

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
100000000000			A C T I V O	64,437,524,129	69,983,773,379
110000000000			DISPONIBILIDADES	3,061,300,271	3,419,778,937
115000000000			Cuentas de margen (derivados)	0	0
120000000000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	120100000000		Títulos para negociar	639,314,208	438,014,682
	120200000000		Títulos disponibles para la venta	0	0
	120300000000		Títulos conservados a vencimiento	0	0
120800000000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
121400000000			DERIVADOS	86,580,887	64,806,996
	121406000000		Con fines de negociación	24,398	64,806,996
	121407000000		Con fines de cobertura	86,556,489	0
121700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
128000000000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	53,499,099,059	58,936,436,188
129000000000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	53,499,099,059	58,936,436,188
129500000000			Cartera de crédito	0	0
130000000000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	54,287,356,542	60,015,949,532
	130100000000		Créditos comerciales	15,414,305,628	16,701,135,382
		130107010000	Actividad empresarial o comercial	15,150,755,700	16,511,248,960
		130107020000	Entidades financieras	263,549,928	189,886,422
		130107030000	Entidades gubernamentales	0	0
	131100000000		Créditos de consumo	38,873,050,914	43,314,814,150
	132100000000		Créditos a la vivienda	0	0
		132107010000	Media y residencial	0	0
		132107020000	De interés social	0	0
		132107040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
135000000000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	920,094,947	537,231,970
	135051000000		Créditos comerciales	135,236,832	45,071,503
		135051010000	Actividad empresarial o comercial	135,236,832	45,071,503
		135051020000	Entidades financieras	0	0
		135051030000	Entidades gubernamentales	0	0
	135061000000		Créditos de consumo	784,858,115	492,160,467
	135071000000		Créditos a la vivienda	0	0
		135071010000	Media y residencial	0	0
		135071020000	De interés social	0	0
		135071040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
139000000000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,708,352,430	-1,616,745,314
139700000000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
	139798000000		DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
	139799000000		ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
179700000000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
140000000000			Otras cuentas por cobrar	368,478,589	444,010,346
150000000000			Bienes adjudicados	0	0
160000000000			Propiedades, mobiliario y equipo	3,484,041,545	3,495,779,343
170000000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
179500000000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
180000000000			Impuestos y ptu diferidos (a favor)	1,775,013,963	1,534,739,216
190000000000			OTROS ACTIVOS	1,523,695,607	1,650,207,671
	190300000000		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,523,695,607	1,650,207,671
	191600000000		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
200000000000			P A S I V O	52,575,969,166	59,066,461,646
250000000000			PASIVOS BURSÁTILES	5,338,213,351	7,369,012,846
230000000000			Préstamos interbancarios y de otros organismos	42,729,015,849	46,712,404,015
	230200000000		De corto plazo	29,933,556,218	31,312,935,071
	230300000000		De largo plazo	12,795,459,631	15,399,468,944
220900000000			Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	220901000000		Reportos	0	0
	220903000000		Derivados	0	0
	220990000000		Otros colaterales vendidos	0	0
221400000000			DERIVADOS	331,359,127	174,780,108
	221406000000		Con fines de negociación	36,751,471	174,780,108

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	221407000000		Con fines de cobertura	294,607,656	0
221700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
221900000000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
240000000000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,659,594,614	1,698,790,940
	240200000000		Impuestos a la utilidad por pagar	242,986,772	25,840
	240800000000		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	240300000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	240900000000		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	241000000000		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	241300000000		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	240100000000		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,416,607,842	1,698,765,100
270000000000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
280000000000			Impuestos y ptu diferidos (a cargo)	0	0
290000000000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	2,517,786,225	3,111,473,737
400000000000			CAPITAL CONTABLE	11,861,554,963	10,917,311,733
450000000000			Participación controladora	0	0
410000000000			CAPITAL CONTRIBUIDO	85,986,339	85,986,339
	410100000000		Capital social	85,986,339	85,986,339
	410700000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	410400000000		Prima en venta de acciones	0	0
	411100000000		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
420000000000			CAPITAL GANADO	11,775,568,624	10,831,325,394
	420100000000		Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
	420300000000		Resultado de ejercicios anteriores	10,815,777,268	9,703,998,828
	420500000000		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	421500000000		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-146,656,009	-9,364,324
	421700000000		Efecto acumulado por conversión	0	0
	422300000000		Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0
	420900000000		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	421100000000		Resultado neto	1,080,531,427	1,110,774,952
430000000000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
	431000000000		Resultado neto correspondiente a la participación no controladora	0	0
	439000000000		Otra participación no controladora	0	0
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	5,757,595,942	20,674,172,412
710000000000			Avales otorgados	0	0
790000000000			Activos y pasivos contingentes	0	0
730000000000			Compromisos crediticios	5,704,318,938	20,645,201,790
740000000000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
750000000000			Bienes en administración	0	0
773100000000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
773200000000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
771000000000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	50,487,183	24,780,370
774000000000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	2,789,821	4,190,252
780000000000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**
GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE
C.V., SOFOM E.R.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
510000000000	Ingresos por intereses	8,956,794,437	9,215,003,349
610000000000	Gastos por intereses	4,060,480,733	5,096,041,896
520000000000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
670100000000	Margen financiero	4,896,313,704	4,118,961,453
620000000000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,642,484,166	1,681,149,319
670200000000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,253,829,538	2,437,812,134
530000000000	Comisiones y tarifas cobradas	1,318,749,538	1,377,716,868
630000000000	Comisiones y tarifas pagadas	1,260,396,378	836,273,457
540000000000	Resultado por intermediación	55,614,210	323,898,580
590000000000	Resultado por arrendamiento operativo	442,183,409	429,648,355
505000000000	Otros ingresos (egresos) de la operación	209,798,105	228,431,871
640000000000	Gastos de administración y promoción	1,633,051,919	1,802,372,543
670400000000	Resultado de la operación	1,386,726,503	1,511,064,648
570000000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
672500000000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,386,726,503	1,511,064,648
660000000000	Impuestos a la utilidad causados	487,630,529	163,967,031
560000000000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	181,435,453	-236,322,665
670700000000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	1,080,531,427	1,110,774,952
580000000000	Operaciones discontinuadas	0	0
671100000000	Resultado neto	1,080,531,427	1,110,774,952
670900000000	Participación controladora	1,080,531,427	1,110,774,952
671300000000	Participación no controladora	1,080,531,427	1,110,774,952

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820103500000		Resultado neto	1,080,531,427	1,110,774,952
820103600000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,208,283,246	1,300,447,385
	820103600100	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820103600200	Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	922,381,834	907,583,160
	820103600300	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820103600400	Provisiones	-20,293,664	-7,425,471
	820103600500	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	306,195,076	400,289,696
	820103600600	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
	820103600700	Operaciones discontinuadas	0	0
	820103609000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-201,299,527	2,321,399,397
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-21,773,891	374,558,451
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	5,437,337,128	1,930,414,155
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-1,246,099,228	-905,870,703
	820103110000	Cambio en captación tradicional	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-3,983,388,166	-6,571,549,165
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	156,579,020	150,156,021
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-2,030,799,495	1,102,895,650
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-611,586,687	-666,471,484
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-137,291,685	-27,021,321
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,638,322,531	-2,291,488,999
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	9,107,568	14,416,934
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-18,078,376	-34,788,827
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-8,970,808	-20,371,893
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-358,478,666	99,361,445
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,419,778,937	3,320,417,492
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,061,300,271	3,419,778,937

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**
GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.,
SOFOM E.R.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Participación controladora	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Capital contable	
		Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta por 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	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios			Resultado neto
Saldo al inicio del periodo	0	85,986,339	0	0	0	25,915,938	9,703,998,828	0	-9,364,324	0	0	0	1,110,774,952	0	10,917,311,733
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS															
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	1,110,774,952	0	0	0	0	0	1,110,774,952	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	1,003,488	0	-137,291,685	0	0	0	0	0	-136,288,197
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	1,111,778,440	0	-137,291,685	0	0	0	-1,110,774,952	0	-136,288,197
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL															
-Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,080,531,427	0	1,080,531,427
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,080,531,427	0	1,080,531,427
Saldo al final del periodo	0	85,986,339	0	0	0	25,915,938	10,815,777,268	0	-146,656,009	0	0	0	1,080,531,427	0	11,861,554,963

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER ARCHIVO ADJUNTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER ARCHIVO ADJUNTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER ARCHIVO ADJUNTO

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2020)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Ingresos por intereses comercial	\$2,149	\$1,692	(\$457)	-21.27%
Ingresos por intereses al consumo	\$6,977	\$6,729	(\$248)	-3.55%
Otros ingresos por intereses	\$89	\$536	\$447	502.25%
Ingresos por intereses	\$9,215	\$8,957	(\$258)	-2.80%

El decremento del 2.80 % al cuarto trimestre de 2020 en relación al cuarto trimestre de 2019 se debe principalmente a la reducción en el saldo de la cartera tanto comercial como de consumo compensado por un incremento en el rubro de otros ingresos por intereses por \$ 447 M.

Gastos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Gastos por intereses	\$5,096	\$4,060	(\$1,036)	-20.33%
Gastos por intereses	\$5,096	\$4,060	(\$1,036)	-20.33%

Los gastos por intereses acumulados al cuarto trimestre de 2020 mostraron un decremento neto del 20.33 % con respecto al cuarto trimestre de 2019, lo anterior debido principalmente a la disminución en el saldo de la deuda ocasionado a su vez por la disminución de activos financiados a terceros.

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 18.89%, derivado principalmente de un decremento de los ingresos por intereses de \$ 258 millones y un decremento en los gastos por intereses de \$ 1,036 millones el anterior decremento derivado de la reducción en la deuda.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Ingresos por Intereses	\$9,215	\$8,957	(\$258)	-2.80%
Gastos por Intereses	\$5,096	\$4,060	(\$1,036)	-20.33%
Margen Financiero	\$4,119	\$4,897	\$778	18.89%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,681	\$2,642	\$961	57.17%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,681	\$2,642	\$961	57.17%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento del 57.17% derivado de un deterioro en el comportamiento de pago de nuestros clientes en los últimos 3 trimestres derivado del impacto en la economía generado por la contingencia sanitaria del Covid-19.

A continuación, se muestran el detalle de la calificación de la cartera crediticia al cierre del periodo:

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020						
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA						
Riesgo A	\$ 42,478	\$ 101	\$ 179	\$ -	\$ 280	
Riesgo B	7,950	32	177	-	209	
Riesgo C	2,725	28	196	-	224	
Riesgo D	987	42	195	-	237	
Riesgo E	1,066	65	695	-	759	
TOTAL	\$ 55,207	\$ 268	\$ 1,440	\$ -	\$ 1,708	
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,708	
EXCESO					\$ -	

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$1,378	\$1,319	(\$59)	-4.28%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$836	\$1,260	\$424	50.72%
Comisiones y tarifas netas	\$542	\$59	(\$483)	89.11%

Las comisiones cobradas presentan decremento de 4.28% en el ejercicio de 2020 con respecto al 2019. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento del 50.72% al cuarto trimestre de 2020.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Remuneraciones	\$271	\$314	\$43	15.87%
Honorarios	\$723	\$703	(\$20)	-2.77%
Rentas	\$25	\$26	\$1	4.00%
Gastos de Promoción	\$25	\$18	(\$7)	-28.00%
Impuestos y derechos diversos	\$55	\$51	(\$4)	-7.27%
Otros gastos	\$663	\$483	(\$180)	-27.15%
Depreciación	\$40	\$38	(\$2)	-5.00%
Gastos de administración	\$1,802	\$1,633	(\$169)	-9.38%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 9.38% al cuarto trimestre de 2020 en relación con el mismo trimestre de 2019, esta variación es atribuida principalmente a los gastos por servicios profesionales.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Impuesto Causado	\$164	\$487	\$323	196.95%
Impuesto Diferido	\$236	(\$181)	(\$417)	-176.69%
Impuestos	\$400	\$306	(\$94)	-23.50%

El gasto por impuesto causado presenta un incremento de 196.95% en el ejercicio de 2020 con respecto al 2019. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un incremento al cuarto trimestre de 2020 de \$417 millones respecto al 2019 lo cual representa un 176.69%.

