sup>
<b>Fair value hedges</b>		
Hedged items	\$ 208	\$ —
Interest rate contracts	(210)	—
<b>Cash flow hedges</b>		
Interest rate contracts	4	—
Foreign currency contracts	(9)	24
<b>Derivatives not designated as hedges</b>		
Interest rate contracts	6	—
Foreign currency contracts	(7)	22
<b>Total</b>	<b>\$ (8)</b>	<b>\$ 46</b>

(a) Total interest expense was \$732 million for the three months ended March 31, 2018.

(b) Activity is offset by translation activity also recorded in other operating expenses related to foreign currency-denominated loans. Total operating expense was \$144 million for the three months ended March 31, 2018.

The table below presents the effect of our derivative financial instruments in the condensed consolidated statement of income for the three months ended March 31, 2017.

	Income (Losses) Recognized In Income	
	Three Months Ended March 31,	
	2017	
<b>Fair value hedges</b>		
Interest rate contracts <sup>(a)(b)</sup>	\$ 11	\$ 11
<b>Cash flow hedges</b>		
Interest rate contracts <sup>(a)</sup>	(1)	(1)
Foreign currency contracts <sup>(c)</sup>	6	6
<b>Derivatives not designated as hedges</b>		
Interest rate contracts <sup>(a)</sup>	(5)	(5)
Foreign currency contracts <sup>(c)(d)</sup>	(7)	(7)
<b>Total</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ 4</b>

(a) Recognized in earnings as interest expense.

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss		Gains (Losses) Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income		Location of Amounts Reclassified from Accumulated OCI
	Three Months Ended March 31,		Three Months Ended March 31,		
	2018	2017	2018	2017	
<b>Cash flow hedges</b>					
Interest rate contracts	\$ 4	\$ 2	\$ (3)	\$ 1	Interest expense
Foreign currency contracts	18	(3)	(18)	(4)	Interest expense
Total	\$ 22	\$ (1)	\$ (21)	\$ (3)	

**Note 9. Commitments and Contingencies**

**Guarantees of Indebtedness** The payments of principal and interest on senior notes issued by our top-tier holding company and our primary Canadian and Mexican operating subsidiaries are guaranteed by our primary U.S. operating subsidiary, AFSI. At March 31, 2018 and December 31, 2017, the aggregate principal amount of our senior notes was \$40.8 billion and \$37.3 billion. Refer to [Note 15](#) for further discussion.

At March 31, 2018 and December 31, 2017, we and AFSI guaranteed approximately \$1.2 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 entered into with BNP Paribas in connection with the sale of certain of our European Operations on October 31, 2017, BNP Paribas has agreed to pay to us and AFSI any amount that we and AFSI 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 is 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 March 31, 2018, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is up to \$68 million, and have accrued \$21 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.

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

In evaluating indirect tax matters, we take into consideration factors such as our historical experience with matters of similar nature, specific facts and circumstances, and the likelihood of prevailing. We reevaluate and update our accruals as matters progress over time. Where there is a reasonable possibility that losses exceeding amounts already recognized may be incurred, our estimate of the additional range of loss is up to \$18 million.

**Note 10. Shareholders' Equity**

At March 31, 2018 and December 31, 2017, we had 250 million shares of preferred stock and 10 million shares of common stock authorized for issuance. At March 31, 2018 and December 31, 2017, we had 1.0 million shares of Series A Preferred Stock and 5.05 million shares of common stock issued and outstanding. On March 30, 2018, we paid a dividend of \$30.4 million at \$30.35 per share of Series A Preferred Stock to holders of record of Series A Preferred Stock as of March 15, 2018.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Three Months Ended March 31,	
	2018	2017
<b>Unrealized gain on cash flow hedges</b>		
Beginning balance	\$ 16	\$ 17
Change in value of cash flow hedges, net of tax	1	(4)
Ending balance	17	13
<b>Defined benefit plans</b>		
Beginning balance	1	(20)
Unrealized loss on subsidiary pension, net of tax	—	—
Ending balance	1	(20)
<b>Foreign currency translation adjustment</b>		
Beginning balance	(785)	(1,235)
Translation gain, net of tax	59	94
Ending balance	(726)	(1,141)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (708)	\$ (1,148)

**Note 11. Income Taxes**

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

During the three months ended March 31, 2018 and 2017, income tax expense of \$74 million and \$50 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation.

