

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras en pesos)

A C T I V O				P A S I V O			
	2019		2018		2019		2018
DISPONIBILIDADES	\$ 2,778,623,746	\$	2,302,244,894	PASIVOS BURSATILES	\$ 7,544,136,877	\$	4,011,197,778
CUENTAS DE MARGEN				PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS			
INVERSIONES EN VALORES				De corto plazo	33,448,740,063		28,643,180,295
Títulos para negociar	84,963,835		-	De largo plazo	13,547,687,082		24,481,966,535
Títulos disponibles para la venta	-		-		46,996,427,145		53,125,146,830
Títulos conservados a vencimiento	-		-	COLATERALES VENDIDOS			
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)			1,637,071,190	Reportos (Saldo acreedor)	-		-
DERIVADOS				Derivados	-		-
Con fines de negociación	227,661,490		123,961,455	Otros colaterales vendidos	-		-
Con fines de cobertura	-		-	DERIVADOS			
AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS				Con fines de negociación	204,599,693		37,626,362
CARTERA DE CREDITO VIGENTE				Con fines de cobertura	-		-
Créditos comerciales				AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-		-
Actividad Empresarial	17,421,740,266		18,253,562,340	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION			
Entidades financieras	107,870,684		-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Entidades gubernamentales	-		-	Impuestos a la utilidad por pagar	178,515,454		64,478,248
Créditos al consumo	43,331,494,665		43,765,754,252	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-		-
Créditos a la vivienda	-		-	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-		-
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	60,861,105,615		62,019,316,592	Acreeedores por liquidación de operaciones	-		-
CARTERA DE CREDITO VENCIDA				Acreeedores por cuentas de margen	-		-
Créditos comerciales	-		-	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	1,470,587,336		1,457,562,551
Actividad Empresarial o comercial	51,799,675		42,033,395	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	1,649,102,791		1,522,040,799
Entidades financieras	-		-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION			
Entidades gubernamentales	-		-	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)			
Créditos al consumo	495,505,973		417,632,859	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	3,239,374,646		3,639,851,305
Créditos a la vivienda	-		-	TOTAL PASIVO	59,633,641,152		62,335,863,073
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	547,305,648		459,666,254	CAPITAL CONTABLE			
CARTERA DE CREDITO	61,408,411,263		62,478,982,846	CAPITAL CONTRIBUIDO			
(-) MENOS:				Capital social	85,986,339		85,986,339
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(1,753,224,717)		(1,670,573,856)	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-		-
CARTERA DE CREDITO (NETO)	59,655,186,546		60,808,408,990	Prima en venta de acciones	-		-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-		-	Obligaciones subordinadas en circulación	85,986,339		85,986,339
(-) MENOS:				CAPITAL GANADO			
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFICIL COBRO	-		-	Reservas de capital	25,915,938		25,915,938
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-		-	Resultado de ejercicios anteriores	9,703,661,945		8,935,554,725
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	59,655,186,546		60,808,408,990	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-		-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION				Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(11,807,611)		(28,080,536)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	470,804,275		270,465,812	Resultado por tenencia de activos no monetarios	-		-
BIENES ADJUDICADOS	-		-	Resultado neto	657,018,961		506,314,457
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,506,479,622		3,288,483,733		10,374,789,233		9,439,704,584
INVERSIONES PERMANENTES	-		-	TOTAL CAPITAL CONTABLE	10,460,775,572		9,525,690,923
ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA LA VENTA				TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 70,094,416,725	\$	71,861,553,996
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	1,788,778,245		1,871,811,842				
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,581,918,966		1,559,106,080				
Otros activos	-		-				
TOTAL ACTIVO	\$ 70,094,416,725	\$	71,861,553,996				

CUENTAS DE ORDEN

Avaes otorgados	\$ -	\$	-
Activos y pasivos contingentes	-		-
Compromisos crediticios	6,079,474,486		6,222,989,206
Bienes en fideicomiso o mandato	-		-
Bienes en administración	-		-
Colaterales recibidos por la entidad	-		1,637,071,190
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-		-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	25,091,531		14,984,546
Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento	3,763,820		2,628,032
Otras cuentas de registro	-		-

* El saldo historico del capital social al 30 de septiembre 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.amfinancial.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General

Christian Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez
Auditor Interno

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

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.

Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278

ESTADO DE RESULTADOS**DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Cifras en pesos)

	2019	2018
Ingresos por intereses	\$ 6,887,665,930	\$ 6,557,563,710
Gastos por intereses	<u>3,847,379,560</u>	<u>3,760,979,759</u>
MARGEN FINANCIERO	3,040,286,370	2,796,583,951
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>1,302,108,355</u>	<u>1,526,402,597</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,738,178,015	1,270,181,354
Comisiones y tarifas cobradas	956,311,622	1,063,882,147
Comisiones y tarifas pagadas	(649,794,915)	(551,378,964)
Resultado por intermediación	(359,646,118)	(161,221,749)
Resultado por arrendamiento operativo	298,587,163	231,645,173
Otros ingresos (egresos) de la operación	173,978,317	124,256,951
Gastos de administración y promoción	<u>1,305,808,082</u>	<u>1,383,917,572</u>
	(886,372,013)	(676,734,014)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	851,806,002	593,447,340
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	851,806,002	593,447,340
Impuestos a la utilidad causados	211,456,281	529,445,756
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(16,669,240)</u>	<u>(442,312,873)</u>
	194,787,041	87,132,883
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	657,018,961	506,314,457
Operaciones Discontinuadas	-	-
RESULTADO NETO	<u>\$ 657,018,961</u>	<u>\$ 506,314,457</u>

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

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

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

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

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez
Auditor Interno

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

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.

Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras en pesos)

	2019	2018
Resultado neto	\$ 657,018,961	\$ 506,314,457
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	-	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	675,002,016	552,830,033
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	(26,575,846)	(84,938,402)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	194,787,041	87,132,883
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	\$ 843,213,211	\$ 555,024,514
Actividades de operación		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	\$ -
Cambio en inversiones en valores	2,674,450,244	-
Cambio en deudores por reporto	-	712,278,902
Cambio en derivados (activo)	211,703,957	427,199,341
Cambio en cartera de crédito (neta)	1,211,663,797	780,205,399
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-	-
Cambios en otros activos operativos (neto)	(691,489,340)	(952,199,888)
Cambios en pasivos bursátiles	1,278,019,681	138,875,653
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	(6,287,526,036)	(1,869,429,525)
Cambios en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	179,975,606	15,833,734
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	(569,445,231)	74,035,617
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(29,464,608)	(77,244,499)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pago de impuestos a la utilidad	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ (2,022,111,929)	\$ (750,445,267)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 9,255,976	\$ 8,327,385
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(29,169,965)	(28,050,487)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pago por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$ (19,913,989)	\$ (19,723,102)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisiones de acciones	\$ -	\$ -
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$ -	\$ -
Incremento o disminución neta de efectivo	\$ (541,793,746)	\$ 291,170,603
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	3,320,417,492	2,011,074,291
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 2,778,623,746	\$ 2,302,244,894

“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.gmfinanciamiento.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado							Total capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	85,986,339				25,915,938	8,935,703,327		17,656,997			767,290,356	9,832,552,957
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones												
Capitalización de utilidades											-	-
Constitución de reservas												
Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores						767,290,356					(767,290,356)	-
Pago de dividendos												-
Otros						668,262		29,464,608				(28,796,346)
Total	-	-	-	-	-	767,958,618	-	(29,464,608)	-	-	(767,290,356)	(28,796,346)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto											657,018,961	657,018,961
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo												-
Resultado por tenencia de activos no monetarios												
Otros							0					-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	657,018,961	657,018,961
Saldo al 30 de septiembre de 2019	85,986,339				25,915,938	9,703,661,945		(11,807,611)			657,018,961	10,460,775,572

"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.gmfinanciamexico.com.mx>

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

Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Liliana A. Guzmán Ramírez
Auditor Interno

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
(Millones de pesos al 30 de septiembre de 2019)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Ingresos por intereses comercial	\$1,371	\$1,599	\$228	16.67%
Ingresos por intereses al consumo	\$5,047	\$5,219	\$172	3.41%
Otros ingresos por intereses	\$140	\$69	(\$71)	-50.71%
Ingresos por intereses	\$6,558	\$6,887	\$329	5.02%

El aumento del 5.02% al tercer trimestre de 2019 en relación al tercer trimestre de 2018 se debe principalmente a que los ingresos por intereses comercial tuvieron un aumento de \$ 228M en gran medida por el incremento de la Tasa de Interés.

Gastos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Gastos por intereses	\$3,761	\$3,847	\$86	2.29%
Gastos por intereses	\$3,761	\$3,847	\$86	2.29%

Los gastos por intereses acumulados al tercer trimestre de 2019 mostraron un incremento neto del 2.29% con respecto al tercer trimestre de 2018. Esto se debe principalmente 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 8.70%, derivado principalmente de un incremento de los ingresos por intereses de \$ 329 millones neteado por un incremento en los gastos por intereses de \$ 86 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Ingresos por Intereses	\$6,558	\$6,887	\$329	5.02%
Gastos por Intereses	\$3,761	\$3,847	\$86	2.29%
Margen Financiero	\$2,797	\$3,040	\$243	8.70%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,526	\$1,753	\$227	14.85%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,526	\$1,753	\$227	14.85%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 14.85% derivado principalmente del incremento en la cartera crediticia de consumo vencida.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019					
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA					
Riesgo A	\$ 49,180	\$ 99	\$ 246	\$ -	\$ 346
Riesgo B	7,182	102	121	-	223
Riesgo C	2,494	82	167	-	249
Riesgo D	1,611	101	240	-	341
Riesgo E	943	26	568	-	595
TOTAL	\$ 61,409	\$ 410	\$ 1,343	\$ -	\$ 1,753
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,753
EXCESO					\$ -

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$1,064	\$956	(\$108)	-10.14%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$551	\$649	\$98	17.70%
Comisiones y tarifas netas	\$513	\$307	(\$206)	40.10%

Las comisiones cobradas presentan decremento de 10.14% en el ejercicio de 2019 con respecto al 2018. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento del 17.70% al tercer trimestre de 2019 respecto al 2018, esto se debe principalmente a la disminución en ingresos por comisiones de seguros y al incremento en las comisiones pagadas a distribuidores.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Remuneraciones	\$206	\$205	(\$1)	-0.29%
Honorarios	\$479	\$532	\$53	11.07%
Rentas	\$12	\$18	\$6	46.78%
Gastos de Promoción	\$22	\$19	(\$3)	-13.92%
Impuestos y derechos diversos	\$38	\$40	\$2	6.33%
Otros gastos	\$601	\$462	(\$139)	-23.18%
Depreciación	\$26	\$30	\$4	15.46%
Gastos de administración	\$1,384	\$1,306	(\$78)	-5.63%

Los gastos de administración reflejan un decremento de 5.63% al tercer trimestre de 2019 en relación con el mismo periodo de 2018, esta variación es atribuida principalmente al cambio aplicado en el registro contable de los gastos por comisiones de seguros pagados a los Distribuidores, reclasificación a comisiones pagadas.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Impuesto Causado	\$529	\$211	(\$318)	-60.15%
Impuesto Diferido	(\$442)	(\$17)	\$425	-96.16%
Impuestos	\$87	\$194	\$107	122.65%

El gasto por impuesto causado presenta un decremento de 60.15% en el ejercicio de 2019 con respecto al 2018. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un decremento al tercer trimestre de 2019 de \$425 millones respecto al 2018 lo cual representa un 96.16%, esto debido al cambio en los rubros de diferencias temporales correspondientes a reserva crediticia y créditos diferidos.

El impuesto a la utilidad causado se

El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando el método de activos y pasivos. Bajo este método, a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, se les aplica la

tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha de los estados financieros, o bien, aquellas tasas aprobadas a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se recuperarán o se liquidarán. La Compañía evalúa periódicamente la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, creando en su caso, una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

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

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

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

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$ 16,026
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 119 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 7.53%.	4,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	5,017
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	1,828
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	2,106
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.23%.	3,736
Intereses devengados por pagar	235
	\$ 33,449

a. 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%.	4,132
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.	700
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	3,152
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	1,586
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	3,161
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.23%.	815
	<hr/> <hr/> <u>\$13,548</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 \$134 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

b. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2019, son:

2020	5,238
2021	6,340
2022	1,248
2023	558
2024	73
2025	0
	<hr/> <hr/> <u>\$13,548</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 \$22,127

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Agosto de 2019
ACTIVO	
BANCOS	0.00
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	210.39
VALLACION DE INVERSIONES	1.77
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	9,346.55
VALLACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	9,558.71
PASIVO	
PROVISIONES	21.60
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
VALLACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,147.39
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,614.35)
RESULTADO DEL PERIODO	4.06
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	9,558.71

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	8.45
SERVICIOS PRESTADOS	843.81
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	13.90
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	866.16
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	330.57
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	13.48
SERVICIOS RECIBIDOS	29.84
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	488.22
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	862.10
RESULTADO DEL PERIODO	4.06

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Agosto de 2019
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	556.66
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,690.60
TOTAL ACTIVO	11,247.26
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,169.11
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,524.44
RESULTADO DEL EJERCICIO	(446.28)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	11,247.26

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019
INGRESOS POR INTERESES	37.64
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	37.64
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	37.64
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(483.93)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(446.28)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(446.28)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(446.28)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(446.28)

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Agosto de 2019
ACTIVO	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00
VALLUACION DE INVERSIONES	303.14
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	6,894.72
VALLUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	7,197.88
PASIVO	
PROVISIONES	31.01
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,646.30
VALLUACION DE OPCIONES	15.81
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	5,476.72
RESERVAS	45.58
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,740.50)
RESULTADO DEL PERIODO	(277.03)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,197.88

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	2.55
SERVICIOS PRESTADOS	26.31
PLUSVALIA EN INVERSIONES	-
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	25.42
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	0.57
TOTAL INGRESOS	54.85
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	325.99
IMPUESTOS Y DERECHOS	3.50
MINUSVALIA EN INVERSIONES	2.38
REEMBOLSOS	-
TOTAL GASTOS	331.87
RESULTADO DEL PERIODO	(277.03)

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 30 de abril de 2016 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario. En términos generales, en virtud del fideicomiso aquí descrito se implementó un mecanismo para proporcionar financiamiento al Emisor y que la misma adquiera ciertos créditos por parte del fideicomisario en primer lugar, en los términos establecidos en dicho fideicomiso. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de Agosto de 2019	
ACTIVO	
BANCOS	23.74
MERCADO DE DINERO	799.79
DERIVADOS	-
INTERESES DEVENGADOS	0.15
DERECHOS	7,135.05
TOTAL ACTIVO	7,958.74
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	4,303.83
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(13,803.60)
PATRIMONIO APORTADO	14,320.09
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	3,216.01
RESULTADO DEL EJERCICIO	(77.60)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,958.74