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

El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando el método de activos y pasivos. Bajo este método, a todas las diferencias que surgen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha de los estados financieros, o bien, aquellas tasas aprobadas a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se recuperarán o se liquidarán. La Compañía evalúa periódicamente la recuperabilidad de

los activos por impuesto diferido, creando en su caso, una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

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

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

Los principales requerimientos de liquidez y recursos de capital de GM 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.	\$ 14,085
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 5.43%.	4,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.85%.	5,969
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 5.29%.	975
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 5.28%.	1,890
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.72%.	2,397
Intereses devengados por pagar	118
	\$ 29,934

b. De largo 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.	6,828
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.85%.	1,733
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 5.29%.	1,030
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 5.28%.	2,659
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.72%.	545
	<u>\$ 12,795</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 \$98.8 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2020, son:

2022	4,910
2023	7,241
2024	528
2025	116
2026	0.4
	<u>\$12,795</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 \$24,023

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO	
BANCOS	0.00
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	160.10
VALUACION DE INVERSIONES	1.39
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	7,780.66
VALUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	7,942.15
PASIVO	
PROVISIONES	14.98
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
VALUACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	8,581.50
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,618.79)
RESULTADO DEL PERIODO	(35.54)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,942.15

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	8.62
SERVICIOS PRESTADOS	818.63
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	23.80
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	851.04
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	355.70
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	24.19
SERVICIOS RECIBIDOS	18.01
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	488.68
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	886.58
RESULTADO DEL PERIODO	(35.54)

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	975.29
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	12,621.83
TOTAL ACTIVO	13,597.12
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,701.61
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	6,561.28
RESULTADO DEL EJERCICIO	(665.77)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	13,597.12

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020
INGRESOS POR INTERESES	45.31
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	45.31
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	45.31
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(711.08)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(665.77)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(665.77)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(665.77)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(665.77)

- (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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO	
BANCOS	0.02
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	-
VALUACION DE INVERSIONES	-
INVERSIONES EXTERNAS	292.01
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	3,637.69
VALUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	3,929.72
PASIVO	
PROVISIONES	9.49
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	2,005.22
VALUACION DE OPCIONES	75.27
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	4,198.03
RESERVAS	25.07
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2,108.76)
RESULTADO DEL PERIODO	(274.58)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3,929.72

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	0.00
SERVICIOS PRESTADOS	0.17
PLUSVALIA EN INVERSIONES	-
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	19.63
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	26.39
TOTAL INGRESOS	46.19
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	315.51
IMPUESTOS Y DERECHOS	5.27
MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
REEMBOLSOS	-
TOTAL GASTOS	320.77
RESULTADO DEL PERIODO	(274.58)

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:

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de Diciembre de 2020	
ACTIVO			
BANCOS		0.03	
MERCADO DE DINERO		465.48	
DERIVADOS		-	
DERECHOS		4,396.16	
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.		-	
	TOTAL ACTIVO		<u>4,861.66</u>
PASIVO			
CREDITO BANCARIO		2,943.71	
PATRIMONIO NETO			
APLICACION PATRIMONIAL		(19,608.84)	
PATRIMONIO APORTADO		18,633.42	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		3,030.89	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(137.51)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		<u>4,861.66</u>
<i>Nota - Este fideicomiso fue creado en 2016</i>			

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020	
INGRESO			
OTROS INGRESOS		0.05	
INTERESES DEVENGADOS		-	
INTERESES COBRADOS		33.80	
INGRESOS POR OPERACION		<u>46.86</u>	
	TOTAL INGRESOS		<u>80.71</u>
EGRESOS			
COMISIONES PAGADAS		0.00	
CONTRIBUCIONES DIVERSAS		4.06	
GASTOS		-	
HONORARIOS		0.27	
INTERESES PAGADOS		<u>213.89</u>	
	TOTAL EGRESOS		<u>218.22</u>
	RESULTADO DEL PERIODO		<u>(137.51)</u>
<i>Nota - Este fideicomiso fue creado en 2016</i>			

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de Diciembre de 2020	
ACTIVO			
BANCOS		0.02	
INVERSIONES EXTERNAS		465.18	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		0.00	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		6,897.91	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-	
	TOTAL ACTIVO		<u>7,363.11</u>
PASIVO			
PROVISIONES		20.68	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		4,548.16	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		149.05	
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		6,204.34	
RESERVAS		56.85	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,139.45)	
REEMBOLSO DE EXCEDENTES		(2,071.13)	
RESULTADO DEL PERIODO		<u>(405.40)</u>	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		<u>7,363.11</u>

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020	
INGRESOS			
INTERESES GANADOS		-	
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS		143.48	
SERVICIOS PRESTADOS		-	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		<u>49.87</u>	
	TOTAL INGRESOS		<u>193.35</u>
EGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS		527.88	
SERVICIOS RECIBIDOS		64.54	
IMPUESTOS Y DERECHOS		<u>6.33</u>	
	TOTAL GASTOS		<u>598.75</u>
	RESULTADO DEL PERIODO		<u>(405.40)</u>

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

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-dic-19	31-dic-20	dic 20 / dic 19	
Pasivos Bursátiles	\$7,369	\$5,338	(\$2,031)	-27.56%
Préstamos Bancarios de Corto plazo	\$31,313	\$29,934	(\$1,379)	-4.40%
Préstamos Bancarios de Largo plazo	\$15,399	\$12,795	(\$2,604)	-16.91%
Pasivos/Deuda	\$54,081	\$48,067	(\$6,014)	-11.12%

TESORERIA

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

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

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

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

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

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

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

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

Por otro lado, GM 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 Laguerre 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras en millones de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

Composición de la cartera

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2020, asciende a \$ 55,208 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 13,256
Cartera de consumo vigente restringida	25,617
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 38,873</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$ 3,885
Cartera comercial vigente restringida	11,530
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 15,415</u>

Total cartera vigente: \$ 54,288

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 241
Cartera de consumo vencida restringida	544
Total cartera de consumo vencida	<u>\$ 785</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 83
Cartera comercial vencida restringida	52
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 135</u>

Total cartera vencida: \$ 920

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	\$ 785
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo vencida	<u>\$ 785</u>
90 a 180 días	\$ 135
Mayor a 180 días	
Cartera comercial vencida	<u>\$ 135</u>
Total cartera vencida	<u><u>\$ 920</u></u>

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 9, existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: \$ 37,743 millones

Reestructuras y Renovaciones

La cartera de crédito al cierre de diciembre cuenta con 44,699 reestructuras, los montos totales de estos conceptos se desglosan como parte de la cartera de la siguiente forma:

Cartera de consumo	\$ 33,999	
Reestructuras	\$ 5,659	
Total Cartera de consumo		\$ 39,658
Cartera comercial	\$ 8,620	
Reestructuras y renovaciones	6,930	
Total cartera comercial		\$ 15,550
Total cartera:		\$ 55,208

Las reestructuras se debieron a prórroga en el plazo del crédito.

El 27 de marzo de 2020 La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), con fundamento en el artículo 175 de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (Disposiciones), publicadas en el Diario Oficial de la Federación del 2 de diciembre de 2005 y sus respectivas modificaciones, y en atención al “Acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria, así como se establecen las actividades de preparación y respuesta ante dicha epidemia”, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 23 de marzo de

2020, y al impacto negativo que se está generando en diversas actividades de la economía, emitió con carácter temporal ciertos **criterios contables especiales** aplicables a instituciones de crédito y a las Sociedades de Objeto Múltiple Reguladas respecto de los créditos de la cartera crediticia de consumo, de vivienda y comercial, para los clientes que se hayan visto afectados y que estuvieran clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020, con excepción de aquellos créditos otorgados a personas relacionadas según se prevé en los artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Estos criterios contables especiales consisten en no considerar a los créditos reestructurados o renovados como cartera vencida conforme a lo establecido en el párrafo 40 del criterio B-6 de la circular única bancaria así como no reportarlos como créditos vencidos ante las sociedades de información crediticia, lo anterior siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Se trate de créditos vigentes al 28 de febrero de 2020 (31 de marzo conforme a la ampliación emitida el 23 de diciembre de 2020).
- El beneficio otorgado no exceda de 6 meses a partir de la fecha en que hubieran vencido.
- Las modificaciones contractuales se realicen dentro de los 120 días naturales posteriores al 28 de febrero (posteriores al 31 de marzo conforme a la ampliación emitida el 23 de diciembre de 2020).
- No realizar modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración.
- No restringirse, disminuirse o cancelarse las líneas de crédito previamente autorizadas o pactadas.
- No solicitar garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuraciones.

Hasta el 31 de julio de 2020 GM Financial aplicó los criterios contables especiales mencionados buscando apoyar a su cartera de clientes. Los apoyos otorgados consisten en lo siguiente:

- Las mensualidades de marzo y abril del año 2020 podrán pagarlas antes de que cumplan 30 días de atraso y no tendrán cargos moratorios, siempre y cuando no tengan una mensualidad con atraso anterior al mes de marzo.
- El diferimiento se dará hasta 6 (seis) mensualidades;
- No existirá cobro de ninguna comisión.
- Aplica para contratos existentes y al corriente al 28 de febrero y 31 de marzo de 2020. Es decir, no aplica para contratos comprados a partir del 01 de abril de 2020.
- Las mensualidades serán diferidas y se otorga extensión al Plazo original.
- Durante el periodo de extensión del crédito (meses originales de las mensualidades diferidas), no habrá cobro alguno para nuestros clientes elegibles.
- Existirá Interés Ordinario a ser pagado por el cliente. Estos son derivados del plazo adicional otorgado en estas mensualidades y deberán ser pagados hasta el vencimiento de la última mensualidad del financiamiento.
- El pago de los intereses Plan Piso (Cuenta corriente créditos Comerciales) podrán ser diferidos en un plazo de 6 meses a partir del mes de junio y hasta noviembre 2020 en importes similares, sin cobro de penalidad por diferimiento.

Al 31 de julio se otorgaron beneficios conforme a los criterios contables especiales antes señalados a un total de 47,921 contratos correspondientes tanto a la cartera de consumo como a la cartera comercial consistentes en el diferimiento de pagos de intereses y capital por un monto de \$ 1,137 Millones.

Para efectos de dar cumplimiento a los citados criterios contables especiales a continuación presentamos los importes que se hubieran presentado en los estados financieros en caso de que no se hubieran aplicado los criterios contables especiales:

CARTERA DE CREDITO VIGENTE

Créditos comerciales		
Actividad Empresarial o comercial	\$ 14,338	
Entidades financieras	\$ 248	
Entidades gubernamentales	<u>-</u>	14,586
Créditos al consumo		34,091
Créditos a la vivienda		
Media y residencial	\$ -	
De interés social	-	
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	-	<u>-</u>
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE		48,677

CARTERA DE CREDITO VENCIDA

Créditos comerciales		
Actividad Empresarial o comercial	\$ 948	
Entidades financieras	16	
Entidades gubernamentales	<u>-</u>	\$ 964
Créditos al consumo		5,567
Créditos a la vivienda	\$ -	
Media y residencial	-	
De interés social	-	
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	-	<u>-</u>
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA		\$ 6,531

CARTERA DE CREDITO \$ 55,208

(-) MENOS:

**ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS
CREDITICIOS**

-5,754

CARTERA DE CREDITO (NETO) 49,454

ESTADO DE RESULTADOS

Estimación preventiva para riesgos crediticios (5,762)

Ingresos por intereses

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de diciembre 2020, se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	\$ 6,729
Cartera de crédito comercial	1,692
Otros Ingresos por intereses	536
	<u>\$ 8,957</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de diciembre de 2020 por créditos al consumo ascienden a \$ 1,319.

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	14,450	26.17%
Noreste	11,436	20.71%
Occidente	6,123	11.09%
Centro	5,649	10.23%
Sur	4,923	8.92%
Noroeste	5,116	9.27%
Oriente	4,578	8.29%
Sureste	2,933	5.31%
Grand Total	55,208	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 agosto 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 31 DE DICIEMBRE DE 2020					
(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	\$ 42,479	\$ 101	\$ 179	\$ -	\$ 280
Riesgo B	7,951	32	177	0	209
Riesgo C	2,725	28	196	0	224
Riesgo D	987	42	195	0	236
Riesgo E	1,066	65	694	0	759
TOTAL	\$ 55,208	\$ 268	\$ 1,440	\$ -	\$ 1,708
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					<u>\$ 1,708</u>
EXCESO					<u>\$ -</u>

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de diciembre de 2020. 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 \$ 1,586.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 233
Otras disponibilidades	2,828
Total	<u>\$ 3,061</u>

6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

Al cierre del periodo la Compañía tenía celebrados contratos de derivados para hacer frente a las fluctuaciones en las tasas de interés relacionadas con algunos de los instrumentos de deuda, así como cobertura de tipo de cambio. Las operaciones celebradas tienen vencimientos entre el 2020 y el 2026.

Las operaciones celebradas por la Compañía con instrumentos financieros derivados corresponden principalmente a 1) contratos de Swaps, que tienen como subyacente la tasa TIEE a 28 días, y 2) swap tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$87 y en su parte pasiva \$332 y se integra como se muestra a continuación:

	Diciembre- 2020 (Cifras en millones de pesos)		
	Monto nominal	Posición activa	Posición pasiva
Swaps de tasas	17,522	0	316
Swaps de tipo de cambio	2,836	87	16
Total negociación y cobertura	20,359	87	332

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo acumulado dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un ingreso de \$ 56.

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 Financial de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del 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 31 de diciembre 2020, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$3,315 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 \$11.7 y la tasa de interés del 5.52%.

Así mismo al 31 de diciembre de 2020, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$2,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$11.7 y la tasa de interés del 7.02%.