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

On December 22, 2017, the Act was signed into law. The 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. At December 31, 2017, we had not completed our accounting for the tax effects of enactment of the Act; however, we made a reasonable estimate of the effects on our existing deferred tax balances and the one-time transition tax. We will continue to assess our provision for income taxes as future guidance is issued, but do not currently anticipate significant revisions will be necessary. Any such revisions will be treated in accordance with the measurement period guidance outlined in Staff Accounting Bulletin No. 118. As of March 31, 2018, no material amounts have been identified.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Note 12. 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. Refer to Note 2 - "Discontinued Operations" to our consolidated financial statements in our Form 10-K for further discussion of the terms of the agreement.

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

	Three Months Ended March 31, 2017	
Total revenue	\$	131
Interest expense		23
Other expenses		77
Total costs and expenses		100
Income from discontinued operations before income taxes		31
Loss on sale of discontinued operations before income taxes		—
Income from discontinued operations before income taxes		31
Income tax provision		8
<b>Income from discontinued operations, net of tax</b>	<b>\$</b>	<b>23</b>

**Note 13. Segment Reporting**

Our chief operating decision maker evaluates the operating results and performance of our business based on our North America and International operating segments. The management of each segment is responsible for executing our strategies. As discussed in [Note 12](#), our European Operations are presented as discontinued operations and are excluded from our segment results for the three months ended March 31, 2017. These operations were previously included in our International Segment. Key operating data for our operating segments were as follows:

	Three Months Ended March 31, 2018		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 3,085	\$ 326	\$ 3,411
Operating expenses	271	94	365
Leased vehicle expenses	1,778	9	1,787
Provision for loan losses	97	39	136
Interest expense	597	135	732
Equity income	—	52	52
Income from continuing operations before income taxes	\$ 342	\$ 101	\$ 443

	Three Months Ended March 31, 2017		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 2,474	\$ 274	\$ 2,748
Operating expenses	248	82	330
Leased vehicle expenses	1,426	3	1,429
Provision for loan losses	187	24	211
Interest expense	455	141	596
Equity income	—	47	47
Income from continuing operations before income taxes	\$ 158	\$ 71	\$ 229

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	March 31, 2018			December 31, 2017		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 36,901	\$ 6,872	\$ 43,773	\$ 35,436	\$ 6,736	\$ 42,172
Leased vehicles, net	\$ 43,297	\$ 147	\$ 43,444	\$ 42,753	\$ 129	\$ 42,882
Total assets	\$ 91,357	\$ 9,665	\$ 101,022	\$ 87,618	\$ 9,397	\$ 97,015

**Note 14. Regulatory Capital and Other Regulatory Matters**

We are required to comply with a wide variety of laws and regulations. Certain of our entities operate in international markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that certain of these entities meet minimum capital requirements and may restrict dividend distributions and ownership of certain assets. We were in compliance with all regulatory capital requirements as most recently reported. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$8.0 billion and \$7.8 billion at March 31, 2018 and December 31, 2017.

**Note 15. Guarantor Condensed Consolidating Financial Statements**

The payment of principal and interest on senior notes issued by our top-tier holding company is currently guaranteed solely by AFSI (the Guarantor) and none of our other subsidiaries (the Non-Guarantor Subsidiaries). The Guarantor is a 100% owned consolidated subsidiary and is unconditionally liable for the obligations represented by the senior notes. The Guarantor's guarantee may be released only in certain circumstances, including the sale or disposition of all of the Guarantor's assets or capital stock, legal or covenant defeasance, and the discharge of certain guaranteed senior notes. Our currently outstanding \$500 million 6.75% senior notes mature on June 1, 2018, and when, among other things, such notes are discharged on or before the stated maturity date, the Guarantor's guarantees on all outstanding senior notes will be automatically and unconditionally released and discharged.

The condensed consolidating financial statements present consolidating financial data for (i) General Motors Financial Company, Inc. (on a parent-only basis), (ii) the Guarantor, (iii) the combined Non-Guarantor Subsidiaries and (iv) the parent company and our subsidiaries on a consolidated basis at March 31, 2018 and December 31, 2017, and for the three months ended March 31, 2018 and 2017 (after the elimination of intercompany balances and transactions).