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019	
INGRESO	
OTROS INGRESOS	22.68
INTERESES DEVENGADOS	0.15
INTERESES COBRADOS	28.42
INGRESOS POR OPERACION	84.28
TOTAL INGRESOS	135.53
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	0.01
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	14.43
GASTOS	-
HONORARIOS	0.49
INTERESES PAGADOS	198.20
TOTAL EGRESOS	213.13
RESULTADO DEL PERIODO	(77.60)

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 millones de pesos)	
Al 31 de Agosto de 2019	
ACTIVO	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	310.65
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,802.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
TOTAL ACTIVO	8,112.67
PASIVO	
PROVISIONES	44.83
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,448.37
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	63.99
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	4,419.30
RESERVAS	68.10
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(436.13)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(1,095.79)
RESULTADO DEL PERIODO	(400.00)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,112.67

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	0.00
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	57.27
SERVICIOS PRESTADOS	17.94
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	4.29
TOTAL INGRESOS	79.50
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	435.64
SERVICIOS RECIBIDOS	40.97
IMPUESTOS Y DERECHOS	2.90
TOTAL GASTOS	479.50
RESULTADO DEL PERIODO	(400.00)

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

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-sep-18	30-sep-19	Sep 19 / Sep 18	
Pasivos Bursátiles	\$4,011	\$7,544	\$3,533	88.07%
Préstamos Bancarios de Corto plazo	\$28,643	\$33,449	\$4,806	16.78%
Préstamos Bancarios de Largo plazo	\$24,482	\$13,548	(\$10,934)	-44.66%
Pasivos/Deuda	\$57,136	\$54,541	(\$2,595)	-4.54%

TESORERIA

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

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

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

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

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

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

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

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

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

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

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

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Laguera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
(Cifras en millones de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2019, asciende a \$ 61,409 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 16,373
Cartera de consumo vigente restringida	26,959
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 43,332</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$ 3,743
Cartera comercial vigente restringida	13,786
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 17,529</u>

Total cartera vigente: \$ 60,861

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 297
Cartera de consumo vencida restringida	199
Total cartera de consumo vencida	<u>\$ 496</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 26
Cartera comercial vencida restringida	26
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 52</u>

Total cartera vencida: \$ 548

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	\$ 496
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo vencida	<u>\$ 496</u>
90 a 180 días	\$ 52
Mayor a 180 días	
Cartera comercial vencida	<u>\$ 52</u>
Total cartera vencida	<u>\$ 548</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: \$ 40,970 millones

La cartera de crédito vigente al cierre de septiembre cuenta con dos reestructuras y 140 renovaciones, las cuales se desglosan a continuación:

Cartera de consumo vigente	\$ 43,332
Cartera comercial vigente	\$17,497
Cartera comercial vigente reestructurada	13
Cartera comercial vigente renovada	19
Total cartera comercial vigente	\$ 17,529
Total cartera vigente:	\$ 60,861

Las reestructuras se debieron a prorroga 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 15 inciso “d” 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 15 inciso “d” de estas notas.

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de septiembre de 2019, se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	\$ 5,218
Cartera de crédito comercial	\$ 1,599
Otros ingresos por intereses	<u>70</u>
	<u>\$ 6,887</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de septiembre de 2019 por créditos al consumo ascienden a \$ 956.

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

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

Región	Saldo	Porcentaje
DF y Area Metropolitana	15,848	25.81%
Noreste	12,384	20.17%
Occidente	7,159	11.66%
Centro	6,475	10.54%
Sur	5,682	9.25%
Noroeste	5,446	8.87%
Oriente	5,050	8.22%
Sureste	3,364	5.48%
Grand Total	61,409	100.00%

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A continuación se establece la metodología para determinar esta estimación:

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

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

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). en donde señala 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019						
(Cifras en millones de pesos)						
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA						
Riesgo A	\$ 49,180	\$ 99	\$ 246	\$ -	\$ 346	
Riesgo B	7,182	\$ 102	\$ 121	0	\$ 223	
Riesgo C	2,494	\$ 82	\$ 167	0	\$ 249	
Riesgo D	1,611	\$ 101	\$ 240	0	\$ 341	
Riesgo E	943	\$ 26	\$ 568	0	\$ 595	
TOTAL	\$ 61,409	\$ 410	\$ 1,343	\$ -	\$ 1,753	
Menos:					-	
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,753	
EXCESO					\$ -	

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2019. La Compañía utiliza para la calificación de la cartera crediticia la metodología establecida por la CNBV.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a \$ 1,096

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 544
Otras disponibilidades	2,235
Total	\$ 2,779

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, así como cobertura de tipo de cambio. Las operaciones celebradas tienen vencimientos entre el 2019 y el 2025.

Las operaciones celebradas por la Compañía con instrumentos financieros derivados corresponden principalmente a 1) contratos de Swaps, que tienen como subyacente la tasa TIIE a 28 días, y 2) swap tipo de cambio. La Compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación.

Al 30 de septiembre de 2019 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$228 y en su parte pasiva \$205 y se integra como se muestra a continuación:

	Septiembre-2019 (Cifras en millones de pesos)		
	Monto nominal	Posición activa	Posición pasiva
Swaps de tasas	21,586	3	185
Swaps de tipo de cambio	3,707	225	20
Total negociación	24,890	228	205

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 \$360.

Estos instrumentos financieros derivados son supervisados y analizados, desde su contratación, por el área destinada al seguimiento y comparación de los valores razonables con sede en Norte America. 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 no se cuenta con bienes adjudicados.

8.-PASIVOS BURSATILES

La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo y largo plazo el cual fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 27 de octubre de 2016, el 9 de noviembre de 2016 y 27 de mayo de 2019 hasta por un monto total de \$12,000,000 o su equivalente en Unidades de Inversión. El programa tiene vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización.

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

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$3,990 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 \$13.6 y la tasa de interés del 8.34%.

Así mismo al 30 de septiembre de 2019, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$3,500 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 \$40.0 y la tasa de interés del 8.83%.

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

9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$ 16,026
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 119 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 7.53%.	4,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	5,017
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	1,828

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	2,106
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.23%.	3,736
Intereses devengados por pagar	235
	<u>\$ 33,449</u>

a. 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%.	4,132
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.	700
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 90 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.14%.	3,152
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	1,586
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 9.05%.	3,161
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 9.23%.	815
	<u>\$13,548</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 \$134 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

b. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2019, son:

2020	5,238
2021	6,340
2022	1,248
2023	558
2024	73
2025	0
	<u>\$13,548</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 \$22,127

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 millones de pesos)		(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Agosto de 2019		Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019
ACTIVO			
BANCOS	0.00		
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	210.39	INTERESES GANADOS	8.45
VALLUACION DE INVERSIONES	1.77	SERVICIOS PRESTADOS	843.81
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	9,346.55	RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	13.90
VALLUACION DE OPCIONES	-	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL ACTIVO	9,558.71	TOTAL INGRESOS	866.16
PASIVO			
PROVISIONES	21.60	GASTOS FINANCIEROS	330.57
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00	RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	13.48
VALLUACION DE OPCIONES	-	SERVICIOS RECIBIDOS	29.84
		REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	488.22
		IMPUESTOS Y DERECHOS	-
		TOTAL GASTOS	862.10
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,147.39	RESULTADO DEL PERIODO	4.06
RESERVAS	-		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,614.35)		
RESULTADO DEL PERIODO	4.06		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	9,558.71		

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

patrimonio del mismo. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria Balance General Fideicomiso 251 (Cifras en millones de pesos)		Al 31 de Agosto de 2019
ACTIVO		
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	556.66	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,690.60	
TOTAL ACTIVO	11,247.26	
PASIVO		
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,169.11	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	
PATRIMONIO NETO		
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,524.44	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(446.28)	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	11,247.26	

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria Estado de Resultados Fideicomiso 251 (Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019
INGRESOS POR INTERESES	37.64	
GASTOS POR INTERESES	-	
MARGEN FINANCIERO	37.64	
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	37.64	
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	(483.93)	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-	
RESULTADO DE LA OPERACION	(446.28)	
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(446.28)	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-	
RESULTADO NETO	(446.28)	
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-	
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA	(446.28)	

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380 (Cifras en millones de pesos)		Al 31 de Agosto de 2019
ACTIVO		
BANCOS	0.01	
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00	
VALLUACION DE INVERSIONES	303.14	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	6,894.72	
VALLUACION DE OPCIONES	-	
TOTAL ACTIVO	7,197.88	
PASIVO		
PROVISIONES	31.01	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	3,646.30	
VALLUACION DE OPCIONES	15.81	
PATRIMONIO NETO		
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	5,476.72	
RESERVAS	45.58	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,740.50)	
RESULTADO DEL PERIODO	(277.03)	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,197.88	

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 1380 (Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019
INGRESOS		
INTERESES GANADOS	2.55	
SERVICIOS PRESTADOS	26.31	
PLUSVALIA EN INVERSIONES	-	
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	25.42	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	0.57	
TOTAL INGRESOS	54.85	
EGRESOS		
GASTOS FINANCIEROS	325.99	
IMPUESTOS Y DERECHOS	3.50	
MINUSVALIA EN INVERSIONES	2.38	
REEMBOLSOS	-	
TOTAL GASTOS	331.87	
RESULTADO DEL PERIODO	(277.03)	

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/2965, celebrado el 30 de abril de 2016 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario. En términos generales, en virtud del

fideicomiso aquí descrito se implementó un mecanismo para proporcionar financiamiento al Emisor y que la misma adquiera ciertos créditos por parte del fideicomisario en primer lugar, en los términos establecidos en dicho fideicomiso. A continuación se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de Agosto de 2019	
ACTIVO	
BANCOS	23.74
MERCADO DE DINERO	799.79
DERIVADOS	-
INTERESES DEVENGADOS	0.15
DERECHOS	7,135.05
TOTAL ACTIVO	7,958.74
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	4,303.83
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(13,803.60)
PATRIMONIO APORTADO	14,320.09
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	3,216.01
RESULTADO DEL EJERCICIO	(77.60)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,958.74

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019	
INGRESO	
OTROS INGRESOS	22.68
INTERESES DEVENGADOS	0.15
INTERESES COBRADOS	28.42
INGRESOS POR OPERACION	84.28
TOTAL INGRESOS	135.53
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	0.01
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	14.43
GASTOS	-
HONORARIOS	0.49
INTERESES PAGADOS	198.20
TOTAL EGRESOS	213.13
RESULTADO DEL PERIODO	(77.60)

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 del cual se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso.

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de Agosto de 2019	
ACTIVO	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	310.65
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,802.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
TOTAL ACTIVO	8,112.67
PASIVO	
PROVISIONES	44.83
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,448.37
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	63.99
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	4,419.30
RESERVAS	68.10
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(436.13)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(1,095.79)
RESULTADO DEL PERIODO	(400.00)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,112.67

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 01 de Enero al 31 de Agosto de 2019	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	0.00
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	57.27
SERVICIOS PRESTADOS	17.94
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	4.29
TOTAL INGRESOS	79.50
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	435.64
SERVICIOS RECIBIDOS	40.97
IMPUESTOS Y DERECHOS	2.90
TOTAL GASTOS	479.50
RESULTADO DEL PERIODO	(400.00)

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.

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 \$25,902 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$150.8 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 9.19%

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 97
----------------------------------------------	-------------------------	-------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 557
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	60
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Intercompañía	201
		<hr/>
		\$ 818

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

12.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

13.- INDICADORES FINANCIEROS

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

	Sep-19	Jun-19	Mar-19	Dec-18	Sep-18
INDICE DE MOROSIDAD	0.89%	0.82%	0.80%	0.84%	0.74%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	-320.34%	-304.74%	-313.89%	-343.38%	-363.43%
EFICIENCIA OPERATIVA	2.56%	2.42%	2.31%	3.18%	2.24%
RETORNO SOBRE CAPITAL	-2.16%	12.02%	16.04%	10.79%	4.23%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	-0.32%	1.75%	2.20%	1.42%	0.55%
INDICE DE CAPITALIZACION	14.92%	14.79%	14.32%	13.13%	13.26%
LIQUIDEZ	6.78%	6.89%	8.29%	17.47%	12.06%
MIN = Margen financiero	2.07%	3.58%	5.02%	2.90%	2.44%

14.- INFORMACION POR SEGMENTOS

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

La información financiera de los segmentos al cierre del último trimestre y del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	sep-19							TOTAL
	Millones de pesos							
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			2,864					2,864
Cartera de Credito (Neto)	17,173	42,482						59,655
Otros Activos			7,578					7,578
Total Activo	17,173	42,482	10,441					70,096
PASIVO								
Pasivos Financieros				7,544	39,019	4,016	3,962	54,541
Otros Pasivos			5,093					5,093
Total Pasivo			5,093	7,544	39,019	4,016	3,962	59,634
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,599	5,219	70					6,888
Gastos por Intereses				-2,226	-1,193	-271	-158	-3,847
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2	-1,304						-1,302
Otros ingresos		1,446						1,446
Otros gastos		-2,526						-2,526
Resultado Neto	1,601	2,835	70	-2,226	-1,193	-271	158	658

sep-18
Millones de pesos

	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			3,939					3,939
Cartera de Credito (Neto)	17,862	42,947						60,808
Otros Activos			7,114					7,114
Total Activo	17,862	42,947	11,053					71,862
PASIVO								
Pasivos Financieros				4,011	45,358	4,016	3,752	57,136
Otros Pasivos			5,200					5,200
Total Pasivo			5,200	4,011	45,358	4,016	3,752	62,336
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,371	5,047	140					6,558
Gastos por Intereses				-1,964	-1,425	-271	-101	-3,761
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-173	-1,338	-15					-1,526
Otros ingresos		1,862						1,862
Otros gastos		-2,626						-2,626
Resultado Neto	1,198	2,945	125	-1,964	-1,425	271	101	506

15.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

I. Políticas Contables

- a. Reconocimiento de los efectos de la inflación - Durante los ejercicios 2018, 2017 y 2016, la Entidad operó en un entorno no inflacionario en los términos de la NIF B-10, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales fue de 14.96 %, 12.26% y 9.57%, respectivamente, y por tanto, no excedió del 26%. Con base en lo anterior, la Entidad suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero de 2008; consecuentemente, solo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición, aportación o reconocimiento inicial hasta esa fecha. Tales partidas son propiedades, mobiliario y equipo, capital social y reservas de capital.
- b. Disponibilidades - Este rubro se integra principalmente por depósitos en compañías financieras efectuados en el país, representados por efectivo e inversiones a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúa a su valor razonable con base en el tipo de cambio emitido por Banco de México al cierre del ejercicio. La cobranza procedente de la cartera cedida en garantía, se reconoce como una disponibilidad

restringida. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Que se otorgue concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, o
- Que exista una prórroga del plazo del crédito.