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.	\$ 14,085
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 5.43%.	4,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.85%.	5,969
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 5.29%.	975
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 5.28%.	1,890

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.72%.	2,397
Intereses devengados por pagar	118
	<u>\$ 29,934</u>

b. De largo 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.	6,828
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.85%.	1,733
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 5.29%.	1,030
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 5.28%.	2,659
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 5.72%.	545
	<u>\$ 12,795</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 \$98.8 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2020, son:

2022	4,910
2023	7,241
2024	528
2025	116
2026	0.4
	<u>\$12,795</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 \$24,023

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO	
BANCOS	0.00
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	160.10
VALLACION DE INVERSIONES	1.39
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	7,780.66
VALLACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	7,942.15
PASIVO	
PROVISIONES	14.98
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
VALLACION DE OPCIONES	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	8,581.50
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,618.79)
RESULTADO DEL PERIODO	(35.54)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,942.15

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	8.62
SERVICIOS PRESTADOS	818.63
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	23.80
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	851.04
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	355.70
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	24.19
SERVICIOS RECIBIDOS	18.01
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	488.68
IMPUESTOS Y DERECHOS	-
TOTAL GASTOS	886.58
RESULTADO DEL PERIODO	(35.54)

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	975.29
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	12,621.83
TOTAL ACTIVO	13,597.12
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,701.61
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	6,561.28
RESULTADO DEL EJERCICIO	(665.77)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	13,597.12

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020
INGRESOS POR INTERESES	
GASTOS POR INTERESES	45.31
MARGEN FINANCIERO	45.31
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	45.31
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	(711.08)
RESULTADO DE LA OPERACION	(665.77)
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(665.77)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(665.77)
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA	(665.77)

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO	
BANCOS	0.02
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	-
VALLUACION DE INVERSIONES	-
INVERSIONES EXTERNAS	292.01
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	3,637.69
VALLUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	3,929.72
PASIVO	
PROVISIONES	9.49
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	2,005.22
VALLUACION DE OPCIONES	75.27
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	4,198.03
RESERVAS	25.07
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2,108.76)
RESULTADO DEL PERIODO	(274.58)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3,929.72

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	0.00
SERVICIOS PRESTADOS	0.17
PLUSVALIA EN INVERSIONES	-
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	19.63
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	26.39
TOTAL INGRESOS	46.19
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	315.51
IMPUESTOS Y DERECHOS	5.27
MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
REEMBOLSOS	-
TOTAL GASTOS	320.77
RESULTADO DEL PERIODO	(274.58)

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de Diciembre de 2020	
ACTIVO			
BANCOS		0.03	
MERCADO DE DINERO		465.48	
DERIVADOS		-	
DERECHOS		4,396.16	
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.		-	
	TOTAL ACTIVO	4,861.66	
PASIVO			
CREDITO BANCARIO		2,943.71	
PATRIMONIO NETO			
APLICACION PATRIMONIAL		(19,608.84)	
PATRIMONIO APORTADO		18,633.42	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		3,030.89	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(137.51)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	4,861.66	

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 Diciembre al 31 de Diciembre de 2020	
INGRESO			
OTROS INGRESOS		0.05	
INTERESES DEVENGADOS		-	
INTERESES COBRADOS		33.80	
INGRESOS POR OPERACION		46.86	
	TOTAL INGRESOS	80.71	
EGRESOS			
COMISIONES PAGADAS		0.00	
CONTRIBUCIONES DIVERSAS		4.06	
GASTOS		-	
HONORARIOS		0.27	
INTERESES PAGADOS		213.89	
	TOTAL EGRESOS	218.22	
	RESULTADO DEL PERIODO	(137.51)	

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de Diciembre de 2020	
ACTIVO			
BANCOS		0.02	
INVERSIONES EXTERNAS		465.18	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		0.00	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		6,897.91	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-	
	TOTAL ACTIVO	7,363.11	
PASIVO			
PROVISIONES		20.68	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		4,548.16	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		149.05	
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		6,204.34	
RESERVAS		56.85	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,139.45)	
REEMBOLSO DE EXCEDENTES		(2,071.13)	
RESULTADO DEL PERIODO		(405.40)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,363.11	

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de Diciembre al 31 de Diciembre de 2020	
INGRESOS			
INTERESES GANADOS		-	
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS		143.48	
SERVICIOS PRESTADOS		-	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		49.87	
	TOTAL INGRESOS	193.35	
EGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS		527.88	
SERVICIOS RECIBIDOS		64.54	
IMPUESTOS Y DERECHOS		6.33	
	TOTAL GASTOS	598.75	
	RESULTADO DEL PERIODO	(405.40)	

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

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

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

de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del presente mes de las estructuras financieras asciende a \$21,699 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$62 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 5.60%

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 176
--	-------------------------	--------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 306
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	18
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Inter compañía	251
		<u>\$ 574</u>

La compañía cuenta con una línea de crédito 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 trimestres anteriores:

	Dec-20	Sep-20	Jun-20	Mar-20	Dec-19	Sep-19
INDICE DE MOROSIDAD	1.67%	1.43%	1.76%	0.92%	0.89%	0.89%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	-185.67%	-213.43%	-197.22%	-305.08%	-300.94%	-320.34%
EFICIENCIA OPERATIVA	1.70%	2.74%	2.60%	2.49%	2.84%	2.56%
RETORNO SOBRE CAPITAL	21.81%	8.41%	-1.21%	9.18%	16.98%	-2.16%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	3.93%	1.41%	-0.19%	1.40%	2.59%	-0.32%
INDICE DE CAPITALIZACION	18.41%	17.60%	16.09%	14.94%	15.60%	14.92%
LIQUIDEZ	10.49%	10.11%	18.15%	15.06%	8.84%	6.78%
MIN = Margen financiero	5.81%	3.79%	2.84%	2.72%	4.39%	2.07%

14.- INFORMACION POR SEGMENTOS

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

La información financiera de los segmentos al cierre del último trimestre y del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	dic-20							TOTAL
	Millones de pesos							
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			3,701					3,701
Cartera de Credito (Neto)	15,281	38,218						53,499
Otros Activos			7,238					7,238
Total Activo	15,281	38,218	10,938					64,438
PASIVO								
Pasivos Financieros				5,338	35,789	4,012	2,928	48,067
Otros Pasivos			4,508					4,508
Total Pasivo			4,508	5,338	35,789	4,012	2,928	52,575
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,692	6,729	536					8,957
Gastos por Intereses				-345	-3,684	-17	-13	-4,059
Estimación preventiva para riesgos crediticios	75	-2,718						-2,642
Otros ingresos		2,208						2,208
Otros gastos		-3,381						-3,381
Resultado Neto	1,768	2,838	536	345	3,684	17	13	1,082

dic-19
Millones de pesos

	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			3,858					3,858
Cartera de Credito (Neto)	16,410	42,527						58,936
Otros Activos			7,190					7,190
Total Activo	16,410	42,527	11,047					69,984
PASIVO								
Pasivos Financieros				7,369	38,906	4,017	3,789	54,081
Otros Pasivos			4,985					4,985
Total Pasivo			4,985	7,369	38,906	4,017	3,789	59,066
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	2,149	6,977	89					9,215
Gastos por Intereses				-2,986	-1,515	-362	-233	-5,096
Estimación preventiva para riesgos crediti	73	-1,754						-1,681
Otros ingresos		2,036						2,036
Otros gastos		-3,362						-3,362
Resultado Neto	2,222	3,897	89	2,986	1,515	362	233	1,112

15.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- Bases de preparación de la información financiera

En cumplimiento a las Disposiciones aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (CUIFE), la Entidad se encuentra obligada a preparar y presentar sus estados financieros de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito, emitido por la Comisión. Este marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIFs), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera emitido por la CNBV que resultan de aplicación, contemplando normas específicas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

A continuación se describen las principales políticas contables más importantes aplicadas por la administración de la Entidad en la preparación de sus estados financieros:

a) Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros de la Entidad requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor presentado de los ingresos, gastos, activos y pasivos, así como de las revelaciones a los mismos y de pasivos contingentes. La incertidumbre sobre estos supuestos y estimaciones podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en períodos futuros.

Los supuestos claves utilizados y otras fuentes de estimaciones con incertidumbre a la fecha de los estados financieros, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos, se describen a continuación. La Entidad basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las circunstancias y supuestos existentes podrían modificarse debido a cambios o circunstancias más allá del control de la Entidad. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

- **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros relacionados con instrumentos financieros derivados operados en mercados extrabursátiles fue determinado utilizando técnicas de valuación que consideran el uso de modelos matemáticos.

La información empleada en estos modelos proviene de datos observables del mercado, cuando es posible. En caso de no existir información disponible el juicio es requerido para determinar el valor razonable.

Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de los derivados de más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos incumplimiento de pago de los valores

- **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios de cartera comercial**

Con la finalidad de determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios, la Entidad revisa en forma individual los créditos comerciales otorgados conforme a la agrupación por acreditado que establece la metodología de calificación emitida por la CNBV.

En dicho proceso de determinación de la estimación para créditos comerciales, según la metodología establecida por la CNBV la administración de la Entidad requiere de su juicio para analizar factores cuantitativos y cualitativos del acreditado para la asignación de cierto puntaje crediticio, el cual se considera como un elemento significativo para determinar la probabilidad de incumplimiento dentro de la fórmula de pérdida esperada y, en consecuencia, para la determinación del porcentaje de estimación aplicable y la asignación de grado de riesgo a cada crédito. La evaluación de dichos factores puede diferir de los resultados reales.

- **Activos por impuesto a la utilidad diferido**

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se evalúan periódicamente, creando en su caso una estimación sobre aquellos montos por lo que no existe una alta probabilidad de recuperación, con base en las utilidades fiscales futuras que se esperan generar. El juicio es requerido para determinar la estimación de los activos por impuesto a la utilidad diferido que puede reconocerse, basado en la probabilidad sobre la generación de utilidades y planeaciones fiscales futuras.

b) Estados de flujos de efectivo

La Entidad prepara sus estados de flujos de efectivo por el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del año por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo, cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión y financiamiento.

c) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

Durante los ejercicios 2019, 2018 y 2017, 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 15.09%, 15.69% y 12.71%, respectivamente, y por tanto, no excedió del 26%. Con base en lo anterior, el entorno económico califica como no

inflacionario en los ejercicios mostrados y consecuentemente, no se reconocen los efectos de inflación en los estados financieros adjuntos; por lo que, 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.

d) Registro de operaciones

Las operaciones con valores, derivados y reporto, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de liquidación.

e) Valuación de instrumentos financieros

Para la determinación del valor razonable de las posiciones en instrumentos financieros, tanto propias como de terceros, la Entidad utiliza los precios, tasas y otra información de mercado que le proporciona un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

f) Saldos en moneda extranjera

Las operaciones celebradas se registran en la moneda en que se pactan. Para efectos de presentación de la información financiera, los saldos de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se valorizan en moneda nacional utilizando el tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) el día hábil bancario posterior a la fecha de los estados financieros. Los efectos de las variaciones en los tipos de cambio en estas partidas afectan los resultados del ejercicio de la siguiente forma: a) En el Margen Financiero como parte del rubro resultado cambiario si derivan de partidas relacionadas con la operación y, b) en el Resultado por intermediación si no es como parte de las actividades de operación.

g) 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.

h) Deudores por reporto

La Entidad reconoce las operaciones de reporto en la fecha de su contratación. La Entidad reconoce la salida de efectivo en disponibilidades, registrando una entrada por deudores en reporto con base en el precio pactado, durante la vida del reporto dicha cuenta por deudor en reporto se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento de interés por reporto en resultados del ejercicio conforme se devengue.

i) Instrumentos financieros derivados

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. 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.

Los costos asociados con las transacciones se reconocen en resultados conforme se incurren en ellos.

- **Swaps**

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés.

Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los resultados realizados por intereses generados por estos instrumentos se reconocen dentro del Margen financiero, incluyendo los resultados cambiarios.

j) **Cartera de crédito**

- **Otorgamiento**

Las líneas de crédito irrevocables y las otorgadas pendientes de disponer por los acreditados se registran en cuentas de orden, en el rubro Compromisos crediticios, en la fecha en que son autorizadas por el Comité de Crédito. Las disposiciones efectuadas por los acreditados sobre las líneas de crédito autorizadas se registran como un activo (crédito otorgado) a partir de la fecha en que se dispersan los fondos o se realizan los consumos correspondientes.

La cartera de crédito representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo de los saldos de cartera.

- **Ingresos**

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito vigentes se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de su exigibilidad; la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida.

Las comisiones cobradas en el otorgamiento inicial de los créditos se reconocen en resultados de manera diferida, en función del plazo del financiamiento otorgado. Los costos incrementales incurridos en el otorgamiento de créditos se amortizan en resultados, en función de los plazos en que se amortizan las comisiones cobradas relacionadas con los activos generados.

La cartera que ha sido otorgada como garantía de los préstamos obtenidos por la Entidad, es designada como cartera restringida y sigue siendo administrada por la Entidad debido a que corresponde a cartera cedida con recurso.

Hasta el mes de abril de 2017, la Entidad aplicaba contra la estimación preventiva para riesgos crediticios los créditos que considera incobrables de la cartera vencida y con antigüedad mayor a un año, a partir de mayo 2017, cambió su criterio de reconocimiento de castigo a partir de 150 días vencidas. Los efectos en los estados financieros derivados de la aplicación de este cambio fueron un reconocimiento adicional de cartera vencida por \$172,677 con

cargo a resultados.

El índice de morosidad previo a la aplicación era de 1.11% y posterior a la aplicación del nuevo criterio arriba mencionada fue de 0.58%.

- **Traspasos a cartera vencida**

Cuando las amortizaciones de los créditos, o de los intereses que devengan, no se reciben en la fecha de su vencimiento de acuerdo al esquema de pagos, el total del principal e intereses se traspasa a cartera vencida. Este traspaso se realiza bajo los siguientes supuestos:

- Cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles; o
- Cuando las amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos contratados originalmente, considerando lo siguiente:
 - Ø Si los adeudos consisten en créditos con pago único de capital e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días de vencidos;
 - Ø Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de interés y presentan 30 o más días de vencido el pago de intereses o 30 o más días de vencido el principal;
 - Ø Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos de principal e intereses, incluyendo los créditos para la vivienda, y presentan 90 o más días de vencidos; y
 - Ø 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.

- **Reestructuraciones y renovaciones de crédito**

Las reestructuraciones de crédito consisten en ampliaciones de garantías que amparan el crédito, así como de modificaciones a las condiciones originales o al esquema de pagos como: cambio en la tasa de interés o concesión de un plazo de espera durante la vida del crédito o una prórroga del plazo del crédito.