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

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

## CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET

March 31, 2018

(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
<b>ASSETS</b>					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 3,086	\$ 1,092	\$ —	\$ 4,178
Finance receivables, net	—	11,114	32,659	—	43,773
Leased vehicles, net	—	—	43,444	—	43,444
Goodwill	1,095	—	103	—	1,198
Equity in net assets of non-consolidated affiliate	—	—	1,281	—	1,281
Related party receivables	—	91	568	—	659
Other assets	633	2,045	4,899	(1,088)	6,489
Due from affiliates	38,038	23,975	—	(62,013)	—
Investment in affiliates	10,436	6,844	—	(17,280)	—
<b>Total assets</b>	<b>\$ 50,202</b>	<b>\$ 47,155</b>	<b>\$ 84,046</b>	<b>\$ (80,381)</b>	<b>\$ 101,022</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>					
<b>Liabilities</b>					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 39,871	\$ (430)	\$ 39,441
Unsecured debt	39,055	—	5,024	—	44,079
Deferred income	—	—	3,336	—	3,336
Related party payables	2	—	130	—	132
Other liabilities	397	1,429	2,118	(658)	3,286
Due to affiliates	—	37,772	24,241	(62,013)	—
<b>Total liabilities</b>	<b>39,454</b>	<b>39,201</b>	<b>74,720</b>	<b>(63,101)</b>	<b>90,274</b>
<b>Shareholders' equity</b>					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Preferred stock	—	—	—	—	—
Additional paid-in capital	7,541	79	2,128	(2,207)	7,541
Accumulated other comprehensive loss	(708)	(133)	(661)	794	(708)
Retained earnings	3,915	8,008	7,161	(15,169)	3,915
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>10,748</b>	<b>7,954</b>	<b>9,326</b>	<b>(17,280)</b>	<b>10,748</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>\$ 50,202</b>	<b>\$ 47,155</b>	<b>\$ 84,046</b>	<b>\$ (80,381)</b>	<b>\$ 101,022</b>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING BALANCE SHEET  
December 31, 2017  
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
<b>ASSETS</b>					
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 3,535	\$ 730	\$ —	\$ 4,265
Finance receivables, net	—	9,569	32,603	—	42,172
Leased vehicles, net	—	—	42,882	—	42,882
Goodwill	1,095	—	102	—	1,197
Equity in net assets of non-consolidated affiliate	—	—	1,187	—	1,187
Related party receivables	2	23	284	—	309
Other assets	558	1,497	3,920	(972)	5,003
Due from affiliates	35,312	22,603	—	(57,915)	—
Investment in affiliates	9,870	6,426	—	(16,296)	—
<b>Total assets</b>	<b>\$ 46,837</b>	<b>\$ 43,653</b>	<b>\$ 81,708</b>	<b>\$ (75,183)</b>	<b>\$ 97,015</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>					
<b>Liabilities</b>					
Secured debt	\$ —	\$ —	\$ 40,289	\$ (402)	\$ 39,887
Unsecured debt	36,145	—	4,685	—	40,830
Deferred income	—	—	3,221	—	3,221
Related party payables	2	—	90	—	92
Other liabilities	396	967	1,898	(570)	2,691
Due to affiliates	—	35,110	22,805	(57,915)	—
<b>Total liabilities</b>	<b>36,543</b>	<b>36,077</b>	<b>72,988</b>	<b>(58,887)</b>	<b>86,721</b>
<b>Shareholders' equity</b>					
Common stock	—	—	698	(698)	—
Preferred stock	—	—	—	—	—
Additional paid-in capital	7,525	79	2,123	(2,202)	7,525
Accumulated other comprehensive loss	(768)	(109)	(714)	823	(768)
Retained earnings	3,537	7,606	6,613	(14,219)	3,537
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>10,294</b>	<b>7,576</b>	<b>8,720</b>	<b>(16,296)</b>	<b>10,294</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>\$ 46,837</b>	<b>\$ 43,653</b>	<b>\$ 81,708</b>	<b>\$ (75,183)</b>	<b>\$ 97,015</b>