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

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

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

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

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

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

En la determinación de la calificación de cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento, considerando lo señalado más adelante en esta sección.

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

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

Grados riesgo	Cartera consumo	Cartera comercial
A-1	0 a 2.0	0 a 0.9
A-2	2.01 a 3.0	0.901 a 1.5
B-1	3.01 a 4.0	1.501 a 2.0
B-2	4.01 a 5.0	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0	2.501 a 5.0
C-1	6.01 a 8.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0	10.001 a 15.5

D	15.01 a 35.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 45.0

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

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

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

Durante 2018, 2017 y 2016 se constituyeron reservas por \$1,806, \$1,314, y \$1,174 respectivamente en el estado de situación financiera, las variaciones a las mismas fueron registradas en el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados.

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

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

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

– Probabilidad de Incumplimiento:

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

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

– Severidad de la Pérdida:

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

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

– Exposición al Incumplimiento:

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

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

- f.* Concentración de riesgo crediticio - Los instrumentos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la Entidad, consisten en cuentas por cobrar a clientes. Para reducir el riesgo de crédito, la Entidad realiza evaluaciones en forma periódica respecto a la situación financiera de sus clientes y les requiere garantías específicas. La Entidad considera que su concentración de riesgos de crédito es mínima dado el gran número de clientes y su dispersión geográfica. Adicionalmente, la Entidad considera que su riesgo de crédito potencial está adecuadamente cubierto con la estimación preventiva para riesgos crediticios que ha constituido para tal fin.
- g.* Inmuebles, mobiliario y equipo, neto - Las adiciones de mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación, se registran a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas entre el 1 de Enero de 1997 y hasta el 31 de enero de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

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

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

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

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

- i.* Transacciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros, las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.
- j.* Bienes adjudicados - A través de peritos son considerados los precios de mercado sobre bienes similares en condiciones de uso normal y las condiciones de mercado que han imperado en bienes similares dentro del propio mercado por lo que el valor de bienes adjudicados se reconocen a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. El perito determina el valor y lo presenta ante el juzgado basado en el estudio que realizó observando ciertas consideraciones como el valor de bienes similares nuevos que imperan en el mercado, se validan los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares, y dada la inmaterialidad en cifras y en volumen durante el año consideramos que otras revelaciones requeridas se consideran poco importantes.
- k.* Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- l.* Impuestos a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Entidad causará ISR y reconoce el impuesto diferido que corresponde. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los

valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

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

II. Nuevas normas de información financiera (NIF)

Modificaciones a los criterios contables emitidos por la CNBV Aplicables para el 2019 y 2020

El 27 de diciembre de 2017, la CNBV emitió modificaciones a los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito, las cuales entrarán en vigor el 1 de enero de 2019, y que se mencionan a continuación:

B-6, Cartera de crédito y D-2, Estado de resultados.- Las instituciones de crédito podrán cancelar, en el tiempo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de estimaciones preventivas para riesgos crediticios; lo anterior, con la finalidad de ser consistentes con la normatividad internacional establecida en las NIIF. Las instituciones de crédito podrán aplicar dichos criterios a partir del día siguiente de su publicación, dando aviso a la CNBV de que se ejerció dicha opción, a más tardar 10 días hábiles siguientes a la fecha en que va a iniciar la aplicación anticipada de los referidos criterios.

También en esas modificaciones se consideraba incorporar ciertas NIF a las normas aplicables para la elaboración de la contabilidad de las instituciones de crédito para entrar en vigor el 1 de enero de 2019, sin embargo, el 15 de noviembre de 2018, la CNBV a través de una Resolución Modificatoria publicada en el Diario Oficial de la Federación, difirió la entrada en vigor de esas NIF al 1 de enero de 2020. Lo anterior, considerando la conveniencia de ampliar el plazo para su aplicación, con el objeto de que las instituciones de crédito estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable. Las Normas de Información Financiera en cuestión son: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos.

A continuación se presenta un resumen de los principales cambios con aplicación el 1 de enero de 2020:

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor

actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

NIF C-3, Cuentas por cobrar.- Esta norma es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a plazo menor de un año, las cuales deben reconocerse al valor razonable de la contraprestación a recibir, que generalmente es el valor nominal, sin embargo debe evaluarse si el valor del dinero en el tiempo es importante en atención al plazo de la cuenta y al modelo de negocios y, en su caso, reconocer desde inicio, el valor presente de la cuenta por cobrar. Adicionalmente, se establece que la estimación para incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconozca desde que el ingreso se devenga, con base en las pérdidas crediticias esperadas, debiendo presentar una conciliación de la estimación de cada periodo presentado. Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos.-Sustituye el boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, instrumentos financieros por pagar, y b) se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-19, Instrumentos de financiamiento por pagar.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC).- Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

La aplicación de esta NIF debe realizarse, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, la NIF C-3, Cuentas por cobrar, la NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, y la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-19, Instrumentos por pagar.-La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

Esta NIF entra en vigor en conjunto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar.-Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento. El principal cambio se refiere a la clasificación, se elimina el concepto de intención de adquisición y tenencia y, en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio para generar utilidades, consistentes en: 1) instrumentos de financiamiento por cobrar, cuyo objetivo es obtener flujos contractuales, se valúan a su costo amortizado y, 2) instrumentos financieros con fines de negociación, cuando se utilizan para generar una ganancia con base en su compra venta, se tratan en la NIF C-2. Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-3, Cuentas por cobrar.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.- Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación 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; v) 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; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

NIF D-2 Costos por contratos con clientes.- Separa la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

D-5, Arrendamientos.- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para efectuar los pagos por arrendamiento correspondientes. El principio básico de dicha NIF consiste en los dos siguientes aspectos:

a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.

b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

- El arrendatario deberá evaluar al comienzo de un contrato, si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo determinado.
- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento y un activo por el derecho de uso por ese mismo monto.
- Para el arrendatario se sustituye la naturaleza de los gastos por arrendamientos operativos en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento de esta manera se homologa el tratamiento del gasto por arrendamiento de todos los arrendamientos.
- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos, reduciendo las salidas de flujos de efectivo de actividades de operación e incrementando las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad o arrienda ese activo en vía de regreso. En lugar de reconocer la ganancia o pérdida en función de la clasificación del arrendamiento en vía de regreso, ahora el vendedor-arrendatario sólo debe reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan (valor residual no garantizado del arrendamiento).

El reconocimiento de los arrendamientos para el arrendatario cambia de manera importante, sin embargo para el arrendador no hay cambios importantes en relación al anterior Boletín D-5 “Arrendamientos”, salvo por el requerimiento de revelaciones adicionales.

La administración de la Entidad, ha asumido el diferimiento de esta y otras NIF para el 1 de enero de 2020, conforme a lo publicado por la CNBV.



GM FINANCIAL

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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 30 de septiembre de 2019

Descripción General

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

Antecedentes

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

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

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

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados

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

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

Instrumentos utilizados y Estrategias de cobertura o negociación implementadas

Las operaciones celebradas por la compañía con Instrumentos Financieros Derivados corresponden principalmente a contratos de Swaps de tasa de interés, ambos tienen como subyacente la tasa de referencia TIIE a 28 días; por otra parte también tenemos contratado swaps de tipo de cambio.

Para los contratos de Swaps de tasa de interés la compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de negociación.

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

La compañía ha establecido límites de contraparte para cada institución.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

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

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

Principales términos y condiciones de los contratos

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

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

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

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

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

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

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

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

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

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

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

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

Revelación de eventualidades

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

Descripción y número de vencimientos

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

Durante el tercer trimestre de 2019, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés un notional final de \$ 310,730,360.

Número y monto de llamadas de margen

No aplica para la compañía

Número y monto en caso de incumplimiento

Ninguno. Al cierre del tercer trimestre de 2019, 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 millones de pesos al cierre del 30 de Septiembre de 2019

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto notional/valor nominal	Valor del activo		Valor Razonable		Fecha de Vencimiento	Colateral/Líneas de crédito/valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$21,586	8.04%	8.49%	(\$182)	(\$40)	01-Jul-25	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Negociación	\$3,707	\$19.73	\$19.14	\$225	(\$63)	24-May-21	N/A

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS
FINANCIAL COMPANY, INC.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

PARTE I

Sección 1. Estados Financieros Consolidados Condensados

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(En millones, excepto importes por acciones) (No auditados)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 3,218	\$ 4,883
Cartera de crédito, neta (Nota 3; Nota 7 EIV)	54,332	52,512
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 7 EIV)	42,527	43,559
Crédito Mercantil	1,182	1,186
Inversiones permanentes en acciones de filiales no consolidadas (Nota 5)	1,381	1,355
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	696	729
Otros activos (Nota 7 EIV)	6,025	5,696
Total activo	\$ 109,361	\$ 109,920
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Pasivo		
Deuda garantizada (Nota 6; Nota 7 EIV)	\$ 39,029	\$ 42,835
Deuda quirografaria (Nota 6)	50,099	48,153
Ingresos diferidos	3,708	3,605
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	67	63
Otros pasivos	3,770	3,605
Total pasivo	96,673	98,261
Compromisos y contingencias (Nota 9)		
Capital contable (Nota 10)		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,085	8,058
Otras pérdidas integrales acumuladas	(1,210)	(1,066)
Utilidades acumuladas	5,813	4,667
Total capital contable	12,688	11,659
Total pasivo y capital contable	\$ 109,361	\$ 109,920

Las notas que acompañan a estos estados financieros consolidados condensados forman parte integral de los mismos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(En millones) (No auditados)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos				
Ingresos por intereses financieros	\$ 1,043	\$ 917	\$ 3,038	\$ 2,667
Ingresos por vehículos arrendados	2,515	2,501	7,536	7,445
Otros ingresos	101	100	344	305
Total ingresos	3,659	3,518	10,918	10,417
Costos y gastos				
Gastos operativos	384	369	1,131	1,116
Gastos por vehículos arrendados	1,574	1,677	5,025	5,148
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	150	180	504	444
Gastos por intereses	879	838	2,778	2,373
Total costos y gastos	2,987	3,064	9,438	9,081
Participación en resultados de filiales no consolidadas (Nota 5)	39	44	126	141
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	711	498	1,606	1,477
Provisión para el impuesto a la utilidad (Nota 11)	195	57	416	225
Utilidad neta	516	441	1,190	1,252
Menos: dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	23	15	68	44
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 493	\$ 426	\$ 1,122	\$ 1,208

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(En millones) (No auditados)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Utilidad neta	\$ 516	\$ 441	\$ 1,190	\$ 1,252
Otra pérdida integral, neta de impuestos (Nota 10)				
(Pérdida) ganancia no realizada sobre coberturas, neta del (beneficio) gasto por el impuesto a la utilidad de \$(4), \$2, \$(15) y \$1	(12)	1	(45)	19
Ajuste de conversión de divisas, neto del beneficio por el impuesto a la utilidad de \$0, \$0, \$0 y \$1	(164)	(35)	(99)	(221)
Otra pérdida integral, neta de impuestos	(176)	(34)	(144)	(202)
Utilidad integral	\$ 340	\$ 407	\$ 1,046	\$ 1,050

Las notas que acompañan a estos estados financieros consolidados condensados forman parte integral de los mismos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(En millones) (No auditados)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total Capital
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ —	\$ —	\$ 7,525	\$ (768)	\$ 3,537	\$ 10,294
Adopción de normas de contabilidad	—	—	—	—	40	40
Utilidad neta	—	—	—	—	369	369
Otra utilidad integral	—	—	—	60	—	60
Compensación con base en acciones	—	—	16	—	—	16
Dividendos pagados	—	—	—	—	(30)	(30)
Otros	—	—	—	—	(1)	(1)
Saldo al 31 de marzo de 2018	—	—	7,541	\$ (708)	\$ 3,915	\$ 10,748
Utilidad neta	—	—	—	—	442	442
Otra pérdida integral	—	—	—	(228)	—	(228)
Compensación con base en acciones	—	—	13	—	—	13
Otros	—	—	—	—	1	1
Saldo al 30 de junio de 2018	—	—	7,554	(936)	\$ 4,358	\$ 10,976
Utilidad neta	—	—	—	—	441	441
Otra pérdida integral	—	—	—	(34)	—	(34)
Compensación con base en acciones	—	—	6	—	—	6
Emisión de acciones preferentes	—	—	492	—	—	492
Dividendos pagados	—	—	—	—	(29)	(29)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ —	\$ —	\$ 8,052	\$ (970)	\$ 4,770	\$ 11,852
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ —	\$ —	\$ 8,058	\$ (1,066)	4,667	\$ 11,659
Utilidad neta	—	—	—	—	271	271
Otra utilidad integral	—	—	—	42	—	42
Compensación con base en acciones	—	—	11	—	—	11
Otros	—	—	—	—	1	1
Saldo al 31 de marzo de 2019	—	—	8,069	(1,024)	4,939	11,984
Utilidad neta	—	—	—	—	403	403
Otra pérdida integral	—	—	—	(10)	—	(10)
Compensación con base en acciones	—	—	8	—	—	8
Saldo al 30 de junio de 2019	—	—	8,077	(1,034)	5,342	12,385
Utilidad neta	—	—	—	—	516	516
Otra pérdida integral	—	—	—	(176)	—	(176)
Compensación con base en acciones	—	—	8	—	—	8
Dividendos pagados	—	—	—	—	(45)	(45)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	\$ —	\$ —	\$ 8,085	\$ (1,210)	\$ 5,813	\$ 12,688

Las notas que acompañan a estos estados financieros consolidados condensados forman parte integral de los mismos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(En millones) (No auditados)

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Efectivo neto de actividades operativas	\$ 6,304	\$ 5,308
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de cartera de crédito de consumo, neta	(19,866)	(17,794)
Cobranza y recuperaciones de principal de las carteras de crédito de consumo	17,733	12,010
Cobranza neta de cartera de crédito comercial	(599)	(886)
Compras de vehículos arrendados, netas	(12,488)	(13,051)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	9,983	8,094
Otras actividades de inversión	(37)	(100)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,274)	(11,727)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Cambio en deuda neto (vencimientos originales de menos de tres meses)	27	1,563
Préstamos y emisiones de deuda garantizada	17,880	18,541
Pagos sobre deuda garantizada	(21,707)	(18,710)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	8,796	9,552
Pagos sobre deuda quirografaria	(7,278)	(4,423)
Costos de emisión de deuda	(102)	(118)
Recursos obtenidos de la emisión de acciones preferentes	—	492
Dividendos pagados	(91)	(59)
Efectivo neto de actividades de financiamiento	(2,475)	6,838
Incremento neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(1,445)	419
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(20)	(56)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	7,443	6,567
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	\$ 5,978	\$ 6,930

La siguiente tabla muestra una conciliación de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido reportados en el balance general consolidado condensado:

	30 de septiembre de 2019
Efectivo y equivalentes en efectivo	3,218
Efectivo restringido incluido en otro activo	2,760
Total	\$ 5,978

Las notas que acompañan a estos estados financieros consolidados condensados forman parte integral de los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Nota 1. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

Base de Presentación. Los estados financieros consolidados condensados incluyen nuestra contabilidad y la contabilidad de nuestras subsidiarias consolidadas, incluyendo algunas entidades financieras de objeto limitado (SOFOLES) que se utilizan en transacciones de financiamiento garantizadas que se consideran entidades de interés variable (EIV). Todas las transacciones y cuentas entre compañías se eliminaron en la consolidación.