Las renovaciones de crédito son operaciones en las que el saldo del crédito se liquida 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.

Los créditos vencidos que se reestructuren permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, la cual consiste en el cumplimiento del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de capital e intereses, como mínimo, de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una sola exhibición.

En las reestructuras en las que se modifica la periodicidad de pago a períodos menores a los originalmente pactados, para efectos de observar el pago sostenido, se consideran tres amortizaciones consecutivas del esquema original de pagos.

Los créditos con pago único de principal y/o intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Los créditos vigentes, distintos a los ya señalados en el párrafo anterior, que se reestructuran o renuevan sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se consideran vigentes únicamente cuando el acreditado ha cubierto los intereses devengados y el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió cubrir. En caso contrario, se consideran como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

De igual forma, si dichos créditos se reestructuran o renuevan durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se consideran vigentes únicamente cuando el acreditado ha cubierto los intereses devengados y el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió cubrir y éste representa el 60% del monto original del crédito. En caso contrario, se consideran como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos revolventes que se reestructuran o renuevan en cualquier momento, se consideran vigentes únicamente cuando el acreditado ha cubierto los intereses devengados, el crédito no tiene períodos de facturación vencida y se cuenta con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor.

No se consideran reestructuras las operaciones que a la fecha de la modificación de las condiciones originales del crédito, presentan cumplimiento de pago de capital e intereses y únicamente se amplían o mejoran las garantías, o se mejora la tasa a favor de la Entidad, o se modifica la moneda y se aplica la tasa correspondiente a la nueva moneda o se cambia la fecha de pago, sin que esto implique exceder o modificar la periodicidad de los mismos.

k) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La Entidad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación establecidas en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única para Bancos), emitidas por la CNBV, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito.

- Créditos al consumo no revolvente

La estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula con base en la aplicación individual de una fórmula que considera componentes de pérdida esperada, así como variables de vencimientos en los últimos cuatro meses previos a la calificación y vencimientos acumulados a la fecha de cálculo. La determinación del porcentaje de estimación a constituir y la asignación de un grado de riesgo, como sigue:

Grados de riesgo	Cartera de consumo
A-1	0 a 2.0
A-2	2.01 a 3.0
B-1	3.01 a 4.0
B-2	4.01 a 5.0
B-3	5.01 a 6.0
C-1	6.01 a 8.0
C-2	8.01 a 15.0
D	15.01 a 35.0
E	35.01 a 100.0

El 6 de enero de 2017, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia de consumo, aplicables a partir del mes del 1 de Diciembre de 2017, los cuales señalan que para la determinación sus reservas preventivas se deben de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. La probabilidad de incumplimiento se determina mediante la evaluación de variables en las Sociedades de Información Crediticia así como los atrasos de pago a la fecha de los períodos de facturación y el porcentaje de pagos realizados en los últimos 4 periodos de facturación. Adicionalmente los cambios en la disposición establecen que debe determinarse el efecto financiero acumulado.

El efecto inicial acumulado derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución señalada en el párrafo anterior el cual es por un monto de \$47,349 producto de la diferencia entre \$899,958 del cálculo nueva metodología contra \$947,397 del cálculo con la metodología previa al 1 de Diciembre de 2017, que disminuye el monto de la estimación de preventiva correspondiente. Según lo establece el último párrafo del artículo 4° transitorio de la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en Diario Oficial de la Federación el 6 de enero de 2017 que indica constituir las reservas crediticias a más tardar 6 meses posteriores al 1 de Diciembre de 2018. Sin embargo, derivado de que el resultado fue favorable, hemos optado en forma conservadora reconocer este efecto inicial durante el primer trimestre de 2018.

- **Créditos comerciales**

La metodología de calificación de cartera para la cartera de créditos comerciales consiste en:

- Efectuar una clasificación de los créditos otorgados considerando el tipo de cartera, identificando aquellos créditos comerciales otorgados a entidades federativas y municipios; proyectos con fuente de pago propia; entidades financieras; y personas morales y físicas con actividad empresarial (estas últimas divididas en dos grupos: aquellas con ingresos netos o ventas netas anuales (i) menores a 14 millones de UDIs y (ii) mayores a 14 millones de UDIs);
- La aplicación individual de una fórmula que considera componentes de pérdida esperada, así como variables de exposición al incumplimiento y vencimientos acumulados a la fecha de cálculo, los cuales varían dependiendo de la clasificación de créditos realizada por la Entidad;
- La determinación de un puntaje crediticio derivado del análisis y evaluación de factores cuantitativos y cualitativos cuya fuente de información abarca desde bases de datos de una sociedad de información crediticia hasta información histórica obtenida por la Entidad durante el proceso de análisis y administración del crédito o información cualitativa obtenida directamente del acreditado. Entre dichos factores se encuentran la

experiencia de pago con instituciones financieras bancarias, no bancarias y empresas comerciales, riesgo financiero, gobierno y estructura corporativa, posicionamiento de mercado, entre otras;

- La determinación del porcentaje de estimación a constituir y la asignación de un grado de riesgo, como sigue:

Grados de riesgo	Cartera comercial
A-1	0 a 0.9
A-2	0.901 a 1.5
B-1	1.501 a 2.0
B-2	2.001 a 2.50
B-3	2.501 a 5.0
C-1	5.001 a 10.00
C-2	10.001 a 15.5
D	15.501 a 45.0
E	Mayor a 45.0

- **Reconocimiento en el estado de resultados**

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como resultado del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el Margen financiero, hasta por el monto de la estimación reconocida para el mismo tipo de crédito.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, es decir, el monto perdonado del pago del crédito en forma parcial o total se registra con cargo a resultados en el rubro Estimación preventiva para riesgos crediticios; en caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

- **Castigo de créditos**

La Entidad evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios en los resultados del ejercicio, anteriormente a 2018 se reconocían en el rubro de Otros ingresos.

1) **Concentración de riesgo crediticio**

Los instrumentos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la Entidad, consisten en la cartera de crédito comercial y de consumo. 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.

m) Otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente a impuestos por recuperar y partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito, tales como comisiones por cobrar y gastos de juicio.

n) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

El rubro de Inmuebles, mobiliario y equipo neto, incluye los activos en arrendamiento operativo.

- 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 antes del 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La depreciación contable 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%
Activos en arrendamiento operativo	Conforme al plazo del contrato

- Arrendamiento operativo

Las rentas pactadas en los contratos operativos se reconocen conforme se devengan. Los costos y gastos incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor neto en libros del activo arrendado, y se reconocen durante la vigencia del arrendamiento sobre la misma base de los ingresos por arrendamiento.

Los activos por arrendamiento se deprecian en línea recta en el plazo del arrendamiento, deduciendo del costo original el valor residual estimado por la Entidad, la depreciación se reconoce en resultados en el rubro Resultado por arrendamiento operativo. El valor neto de los activos en arrendamiento se evalúa por deterioro cuando existen indicios, tales como aquellos contratos que presentan una morosidad considerable o que se estime que el valor residual se encuentra por debajo de su valor de recuperación.

Se consideran como operaciones de arrendamiento operativo vencidas, aquellas operaciones que presenten una renta vencida conforme al esquema de pago; es decir, de 1 a 29 días de atraso. La acumulación de rentas devengadas no cobradas se registra en cuentas de orden en tanto el crédito se mantenga en cartera vencida.

o) Pasivos bursátiles y préstamos bancarios y de otros organismos

Los pasivos por concepto de captación de recursos a través de la emisión de certificados bursátiles y préstamos bancarios y de otros organismos, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses por pagar se reconocen en resultados, dentro del Margen financiero, conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada.

Los gastos de emisión, así como el descuento o premio de la colocación de deuda se registran como un cargo diferido, según se trate, reconociéndose en resultados del ejercicio como gastos o ingresos por intereses conforme se devenguen, respectivamente, tomando en consideración el plazo de los títulos que le dieron origen.

p) Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad se compone del impuesto causado y diferido del período; el primero es atribuible a la utilidad del período, mientras que el impuesto diferido puede constituir un efecto a cargo o a favor, atribuible a las diferencias temporales de activo y de pasivo, pérdidas y créditos fiscales.

El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

El impuesto diferido se determina bajo el método de activos y pasivos, aplicando la tasa del Impuesto Sobre la Renta (ISR), sobre las diferencias temporales que resulten de la comparación de los valores contables y fiscales, pérdidas y créditos fiscales.

La tasa del impuesto diferido es la que se establece en las disposiciones fiscales a la fecha de los estados financieros o en su caso, aquella tasa del impuesto que se estima estará vigente en la fecha en la que se materializan las diferencias temporales con las que se determinó el impuesto diferido, la amortización de las pérdidas fiscales o la aplicación de los créditos fiscales contra el impuesto causado del período.

q) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: (i) existe una obligación presente como resultado de un evento pasado; (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar la obligación; y (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

En el caso de contingencias, la administración evalúa las circunstancias y hechos existentes a la fecha de la preparación de los estados financieros para determinar la clasificación ya sea probable, posible o remota salida de recursos de la Entidad.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen únicamente cuando son clasificadas con una probable salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

r) Cuentas de orden

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.

Adicionalmente en estas cuentas se controlan 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 se reconocen en cuentas de orden las rentas devengadas no cobradas con mayor antigüedad a 30 días.

s) Reconocimiento de intereses

Los intereses y las rentas que generan las operaciones de créditos vigentes se reconocen y aplican a resultados con base en el monto devengado. Los intereses moratorios se registran en resultados conforme se devengan, llevando a cabo el control de su devengamiento en cuentas de orden.

La amortización de comisiones cobradas en el otorgamiento inicial de créditos otorgados se reconoce como un ingreso por interés.

Los intereses relativos a créditos diferidos se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de la fecha de su exigibilidad.

t) Ingresos por arrendamiento operativo

Los ingresos por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento operativo se reconocen en resultados, conforme se devenguen las rentas correspondientes durante el plazo del arrendamiento en el rubro Resultado por arrendamiento operativo.

u) Ingresos y gastos por comisiones

Las comisiones cobradas y pagadas se reconocen en resultados de manera devengada conforme al plazo de cada contrato en el momento en que se generan o devengan, dependiendo del tipo de operación que les dio origen.

v) Resultado por intermediación

Proviene principalmente del resultado por valuación a valor razonable de las operaciones derivadas de negociación y de cobertura, así como del resultado por compra-venta de divisas.

w) Utilidad integral

La utilidad integral de la Entidad está representada por el resultado neto del ejercicio más aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital que corresponde a los resultados por valuación de instrumentos de cobertura, neto. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la utilidad integral se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

x) Información por segmentos

La Entidad ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de desempeño.

y) Operaciones con partes relacionadas

El criterio contable C-3, Partes relacionadas, emitido por la CNBV, señala que, al seleccionar las partes relacionadas y las transacciones para su revelación en los estados financieros, únicamente se requiere considerar aquellas transacciones que representen más del 1% del capital contable del mes anterior a la fecha de elaboración de la información financiera correspondiente. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, este importe asciende a \$109,173, \$98,326 y \$85,477, respectivamente.

z) Nuevos pronunciamientos contables

- Modificaciones a los criterios contables emitidos por la CNBV

Aplicables para el 2019 y 2021

El 27 de diciembre de 2017, la CNBV emitió modificaciones a los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito, las cuales entraron 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.

Los efectos de la entrada en vigor de estas normas no tuvieron efectos significativos en la información financiera.

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 y el 4 de noviembre de 2019, la CNBV a través de Resoluciones Modificatorias publicadas en el Diario Oficial de la Federación en dichas fechas se fue difiriendo la entrada en vigor de esas NIF al 1 de enero de 2021. 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 2021:

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 2021, conforme a lo publicado por la CNBV y se encuentra en proceso de evaluar el impacto que dichas normas pudiesen tener sobre sus estados financieros y políticas contables, si alguno.

_____ · _____



GM FINANCIAL

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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2020

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 TIEE a 28 días; por otra parte, también tenemos contratado swaps de tipo de cambio.

Al cierre del periodo, la compañía tiene vigentes 56 instrumentos derivados con subyacente la tasa de referencia TIEE (Swap rates), que, por monto de nocional, los instrumentos reconocidos contablemente como de cobertura representan 77% y los instrumentos que reciben tratamiento contable de negociación, el 23%.

Para los contratos de Swaps de tipo de cambio la compañía reconoce contablemente estas operaciones en instrumentos financieros derivados como de cobertura.

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 cuentan 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 Reporte 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.

En base al tratamiento contable que se dé al instrumento, la Entidad reconocerá 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.

Para los instrumentos reconocidos contablemente como de negociación, las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del periodo. El área de Reporte 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 del Swap de tipo de cambio, el pasivo denominado en dólares se revalúa cada mes en el estado de resultados de la Compañía al tipo de cambio spot entre USD y MXN. Suponiendo que la relación de cobertura califique como altamente efectiva, el swap real se registrará en el balance a valor razonable y el acumulado de otros resultados integrales ("OCI") se ajustará a un saldo que refleje el cambio acumulativo más pequeño en el valor razonable del swap real o el cambio acumulativo en el valor razonable del swap hipotético perfecto. La cantidad de

ineficacia, si la hubiera, registrada en el ingreso, será igual al exceso del cambio acumulado en el valor razonable del swap real sobre el cambio acumulado en el valor razonable del valor perfecto hipotético. Los montos en OCI acumulados se reclasificarán en ganancias en el mismo período durante el cual las transacciones cubiertas afectan los ingresos a través de la nueva medición del capital o la acumulación de intereses.