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME  
Three Months Ended March 31, 2018  
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
<b>Revenue</b>					
Finance charge income	\$ —	\$ 169	\$ 697	\$ —	\$ 866
Leased vehicle income	—	—	2,447	—	2,447
Other income	2	311	28	(243)	98
Total revenue	2	480	3,172	(243)	3,411
<b>Costs and expenses</b>					
Salaries and benefits	—	181	40	—	221
Other operating expenses	82	(16)	216	(138)	144
Total operating expenses	82	165	256	(138)	365
Leased vehicle expenses	—	—	1,787	—	1,787
Provision for loan losses	—	88	48	—	136
Interest expense	101	290	446	(105)	732
Total costs and expenses	183	543	2,537	(243)	3,020
Equity income	475	442	52	(917)	52
Income before income taxes	294	379	687	(917)	443
Income tax (benefit) provision	(75)	(23)	172	—	74
<b>Net income</b>	369	402	515	(917)	369
<b>Net income attributable to common shareholder</b>	\$ 355	\$ 402	\$ 515	\$ (917)	\$ 355
<b>Comprehensive income</b>	\$ 429	\$ 378	\$ 568	\$ (946)	\$ 429

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF INCOME  
Three Months Ended March 31, 2017  
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
<b>Revenue</b>					
Finance charge income	\$ —	\$ 95	\$ 657	\$ —	\$ 752
Leased vehicle income	—	—	1,931	—	1,931
Other income	—	273	(9)	(199)	65
Total revenue	—	368	2,579	(199)	2,748
<b>Costs and expenses</b>					
Salaries and benefits	—	163	36	—	199
Other operating expenses	7	44	190	(110)	131
Total operating expenses	7	207	226	(110)	330
Leased vehicle expenses	—	—	1,429	—	1,429
Provision for loan losses	—	73	138	—	211
Interest expense	235	33	417	(89)	596
Total costs and expenses	242	313	2,210	(199)	2,566
Equity income	315	215	47	(530)	47
Income from continuing operations before income taxes	73	270	416	(530)	229
Income tax (benefit) provision	(129)	26	153	—	50
Income from continuing operations	202	244	263	(530)	179
Income from discontinued operations, net of tax	—	—	23	—	23
<b>Net income</b>	<b>\$ 202</b>	<b>\$ 244</b>	<b>\$ 286</b>	<b>\$ (530)</b>	<b>\$ 202</b>
<b>Comprehensive income</b>	<b>\$ 292</b>	<b>\$ 248</b>	<b>\$ 386</b>	<b>\$ (634)</b>	<b>\$ 292</b>

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

 CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS  
 Three Months Ended March 31, 2018  
 (Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
<b>Net cash (used in) provided by operating activities</b>	\$ (324)	\$ (47)	\$ 2,040	\$ —	\$ 1,669
<b>Cash flows from investing activities</b>					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(5,289)	(4,074)	4,290	(5,073)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	828	2,748	—	3,576
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	3,135	1,155	(4,290)	—
Net funding (collections) of commercial finance receivables	—	(322)	354	—	32
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(4,496)	—	(4,496)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	2,379	—	2,379
Other investing activities	—	(44)	(4)	28	(20)
Net change in due from affiliates	(2,726)	(1,372)	—	4,098	—
Net change in investment in affiliates	(5)	—	5	—	—
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(2,731)</b>	<b>(3,064)</b>	<b>(1,933)</b>	<b>4,126</b>	<b>(3,602)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>					
Net change in debt (original maturities less than three months)	48	—	(25)	—	23
Borrowings and issuances of secured debt	—	—	5,630	(28)	5,602
Payments on secured debt	—	—	(6,166)	—	(6,166)
Borrowings and issuances of unsecured debt	3,053	—	808	—	3,861
Payments on unsecured debt	—	—	(486)	—	(486)
Debt issuance costs	(16)	—	(24)	—	(40)
Dividends paid	(30)	—	—	—	(30)
Net capital contributions	—	—	—	—	—
Net change in due to affiliates	—	2,662	1,436	(4,098)	—
<b>Net cash provided by financing activities</b>	<b>3,055</b>	<b>2,662</b>	<b>1,173</b>	<b>(4,126)</b>	<b>2,764</b>
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	—	(449)	1,280	—	831
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	—	—	8	—	8
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	—	3,535	3,032	—	6,567
<b>Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 3,086</b>	<b>\$ 4,320</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 7,406</b>