Los estados financieros consolidados condensados, incluyendo las notas a los mismos, se condensan y no incluyen todas las revelaciones que se requieren en los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). Estos estados financieros consolidados condensados deberán leerse junto con los estados financieros consolidados auditados que se incluyen en nuestro Informe Anual en la Forma 10-K para el ejercicio social terminado al 31 de diciembre de 2018, conforme se haya presentado ante la Comisión de Valores (SEC) el 6 de febrero de 2019 (Forma 10-K de 2018). Excepto según se especifique de otra forma, los montos de dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones.

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2019, y por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, no están auditados y, en la opinión de la administración, incluyen todos los ajustes, los cuales consisten en los ajustes recurrentes habituales y las transacciones o los eventos que impactan discretamente los periodos intermedios, que se consideren necesarios por la administración para presentar de manera razonable nuestros resultados de operaciones. Los resultados por los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados del año completo. El balance general consolidado condensado al 31 de diciembre de 2018 se derivó de los estados financieros anuales auditados.

Información de Segmento. Somos la subsidiaria de financiamiento cautivo poseída en su totalidad por General Motors Company (GM). Ofrecemos sustancialmente productos y servicios similares en muchas regiones diferentes, con sujeción a lo dispuesto en los reglamentos locales y a las condiciones del mercado. Evaluamos nuestras operaciones en dos segmentos operativos: Norteamérica (el Segmento de Norteamérica) e Internacional (el Segmento Internacional). Nuestro Segmento de Norteamérica incluye las operaciones en Estados Unidos y Canadá. Nuestro Segmento Internacional incluye operaciones en Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, así como nuestras inversiones en participaciones de asociaciones en participación en China.

Normas de Contabilidad de Reciente Adopción. Con efectos a partir del 1 de enero de 2019, adoptamos la ASU 2016-02, "Arrendamientos" (ASU 2016-02) utilizando el método de transición opcional, obteniendo como resultado el reconocimiento del derecho a utilizar el activo por \$129 millones, incluido otro activo, y las obligaciones de arrendamiento por \$144 millones, incluidas en otro pasivo en nuestro balance general consolidado condensado relacionado con nuestros arrendamientos operativos existentes al 1 de enero de 2019. Elegimos aplicar el paquete de expedientes prácticos permitidos conforme a la guía de transición en la nueva norma, que nos permite trasladar nuestra clasificación histórica de arrendamiento. La contabilidad por arrendamientos financieros y arrendamientos en los que fungimos como arrendadora permanecieron sustancialmente sin cambios. La aplicación de la ASU 2016-02 no tuvo impacto en nuestro estado de resultados consolidados condensados o en el estado de flujos de efectivo consolidados condensados.

La siguiente tabla resume nuestros compromisos mínimos respecto de los arrendamientos operativos con vigencias iniciales mayores a un año al 31 de diciembre de 2018:

	Años terminados al 31 de diciembre de						
	2019	2020	2021	2022	2023	Posteriormente	Total
Compromisos mínimos.	\$ 27	\$ 26	\$ 25	\$ 23	\$ 19	\$ 47	\$ 167

Refiérase a la [Nota 9](#) para consultar la información sobre nuestros arrendamientos operativos al 30 de septiembre de 2019.

Como arrendadora, tenemos inversiones en vehículos arrendados registradas como arrendamientos operativos. Vehículos arrendados consisten en automóviles arrendados a los clientes y que se llevan en libros al costo amortizado menos los pagos de subsidio del fabricante no devengados, que se reciban por adelantado. El gasto por depreciación se registra sobre una base de línea recta durante la vigencia del contrato de arrendamiento al valor residual estimado. El subsidio del fabricante se devenga sobre una base de línea recta como una reducción al gasto de depreciación.

En general, la arrendataria podrá adquirir el vehículo arrendado al vencimiento del arrendamiento pagando el precio de compra que se indica en el contrato de arrendamiento, que equivale al valor residual del contrato que se determina al momento en que se origina el arrendamiento, más las comisiones y todos los demás importes que se adeuden conforme al arrendamiento. Si la arrendataria decide no comprar el vehículo arrendado, deberá devolverlo a la concesionaria en la fecha de vencimiento programada de arrendamiento. Se podrán otorgar prórrogas a la arrendataria por hasta seis meses. Si la arrendataria proroga la fecha de vencimiento de su contrato de arrendamiento, tendrá la responsabilidad de hacer los pagos adicionales hasta que devuelva o compre el vehículo arrendado. Ya que la arrendataria no tiene la obligación de adquirir el vehículo a la terminación del contrato, estamos expuestos a un riesgo de pérdida en la medida que el cliente devuelva el vehículo antes o al final de la vigencia del arrendamiento y el valor de éste sea menor al valor residual estimado al inicio del arrendamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Calculamos el valor residual esperado con base en datos de terceros que consideran diversos puntos y supuestos de datos, incluyendo valores de subasta recientes, el volumen futuro esperado de vehículos arrendados que se devuelvan, precios de los vehículos arrendados, programas de incentivos del fabricante y los precios del combustible. Los cambios en el valor residual esperado resultan en una mayor o menor depreciación del activo arrendado durante la vigencia restante del arrendamiento. Una vez que se hace la disposición, se registra una ganancia o una pérdida por cualquier diferencia entre el importe en libros del arrendamiento y los resultados de la disposición del activo, incluyendo cualquier recurso de seguro. Conforme a la contabilidad en cuanto al deterioro o disposición del activo de larga duración, los vehículos en arrendamiento operativos se evalúan por el grupo de activo en cuanto a deterioro. Agregamos vehículos arrendados a los grupos de activo con base en la marca, año y modelo. Cuando existen indicadores del grupo de activo de deterioro y los flujos de efectivo futuros totales del arrendamiento operativo, incluyendo el valor razonable realizable esperado del activo arrendado al final del arrendamiento, son menores que el importe en libros del grupo de activo de arrendamiento, se reconoce una reducción de valor de deterioro inmediato si la diferencia se considera no recuperable.

Normas de Contabilidad No Adoptadas Aún en junio de 2016, el Consejo de Normas de Contabilidad y Financieras emitieron la ASU 2016-13, "Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Tema 326): Medición de Pérdidas Crediticias sobre Instrumentos Financieros" (ASU 2016-13), que requiere a las entidades utilizar un nuevo modelo de deterioro con base en las pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL) en lugar de las pérdidas incurridas. Planeamos adoptar la ASU 2016-13 el 1 de enero de 2020, de manera retrospectiva y modificada.

Las pérdidas crediticias estimadas conforme a CECL considerarán la información relevante respecto a eventos anteriores, condiciones actuales y proyecciones razonables y que se puedan respaldar que afecten la probabilidad de cobro del importe reportado, que resulten en el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas del periodo de vida sobre la apertura de créditos. Estamos validando y perfeccionando actualmente nuestros modelos de proyección de riesgos, los procesos de revisión de supuestos, los controles de gobierno corporativo y la presentación de información contable y financiera para que implementemos la norma ASU 2016-13. Una vez adoptada, esperamos registrar un ajuste que incrementará nuestra reserva para pérdidas crediticias entre \$700 millones y \$900 millones, con una reducción después de impuestos a las utilidades acumuladas entre \$500 millones y \$700 millones. El importe del ajuste depende ampliamente del volumen, combinación de crédito y temporalidad de nuestra cartera crediticia.

Nota 2. Transacciones de Partes Relacionadas

Ofrecemos créditos y productos de financiamiento para arrendamiento a través de las concesionarias franquiciadas por GM a clientes que compren vehículos nuevos fabricados por GM y algunos vehículos usados, y extendemos créditos comerciales de manera directa a las concesionarias franquiciadas por GM y sus filiales. También ofrecemos créditos comerciales a concesionarias que estén consolidadas por GM y sus saldos se incluyen en nuestra cartera de crédito, neta.

Conforme a los programas de subsidio, GM nos hace pagos en efectivo para ofrecer tasas con incentivos y estructuras sobre créditos de consumo y productos de financiamiento para arrendamiento. Además, GM nos hace pagos en efectivo para cubrir algunos pagos de intereses sobre créditos comerciales.

Adquirimos algunos vehículos del programa a las subsidiarias de GM. Simultáneamente arrendamos estos vehículos a dichas subsidiarias para uso, principalmente, en sus acuerdos de viaje compartido. Contabilizamos estos arrendamientos como arrendamiento de financiamiento directo, arrendamiento por tipo de ventas o préstamos, dependiendo del origen del activo, los cuales se incluyen en nuestra cartera de crédito, neta.

Periódicamente adquirimos cartera de crédito de otras subsidiarias de GM por los vehículos vendidos a compañías de renta de automóviles y por los vehículos vendidos a algunas concesionarias. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, adquirimos \$689 millones y \$371 millones de estas cuentas por cobrar a GM, que se incluyen en nuestra cartera de crédito, neta.

Tenemos cuentas por pagar de partes relacionadas a GM, principalmente por cartera de crédito comercial originadas, pero que aún no se han financiado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Cartera de crédito comercial, neta de concesionarias consolidadas por GM ^(a)	\$	502	\$	445
Cuentas por cobrar por arrendamiento de financiamiento directo de subsidiarias de GM ^(a)	\$	70	\$	134
Cuenta por cobrar por subsidio ^(b)	\$	692	\$	727
Cuenta por pagar por fondeo de crédito comercial ^(c)	\$	61		61

Datos del Estado de Resultados	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Intereses por subsidios devengados sobre la cartera de crédito de consumo ^(d)	\$ 137	\$ 125	\$ 401	\$ 359
Intereses por subsidios devengados sobre la cartera de crédito comercial ^(d)	\$ 16	\$ 17	\$ 47	\$ 50
Vehículos arrendados por subsidios devengados ^(e)	\$ 814	\$ 827	\$ 2,467	\$ 2,438

- (a) Se incluye en la cartera de crédito, neta.
- (b) Se incluye en las cuentas por cobrar de partes relacionadas. Recibimos pagos por subsidio de GM por \$1,000 millones y \$1,100 millones por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, y \$3,100 millones y \$ 2,800 millones por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.
- (c) Se incluye en las cuentas por pagar de partes relacionadas.
- (d) Se incluye en los ingresos por cargos financieros.
- (e) Se incluye como reducción a los gastos por vehículos arrendados.

Conforme al contrato de soporte celebrado con GM (el Contrato de Soporte), si nuestro coeficiente de apalancamiento de activo percibido al final de cualquier trimestre calendario excede el límite aplicable que se indica en el Contrato de Soporte, podremos requerir a GM que proporcione suficiente financiamiento para que nuestro coeficiente por apalancamiento de activo generador se encuentre dentro del límite aplicable. Al determinar nuestro coeficiente de apalancamiento de activo generador (activo generador neto dividido entre el capital ajustado) establecido en el Contrato de Soporte, el activo generador neto significa nuestra cartera de crédito, neta, más los vehículos arrendados, netos, y el capital ajustado significa nuestro capital, neto de crédito mercantil e incluso de deuda subordinada junior pendiente, conforme cada una pueda ajustarse para la contabilidad de derivados ocasionalmente.

Además, el Contrato de Soporte establece que GM detendrá todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos cualquier valor por deuda quirografaria pendiente. GM también acepta algunas disposiciones en el Contrato de Soporte, cuyo objetivo es asegurarse que mantengamos el acceso adecuado a liquidez. De conformidad con estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolving entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones (la Línea de Crédito Revolving Subordinada Junior), y GM acepta hacer todo lo comercialmente posible para asegurarse que continuaremos siendo designados como una subsidiaria acreditada conforme a las líneas de crédito revolventes corporativas de GM.

En abril de 2019, GM renovó la línea de crédito a 364 días por \$2,000 millones (la Línea de Crédito Revolving a 364 Días de GM) por un periodo adicional de 364 días. Esta línea se ha asignado para nuestro acceso exclusivo desde abril de 2018. Al 30 de septiembre de 2019, no habíamos solicitado fondos de ninguna de estas líneas de GM.

Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos consolidadas de GM y algunas declaraciones estatales de Estados Unidos, y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación por este pasivo fiscal. Los montos que se acumulan a GM por impuestos sobre la renta se acumulan y registran como una cuenta por pagar de partes relacionadas. Al 30 de septiembre de 2019 tuvimos impuestos de una parte relacionada por pagar por \$4 millones. Al 31 de diciembre de 2018, no tuvimos impuestos por pagar de ninguna parte relacionada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 3. Cartera de Crédito

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartera de crédito de consumo		
Cartera de crédito de consumo, conjuntamente evaluadas por deterioro, netas de comisiones	\$ 39,577	\$ 38,354
Cartera de crédito de consumo, evaluadas individualmente por deterioro, netas de comisiones	2,390	2,348
Total de cartera de crédito de consumo, netas de comisiones ^(a)	41,967	40,702
Menos: reserva para pérdidas crediticias - colectiva	(519)	(523)
Menos: reserva para pérdidas crediticias - específica	(337)	(321)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	41,111	39,858
Cartera de crédito comercial		
Cartera de crédito comercial, conjuntamente evaluadas por deterioro, netas de comisiones	13,258	12,680
Cartera de crédito comercial, evaluadas individualmente por deterioro, netas de comisiones	40	41
Total de cartera de crédito comercial, netas de comisiones ^(b)	13,298	12,721
Menos: reserva para pérdidas crediticias - colectiva	(66)	(63)
Menos: reserva para pérdidas crediticias - específica	(11)	(4)
Total cartera de crédito comercial, netas	13,221	12,654
Total cartera de crédito, neta	\$ 54,332	\$ 52,512
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 13,221	\$ 12,654
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 41,627	\$ 39,564

(a) Netas de ingresos no percibidos, primas no amortizadas y descuentos, y honorarios y costos diferidos por \$72 millones y \$53 millones al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

(b) Netas de saldos por administración de efectivo de la concesionaria por \$1,200 millones y \$922 millones al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Renovación con Vencimientos Posteriores de la Reserva para Pérdidas de Créditos de Consumo. A continuación se encuentra un resumen de la actividad en la reserva para pérdidas crediticias de consumo:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 881	\$ 815	\$ 844	\$ 889
Provisión por pérdidas crediticias	149	176	492	434
Castigos	(300)	(285)	(886)	(878)
Recuperaciones	133	130	410	398
Conversión de divisas	(7)	3	(4)	(4)
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 856	\$ 839	\$ 856	\$ 839

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Calidad de Crédito de Consumo. Nuestra cartera de crédito de consumo incluye préstamos que se hacen a los clientes y negocios para financiar la compra de vehículos para uso personal y comercial. Revisamos la calidad crediticia de nuestra cartera de crédito de consumo con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta de consumo se considera en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que venza contractualmente. La cartera de crédito de consumo se colateralizan mediante títulos de vehículos y, con sujeción a las leyes locales, generalmente tenemos derecho a embargar el vehículo en caso que el cliente incumpla con los términos de pago del contrato. A continuación se encuentra un resumen consolidado de los montos contractuales de la cartera de crédito de consumo en mora, que no difieren de manera importante con la inversión registrada por las mismas.