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

Al cierre del periodo, los instrumentos financieros derivados de Swap de tasa de intereses que tienen un tratamiento contable como de negociación, representan el 23% y las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del periodo; el resto de los instrumentos, que representan el 77% del total de instrumentos vigentes, reciben el tratamiento contable de cobertura.

En el caso del Cross Currency Swap recibe el tratamiento contable de cobertura por lo que las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación son reconocidas en el capital contable.

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

La 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 variable de referencia, entre otras.

Para los instrumentos en que se les da un tratamiento contable de cobertura, el activo adyacente se revalúa cada mes. Suponiendo que la relación de cobertura califique como altamente efectiva, el swap real se registrará en el balance a valor razonable y el acumulado de otros resultados integrales ("OCI") se ajustará a un saldo que refleje el cambio acumulativo más pequeño en el valor razonable del swap real o el cambio acumulativo en el valor razonable del swap hipotético perfecto. La cantidad de ineficacia, si la hubiera, registrada en el ingreso, será igual al exceso del cambio acumulado en el valor razonable del swap real sobre el cambio acumulativo en el valor razonable del swap hipotético perfecto. Los montos en OCI acumulados se reclasificarán en ganancias en el mismo periodo durante el cual las transacciones cubiertas afectan los ingresos a través de la nueva medición del capital o la acumulación de intereses.

Los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de negociación, la Compañía no realiza análisis de sensibilidad, pruebas de efectividad prospectivas y/o retrospectivas 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 cuarto trimestre de 2020, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés un nocional final de \$ 230,261,167.10.

Número y monto de llamadas de margen

No aplica para la compañía

Número y monto en caso de incumplimiento

Ninguno. Al cierre del cuarto trimestre de 2020, 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 31 de diciembre de 2020

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal/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	\$3,962	4.45%	4.55%	(\$37)	(\$45)	01-Dec-26	N/A
SWAPS de tasas de interés	Cobertura	\$13,561	4.45%	4.55%	(\$278)	(\$333)	01-Dec-26	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	\$2,922	\$19.91	\$22.08	\$70	\$451	26-Dec-23	N/A

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

Para los instrumentos en que se les da un tratamiento contable de cobertura, el activo adyacente se revalúa cada mes. Suponiendo que la relación de cobertura califique como altamente efectiva, el swap real se registrará en el balance a valor razonable y el acumulado de otros resultados integrales ("OCI") se ajustará a un saldo que refleje el cambio acumulativo más pequeño en el valor razonable del swap real o el cambio acumulativo en el valor razonable del swap hipotético perfecto. La cantidad de ineficacia, si la hubiera, registrada en el ingreso, será igual al exceso del cambio acumulado en el valor razonable del swap real sobre el cambio acumulativo en el valor razonable del valor perfecto hipotético. Los montos en OCI acumulados se reclasificarán en ganancias en el mismo período durante el cual las transacciones cubiertas afectan los ingresos a través de la nueva medición del capital o la acumulación de intereses.

En el caso de instrumentos que reciben tratamiento de negociación, la compañía ha determinado no realizar análisis de sensibilidad, pruebas prospectivas y/o retrospectivas 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.

INFORME DEL DESPACHO DE CONTADORES PÚBLICOS REGISTRADOS INDEPENDIENTES

Para los Accionistas y el Consejo de Administración de General Motors Financial Company, Inc.

Opinión sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los balances generales consolidados acompañantes de General Motors Financial Company, Inc. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados consolidados, de resultados integrales, de capital contable consolidados y flujos de efectivo consolidados relacionados por los tres años del periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, y las notas relacionadas (denominados conjuntamente los "estados financieros"). En nuestra opinión, los estados financieros presentan de manera razonable, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América.

Base para sustentar nuestra Opinión

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía con base en las auditorías que llevemos a cabo. Somos un despacho de contabilidad pública registrado ante el Consejo de Supervisión de Contabilidad de Empresas Públicas (PCAOB, por sus siglas en inglés) y se requiere que seamos independientes con respecto a la Compañía de conformidad con las leyes federales en materia de valores de EE.UU. y las reglas y reglamentos aplicables de la Comisión de Valores y del PCAOB.

Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las normas del PCAOB. Dichas normas requieren que planeemos y llevemos a cabo una auditoría para obtener seguridad razonable con respecto a si los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por error o fraude. A la Compañía no se le requiere que se haga una auditoría de su control interno, ni se nos contrató para realizarla, con respecto a la presentación de información financiera. Como parte de nuestras auditorías, debemos obtener un entendimiento del control interno sobre la presentación de información financiera pero no para efectos de expresar una opinión respecto a la efectividad del control interno de la Compañía en relación con dicha presentación. En consecuencia, no expresamos dicha opinión.

Nuestras auditorías incluyen implementar procedimientos para evaluar los riesgos de errores significativos de los estados financieros, ya sea debido a error o fraude, e implementar los procedimientos para responder a dichos riesgos. Dichos procedimientos incluyen verificar, a manera de prueba, la evidencia referente a los importes y revelaciones en los estados financieros. Nuestras auditorías también incluyen la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas que realice la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para nuestra opinión.

Adopción de Nuevas Normas de Contabilidad

Como se analizó en las Notas 1 y 3 a los estados financieros, la Compañía cambió su método para contabilizar la reserva para pérdidas crediticias en 2020. Según se explica a continuación, auditar la reserva para pérdidas crediticias de la Compañía, incluyendo la adopción de la nueva guía de contabilidad relacionada con el cálculo de la reserva para pérdidas crediticias, era un asunto de auditoría crítico.

Asuntos Críticos de Auditoría

Los asuntos críticos de auditoría que se señalan a continuación son asuntos que surgen del periodo actual de auditoría de los estados financieros que se comunicaron o que deben notificarse al comité de auditoría y que: (1) se relacionan con la contabilidad o las revelaciones que no sean significativas para los estados financieros y (2) que involucran nuestros dictámenes especialmente desafiantes, subjetivos o complejos. Comunicar los asuntos críticos de auditoría no altera en ninguna forma nuestra opinión con respecto a los estados financieros, tomados en su totalidad, y al comunicarlos a continuación no estamos haciendo opiniones separadas sobre dicho asuntos críticos de auditoría o con respecto a la contabilidad o las revelaciones con las cuales se relacionan.

Descripción del asunto

Reserva para pérdidas crediticias

La cartera de crédito de la Compañía y la reserva relacionada para pérdidas crediticias (ALL, por sus siglas en inglés) eran por \$60,400 millones y \$2,000 millones al 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Conforme se analizó anteriormente y en las Notas 1 y 3 a los estados financieros, a partir del 1 de enero de 2020 la Compañía adoptó las Normas de Contabilidad Actualizadas del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera No. 201613, Instrumentos Financieros —Pérdidas Crediticias (Tema 326): Medición de Pérdidas Crediticias sobre Instrumentos Financieros que resultaron en un incremento de \$801 millones para la ALL global. La ALL representa el cálculo de pérdidas crediticias netas esperadas de la administración durante la vida restante de las cuentas por cobrar a la fecha del balance general. Las pérdidas crediticias esperadas que se relacionen con la cartera de crédito de consumo se estiman utilizando una técnica de modelado de fondo común estático para los fondos comunes de las cuentas por cobrar con características de riesgo común tal como puntuaciones crediticias internas y periodos mensuales. La administración evalúa los entornos operativos internos y externos más recientes y puede ajustar de manera cualitativa ciertos supuestos. Consideramos las condiciones económicas para proyección durante un periodo de proyección razonable y que se pueda respaldar mediante el uso de factores económicos que se determine tengan un impacto mayor sobre las pérdidas esperadas.

Al momento de la adopción y a final de año, auditar el cálculo de la administración de la ALL al menudeo de Norteamérica, que representa el componente mayor de la ALL global, involucraba un alto grado de juicio debido a la complejidad del modelo y la subjetividad de los ajustes cualitativos que se incluyen en la ALL. Además, la identificación y medición por parte de la administración de los ajustes cualitativos son altamente subjetivas y podrán tener un efecto significativo sobre la reserva para pérdidas crediticias.

Cómo tratamos el asunto en nuestra auditoría

Se nos informó sobre el proceso que sigue la Compañía para establecer la ALL al menudeo de Norteamérica, incluyendo los modelos utilizados y los ajustes cualitativos que se hagan a la ALL. Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles y el gobierno corporativo en cuanto a idoneidad de la metodología del modelo y la metodología de la reserva cualitativa, incluyendo los procedimientos de validación y monitoreo que se realiza a los modelos, la identificación y evaluación de la necesidad de ajustes cualitativos, la confiabilidad y exactitud de los datos que se utilicen para calcular los diversos componentes de las reservas cualitativas y la revisión y aprobación de la administración a los ajustes cualitativos.

En relación con la ALL al menudeo de Norteamérica, para probar los modelos, evaluamos la solidez conceptual del modelo, incluyendo la selección de la administración de factores económicos que se consideraban los indicadores más relevantes de pérdidas crediticias esperadas, la correlación que volvió a realizar la administración de dichos factores económicos contra las pérdidas históricas, así como la realización de pruebas retrospectivas de los resultados del modelo. Además, realizamos a manera de muestra un recálculo independiente de la ALL de la Compañía. Para probar los ajustes cualitativos, evaluamos la identificación y medición de los ajustes cualitativos, incluyendo la base para llegar a la conclusión de que se garantizó un ajuste al considerar el principio actual del modelo de pérdidas crediticias esperadas. Probamos la totalidad y exactitud de los datos que utilizó la Compañía para calcular los ajustes cualitativos y recalculamos los análisis utilizados por la administración para medir el ajuste cualitativo.

Descripción del asunto

Valuación de Vehículos Arrendados

La Compañía registró inversiones en vehículos arrendados a clientes minoristas en arrendamientos operativos. Según se analizó en la Nota 1 a los estados financieros, al inicio del arrendamiento, la administración establece un valor residual esperado para cada vehículo al final del periodo del arrendamiento. El valor residual estimado de la Compañía por los vehículos arrendados al final del periodo de arrendamiento fue de \$29,200 millones al 31 de diciembre de 2020.

Auditoría por parte de la administración del cálculo del valor residual de los vehículos arrendados involucrados en un alto grado de juicio. El cálculo de la administración se basa, en parte, en los datos de terceros que consideran los insumos, incluyendo recientes valores de subasta y supuestos significativos referentes al volumen futuro de vehículos arrendados que se devolverán a la Compañía, precios de autos usados, programas de incentivos de fabricantes y precios del combustible. La realización de los valores residuales depende de la capacidad futura de comercializar los vehículos en futuras condiciones del mercado prevalecientes.

Tabla de Contenido

Cómo tratamos el asunto en nuestra auditoría Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la Compañía durante el proceso de realización del cálculo residual, incluyendo los controles durante la revisión que lleve a cabo la administración de los cálculos del valor residual que se obtengan de proveedores terceros de la Compañía y otros supuestos importantes, Nuestros procedimientos también incluyen, entre otros, volver a calcular de forma independiente la depreciación relacionada con los arrendamientos operativos y conducir análisis de sensibilidad en relación con los supuestos significativos. También realizamos análisis a posteriori para evaluar lo adecuado del cálculo de valores residuales por parte de la administración y probamos la totalidad y exactitud de los datos de los sistemas subyacentes, depósitos de datos y terceros que se utilizan en los modelos de cálculo.

/s/ Ernst & Young LLP

Hemos fungido como el auditor de la Compañía desde 2017.

Fort Worth, Texas
10 de febrero de 2021

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

Sección 8. Estados Financieros y Datos Complementarios

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(en millones, excepto importes por acciones)

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 5,063	\$ 3,311
Cartera de crédito, neta (Nota 3; Nota 8 EIV)	58,390	53,473
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 8 EIV)	39,819	42,055
Crédito mercantil (Nota 5)	1,173	1,185
Inversiones permanentes en acciones de filiales no consolidadas (Nota 6)	1,581	1,455
Propiedad y equipo, netos de depreciación acumulada de \$351 y \$287	184	226
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	245	213
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	643	678
Otro activo (Nota 8 EIV)	6,727	6,621
Total de activo	\$ 113,825	\$ 109,217
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Pasivo		
Deuda garantizada (Nota 7; Nota 8 EIV)	\$ 39,982	\$ 39,959
Deuda quirografaria (Nota 7)	52,443	48,979
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,359	1,953
Ingresos diferidos	3,048	3,648
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	1,103	946
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	269	82
Otro pasivo	1,023	924
Total pasivo	100,227	96,491
Compromisos y contingencias (Nota 10)		
Capital contable (Nota 11)		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,642	8,101
Otras pérdidas integrales acumuladas	(1,309)	(1,119)
Utilidades acumuladas	6,265	5,744
Total capital contable	13,598	12,726
Total pasivo y capital contable	\$ 113,825	\$ 109,217

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Ingresos			
Ingresos por cargos financieros	\$ 3,996	\$ 4,071	\$ 3,629
Ingresos por vehículos arrendados	9,530	10,032	9,963
Otros ingresos	305	451	424
Total ingresos	13,831	14,554	14,016
Costos y gastos			
Gastos operativos	1,490	1,564	1,522
Gastos por vehículos arrendados	5,882	6,685	6,917
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	881	726	642
Gasto por intereses	3,023	3,641	3,225
Total costos y gastos	11,276	12,616	12,306
Participación en resultados (Nota 6)	147	166	183
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	2,702	2,104	1,893
Provisión para el impuesto a la utilidad (Nota 14)	693	537	323
Utilidad neta	2,009	1,567	1,570
Menos dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	98	90	66
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 1,911	\$ 1,477	\$ 1,504