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

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Cash and cash equivalents	\$ —	\$ 3,086	\$ 1,092	\$ —	\$ 4,178
Restricted cash included in other assets	—	—	3,228	—	3,228
<b>Total</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 3,086</b>	<b>\$ 4,320</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 7,406</b>

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

CONDENSED CONSOLIDATING STATEMENT OF CASH FLOWS  
Three Months Ended March 31, 2017  
(Unaudited)

	General Motors Financial Company, Inc.	Guarantor	Non- Guarantors	Eliminations	Consolidated
Net cash (used in) provided by operating activities - continuing operations	\$ (273)	\$ 117	\$ 1,511	\$ —	\$ 1,355
Net cash provided by (used in) operating activities - discontinued operations	—	(14)	75	—	61
<b>Net cash (used in) provided by operating activities</b>	<b>(273)</b>	<b>103</b>	<b>1,586</b>	<b>—</b>	<b>1,416</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>					
Purchases of retail finance receivables, net	—	(4,920)	(2,924)	2,369	(5,475)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	—	450	2,360	—	2,810
Proceeds from transfer of retail finance receivables, net	—	2,095	274	(2,369)	—
Net funding of commercial finance receivables	—	(194)	(383)	—	(577)
Purchases of leased vehicles, net	—	—	(4,760)	—	(4,760)
Proceeds from termination of leased vehicles	—	—	1,079	—	1,079
Other investing activities	—	(98)	(1)	79	(20)
Net change in due from affiliates	(2,230)	80	—	2,150	—
Net change in investment in affiliates	—	694	—	(694)	—
Net cash used in investing activities - continuing operations	(2,230)	(1,893)	(4,355)	1,535	(6,943)
Net cash provided by (used in) investing activities - discontinued operations	—	—	(140)	—	(140)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(2,230)</b>	<b>(1,893)</b>	<b>(4,495)</b>	<b>1,535</b>	<b>(7,083)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>					
Net change in debt (original maturities less than three months)	17	—	(377)	—	(360)
Borrowings and issuances of secured debt	—	—	8,134	(79)	8,055
Payments on secured debt	—	—	(4,440)	—	(4,440)
Borrowings and issuances of unsecured debt	2,497	—	471	—	2,968
Payments on unsecured debt	—	—	(531)	—	(531)
Debt issuance costs	(11)	—	(16)	—	(27)
Net capital contributions	—	—	(694)	694	—
Net change in due to affiliates	—	1,546	604	(2,150)	—
Net cash provided by financing activities - continuing operations	2,503	1,546	3,151	(1,535)	5,665
Net cash provided by (used in) financing activities - discontinued operations	—	—	(10)	—	(10)
<b>Net cash provided by financing activities</b>	<b>2,503</b>	<b>1,546</b>	<b>3,141</b>	<b>(1,535)</b>	<b>5,655</b>
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	—	(244)	232	—	(12)
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	—	—	37	—	37
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	—	2,284	3,018	—	5,302
<b>Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 2,040</b>	<b>\$ 3,287</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 5,327</b>
Cash, cash equivalents and restricted cash from continuing operations at end of period	\$ —	\$ 2,040	\$ 2,697	\$ —	\$ 4,737
Cash, cash equivalents and restricted cash from discontinued operations at end of period	\$ —	\$ —	\$ 590	\$ —	\$ 590

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

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

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

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

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

## **I. Reconocimiento de los efectos de inflación**

### **U.S. GAAP**

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

## **II. Reserva para Riesgos Crediticios**

### **U.S. GAAP**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **III. Reconocimiento de Pasivo Contingente**

#### **U.S. GAAP**

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

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

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

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

#### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

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

#### **IV. Costos por Emisión de Deuda**

##### **U.S. GAAP**

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

##### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

#### **V. Reconocimiento de Ingresos**

##### **U.S. GAAP**

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

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

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

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

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

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

## **VI. Crédito Mercantil**

### **U.S. GAAP**

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

## **VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas**

### **U.S. GAAP**

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

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

## **VIII. Compensación basada en acciones**

### **U.S. GAAP**

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

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

## **IX. Consolidación**

### **U.S. GAAP**

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

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

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

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

## **X. Valor Razonable**

### **U.S. GAAP**

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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