	30 de septiembre de 2019		30 de septiembre de 2018	
	Importe	Porcentaje del	Importe	Porcentaje del
		Monto Contractual		Monto Contractual
	Adeudado	Adeudado		
31 a 60 días	\$ 1,252	3.0%	\$ 1,302	3.4%
Más de 60 días	514	1.2	498	1.3
Total carteras de crédito con morosidad de más de 30 días	1,766	4.2	1,800	4.7
Embargados	48	0.1	53	0.2
Total carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargados	\$ 1,814	4.3%	\$ 1,853	4.9%

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre las carteras de crédito de consumo con montos contractuales adeudados por \$853 millones y \$888 millones.

Carteras de Crédito de Consumo Deterioradas - TDR. La cartera de crédito de consumo que llegue a clasificarse como reestructuraciones de deuda problemáticas (TDR, por sus siglas en inglés) se valoran por separado en cuanto a su deterioro. Se estima una reserva específica con base en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados sobre la cuenta por cobrar descontada a la tasa de interés efectiva original del crédito. Las cuentas que lleguen a clasificarse como TDR debido a los intereses acumulados por aplazamiento del pago a la tasa contractual y una comisión adicional se cobrarán (cuando se permita) cada vez que se aplace o se registre como una reducción de los intereses acumulados. No se condona ningún interés o comisión sobre un aplazamiento de pago a algún cliente; por lo tanto, no hay efectos financieros adicionales de los créditos diferidos que lleguen a clasificarse como TDR. Las cuentas en el Capítulo 13 de quiebras de Estados Unidos ya se habían clasificado como de no acumular intereses; por lo tanto, no hay efectos financieros adicionales de que estos créditos lleguen a clasificarse como TDR. Los ingresos por cargos financieros de créditos clasificados como TDR se contabilizan en la misma forma que los demás créditos acumulados. La cobranza en efectivo de estos créditos se reserva de acuerdo con la misma metodología jerárquica de pagos aplicada a los créditos que no se clasifiquen como TDR.

La inversión registrada pendiente para la cartera de crédito de consumo que se consideren como TDR y la reserva relacionada se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversión registrada pendiente	\$ 2,390	\$ 2,348
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(337)	(321)
Inversión registrada pendiente, neta de reserva	\$ 2,053	\$ 2,027
Saldo por cobrar del principal	\$ 2,416	\$ 2,379

La información adicional sobre los créditos clasificados como TDR se presenta a continuación:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Inversión registrada pendiente promedio	\$ 2,372	\$ 2,293	\$ 2,369	\$ 2,268
Ingresos por cargos financieros reconocidos	\$ 60	\$ 59	\$ 191	\$ 185
Número de créditos clasificados como TDR durante el periodo	19,074	17,924	53,013	51,020
Inversión registrada de créditos clasificados como TDR durante el periodo	\$ 343	\$ 319	\$ 969	\$ 932

El saldo por cobrar del principal, neto de recuperaciones, de los créditos castigados durante el periodo de presentación de información y que tuvieran 12 meses de haberse modificado como TDR no fue significativo para los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Calidad del Crédito de Consumo. Nuestra cartera de crédito de consumo consiste en financiamientos a concesionarias, principalmente para compra de inventario. Se utilizan modelos exclusivos para asignar una calificación de riesgos a cada concesionaria. Llevamos a cabo revisiones crediticias periódicas de cada concesionaria y ajustamos su calificación de riesgos, de ser necesario. Las concesionarias en el Grupo VI están sujetas a restricciones adicionales sobre fondeo, incluyendo suspensión de líneas de crédito y liquidación del activo. La siguiente tabla resume el perfil de riesgo crediticio por calificación de riesgos de concesionarias de la cartera de crédito comercial:

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
Grupo I - Concesionarias con métrica financiera superior	\$ 1,924	14.5%	\$ 2,192	17.2%
Grupo II - Concesionarias con métrica financiera sólida	5,398	40.6	4,500	35.4
Grupo III - Concesionarias con métrica financiera suficiente	4,243	31.9	4,292	33.7
Grupo IV - Concesionarias con métrica financiera débil	1,327	10.0	1,205	9.5
Grupo V - Concesionarias que garantizan mención especial debido a riesgos elevados	332	2.5	449	3.5
Grupo VI - Concesionarias con créditos clasificados como subestándar,	74	0.5	83	0.7
Saldo al final del periodo	\$ 13,298	100.0%	\$ 12,721	100.0%

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, sustancialmente toda nuestra cartera de crédito comercial estaba actualizada con respecto al estatus de pago. La cartera de crédito comercial con estatus de no acumular intereses no fue significativa, y no se clasificó como TDR. La actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial no fue significativa para los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Nota 4. Vehículos Arrendados

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Vehículos arrendados	\$ 63,589	\$ 64,928
Subsidio del fabricante	(9,810)	(9,934)
Costo capitalizado neto	53,779	54,994
Menos: depreciación acumulada	(11,252)	(11,435)
Vehículos arrendados, neto	\$ 42,527	\$ 43,559

La siguiente tabla resume los pagos por renta mínimos que se nos adeudan como arrendadora conforme a los arrendamientos operativos al 30 de septiembre de 2019:

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2019	2020	2021	2022	2023	Posteriormente	
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 1,852	\$ 5,996	\$ 3,471	\$ 1,084	\$ 79	\$ 3	\$ 12,485

Nota 5. Capital en Activo Neto de Filiales No Consolidadas

Utilizamos el método de capital para contabilizar nuestra participación en capital en asociaciones en participación. Los ingresos de estas asociaciones en participación no están consolidados en nuestros estados financieros; en cambio nuestra participación proporcional de las utilidades se refleja como participación en resultados.

No ha habido cambios de propiedad significativos en nuestras asociaciones en participación desde el 31 de diciembre de 2018. La siguiente tabla presenta algunos datos de operaciones agregados de nuestras asociaciones en participación:

Datos Operativos Resumidos	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos por intereses financieros	\$ 330	\$ 305	\$ 1,024	\$ 927
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 150	\$ 168	\$ 481	\$ 537
Utilidad neta	\$ 113	\$ 126	\$ 361	\$ 403

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 contábamos con utilidades no distribuidas por \$575 millones y \$498 millones en relación con nuestras filiales no consolidadas. Durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019, SAIC-MHAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-MHAC) declaró un dividendo en efectivo por \$140 millones de los cuales nuestra participación fue por \$49 millones. Esperamos recibir el pago por dividendos en el cuarto trimestre de 2019.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 6. Deuda

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Nocional	Valor Razonable	Nocional	Valor Razonable
Deuda garantizada				
Líneas de crédito revolvente	\$ 2,109	\$ 2,115	\$ 3,410	\$ 3,413
Pagarés de bursatilización pagaderos	36,920	37,150	39,425	39,422
Total de deuda garantizada	39,029	39,265	42,835	42,835
Deuda quirografaria				
Pagarés senior	45,117	45,965	42,611	42,015
Líneas de crédito	1,665	1,665	2,157	2,151
Otras deudas quirografarias	3,317	3,324	3,385	3,390
Total deuda quirografaria	50,099	50,954	48,153	47,556
Total deuda garantizada y quirografaria	\$ 89,128	\$ 90,219	\$ 90,988	\$ 90,391
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 88,388	\$	\$ 88,305
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 1,831	\$	\$ 2,086

Deuda Garantizada. La mayor parte de la deuda garantizada se emitió por las EIV y se debe restituir únicamente de los productos relacionados con los activos en prenda subyacentes. Refiérase a la Nota 7 para obtener un análisis adicional.

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019, obtuvimos nuevas líneas de crédito o líneas de crédito renovadas con una capacidad de solicitud de fondos en crédito adicional neta de \$225 millones, y emitimos \$14,200 millones en monto de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés promedio ponderada inicial del 2.83% y fechas de vencimiento final legales entre el 2022 y 2026.

Deuda Quirografaria. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019, emitimos \$6,500 millones en monto de principal total de los pagarés senior con una tasa de interés promedio ponderada del 3.65% y fechas de vencimiento entre el 2021 y 2029.

El principal pendiente de nuestro papel comercial en EE.UU. era por \$1,000 millones y \$1,200 millones al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

General Motors Financial Company, Inc. es el garante único de las obligaciones de deuda quirografaria de sus subsidiarias para las cuales se otorgue una garantía.

Cumplimiento con los Convenios de Deuda. Varias de nuestras líneas de crédito revolvente requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreditantes, incluyendo proporcionar ciertos estados financieros de subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda garantizada también incluyen varios convenios, incluyendo mantener los coeficientes de desempeño de la cartera, así como los límites en niveles de reporte. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 30 de septiembre de 2019, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

Nota 7. Entidades de Interés Variable

Bursatilizaciones y Líneas de Crédito. La siguiente tabla resume el activo y pasivo relacionados con nuestras EIV consolidadas:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo restringido ^(a)	\$ 2,584	\$ 2,380
Cartera de crédito, neta de comisiones	\$ 32,824	\$ 32,626
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 17,603	\$ 21,781
Deuda garantizada	\$ 38,902	\$ 42,504

(a) Se incluyen en otros activos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Estos montos se relacionan con la bursatilización y las líneas de crédito que tienen las EIV consolidadas. Nuestra participación continua con estas EIV consiste en encargarnos de los activos que detentan las entidades y retener los intereses residuales en las mismas. Hemos determinado que somos el beneficiario principal de cada una de las EIV porque mantenemos (i) tanto la facultad de instruir las actividades de las EIV que impactan de manera más importante su desempeño económico, como (ii) la obligación a absorber las pérdidas de las EIV, y el derecho a recibir los beneficios de estas últimas, que pudiesen ser potencialmente importantes para las EIV. No estamos obligados, y no pretendemos actualmente, proporcionar ningún apoyo financiero adicional a estas EIV. Los pasivos reconocidos como resultado de la consolidación de estas entidades generalmente no representan reclamaciones en nuestra contra o de nuestras demás subsidiarias y los activos reconocidos generalmente son para el beneficio de las operaciones de estas entidades y no pueden utilizarse para cumplir con nuestras obligaciones o las de nuestras demás subsidiarias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 8. Instrumentos Financieros de Derivados y Actividades de Cobertura

Estamos expuestos a algunos riesgos que surgen de nuestras operaciones comerciales y condiciones económicas. Administramos los riesgos económicos, incluyendo el riesgo de tasa de interés, principalmente al administrar el importe, fuentes y duración de nuestro activo y pasivo, así como el uso de instrumentos financieros de derivados. Específicamente, celebramos instrumentos financieros de derivados para administrar las exposiciones que surjan de las actividades comerciales que resulten en la recepción o pago de futuros importes en efectivo conocidos e inciertos, cuyo valor se determina por las tasas de interés. Nuestros instrumentos financieros de derivados se utilizan para administrar las diferencias en el importe, calendarización y duración de nuestras recepciones de efectivo conocidas y esperadas y nuestros pagos en efectivo conocido o esperado que se relacionen principalmente con nuestros préstamos.

Algunas de nuestras operaciones en el extranjero nos exponen a fluctuaciones de tasas de interés extranjeras y tipos de cambio. Financiamos principalmente nuestro activo generador con deuda en la misma divisa para minimizar el impacto a las utilidades de nuestra exposición a fluctuaciones en los tipos de cambio. Cuando utilizamos una divisa diferente, estas fluctuaciones pueden impactar el valor de nuestras recepciones y pagos en efectivo en términos de nuestra divisa funcional. Celebramos instrumentos financieros de derivados para proteger el valor o determinar el monto de activo y pasivo en términos de la divisa funcional relevante. La siguiente tabla presenta los importes brutos del valor razonable de nuestros instrumentos de derivados y los importes nacionales asociados:

	30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Nocional	Valor Razonable de Activo ^(a)	Valor Razonable de Pasivo ^(a)	Nocional	Valor Razonable de Activo ^(a)	Valor Razonable de Pasivo ^(a)
Derivados designados como coberturas						
Coberturas de valor razonable						
Swaps de tasa de interés	\$ 10,702	\$ 384	\$ 4	\$ 9,533	\$ 42	\$ 231
Swaps de divisas	1,744	—	101	1,829	37	60
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	553	1	5	768	8	—
Swaps de divisas	4,269	16	241	2,075	43	58
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	86,848	302	384	99,666	372	520
Total^(b)	\$ 104,116	\$ 703	\$ 735	\$ 113,871	\$ 502	\$ 869

(a) Los importes brutos del valor razonable de nuestro activo y pasivo se incluyen en otros activos y otros pasivos, respectivamente. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por cobrar neta se incluyen en otros activos. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por pagar neta se incluyen en otros pasivos. Todos nuestros derivados se clasifican dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de los instrumentos Nivel 2 se obtiene utilizando el enfoque de mercado con base en los insumos de mercado observables, incluyendo precios cotizados de instrumentos similares y curvas a futuro de divisas y tasas de interés.

(b) Principalmente celebramos instrumentos de derivados a través de AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); sin embargo, nuestras SOFOLES también podrán formar parte de los instrumentos de derivados. Los contratos celebrados entre AFSI y sus contrapartes de derivados incluyen el derecho de compensación por posiciones con valores de compensación o por colateral detentado o colocado. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de activo y pasivo disponible para compensación ascendía a \$383 millones y \$320 millones. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, contábamos con \$258 millones y \$30 millones de colateral de las contrapartes, que están disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019 colocamos \$129 millones y \$451 millones de colateral a las contrapartes, que están disponibles para compensación contra nuestras posiciones del pasivo.