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Utilidad neta	\$ 2,009	\$ 1,567	\$ 1,570
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos			
Pérdida no realizada sobre coberturas, neta del beneficio por el impuesto sobre la renta de \$37, \$19 y \$5	(108)	(58)	(7)
Ajuste de conversión de divisas	(82)	5	(291)
Otras pérdidas integrales, netas de impuestos	(190)	(53)	(298)
Ingresos integrales	\$ 1,819	\$ 1,514	\$ 1,272

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
(en millones)

	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	—	—	—	—	1,570	1,570
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(298)	—	(298)
Compensación con base en acciones	—	—	41	—	—	41
Emisión de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	492	—	—	492
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(434)	(434)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(46)	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	—	—	8,058	(1,066)	4,667	11,659
Utilidad neta	—	—	—	—	1,567	1,567
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(53)	—	(53)
Compensación con base en acciones	—	—	43	—	—	43
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(445)	(445)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(45)	(45)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	—	—	8,101	(1,119)	5,744	12,726
Adopción de normas de contabilidad (Nota 1)	—	—	—	—	(643)	(643)
Utilidad neta	—	—	—	—	2,009	2,009
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(190)	—	(190)
Compensación con base en acciones	—	—	49	—	—	49
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(845)	(845)
Emisión de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	492	—	—	492
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,642	\$ (1,309)	\$ 6,265	\$ 13,598

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Utilidades netas	\$ 2,009	\$ 1,567	\$ 1,570
Ajustes para conciliar utilidades netas contra efectivo neto de actividades operativas			
Depreciación y amortización	7,426	7,538	7,697
Acrecencia y amortización de comisiones por préstamos y arrendamiento	(1,953)	(1,953)	(2,018)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas; netas	(54)	(121)	(183)
Provisión por pérdidas crediticias	881	726	642
Impuestos sobre la renta diferidos	354	440	239
Gasto de compensación con base en acciones	49	50	29
Ganancia por vencimiento de vehículos arrendados	(1,325)	(652)	(641)
Otras actividades operativas	(58)	53	166
Cambios en activo y pasivo:			
Otro activo	(88)	259	(401)
Otro pasivo	503	157	273
Cuentas por pagar de partes relacionadas	238	5	(1)
Efectivo neto de actividades operativas	7,982	8,069	7,372
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisiciones de cartera de crédito de consumo, netas	(30,215)	(25,341)	(26,315)
Cobranza y recuperaciones de principal de las carteras de crédito de consumo	19,936	22,889	17,357
Cobranza (fondeo) neta de cartera de crédito comercial	2,849	650	(2,573)
Compras de vehículos arrendados, netas	(15,233)	(16,404)	(16,736)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	13,399	13,302	10,864
Compras de propiedades y equipo	(34)	(47)	(60)
Adquisición de participaciones sociales	—	(5)	(54)
Otras actividades de inversión	15	2	1
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(9,283)	(4,954)	(17,516)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Cambio en deuda neto (vencimientos originales de menos de tres meses)	273	(304)	1,124
Préstamos y emisión de deuda garantizada	43,818	25,078	26,693
Pagos sobre deuda garantizada	(43,668)	(27,806)	(23,626)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	13,347	10,457	12,200
Pagos sobre deuda quirografaria	(10,802)	(10,276)	(5,215)
Costos de emisión de deuda	(162)	(116)	(146)
Recursos obtenidos por la emisión de acciones preferentes	492	—	492
Dividendos pagados	(890)	(491)	(434)
Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento	2,408	(3,458)	11,088
Incremento (reducción) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	1,107	(343)	944
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	(83)	2	(68)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	7,102	7,443	6,567
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	\$ 8,126	\$ 7,102	\$ 7,443

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 5,063	\$ 3,311
Efectivo restringido incluido en otro activo	3,063	3,791
Total	\$ 8,126	\$ 7,102

Las notas acompañantes forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 1. Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes

Historial y Operaciones Hemos estado operando en el segmento de financiamiento automotriz en Estados Unidos de América desde septiembre de 1992 y hemos sido una subsidiaria poseída en su totalidad de GM desde octubre de 2010.

Base de Presentación. Los estados financieros consolidados incluyen nuestra contabilidad y la contabilidad de nuestras subsidiarias consolidadas, incluyendo algunas SOFOLES que se utilizan en transacciones de financiamiento garantizadas que se consideran EIV. Todas las transacciones y contabilidad entre compañías se eliminaron en la consolidación. Excepto según se especifique de otra forma, los importes en dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones.

La elaboración de los estados financieros consolidados en cumplimiento con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América requiere que la administración haga los cálculos y supuestos que afectan los importes reportados de activo y pasivo, así como la divulgación de los activo y pasivo contingente a la fecha de los estados financieros y los montos de percepciones y erogaciones durante los periodos de reporte. Los resultados reales podrían diferir de dichos cálculos y dichas diferencias pueden ser importantes.

En general, los estados financieros de las entidades que operan fuera de Estados Unidos de América se miden utilizando la divisa local como la divisa funcional. Todo el activo y pasivo de las subsidiarias extranjeras se convierte a dólares estadounidenses a los tipos de cambio al final del periodo y los resultados de las operaciones y flujos de efectivo se determinan utilizando los tipos de cambio promedio ponderados aproximados para el periodo. Los ajustes por conversión se relacionan con las subsidiarias extranjeras utilizando las divisas locales como su divisa funcional y se reportan como un componente separado de otros ingresos/pérdidas integrales acumulados. Las ganancias o pérdidas de transacciones en otras divisas se registran directamente en los estados de resultados y resultados integrales consolidados, independientemente de si dichos montos se realizan o no. Podríamos iniciar derivados en otras divisas para mitigar nuestra exposición a cambios en los tipos de cambio de otras divisas.

Equivalentes de Efectivo. Los equivalentes de efectivo se definen como inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de 90 días o menos.

Presentación Neta de Flujos de Efectivo sobre Carteras de Crédito Comerciales y Deuda Relacionada. Nuestras carteras de crédito comerciales se integran principalmente de financiamiento de plan de piso, que son préstamos a concesionarias para financiar el inventario de vehículos, también conocidos como financiamiento mayorista o de inventario. En nuestra experiencia, estos préstamos generalmente se restituyen dentro de 90 días después de la fecha en que se prorrogue el crédito. Además, en general tenemos la capacidad unilateral de solicitar los préstamos y recibir el pago dentro de 60 días después de la solicitud. Por lo tanto, la presentación de los flujos de efectivo relacionados con las carteras de crédito comerciales se refleja en los estados de flujos de efectivo consolidados como "Cobranza (financiamiento) neta de carteras de crédito comerciales".

Tenemos celebrados contratos de deuda revolviente para financiar nuestras actividades de préstamos comerciales. Los términos de estos contratos de financiamiento requieren que una base de préstamo de cuentas por cobrar de plan de piso elegibles, con algunos límites de concentración, deban mantenerse con montos suficientes para respaldar los anticipos. Cuando una concesionaria nos paga una cuenta por cobrar de plan de piso, ya sea el monto anticipado contra dichas cuentas por cobrar deberá ser restituido por nosotros o el monto equivalente en nuevas cuentas por cobrar deberá agregarse a la base del préstamo. El periodo de restitución de los anticipos conforme a los contratos es cuando recibamos la restitución de las concesionarias, que generalmente es en un periodo de 90 días a partir de la fecha en la que se prorrogue el crédito. Por lo tanto, los flujos de efectivo relacionados con estos contratos de deuda revolviente se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo como "Cambio neto en deuda (con vencimientos originales de menos de tres meses)".

Cartera de Crédito de Consumo y la Reserva para Pérdidas Crediticias. Nuestra cartera de crédito de consumo se integra de préstamos homogéneos de saldo menor en libros a costo amortizado, neto de reservas para pérdidas crediticias. Estos préstamos se dividen entre los fondos comunes con base en las características de riesgos comunes, tales como puntuación crediticia interna, periodo de originación (periodo) y geografía. Una puntuación crediticia interna, de la cual FICO es un insumo en Norteamérica, se crea utilizando algoritmos y modelos estadísticos contenidos en tarjetas de puntuación de originación. Las tarjetas de puntuación se utilizan para evaluar la capacidad del consumidor con respecto al pago con base en el modelado estadístico de su uso crediticio previo, estructura del préstamo y otra información. El resultado de las tarjetas de puntuación ordena por rango a los consumidores de aquellos que tienen menor probabilidad de incumplir con aquellos con una mayor probabilidad de hacerlo. Al dividir adicionalmente la cartera en fondos comunes con base en las puntuaciones crediticias internas podemos distinguir de mejor manera el desempeño crediticio esperado de los diferentes riesgos crediticios. La reserva se agrega para cada uno de los fondos comunes. Las provisiones por pérdidas crediticias se cobran a operaciones en montos suficientes para mantener la reserva para pérdidas crediticias en niveles que se consideran adecuados para cubrir las pérdidas crediticias esperadas en nuestras carteras de crédito de consumo.

Utilizamos las técnicas de modelado de fondo común estático para determinar la reserva por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de las cuentas por cobrar, que se complementan con la opinión de la administración. Evaluamos los entornos operativos internos y externos recientes y podemos ajustar cualitativamente algunos supuestos para que den como resultado una reserva que refleje de mejor forma las pérdidas que se espera tener en el entorno de proyecciones.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Las pérdidas esperadas se estiman para fondos comunes de cuentas agregadas por puntuación crediticia interna y periodos mensuales. En general, las pérdidas esperadas se proyectan con base en la experiencia de pérdida histórica durante los últimos diez años, ponderadas de manera más estricta con respecto al desempeño reciente al determinar la reserva que resulte en un cálculo que refleje de mejor forma los entornos internos y externos actuales. Consideramos las condiciones económicas para proyección durante un periodo de proyección razonable y que se pueda respaldar. Determinamos la vida restante esperada de la cartera de crédito como un horizonte de proyección razonable y que se pueda respaldar, principalmente debido a la vida promedio ponderada relativamente corta de la cartera de crédito de consumo. Determinamos que los factores económicos que tienen el impacto más fuerte sobre las pérdidas esperadas incluyan tasas de desempleo, diferenciales de tasa de interés, ingresos personales disponibles y tasas de crecimiento en el producto interno bruto. Utilizamos las proyecciones para nuestros factores elegidos proporcionados por un despacho de investigación económica líder. Comparamos las proyecciones con las proyecciones de opinión general para evaluar que sean razonables y que podamos utilizar uno o más de los escenarios de proyección que nos proporcione dicho despacho de investigación.

Las reestructuraciones de deudas problemáticas (TDR) se agrupan por separado con el objeto de medir la reserva. La reserva de las TDR utiliza técnicas de modelado de fondo común estático, similares a las de la cartera de crédito de consumo sin TDR, para determinar el importe de la pérdida esperada. Los flujos de efectivo esperados de las cuentas por cobrar se descuentan posteriormente a la tasa de interés efectiva promedio ponderada original del fondo común. Los factores que se consideran al estimar la reserva de las TDR se basan en una evaluación de información histórica y actualizada, y pueden complementarse con la opinión de la administración. Aunque esperamos que algunas de nuestras carteras de crédito lleguen a ser TDR, en general no hay demora entre el punto en el que llegamos a tener conocimiento de que se espera que la cartera de crédito llegue a ser una TDR y cuando ésta realmente califique como tal. Por lo tanto, nuestra cartera de TDR no incluye ninguna cartera de crédito que se espere llegue a ser TDR. Desde la aparición de la pandemia por COVID-19, ofrecemos aplazamientos de pagos (generalmente por 60 días) y en muchos casos renunciamos a nuestras políticas y lineamientos de aplazamiento para los clientes afectados por la pandemia. Las cuentas vigentes al momento del aplazamiento y cuyos pagos acumulables no han sido aplazados por más de 180 días se excluyen de la clasificación de TDR.

Creemos que estos factores son relevantes al estimar las pérdidas esperadas y también consideramos una evaluación de la calidad crediticia de la cartera en general con base en los indicadores, tales como los cambios en nuestra evaluación crediticia, políticas administrativas de cobranza y evaluación de riesgo, cambios en el entorno jurídico y regulatorio, condiciones económicas en general y tendencias de negocios, así como incertidumbres en las técnicas de proyección y modelado que se utilizan al estimar nuestra reserva. Actualizamos nuestros modelos de proyección de pérdidas de consumo y de indicadores de cartera trimestralmente para incorporar información que refleje los entornos económico actuales y proyectados.

Los supuestos referentes a las pérdidas crediticias se revisan periódicamente y podrán resultar afectados por el desempeño real de las carteras de crédito y los cambios en cualquiera de los factores que se analizan anteriormente. En caso de que los supuestos por pérdida crediticia incrementen, resultaría en un incremento en el importe de la reserva para pérdidas crediticias requeridos, que podría disminuir el valor en libros neto de las carteras de crédito e incrementar el monto de la provisión por pérdidas crediticias.

Carteras de Crédito Comercial y la Reserva para Pérdidas Crediticias. Nuestras ofertas de préstamos comerciales consisten en un financiamiento de plan de piso, así como en préstamos de concesionarias, que son préstamos para financiar las mejoras a las instalaciones de la concesionaria, aportar capital de trabajo y adquirir y/o financiar los inmuebles de la concesionaria.

Las carteras de crédito comercial se llevan en libros al costo amortizado, neto de reserva para pérdidas crediticias y cualquier monto que se conserve conforme a un programa de administración de efectivo. Las provisiones por pérdidas crediticias se cobran a operaciones en montos suficientes para mantener la reserva para pérdidas crediticias en niveles que se consideran adecuados para cubrir las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de crédito comercial. Establecimos la reserva para pérdidas crediticias con base en la experiencia de pérdida histórica, al igual que la proyección por ventas de vehículos en la industria, que es el indicador económico que consideramos tiene el impacto más fuerte sobre las pérdidas esperadas. Las carteras de crédito comercial se agregan a los fondos comunes de riesgos crediticios, que se determinan con base en nuestro sistema de calificación de riesgos desarrollado internamente. La métrica financiera y operativa de la concesionaria se califica regularmente y se evalúa de manera adicional para obtener una calificación de riesgo. Con base en las calificaciones de riesgo de la concesionaria, establecemos la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida, al igual que si algún crédito de concesionaria específica requiere reservas adicionales.

Política de Castigos En general, las cuentas por cobrar por financiamiento de consumo se castigan en el mes en el que la misma llega a tener una morosidad contractual de 120 días si aún no hemos registrado un castigo por embargo.

Las carteras de crédito comercial se evalúan individualmente y, cuando existe duda alguna de poder cobrar el saldo registrado, se castigan al valor razonable del colateral menos los costos de venta. Las carteras de crédito comerciales se castigan entre lo que suceda primero de la fecha en la que se consideren incobrables o de la fecha en cuando tengan un vencimiento de 360 días.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Carteras de Crédito Deterioradas- TDR. Al evaluar si una modificación crediticia constituye una TDR, nuestra política para préstamos de consumo es que (i) la modificación debe constituir una concesión, y (ii) el deudor debe estar experimentando dificultades financieras. De acuerdo con nuestras políticas y lineamientos, en ocasiones ofrecemos aplazamientos de pago a los clientes. Cada aplazamiento permite al consumidor cambiar hasta dos pagos mensuales en mora al final del préstamo generalmente pagando una comisión (aproximadamente la parte de intereses del pago diferido, excepto cuando la ley estatal establezca un importe menor). Un préstamo que se aplaza dos o más veces podría considerarse demorado de forma importante y, por lo tanto, entrar en la definición de una concesión. Un préstamo actualmente en incumplimiento de pago como resultado de mora podría representarle al deudor experimentar dificultades financieras. Por lo tanto, considerando estos dos factores, hemos determinado que el segundo aplazamiento que otorguemos sobre un préstamo de consumo se considerará una TDR y el préstamo deteriorado.

La contabilidad en el Capítulo 13 quiebra que tenga una tasa de interés o ajuste de principal como parte de un plan de quiebra confirmado, también se considerará una TDR.

Las carteras de crédito comerciales sujetas a tolerancia, moratoria, contratos de prórroga u otras acciones que se pretendan para minimizar la pérdida económica y para evitar ejecución o embargo del colateral se clasifican como TDR. No otorgamos concesiones sobre el saldo del principal de créditos de concesionarias.

Las carteras de crédito de consumo que llegan a clasificarse como TDR se evaluarán por separado en cuanto a deterioro. Se estima una reserva específica con base en el valor actual de los flujos de efectivo esperados de las cuentas por cobrar descontadas a la tasa de interés efectiva original del crédito. Las cuentas que lleguen a clasificarse como TDR debido a un aplazamiento de pago acumularán intereses a la tasa contractual y se cobrará una comisión adicional (cuando se permita), cada vez que haya un aplazamiento y que se registre como una reducción de intereses acumulados. No se condonarán intereses ni comisiones sobre el aplazamiento del pago a un cliente; por lo tanto, no hay efectos financieros adicionales porque estos créditos lleguen a clasificarse como TDR. La Contabilidad en Estados Unidos de América en el Capítulo 13 quiebra ya deberán haberse colocado en no acumulados; en consecuencia, no hay efectos financieros adicionales porque estos créditos se clasifiquen como TDR. Los ingresos por cargos de finanzas de los créditos clasificados como TDR se contabilizan en la misma forma que otros créditos acumulativos. La cobranza en efectivo de estos créditos se asigna de acuerdo con la misma metodología de jerarquía de pago que se aplica a los créditos que no se clasifican como TDR.

Vehículos Arrendados. Como arrendadora, tenemos inversiones en vehículos arrendados registradas como arrendamientos operativos. Los vehículos arrendados consisten en automóviles arrendados a clientes y que se llevan en libros a costo amortizado menos los pagos por subsidio del fabricante no percibidos, que se reciben 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 percibe sobre una base de línea recta como una reducción al gasto de depreciación.

En general, la arrendataria puede 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 determinado al inicio del arrendamiento, más las comisiones y todos los demás montos adeudados en dicho arrendamiento. Si la arrendataria decide no adquirir el vehículo arrendado, entonces deberá devolverlo a la concesionaria en la fecha de vencimiento programada para el arrendamiento. Se podrán otorgar prórrogas a la arrendataria de hasta seis meses. Si la arrendataria prorroga la fecha de vencimiento de su contrato de arrendamiento, entonces será responsable de hacer los pagos mensuales adicionales hasta que se devuelva o adquiera el vehículo arrendado. Ya que la arrendataria no está obligada a adquirir el vehículo al final 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 del vehículo será menor al valor residual estimado al inicio del arrendamiento.

Estimamos el valor residual esperado con base en datos de terceros que considera diversos puntos y supuestos de datos, incluyendo, entre otros, valores de subasta recientes, el volumen futuro esperado de devolución de vehículos arrendados, precios de vehículos usados, programa de incentivos del fabricante y precios de combustible. Los vehículos arrendados se deprecian al valor residual estimado al final de la vigencia del arrendamiento. 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 valor en libros del arrendamiento y los resultados de la disposición del activo, incluyendo cualquier resultado 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 valor en libros del grupo de activo de arrendamiento, se reconoce una reducción de valor de deterioro inmediato si la diferencia se considera no recuperable.

Entidades de Interés Variable (EIV) – Bursatilizaciones y Líneas de Crédito. Financiamos una parte significativa de nuestros créditos y el volumen de originación de arrendamiento mediante el uso de nuestras líneas de crédito y la realización de transacciones de bursatilización, las cuales utilizan Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOLLES). En nuestras líneas de crédito, transferimos carteras de crédito y activo relacionado con el arrendamiento a SOFOLLES. Estas subsidiarias, a su vez, emiten pagarés a los agentes, garantizados por dicho activo y efectivo. Los agentes otorgan financiamiento con pagarés a las subsidiarias conforme a una fórmula de anticipos, y las subsidiarias nos regresan los fondos como contraprestación por la transferencia del activo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

En nuestras bursatilizaciones, transferimos las carteras de crédito y el activo relacionado con el arrendamiento de SOFOLES estructuradas como fideicomisos de bursatilización (Fideicomisos), que emiten una o más clases de valores respaldados por el activo. Los valores respaldados por el activo a su vez se venderán a los inversionistas.

Nuestra participación continua con las líneas de crédito y Fideicomisos consiste en encargarnos del activo que detentan las SOFOLES y retener los intereses residuales en las mismas. Estas transacciones se estructuran sin recursos. Las SOFOLES se consideran EIV conforme a los PCGA de EE.UU. y se consolidan porque tenemos: (i) facultad sobre las actividades significativas de las entidades, y (ii) una obligación de absorber pérdidas y el derecho a recibir beneficios de las EIV que podrían ser significativas para estas últimas. En consecuencia, somos el beneficiario principal de las EIV y de las carteras de crédito, activo relacionado con el arrendamiento, préstamos bajo nuestras líneas de crédito y, después de una bursatilización, los pagarés de bursatilización relacionados que se deban pagar restantes sobre los balances generales consolidados. Refiérase a la [Nota 3](#), [Nota 7](#) y [Nota 8](#) para ver más información.

No estamos obligados, y no pretendemos actualmente, proporcionar ningún apoyo financiero adicional a estas SOFOLES. Ya que estas subsidiarias se incluyen en nuestros estados financieros consolidados, son entidades legales separadas y carteras de crédito, activo relacionado con el arrendamiento y el efectivo en poder de estas subsidiarias, son propiedad legal de las mismas y no están disponibles para nuestros acreedores o los acreedores de nuestras subsidiarias.

Reconocemos el cargo por financiamiento, ingresos por arrendamientos de vehículos y comisiones sobre el activo bursatilizado, así como los intereses pagados sobre la deuda garantizada emitida en transacciones de bursatilización, y registramos una provisión por pérdidas crediticias para reconocer posibles pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo bursatilizado. El efectivo otorgado en prenda para respaldar las transacciones de bursatilización se deposita a una cuenta restringida y se registra en nuestros balances generales consolidados como efectivo restringido, que se invierten valores altamente líquidos con vencimientos originales de 90 días o menos.

Propiedad y Equipo. Propiedad y equipo se llevan en libros al costo amortizado. La depreciación se obtiene generalmente utilizando el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas del activo que varían entre 1 y 30 años. La base del activo vendido o retirado y la depreciación acumulada relacionada se retira de las cuentas al momento de la disposición y cualquier ganancia o pérdida resultante se incluye en gastos por operaciones. El mantenimiento, reparaciones y reemplazos menores se cobran a operaciones al momento en que se incurran; los reemplazos mayores y mejoras se capitalizan.

Crédito Mercantil. El crédito mercantil no se amortiza, sino que prueba en cuanto a deterioro anualmente el 1 de octubre o cuando ocurren eventos o cambian las circunstancias que derivan en una revisión. La prueba de deterioro conlleva una evaluación de factores cualitativos para determinar si es más probable que exista un deterioro o no. Si es más probable que no exista un deterioro, entonces se realiza una prueba de deterioro cuantitativo. Existe un deterioro cuando el importe en libros de una unidad de reporte excede su valor razonable.

Instrumentos Financieros Derivados. Reconocemos todos nuestros instrumentos financieros derivados como activo o pasivo en nuestros balances generales consolidados a valor razonable. No utilizamos instrumentos financieros derivados para efectos de comercialización o especulativos.

Los instrumentos financieros derivados se expresan generalmente en principal notional o importes contractuales que son mucho mayores que los importes que se encuentran potencialmente en riesgo de incumplimiento de pago por las contrapartes. Por lo tanto, en caso de incumplimiento por las contrapartes, nuestra exposición crediticia se limita al interés no cobrado y el valor de mercado relacionado con los instrumentos que ha llegado a ser favorable para nosotros, en la medida que no se garantizan los valores de mercado. Mantenemos una política de requerir que todos los instrumentos de derivados se rijan por un Contrato Maestro de Asociación Internacional de Swaps y Derivados. Celebramos instrumentos de derivados y establecemos límites de riesgo con las contrapartes que consideramos son solventes y generalmente liquidan sobre una base neta. Además, la administración lleva a cabo la evaluación trimestral del riesgo crediticio de nuestra contraparte, incluyendo una revisión de calificaciones de crédito, tasas swap por incumplimiento crediticio y posible incumplimiento de la contraparte.

Contratos de Swap de Tasa de Interés. Utilizamos contratos de swap de tasa de interés para convertir algunas exposiciones de tasa flotante a tasa fija o algunas exposiciones de tasa fija a tasa flotante con el fin de administrar nuestra exposición a tasas de interés. Los flujos de efectivo de derivados utilizados para administrar el riesgo de tasa de interés se clasifican como actividades operativas.

Designamos algunos swaps de tasa de interés fija para pago y de tasa de interés flotante para cobro como coberturas de flujo de efectivo de deuda de tasa variable. El riesgo que se está cubriendo es el riesgo de variabilidad en los pagos de interés atribuibles a cambios en las tasas de interés. Si la relación de cobertura se considera altamente efectiva, registramos los cambios en el valor razonable de la cobertura en otras utilidades/pérdidas integrales acumuladas.

Designamos algunos swaps de tasa de interés fija para cobro y de tasa de interés flotante para pago como coberturas de valor razonable de deuda de tasa fija. El riesgo que se está cubriendo es el riesgo de cambios en el valor razonable de la deuda cubierta atribuible a cambios en la tasa de interés de referencia. Si se considera que la relación de cobertura es muy efectiva, registramos los cambios al valor justo de la deuda cubierta relacionada con el riesgo que se cubre en los gastos por intereses. El cambio en el valor razonable de la cobertura relacionada también se registró en gastos por intereses.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Contratos de Límites Máximos y Mínimos de Tasas de Interés. Podemos adquirir contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés para limitar las exposiciones de tasas flotantes en nuestras líneas de crédito. Como parte de nuestra estrategia de manejo de riesgos de tasa de interés y cuando sea económicamente viable, podemos vender simultáneamente un contrato de límites máximos o mínimos de tasa de interés correspondientes para compensar la prima pagada para comprar dichos contratos de límites máximos o mínimos de tasas de interés y en esta forma contener el riesgo de tasa de interés. Debido a que los contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés celebrados por nosotros o nuestras SOFOLES no califican para contabilidad de cubierta, los cambios en el valor razonable de los contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés adquiridos por las SOFOLES y aquellos que nosotros vendamos son registrados en gastos por intereses.

Contratos de Swap de Divisas. Nuestra política es minimizar la exposición a las variaciones en los tipos de cambio. Para cumplir con los objetivos del fondeo, solicitamos una variedad de divisas. Enfrentamos la exposición a los tipos de cambio cuando las divisas de nuestro activo generador difieren de la divisa del fondeo de la deuda que financien dicho activo. De ser posible, financiamos el activo generador con la deuda en la misma divisa, minimizando la exposición a movimientos de tipo de cambio. Cuando se utilice una divisa diferente, podemos utilizar swaps de divisas para convertir nuestras obligaciones de deuda a la divisa local del activo generador que se estén financiando.