Se registraron los siguientes importes en el balance general consolidado condensado en relación con partidas designadas y que califican como partidas cubiertas en relaciones de cobertura de valor razonable:

	Valor en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable ^(a)	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deuda quirografaria	\$ 20,453	\$ 17,923	\$ (135)	\$ 459

(a) Incluye \$131 millones y \$247 millones al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de ajustes restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se haya discontinuado la contabilidad de cobertura.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

La siguiente tabla presenta el efecto de nuestros instrumentos financieros de derivados en los estados de resultados consolidados condensados:

	Ingresos (Pérdidas) Reconocidos en Resultados							
	Tres meses terminados al 30 de septiembre de				Nueve meses terminados al 30 de septiembre de			
	2019		2018		2019		2018	
	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)
Coberturas de valor razonable								
Partidas cubiertas - swaps de tasa de interés	\$ (159)	\$ —	\$ 68	\$ —	\$ (682)	\$ —	\$ 345	\$ —
Swaps de tasa de interés	80	—	(73)	—	546	—	(359)	—
Partidas cubiertas - swaps de divisas	—	78	—	—	—	85	—	—
Swaps de divisas	(15)	(77)	—	—	(46)	(81)	—	—
Coberturas de flujo de efectivo								
Swaps de tasa de interés	1	—	4	—	5	—	11	—
Swaps de divisas	(23)	(134)	(14)	(23)	(62)	(149)	(36)	(91)
Derivados no designados como coberturas								
Contratos de tasa de interés	(89)	—	(7)	—	(79)	—	(2)	—
Swaps de divisas	—	—	(15)	(5)	—	—	(35)	(92)
Total	\$ (27)	\$ (133)	\$ (37)	\$ (28)	\$ (160)	\$ (145)	\$ (76)	\$ (183)

(a) El total de gastos por intereses fue de \$879 millones y \$838 millones durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, y \$2,800 millones y \$2,400 millones durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

(b) La actividad se compensa por la actividad de conversión que también se registra en los gastos de operación relacionada con los créditos denominados en otras divisas. El Total de gastos de operación fue de \$384 millones y \$369 millones durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, y \$1,100 millones, para ambos, los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Las siguientes tablas presentan el efecto de nuestros instrumentos financieros de derivados en los estados de resultados integrales consolidados condensados:

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Pérdidas Integrales Acumuladas			
	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Coberturas de valor razonable				
Swaps de divisas	\$ (10)	\$ —	\$ (30)	\$ —
Coberturas de flujo de efectivo				
Swaps de tasa de interés	(3)	—	(5)	5
Swaps de divisas	(127)	(10)	(198)	(50)
Total	\$ (140)	\$ (10)	\$ (233)	\$ (45)

	Ganancias) Pérdidas Reclasificadas de Otras Pérdidas Integrales Acumuladas en Resultados ^{(a)(b)}			
	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Coberturas de valor razonable				
Swaps de divisas	\$ 10	\$ —	\$ 32	\$ —
Coberturas de flujo de efectivo				
Swaps de tasa de interés	(1)	(2)	(4)	(5)
Swaps de divisas	119	13	160	69
Total	\$ 128	\$ 11	\$ 188	\$ 64

(a) Todos los importes reclasificados de otras pérdidas integrales acumuladas se registraron en gastos por intereses.

(b) Durante los siguientes doce meses, estimamos que se reclasificarán \$(17) millones en percepciones antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

Nota 9. Compromisos y Contingencias

Arrendamientos Operativos. Nuestra cartera de arrendamientos consiste principalmente en espacios de inmobiliarios para oficina. Algunos arrendamientos contienen cláusulas de escalación y opciones de renovación, y nuestros arrendamientos generalmente no tienen garantías de valor residual ni acuerdos importantes. Excluimos de nuestro balance general los arrendamientos con una vigencia de un año o menos y no separamos los componentes no relacionados con el arrendamiento de nuestros arrendamientos inmobiliarios. Los gastos por renta conforme a los arrendamientos operativos fueron por \$10 millones y \$28 millones durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019. Los costos por arrendamiento variable no fueron significativos para los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, el activo por el derecho de uso del arrendamiento operativo, incluido en otro activo, fue por \$135 millones y el pasivo por arrendamiento operativo en otro pasivo, fue de \$157 millones. El derecho de arrendamiento operativo para el uso del activo que se obtenga en Intercambio por las obligaciones de arrendamiento fue de \$30 millones en los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, nuestras obligaciones de arrendamiento a futuro no descontadas relacionadas con los arrendamientos operativos con vigencias iniciales mayores a un año fueron de 7 millones durante los tres meses con terminación al 31 de diciembre de 2019 y de \$27 millones, \$26 millones, \$24 millones, \$20 millones y \$83 millones para el 2020, 2021, 2022, 2023 y años posteriores, con intereses imputados de \$30 millones al 30 de septiembre de 2019. La tasa de descuento promedio ponderada fue del 4.5% y la vigencia del arrendamiento restante promedio ponderada es de 8.0 años al 30 de septiembre de 2019. Los contratos de arrendamiento que aún no surten efectos no eran significativos al 30 de septiembre de 2019.

Garantías de Adeudos. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, garantizamos \$1,100 millones en el monto total del principal de Pagarés a Mediano Plazo en Euros emitidos por General Motors Financial International B.V., nuestra subsidiaria anterior, conforme a nuestro Programa de Pagarés a Mediano Plazo en Euros. Con sujeción a los términos y condiciones de una carta convenio celebrada con BNP Paribas en relación con la venta de algunas de nuestras Operaciones Europeas, BNP Paribas nos hará un reembolso por cualquier importe que pudiéramos pagar conforme a dichas garantías.

Procedimientos Legales. Estamos sujetos a diversos procedimientos legales y regulatorios pendientes y potenciales en el curso ordinario de operaciones, incluyendo litigio, arbitraje, reclamaciones, investigaciones, averiguaciones, citatorios y procedimientos de cumplimiento. Algunos litigios en nuestra contra podrían tomar la forma de acciones por clase. El resultado de estos procedimientos es incierto de forma inherente, y por lo tanto no podemos predecir con certeza la forma o la fecha en la que se resolverán los procedimientos. Un resultado adverso en uno o más de estos procedimientos podría derivar en daños substanciales, liquidaciones, multas, sanciones, menores ingresos y daño a la reputación. Identificamos a continuación los procedimientos importantes en relación con los cuales consideramos que una pérdida importante es razonablemente posible o probable.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

De acuerdo con las normas de contabilidad actuales para contingencias por pérdida, establecemos reservas para asuntos legales cuando es probable que se haya incurrido en una pérdida relacionada con el asunto y el monto de la misma puede calcularse de manera razonable. Los costos reales por la resolución de asuntos legales podrían ser mayores o menores que los montos que se hayan reservado para dichos asuntos. Al 30 de septiembre de 2019, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables es de hasta \$55 millones, y hemos acumulado \$19 millones.

En 2014 y 2015, se nos enviaron citatorios para investigación en donde se nos requería presentar documentos e información de diversas procuradurías generales de justicia del estado y otras oficinas gubernamentales en relación con nuestras empresas crediticias y de arrendamiento automotrices y la bursatilización de los créditos y arrendamientos. Consideramos que hemos cooperado en su totalidad con todas las solicitudes razonables que se nos han hecho para proporcionar información. Actualmente no podemos calcular ninguna pérdida razonablemente posible ni ningún rango de pérdida que pudiera resultar de estas investigaciones.

Otros Asuntos Fiscales Administrativos. Creamos provisiones de pasivos no relacionados con el impuesto a la utilidad para contingencias cuando la administración considera que es probable tener una pérdida y los montos pudieran calcularse de manera razonable, ya que se reconocen las ganancias contingentes únicamente cuando se realizan. En caso de sufrir pérdidas mayores a las acumulaciones, se cobrarán de los resultados en ese momento.

Al evaluar los asuntos de impuesto indirectos, tomamos en cuenta los factores tales como la experiencia histórica con asuntos de naturaleza similar, hechos y circunstancias específicos, así como la probabilidad de prevalencia. Reevaluamos y actualizamos nuestras acumulaciones conforme los asuntos progresan con el transcurso del tiempo. Cuando existe la posibilidad razonable de que se incurra en pérdidas que excedan los montos ya reconocidos, nuestro cálculo del rango adicional de pérdida es de hasta \$11 millones al 30 de septiembre de 2019.

Nota 10. Capital Contable

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Acciones Ordinarias		
Número de acciones autorizadas	10,000,000	10,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación	5,050,000	5,050,000

El 24 de octubre de 2019, nuestro Consejo de Administración declare un dividendo de \$400 millones sobre nuestras acciones ordinarias, que se pagó a General Motors Holdings LLC el 25 de octubre de 2019.

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Acciones Preferentes		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación		
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas con Tasa Fija a Flotante, Serie A (Acciones Preferentes Serie A)	1,000,000	1,000,000
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas con Tasa Fija a Flotante, Serie B (Acciones Preferentes Serie B)	500,000	500,000

Durante los seis meses terminados al 30 de septiembre de 2019, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, y \$33 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018, pagamos dividendos por \$59 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A.

El 24 de octubre de 2019, antes de que se declarara el dividendo por nuestras acciones ordinarias, nuestro Consejo de Administración declaró un dividendo de \$28.75 por acción, \$29 millones en total, sobre nuestras Acciones Preferentes Serie A, que se debe pagar el 30 de marzo de 2020 a los tenedores registrados al 15 de marzo de 2020 y declaró un dividendo de \$32.50 por acción, \$16 millones en total, sobre nuestras Acciones Preferentes Serie B, que se debe pagar el 30 de marzo de 2020 a los tenedores registrados al 15 de marzo de 2020. Debido a lo anterior, se han separado \$45 millones para pagar estos dividendos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

La siguiente tabla resume los componentes significativos de otra pérdida integral acumulada:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Datos Operativos Resumidos				
Saldo inicial	\$ (24)	\$ 34	\$ 9	\$ 16
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	(12)	1	(45)	19
Saldo final	(36)	35	(36)	35
Planes definidos de prestaciones				
Saldo inicial	1	1	1	1
Ganancia no realizada sobre pensiones de subsidiarias, neta de impuestos	—	—	—	—
Saldo final	1	1	1	1
Ajuste por conversión de divisas				
Saldo inicial	(1,011)	(971)	(1,076)	(785)
Ganancia de conversión, neta de impuestos	(164)	(35)	(99)	(221)
Saldo final	(1,175)	(1,006)	(1,175)	(1,006)
Total otras pérdidas integrales acumuladas	\$ (1,210)	\$ (970)	\$ (1,210)	\$ (970)

Nota 11. Impuesto a la Utilidad

Para la presentación de la información intermedia sobre el impuesto a la utilidad, estimamos nuestra tasa de impuestos efectiva anual y la aplicamos a nuestra utilidad ordinaria del año a la fecha. Las jurisdicciones fiscales con una pérdida proyectada o del año a la fecha para la que no se pueda realizar un beneficio fiscal se excluyen de la tasa efectiva del impuesto anualizada. Los efectos fiscales de las partidas en las que se incurra de manera poco frecuente o inusual, incluyendo cambios en nuestro juicio sobre reservas de valuación y efectos de cambios en las leyes o tarifas fiscales, se reportan en el periodo intermedio en el que tomen lugar.

Durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los gastos por el impuesto a la utilidad por un monto de \$195 millones y \$57 millones resultaron principalmente del gasto por impuestos atribuible a entidades que se incluyen en nuestro cálculo de la tasa efectiva de impuesto. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los gastos por el impuesto sobre la renta por un monto de \$416 millones y \$225 millones resultaron principalmente del gasto por impuestos atribuible a entidades que se incluyen en nuestro cálculo de la tasa efectiva de impuesto. El incremento en el gasto del impuesto sobre la renta por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 se debe principalmente a una reducción en nuestro crédito fiscal de vehículos eléctricos en 2019 y un impacto favorable de la reforma fiscal de EE.UU. en 2018.

Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto a la utilidad federal de los Estados Unidos consolidadas de GM y en las declaraciones del impuesto a la utilidad de algunos estados. Las pérdidas operativas netas y algunos créditos fiscales generados por nosotros han sido utilizados por GM; sin embargo, el gasto por el impuesto a la utilidad y los saldos del impuesto diferido se presentan en estos estados financieros como si hubiéramos presentado nuestras declaraciones de impuestos en cada jurisdicción.

Nota 12. Presentación de Información de Segmentos

Nuestro director encargado de la toma de decisiones operativas evalúa los resultados operativos y el desempeño de nuestro negocio con base en los Segmentos de Norteamérica e Internacional. La administración de cada uno de los segmentos tiene la responsabilidad de implementar nuestras estrategias. Los datos operativos clave para nuestros segmentos operativos fueron los siguientes:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019			Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	\$ 3,355	\$ 304	\$ 3,659	\$ 3,217	\$ 301	\$ 3,518
Gastos operativos	291	93	384	273	96	369
Gastos por vehículos arrendados	1,557	17	1,574	1,668	9	1,677
Provisión por pérdidas crediticias	113	37	150	146	34	180
Gasto por intereses	759	120	879	715	123	838
Ganancias netas	—	39	39	—	44	44
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 635	\$ 76	\$ 711	\$ 415	\$ 83	\$ 498

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019			Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	\$ 9,993	\$ 925	\$ 10,918	\$ 9,482	\$ 935	\$ 10,417
Gastos operativos	848	283	1,131	820	296	1,116
Gastos por vehículos arrendados	4,987	38	5,025	5,121	27	5,148
Provisión por pérdidas crediticias	394	110	504	333	111	444
Gasto por intereses	2,413	365	2,778	1,997	376	2,373
Ganancias netas	—	126	126	—	141	141
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,351	\$ 255	\$ 1,606	\$ 1,211	\$ 266	\$ 1,477

	30 de septiembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Carteras de crédito, netas	\$ 47,983	\$ 6,349	\$ 54,332	\$ 45,711	\$ 6,801	\$ 52,512
Vehículos arrendados, neto	\$ 42,361	\$ 166	\$ 42,527	\$ 43,396	\$ 163	\$ 43,559
Total activo	\$ 100,200	\$ 9,161	\$ 109,361	\$ 100,176	\$ 9,744	\$ 109,920

Nota 13. Capital Regulatorio y Otros Asuntos de Ley

Se nos requiere cumplir con una amplia variedad de leyes y reglamentos. Algunas de nuestras entidades operan en mercados internacionales, ya sea como bancos o como instituciones financieras reguladas que están sujetas a restricciones de ley. Estas restricciones de ley, entre otras cosas, requieren que algunas de estas entidades cumplan con requerimientos mínimos de capital y pueden restringir distribuciones de dividendos y la titularidad de algunos activos. Estamos en cumplimiento con todos los requerimientos de capital de ley, como se reportó recientemente. El total de activos de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendió aproximadamente a \$7,200 millones y \$7,900 millones al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Lic. Gloria Orozco Mendoza, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 23 de marzo de 2018, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 55 9000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 18 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 22 de noviembre de 2019.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

PART I

Item 1. Condensed Consolidated Financial Statements

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

	September 30, 2019	December 31, 2018
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 3,218	\$ 4,883
Finance receivables, net (Note 3; Note 7 VIEs)	54,332	52,512
Leased vehicles, net (Note 4; Note 7 VIEs)	42,527	43,559
Goodwill	1,182	1,186
Equity in net assets of non-consolidated affiliates (Note 5)	1,381	1,355
Related party receivables (Note 2)	696	729
Other assets (Note 7 VIEs)	6,025	5,696
Total assets	\$ 109,361	\$ 109,920
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 6; Note 7 VIEs)	\$ 39,029	\$ 42,835
Unsecured debt (Note 6)	50,099	48,153
Deferred income	3,708	3,605
Related party payables (Note 2)	67	63
Other liabilities	3,770	3,605
Total liabilities	96,673	98,261
Commitments and contingencies (Note 9)		
Shareholders' equity (Note 10)		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,085	8,058
Accumulated other comprehensive loss	(1,210)	(1,066)
Retained earnings	5,813	4,667
Total shareholders' equity	12,688	11,659
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 109,361	\$ 109,920

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(in millions) (unaudited)

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Revenue				
Finance charge income	\$ 1,043	\$ 917	\$ 3,038	\$ 2,667
Leased vehicle income	2,515	2,501	7,536	7,445
Other income	101	100	344	305
Total revenue	3,659	3,518	10,918	10,417
Costs and expenses				
Operating expenses	384	369	1,131	1,116
Leased vehicle expenses	1,574	1,677	5,025	5,148
Provision for loan losses (Note 3)	150	180	504	444
Interest expense	879	838	2,778	2,373
Total costs and expenses	2,987	3,064	9,438	9,081
Equity income (Note 5)	39	44	126	141
Income before income taxes	711	498	1,606	1,477
Income tax provision (Note 11)	195	57	416	225
Net income	516	441	1,190	1,252
Less: cumulative dividends on preferred stock	23	15	68	44
Net income attributable to common shareholder	\$ 493	\$ 426	\$ 1,122	\$ 1,208

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
(in millions) (unaudited)

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Net income	\$ 516	\$ 441	\$ 1,190	\$ 1,252
Other comprehensive loss, net of tax (Note 10)				
Unrealized (loss) gain on hedges, net of income tax (benefit) expense of \$(4), \$2, \$(15) and \$1	(12)	1	(45)	19
Foreign currency translation adjustment, net of income tax benefit of \$0, \$0, \$0 and \$1	(164)	(35)	(99)	(221)
Other comprehensive loss, net of tax	(176)	(34)	(144)	(202)
Comprehensive income	\$ 340	\$ 407	\$ 1,046	\$ 1,050

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

 CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY
 (in millions) (unaudited)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Loss	Retained Earnings	Total Equity
Balance at January 1, 2018	\$ —	\$ —	\$ 7,525	\$ (768)	\$ 3,537	\$ 10,294
Adoption of accounting standards	—	—	—	—	40	40
Net income	—	—	—	—	369	369
Other comprehensive income	—	—	—	60	—	60
Stock based compensation	—	—	16	—	—	16
Dividends paid	—	—	—	—	(30)	(30)
Other	—	—	—	—	(1)	(1)
Balance at March 31, 2018	—	—	7,541	(708)	3,915	10,748
Net income	—	—	—	—	442	442
Other comprehensive loss	—	—	—	(228)	—	(228)
Stock based compensation	—	—	13	—	—	13
Other	—	—	—	—	1	1
Balance at June 30, 2018	—	—	7,554	(936)	4,358	10,976
Net income	—	—	—	—	441	441
Other comprehensive loss	—	—	—	(34)	—	(34)
Stock based compensation	—	—	6	—	—	6
Issuance of preferred stock	—	—	492	—	—	492
Dividends paid	—	—	—	—	(29)	(29)
Balance at September 30, 2018	\$ —	\$ —	\$ 8,052	\$ (970)	\$ 4,770	\$ 11,852
Balance at January 1, 2019	\$ —	\$ —	\$ 8,058	\$ (1,066)	\$ 4,667	\$ 11,659
Net income	—	—	—	—	271	271
Other comprehensive income	—	—	—	42	—	42
Stock based compensation	—	—	11	—	—	11
Other	—	—	—	—	1	1
Balance at March 31, 2019	—	—	8,069	(1,024)	4,939	11,984
Net income	—	—	—	—	403	403
Other comprehensive loss	—	—	—	(10)	—	(10)
Stock based compensation	—	—	8	—	—	8
Balance at June 30, 2019	—	—	8,077	(1,034)	5,342	12,385
Net income	—	—	—	—	516	516
Other comprehensive loss	—	—	—	(176)	—	(176)
Stock based compensation	—	—	8	—	—	8
Dividends paid	—	—	—	—	(45)	(45)
Balance at September 30, 2019	\$ —	\$ —	\$ 8,085	\$ (1,210)	\$ 5,813	\$ 12,688

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)

	Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018
Cash flows from operating activities		
Net cash provided by operating activities	\$ 6,304	\$ 5,308
Cash flows from investing activities		
Purchases of retail finance receivables, net	(19,866)	(17,794)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	17,733	12,010
Net funding of commercial finance receivables	(599)	(886)
Purchases of leased vehicles, net	(12,488)	(13,051)
Proceeds from termination of leased vehicles	9,983	8,094
Other investing activities	(37)	(100)
Net cash used in investing activities	(5,274)	(11,727)
Cash flows from financing activities		
Net change in debt (original maturities less than three months)	27	1,563
Borrowings and issuances of secured debt	17,880	18,541
Payments on secured debt	(21,707)	(18,710)
Borrowings and issuances of unsecured debt	8,796	9,552
Payments on unsecured debt	(7,278)	(4,423)
Debt issuance costs	(102)	(118)
Proceeds from issuance of preferred stock	—	492
Dividends paid	(91)	(59)
Net cash (used in) provided by financing activities	(2,475)	6,838
Net (decrease) increase in cash, cash equivalents and restricted cash	(1,445)	419
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	(20)	(56)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	7,443	6,567
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 5,978	\$ 6,930

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

	September 30, 2019
Cash and cash equivalents	\$ 3,218
Restricted cash included in other assets	2,760
Total	\$ 5,978

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 balances and transactions have been eliminated in consolidation.

The consolidated financial statements, including the notes thereto, are condensed and do not include all disclosures required by generally accepted accounting principles (GAAP) in the U.S. 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 for the fiscal year ended December 31, 2018, as filed with the Securities and Exchange Commission (SEC) on February 6, 2019 (2018 Form 10-K). Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions.

The condensed consolidated financial statements at September 30, 2019, and for the three and nine months ended September 30, 2019 and 2018 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, 2018 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 investments in joint ventures in China.

Recently Adopted Accounting Standards Effective January 1, 2019, we adopted ASU 2016-02, "Leases" (ASU 2016-02) using the optional transition method, resulting in the recognition of right of use assets of \$129 million, included in other assets, and lease obligations of \$144 million, included in other liabilities on our condensed consolidated balance sheet related to our existing operating leases at January 1, 2019. We elected to apply the package of practical expedients permitted under the transition guidance in the new standard, which allowed us to carry forward our historical lease classification. The accounting for finance leases and leases where we are lessor remained substantially unchanged. The application of ASU 2016-02 had no impact on our condensed consolidated statement of income or condensed consolidated statement of cash flows.

The following table summarizes our minimum commitments under noncancelable operating leases having initial terms in excess of one year at December 31, 2018:

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

Refer to [Note 9](#) for information on our operating leases at September 30, 2019.

As lessor, we have investments in leased vehicles recorded as operating leases. Leased vehicles consist of automobiles leased to customers and are carried at amortized cost less unearned manufacturer subvention payments, which are received up front. Depreciation expense is recorded on a straight-line basis over the term of the lease agreement to the estimated residual value. Manufacturer subvention is earned on a straight-line basis as a reduction to depreciation expense.

Generally, the lessee may purchase the leased vehicle at the maturity of the lease by paying the purchase price stated in the lease agreement, which equals the contract residual value determined at origination of the lease, plus any fees and all other amounts owed under the lease. If the lessee decides not to purchase the leased vehicle, the lessee must return it to a dealer by the lease's scheduled lease maturity date. Extensions may be granted to the lessee for up to six months. If the lessee extends the maturity date on their lease agreement, the lessee is responsible for additional monthly payments until the leased vehicle is returned or purchased. Since the lessee is not obligated to purchase the vehicle at the end of the contract, we are exposed to a risk of loss to the extent the customer returns the vehicle prior to or at the end of the lease term and the value of the vehicle is lower than the residual value estimated at inception of the lease.

We estimate the expected residual value based on third-party data which considers various data points and assumptions including recent auction values, the expected future volume of returning leased vehicles, used vehicle prices, manufacturer incentive programs and fuel prices. Changes in the expected residual value result in increased or decreased depreciation of the leased asset

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

over the remaining term of the lease. Upon disposition, a gain or loss is recorded for any difference between the carrying amount of the lease and the proceeds from the disposition of the asset, including any insurance proceeds. Under the accounting for impairment or disposal of long-lived assets, vehicles on operating leases are evaluated by asset group for impairment. We aggregate leased vehicles into asset groups based on make, year and model. When asset group indicators of impairment exist and aggregate future cash flows from the operating lease, including the expected realizable fair value of the leased assets at the end of the lease, are less than the carrying amount of the lease asset group, an immediate impairment write-down is recognized if the difference is deemed not recoverable.

Accounting Standards Not Yet Adopted In June 2016, the Financial Accounting Standards Board issued ASU 2016-13, "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments" (ASU 2016-13), which requires entities to use a new impairment model based on current expected credit losses (CECL) rather than incurred losses. We plan to adopt ASU 2016-13 on January 1, 2020 on a modified retrospective basis.

Estimated credit losses under CECL will consider relevant information about past events, current conditions and reasonable and supportable forecasts that affect the collectibility of the reported amount, resulting in recognition of lifetime expected credit losses upon loan origination. We are currently validating and refining our risk forecasting models, assumption review processes, corporate governance controls and accounting and financial reporting for our implementation of ASU 2016-13. Upon adoption, we expect to record an adjustment that will increase our allowance for credit losses between \$700 million and \$900 million, with an after-tax reduction to retained earnings between \$500 million and \$700 million. The amount of the adjustment is heavily dependent on the volume, credit mix and seasoning of our loan portfolio.

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 interest payments on certain commercial loans.

We purchase certain program vehicles from GM subsidiaries. We simultaneously lease these vehicles to those subsidiaries for use primarily in their vehicle-sharing arrangements. We account for these leases as direct-finance leases, sales-type leases or loans depending on the origin of the asset, all of 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 nine months ended September 30, 2019 and 2018 we purchased \$689 million and \$371 million of these receivables from GM, which are included in our finance receivables, net.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data	September 30, 2019		December 31, 2018	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	502	\$	445
Finance receivables from GM subsidiaries ^(a)	\$	70	\$	134
Subvention receivable ^(b)	\$	692	\$	727
Commercial loan funding payable ^(c)	\$	61	\$	61

Income Statement Data	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(d)	\$	137	\$	401
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(d)	\$	16	\$	47
Leased vehicle subvention earned ^(e)	\$	814	\$	2,467

(a) Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$1.0 billion and \$1.1 billion for the three months ended September 30, 2019 and 2018 and \$3.1 billion and \$2.8 billion for the nine months ended September 30, 2019 and 2018.

(c) Included in related party payables.

(d) Included in finance charge income.

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

Under the support agreement with GM (the Support Agreement), if our earning assets leverage ratio at the end of any calendar quarter exceeds the applicable threshold set in the Support Agreement, we may require GM to provide funding sufficient to bring our earning assets leverage ratio to within the applicable threshold. In determining our earning assets leverage ratio (net earning assets divided by adjusted equity) under the Support Agreement, net earning assets means our finance receivables, net, plus leased vehicles, net, and adjusted equity means our equity, net of goodwill and inclusive of outstanding junior subordinated debt, as each may be adjusted for derivative accounting from time to time.

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

In April 2019, GM renewed the 364-day, \$2.0 billion facility (the GM Revolving 364-Day Credit Facility) for an additional 364-day term. This facility has been allocated for exclusive access by us since April 2018. At September 30, 2019, we had no amounts borrowed under any of the GM facilities.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of these tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At September 30, 2019, we had a related party taxes payable of \$4 million. At December 31, 2018, we had no related party taxes payable.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 3. Finance Receivables

	September 30, 2019	December 31, 2018
Retail finance receivables		
Retail finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	\$ 39,577	\$ 38,354
Retail finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	2,390	2,348
Total retail finance receivables, net of fees ^(a)	41,967	40,702
Less: allowance for loan losses - collective	(519)	(523)
Less: allowance for loan losses - specific	(337)	(321)
Total retail finance receivables, net	41,111	39,858
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables, collectively evaluated for impairment, net of fees	13,258	12,680
Commercial finance receivables, individually evaluated for impairment, net of fees	40	41
Total commercial finance receivables, net of fees ^(b)	13,298	12,721
Less: allowance for loan losses - collective	(66)	(63)
Less: allowance for loan losses - specific	(11)	(4)
Total commercial finance receivables, net	13,221	12,654
Total finance receivables, net	\$ 54,332	\$ 52,512
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 13,221	\$ 12,654
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 41,627	\$ 39,564

(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs of \$72 million and \$53 million at September 30, 2019 and December 31, 2018.

(b) Net of dealer cash management balances of \$1.2 billion and \$922 million at September 30, 2019 and December 31, 2018.

Rollforward of Allowance for Retail Loan Losses A summary of the activity in the allowance for retail loan losses is as follows:

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 881	\$ 815	\$ 844	\$ 889
Provision for loan losses	149	176	492	434
Charge-offs	(300)	(285)	(886)	(878)
Recoveries	133	130	410	398
Foreign currency translation	(7)	3	(4)	(4)
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 856	\$ 839	\$ 856	\$ 839

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

	September 30, 2019		September 30, 2018	
	Amount	Percent of Contractual Amount Due	Amount	Percent of Contractual Amount Due
31 - 60 days	\$ 1,252	3.0%	\$ 1,302	3.4%
Greater than 60 days	514	1.2	498	1.3
Total finance receivables more than 30 days delinquent	1,766	4.2	1,800	4.7
In repossession	48	0.1	53	0.2
Total finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	\$ 1,814	4.3%	\$ 1,853	4.9%

At September 30, 2019 and December 31, 2018, the accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$853 million and \$888 million.

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

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

	September 30, 2019	December 31, 2018
Outstanding recorded investment	\$ 2,390	\$ 2,348
Less: allowance for loan losses	(337)	(321)
Outstanding recorded investment, net of allowance	\$ 2,053	\$ 2,027
Unpaid principal balance	\$ 2,416	\$ 2,379

Additional information about loans classified as TDRs is presented below:

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Average outstanding recorded investment	\$ 2,372	\$ 2,293	\$ 2,369	\$ 2,268
Finance charge income recognized	\$ 60	\$ 59	\$ 191	\$ 185
Number of loans classified as TDRs during the period	19,074	17,924	53,013	51,020
Recorded investment of loans classified as TDRs during the period	\$ 343	\$ 319	\$ 969	\$ 932

The unpaid principal balance, net of recoveries, of loans charged off during the reporting period within 12 months of being modified as a TDR was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2019 and 2018.

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

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:

	September 30, 2019		December 31, 2018	
	Amount	Percent	Amount	Percent
Group I - Dealers with superior financial metrics	\$ 1,924	14.5%	\$ 2,192	17.2%
Group II - Dealers with strong financial metrics	5,398	40.6	4,500	35.4
Group III - Dealers with fair financial metrics	4,243	31.9	4,292	33.7
Group IV - Dealers with weak financial metrics	1,327	10.0	1,205	9.5
Group V - Dealers warranting special mention due to elevated risks	332	2.5	449	3.5
Group VI - Dealers with loans classified as substandard, doubtful or impaired	74	0.5	83	0.7
Balance at end of period	<u>\$ 13,298</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 12,721</u>	<u>100.0%</u>

At September 30, 2019 and December 31, 2018, substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status. Commercial finance receivables on non-accrual status were insignificant, and none were classified as TDRs. Activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2019 and 2018.

Note 4. Leased Vehicles

	September 30, 2019	December 31, 2018
Leased vehicles	\$ 63,589	\$ 64,928
Manufacturer subvention	(9,810)	(9,934)
Net capitalized cost	53,779	54,994
Less: accumulated depreciation	(11,252)	(11,435)
Leased vehicles, net	<u>\$ 42,527</u>	<u>\$ 43,559</u>

The following table summarizes lease payments due to us as lessor under operating leases at September 30, 2019:

	Years Ending December 31,						
	2019	2020	2021	2022	2023	Thereafter	Total
Lease payments under operating leases	\$ 1,852	\$ 5,996	\$ 3,471	\$ 1,084	\$ 79	\$ 3	\$ 12,485

Note 5. Equity in Net Assets of Non-consolidated Affiliates

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

There have been no significant ownership changes in our joint ventures since December 31, 2018. The following table presents certain aggregated operating data of our joint ventures:

Summarized Operating Data	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Finance charge income	\$ 330	\$ 305	\$ 1,024	\$ 927
Income before income taxes	\$ 150	\$ 168	\$ 481	\$ 537
Net income	\$ 113	\$ 126	\$ 361	\$ 403

At September 30, 2019 and December 31, 2018, we had undistributed earnings of \$575 million and \$498 million related to our non-consolidated affiliates. During the three months ended September 30, 2019, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC) declared a \$140 million cash dividend of which our share was \$49 million. We expect to receive the dividend payment in the fourth quarter of 2019.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 6. Debt

	September 30, 2019		December 31, 2018	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 2,109	\$ 2,115	\$ 3,410	\$ 3,413
Securitization notes payable	36,920	37,150	39,425	39,422
Total secured debt	39,029	39,265	42,835	42,835
Unsecured debt				
Senior notes	45,117	45,965	42,611	42,015
Credit facilities	1,665	1,665	2,157	2,151
Other unsecured debt	3,317	3,324	3,385	3,390
Total unsecured debt	50,099	50,954	48,153	47,556
Total secured and unsecured debt	\$ 89,128	\$ 90,219	\$ 90,988	\$ 90,391
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 88,388		\$ 88,305
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 1,831		\$ 2,086

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 nine months ended September 30, 2019, we entered into new or renewed credit facilities with a total net additional borrowing capacity of \$225 million, and we issued \$14.2 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 2.83% and legal final maturity dates ranging from 2022 to 2026.

Unsecured Debt During the nine months ended September 30, 2019, we issued \$6.5 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 3.65% and maturity dates ranging from 2021 to 2029.

The principal amount outstanding of our commercial paper in the U.S. was \$1.0 billion and \$1.2 billion at September 30, 2019 and December 31, 2018.

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

Compliance with Debt Covenants Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At September 30, 2019, we were in compliance with these debt covenants.

Note 7. Variable Interest Entities

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

	September 30, 2019	December 31, 2018
Restricted cash ^(a)	\$ 2,584	\$ 2,380
Finance receivables, net of fees	\$ 32,824	\$ 32,626
Lease related assets	\$ 17,603	\$ 21,781
Secured debt	\$ 38,902	\$ 42,504

^(a) Included in other assets.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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 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:

	September 30, 2019			December 31, 2018		
	Notional	Fair Value of Assets ^(a)	Fair Value of Liabilities ^(a)	Notional	Fair Value of Assets ^(a)	Fair Value of Liabilities ^(a)
Derivatives designated as hedges						
Fair value hedges						
Interest rate swaps	\$ 10,702	\$ 384	\$ 4	\$ 9,533	\$ 42	\$ 231
Foreign currency swaps	1,744	—	101	1,829	37	60
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	553	1	5	768	8	—
Foreign currency swaps	4,269	16	241	2,075	43	58
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	86,848	302	384	99,666	372	520
Total ^(b)	\$ 104,116	\$ 703	\$ 735	\$ 113,871	\$ 502	\$ 869

(a) The gross amounts of the fair value of our assets and liabilities are included in other assets and other liabilities, respectively. Amounts accrued for interest payments in a net receivable position are included in other assets. Amounts accrued for interest payments in a net payable position are included in other liabilities. All our derivatives are categorized within Level 2 of the fair value hierarchy. The fair value for Level 2 instruments was derived using the market approach based on observable market inputs including quoted prices of similar instruments and foreign exchange and interest rate forward curves.

(b) We primarily enter into derivative instruments through AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); however, our SPEs may also be parties to derivative instruments. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At September 30, 2019 and December 31, 2018, the fair value of assets and liabilities available for offset was \$383 million and \$320 million. At September 30, 2019 and December 31, 2018, we held \$258 million and \$30 million of collateral from counterparties which is available for netting against our asset positions. At September 30, 2019 and December 31, 2018, we posted \$129 million and \$451 million of collateral to counterparties which is available for netting against our liability positions.

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:

	Carrying Amount of Hedged Items		Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments ^(a)	
	September 30, 2019	December 31, 2018	September 30, 2019	December 31, 2018
Unsecured debt	\$ 20,453	\$ 17,923	\$ (135)	\$ 459

(a) Includes \$131 million and \$247 million at September 30, 2019 and December 31, 2018 of amortization 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 statements of income:

	Income (Losses) Recognized In Income							
	Three Months Ended September 30,				Nine Months Ended September 30,			
	2019		2018		2019		2018	
	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)
Fair value hedges								
Hedged items - interest rate swaps	\$ (159)	\$ —	\$ 68	\$ —	\$ (682)	\$ —	\$ 345	\$ —
Interest rate swaps	80	—	(73)	—	546	—	(359)	—
Hedged items - foreign currency swaps	—	78	—	—	—	85	—	—
Foreign currency swaps	(15)	(77)	—	—	(46)	(81)	—	—
Cash flow hedges								
Interest rate swaps	1	—	4	—	5	—	11	—
Foreign currency swaps	(23)	(134)	(14)	(23)	(62)	(149)	(36)	(91)
Derivatives not designated as hedges								
Interest rate contracts	89	—	(7)	—	79	—	(2)	—
Foreign currency swaps	—	—	(15)	(5)	—	—	(35)	(92)
Total	\$ (27)	\$ (133)	\$ (37)	\$ (28)	\$ (160)	\$ (145)	\$ (76)	\$ (183)

(a) Total interest expense was \$879 million and \$838 million for the three months ended September 30, 2019 and 2018 and \$2.8 billion and \$2.4 billion for the nine months ended September 30, 2019 and 2018.

(b) Activity is offset by translation activity also recorded in operating expenses related to foreign currency-denominated loans. Total operating expenses were \$384 million and \$369 million for the three months ended September 30, 2019 and 2018 and \$1.1 billion for both the nine months ended September 30, 2019 and 2018.

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

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

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Fair value hedges				
Foreign currency swaps	\$ (10)	\$ —	\$ (30)	\$ —
Cash flow hedges				
Interest rate swaps	(3)	—	(5)	5
Foreign currency swaps	(127)	(10)	(198)	(50)
Total	<u>\$ (140)</u>	<u>\$ (10)</u>	<u>\$ (233)</u>	<u>\$ (45)</u>
(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income ^{(a)(b)}				
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
	Fair value hedges			
Foreign currency swaps	\$ 10	\$ —	\$ 32	\$ —
Cash flow hedges				
Interest rate swaps	(1)	(2)	(4)	(5)
Foreign currency swaps	119	13	160	69
Total	<u>\$ 128</u>	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 188</u>	<u>\$ 64</u>

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

(b) During the next twelve months, we estimate \$(17) million will be reclassified into pretax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

Note 9. Commitments and Contingencies

Operating Leases Our lease obligations consist primarily of real estate office space. Certain leases contain escalation clauses and renewal options, and generally our leases have no residual value guarantees or material covenants. We exclude from our balance sheet leases with a term equal to one year or less and do not separate non-lease components from our real estate leases. Rent expense under operating leases was \$10 million and \$28 million for the three and nine months ended September 30, 2019. Variable lease costs were insignificant for the three and nine months ended September 30, 2019. At September 30, 2019, operating lease right of use assets, included in other assets, were \$135 million and operating lease liabilities, included in other liabilities, were \$157 million. Operating lease right of use assets obtained in exchange for lease obligations were \$30 million in the nine months ended September 30, 2019. At September 30, 2019, our undiscounted future lease obligations related to operating leases having initial terms in excess of one year were \$7 million for the three months ending December 31, 2019 and \$27 million, \$26 million, \$24 million, \$20 million and \$83 million for the years 2020, 2021, 2022, 2023 and thereafter, with imputed interest of \$30 million at September 30, 2019. The weighted average discount rate was 4.5% and the weighted average remaining lease term was 8.0 years at September 30, 2019. Lease agreements that have not yet commenced were insignificant at September 30, 2019.

Guarantees of Indebtedness At September 30, 2019 and December 31, 2018, we guaranteed \$1.1 billion in aggregate principal amount of Euro Medium Term Notes issued by General Motors Financial International B.V., our former subsidiary, pursuant to our Euro Medium Term Note Programme. Subject to the terms and conditions of a letter agreement with BNP Paribas in connection with the sale of certain of our European operations, BNP Paribas will reimburse us for any amount that we may pay under any such guarantees.

Legal Proceedings We are subject to various pending and potential legal and regulatory proceedings in the ordinary course of business, including litigation, arbitration, claims, investigations, examinations, subpoenas and enforcement proceedings. Some litigation against us could take the form of class actions. The outcome of these proceedings 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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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 September 30, 2019, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is up to \$55 million, and we have accrued \$19 million.

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

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

In evaluating indirect tax matters, we take into consideration factors such as our historical experience with matters of similar nature, specific facts and circumstances, and the likelihood of prevailing. We reevaluate and update our accruals as matters progress over time. Where there is a reasonable possibility that losses exceeding amounts already recognized may be incurred, our estimate of the additional range of loss is up to \$11 million at September 30, 2019.

Note 10. Shareholders' Equity

	September 30, 2019	December 31, 2018
Common Stock		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

On October 24, 2019, our Board of Directors declared a \$400 million dividend on our common stock, which was paid to General Motors Holdings LLC on October 25, 2019.

	September 30, 2019	December 31, 2018
Preferred Stock		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series A (Series A Preferred Stock)	1,000,000	1,000,000
Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series B (Series B Preferred Stock)	500,000	500,000

During the nine months ended September 30, 2019, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, and \$33 million to holders of record of our Series B Preferred Stock. During the nine months ended September 30, 2018, we paid dividends of \$59 million to holders of record of our Series A Preferred Stock.

On October 24, 2019, prior to the declaration of our common stock dividend, our Board of Directors declared a dividend of \$28.75 per share, \$29 million in the aggregate, on our Series A Preferred Stock, payable on March 30, 2020 to holders of record at March 15, 2020 and declared a dividend of \$32.50 per share, \$16 million in the aggregate, on our Series B Preferred Stock, payable on March 30, 2020 to holders of record at March 15, 2020. Accordingly, \$45 million has been set aside for the payment of these dividends.

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 September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2019	2018	2019	2018
Unrealized (loss) gain on hedges				
Beginning balance	\$ (24)	\$ 34	\$ 9	\$ 16
Change in value of hedges, net of tax	(12)	1	(45)	19
Ending balance	(36)	35	(36)	35
Defined benefit plans				
Beginning balance	1	1	1	1
Unrealized gain on subsidiary pension, net of tax	—	—	—	—
Ending balance	1	1	1	1
Foreign currency translation adjustment				
Beginning balance	(1,011)	(971)	(1,076)	(785)
Translation loss, net of tax	(164)	(35)	(99)	(221)
Ending balance	(1,175)	(1,006)	(1,175)	(1,006)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (1,210)	\$ (970)	\$ (1,210)	\$ (970)

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 September 30, 2019 and 2018, income tax expense of \$195 million and \$57 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation. During the nine months ended September 30, 2019 and 2018, income tax expense of \$416 million and \$225 million primarily resulted from tax expense attributable to entities included in our effective tax rate calculation. The increase in income tax expense for the three and nine months ended September 30, 2019 is primarily due to a reduction in our electric vehicle tax credit in 2019 and a favorable impact from the U.S. tax reform in 2018.

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

Note 12. Segment Reporting

Our chief operating decision maker evaluates the operating results and performance of our business based on our North America and International Segments. The management of each segment is responsible for executing our strategies. Key operating data for our operating segments were as follows:

	Three Months Ended September 30, 2019			Three Months Ended September 30, 2018		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Total revenue	\$ 3,355	\$ 304	\$ 3,659	\$ 3,217	\$ 301	\$ 3,518
Operating expenses	291	93	384	273	96	369
Leased vehicle expenses	1,557	17	1,574	1,668	9	1,677
Provision for loan losses	113	37	150	146	34	180
Interest expense	759	120	879	715	123	838
Equity income	—	39	39	—	44	44
Income before income taxes	\$ 635	\$ 76	\$ 711	\$ 415	\$ 83	\$ 498

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	Nine Months Ended September 30, 2019			Nine Months Ended September 30, 2018		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Total revenue	\$ 9,993	\$ 925	\$ 10,918	\$ 9,482	\$ 935	\$ 10,417
Operating expenses	848	283	1,131	820	296	1,116
Leased vehicle expenses	4,987	38	5,025	5,121	27	5,148
Provision for loan losses	394	110	504	333	111	444
Interest expense	2,413	365	2,778	1,997	376	2,373
Equity income	—	126	126	—	141	141
Income before income taxes	\$ 1,351	\$ 255	\$ 1,606	\$ 1,211	\$ 266	\$ 1,477

	September 30, 2019			December 31, 2018		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 47,983	\$ 6,349	\$ 54,332	\$ 45,711	\$ 6,801	\$ 52,512
Leased vehicles, net	\$ 42,361	\$ 166	\$ 42,527	\$ 43,396	\$ 163	\$ 43,559
Total assets	\$ 100,200	\$ 9,161	\$ 109,361	\$ 100,176	\$ 9,744	\$ 109,920

Note 13. 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 \$7.2 billion and \$7.9 billion at September 30, 2019 and December 31, 2018.

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.