Designamos algunos swaps de tasa de divisa cruzada para pagos a tasa fija y cobros a tasa fija como coberturas de flujo de efectivo de deuda denominadas en otras divisas. El riesgo que se está cubriendo es la variabilidad en los flujos de efectivo para los pagos, tanto del principal como de intereses atribuibles a los cambios en los tipos de cambio de divisas. Si la relación de cobertura se considera altamente efectiva, registramos la parte efectiva de los cambios en el valor razonable del swap en otras utilidades/pérdidas integrales acumuladas. Cuando los flujos de efectivo cubiertos afectan las utilidades a través de la remediación de principal o la acumulación de gastos por intereses, reclasificamos estos montos a gastos operativos o gastos por intereses. Cualquier parte no efectiva de una cobertura de flujo de efectivo se registra en gastos por intereses de inmediato.

Designamos algunos swaps de tasa de divisa cruzada para pagos a tasa flotante y cobros a tasa flotante como coberturas de flujo a valor razonable de deuda denominada en otras divisas. El riesgo que se está cubriendo es el riesgo de divisas extranjeras relacionado con la remediación de la deuda denominada en otras divisas. Evaluamos la efectividad de estas relaciones de cobertura con base en los cambios en el valor razonable atribuible a cambios en tipos de cambio. Si la relación de cobertura se considera altamente efectiva, registramos los cambios en el valor razonable del swap atribuible a cambios en los tipos de cambio para los gastos operativos, cambios en el valor razonable del swap atribuible a componentes excluidos de las evaluaciones de efectividad de cobertura en otros ingresos/pérdidas integrales acumulados, y reclasificar los componentes de acumulación de intereses para gastos por intereses.

Valor Razonable. Los instrumentos financieros se consideran de Nivel 1 cuando los precios cotizados están disponibles en los mercados activos para activo o pasivo idéntico a la fecha de reporte. Los mercados activos son aquéllos en los que las transacciones de activo o pasivo ocurren con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de manera continua.

Los instrumentos financieros se consideran Nivel 2 cuando los insumos que no sean los precios cotizados se pueden observar para el activo o el pasivo, ya sea de manera directa o indirecta. Éstos incluyen precios cotizados de activo o pasivo similar en mercados activos y precios cotizados para activo o pasivo idéntico o similar en mercados que no están activos.

Los instrumentos financieros se consideran Nivel 3 cuando sus valores se determinan utilizando modelos de precios, metodologías de flujos de efectivo descontados o técnicas similares y por lo menos un supuesto de modelo significativo o insumo no se puede observar. Los instrumentos financieros Nivel 3 también incluyen aquéllos por los que la determinación del valor razonable requiere la opinión de cálculo significativo de la administración.

Impuesto sobre la Renta. Contabilizamos el impuesto sobre la renta sobre una base de devolución por separado utilizando un método de activo y pasivo que requiere el reconocimiento de activo y pasivo fiscal diferido para las consecuencias fiscales futuras esperadas atribuibles a las diferencias entre los importes en libros de los estados financieros de del activo y pasivo existente y su respectiva base de impuestos, pérdida operativa neta y créditos fiscales por aplicar. Una reserva de evaluación se reconoce si es más probable que cierta parte o la totalidad del activo fiscal diferido no se realice.

Registramos algunas posiciones fiscales sobre la base de un proceso de dos pasos mediante el cual: (i) determinamos si es más probable que las posiciones fiscales sean sostenidas con base en los méritos técnicos de la posición; y (ii) para aquellas posiciones fiscales que cumplen de manera más probable el reconocimiento, reconocemos el importe más grande del beneficio fiscal que sea mayor al 50% que sea probable se realice al momento de la liquidación definitiva con la autoridad tributaria relacionada. Registramos los intereses y sanciones sobre posiciones fiscales inciertas en la provisión del impuesto sobre la renta.

Reconocimiento de Ingresos. Los ingresos por cargos financieros percibidos sobre las carteras de crédito de consumo se reconocen utilizando el método de interés efectivo. Los honorarios y comisiones que se reciban, así como los costos directos de los créditos de originación se difieren generalmente y se amortizan durante la vigencia de las carteras de crédito relacionadas utilizando el método de intereses efectivos y se retiran del balance general consolidado cuando las carteras de crédito relacionadas se castigan o pagan en su totalidad.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La acumulación de los ingresos por cargos financieros sobre las carteras de crédito de consumo generalmente se suspende en las cuentas que tengan una morosidad de más de 60 días, cuentas en quiebra y cuentas en embargo. Los pagos que se reciban sobre los créditos no acumulables se aplican primero a las comisiones vencidas, después a cualquier interés adeudado y posteriormente cualquier importe restante se aplica al principal. La acumulación de intereses se reanuda una vez que la cuenta haya recibido los pagos por los que el estatus de morosidad sea de menos de 60 días de vencimiento o por las TDR cuando la restitución se garantice razonablemente con base en los términos modificados del crédito.

Los ingresos por cargos acumulados o financieros relacionados con carteras de crédito comercial se reconocen utilizando el método de interés efectivo. La acumulación de los ingresos por cargos financieros se suspende generalmente sobre las cuentas que tengan una morosidad de más de 90 días, al recibir un aviso de quiebra de un acreditado o cuando existe duda razonable de poder cobrar la totalidad del principal y los intereses contractualmente convenidos. Los pagos que se reciban por los créditos no acumulables se aplican primero al principal. La acumulación de intereses se reanuda una vez que una cuenta ha recibido los pagos con los que la cuenta se actualiza en su totalidad y la cobranza del principal e intereses contractuales se garantizan razonablemente (incluyendo los importes previamente castigados).

Los ingresos por renta percibidos por los vehículos arrendados, incluyendo las comisiones de inicio de arrendamiento, netos de los costos de originación, se reconocen sobre una base de línea recta durante la vigencia del arrendamiento. Las ganancias o pérdidas realizadas al disponer de los vehículos que no están en arrendamiento, incluyendo los pagos que se reciban de las arrendatarias a la terminación del arrendamiento, se incluyen en los gastos de vehículos arrendados.

Compensación con Base en Acciones de la Sociedad Matriz. Medimos y registramos el gasto por compensación de las adjudicaciones de compensación con base en acciones de la sociedad matriz de acuerdo con el valor razonable estimado de la adjudicación. Registramos el gasto por compensación durante el periodo de concesión aplicable de una adjudicación. Refiérase a la [Nota 12](#) para obtener más información.

Normas de Contabilidad de Reciente Adopción.

Con efectos a partir del 1 de enero de 2020, adoptamos la Norma de Contabilidad Actual (ASU) 2016-13, "Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias (Tema: 326): Medición de Pérdidas Crediticias sobre Instrumentos Financieros" (ASU 2016-13), la cual requiere a las entidades utilizar un nuevo modelo de deterioro con base en las pérdidas crediticias esperadas actuales (CECL) en lugar de en las pérdidas incurridas. Las pérdidas crediticias estimadas conforme a las CECL consideran la información relevante sobre eventos anteriores, condiciones actuales y proyecciones razonables y que puedan respaldarse que afecten la capacidad de cobranza de las carteras de crédito, resultando en el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas en el periodo de vida al inicio de la cartera de crédito relacionada. Adoptamos la ASU 2016-13, sobre una base retrospectiva modificada el 1ro de enero de 2020, reconociendo un ajuste de efecto acumulativo después de impuestos al saldo inicial de utilidades acumuladas de \$643 millones. La aplicación de la ASU 2016-13 incrementó nuestra reserva por pérdidas crediticias en \$801 millones. Refiérase a la [Nota 3](#) para ver más información sobre nuestra cartera de crédito al 31 de diciembre de 2020.

Nuestras políticas de contabilidad cambiaron de manera importante después de adoptar la CECL. Antes del 1 de enero de 2020, la reserva para pérdidas crediticias se basaba en las pérdidas incurridas de acuerdo con las políticas de contabilidad reveladas en la Nota 1 a nuestros estados financieros consolidados que se incluyen en el Informe Anual en la Forma 10-K para el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Financieras y de Contabilidad emitió la ASU 2020-04, "Reforma a la Tasa de Referencia (Tema 848): Facilitación de los Efectos de la Reforma a la Tasa de Referencia en Información Financiera" (ASU 2020-04), que establece los expedientes y excepciones opcionales para aplicar los PCGA de EE.UU. si se cumplen algunos criterios a los contratos, relaciones de cobertura y otras transacciones que hagan referencia a la LIBOR u otra tasa de referencia que se espera se discontinúe. Una parte sustancial de nuestro adeudo devenga intereses a tasas de interés variables, principalmente con base en USD-LIBOR.

A partir del 1 de julio de 2020 adoptamos la ASU 2020-04 sobre una base prospectiva. No se espera que la adopción y futuras elecciones conforme a la ASU 2020-04 tengan un impacto importante en nuestros estados financieros consolidados, ya que la norma facilitará, de garantizarse, los requerimientos para dar cuentas de los efectos futuros de la modificación de tarifas. Continuamos monitoreando el impacto que la discontinuación de la LIBOR u otra tasa de referencia tendrá en nuestros contratos, relaciones de cobertura y otras transacciones.

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 nuestras carteras de crédito, netas.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Periódicamente adquirimos carteras 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 2020, 2019 y 2018, adquirimos \$191 millones, \$851 millones y \$540 millones de estas cuentas por cobrar a GM, que se incluyen en nuestra cartera de crédito, neta.

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

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Cartera de crédito comercial, adeudo neto de concesionarias consolidada por GM ^(a)	\$	398	\$
Cuenta por cobrar por subsidio ^(b)	\$	642	\$	676
Fondeo de crédito comercial por pagar ^(c)	\$	23	\$	74
Impuestos por pagar ^(c)	\$	244	\$	4

Datos del Estado de Resultados	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2020	2019	2018			
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito de consumo ^(d)	\$	638	\$	527	\$	487
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito comercial ^(d)	\$	41	\$	61	\$	67
Subsidio de vehículos arrendados devengado ^(e)	\$	3,042	\$	3,273	\$	3,274

(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 \$3,900 millones, 4,100 millones, \$3,800 millones durante 2020, 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) establecidos 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 será el propietario de todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos cualquier valor por deuda quirografaria pendiente. GM también aceptó 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 revolvente entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones (la Línea de Crédito Revolvente 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. Tenemos acceso, con sujeción a la capacidad disponible, a \$14,500 millones de líneas de crédito revolvente no quirografarias de GM consistentes en una línea por \$4,000 millones a tres años y una línea por \$10,500 millones a cinco años. También tenemos acceso exclusivo a una Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días por \$2,000 millones.

En abril de 2020, GM renovó la Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días por \$2,000 millones por un periodo adicional de 364 días y extendió \$3,600 millones de la línea por \$4,000 millones a tres años por un año adicional con vencimiento en abril de 2022. La parte restante vencerá en abril de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no habíamos solicitado fondos de las líneas de crédito revolvente de GM.

Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos de América consolidadas de GM y algunas declaraciones estatales de Estados Unidos de América, y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación por este pasivo fiscal. Los montos que se adeudan a GM por impuestos sobre la renta se acumulan y registran como una cuenta por pagar de partes relacionadas. El 25 de enero de 2021, hicimos un pago por \$163 millones para reducir nuestra participación de pasivos de impuestos por los impuestos sobre la renta estatales y federales por los años terminados en 2020, 2019 y 2018.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 3. Cartera de Crédito

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cartera de crédito de consumo		
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones ^(a)	\$ 51,288	\$ 42,268
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(1,915)	(866)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	49,373	41,402
Cartera de crédito comercial		
Carteras de crédito comercial, netas de comisiones ^(b)	9,080	12,149
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(63)	(78)
Total de carteras de crédito comercial, netas	9,017	12,071
Total de carteras de crédito, netas	\$ 58,390	\$ 53,473
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 9,017	\$ 12,071
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 51,645	\$ 42,012

(a) Netas de ingresos no percibidos, primas no amortizadas y descuentos, y honorarios y costos diferidos.

(b) Netas de los saldos de administración de efectivo de la concesionaria por \$1,400 millones y \$1,200 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Renovación con Vencimientos Posteriores de la Reserva para Pérdidas de Créditos de Consumo. Un resumen de la actividad en la reserva para pérdidas de créditos de consumo se indica a continuación:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 866	\$ 844	\$ 889
Impacto por la adopción de la ASU 2016-13 (Nota 1)	801	—	—
Provisión por pérdidas crediticias	880	690	624
Castigos	(1,149)	(1,218)	(1,196)
Recuperaciones	537	548	536
Conversión de divisas	(20)	2	(9)
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 1,915	\$ 866	\$ 844

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Calidad del Crédito de Consumo. Nuestro portafolio de 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. A continuación se encuentra un resumen del costo amortizado de la cartera de crédito de consumo por puntuación FICO o su equivalente, determinada al origen, por cada periodo de la cartera de crédito de consumo al 31 de diciembre de 2020:

	Año de origen						Total	Porcentaje
	2020	2019	2018	2017	2016	Anterior		
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	\$ 18,685	\$ 7,033	\$ 4,491	\$ 1,917	\$ 555	\$ 119	\$ 32,800	64.0%
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,695	2,097	1,232	603	225	83	7,935	15.4
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	3,803	2,920	1,740	1,173	610	307	10,553	20.6
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	<u>\$ 26,183</u>	<u>\$ 12,050</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 3,693</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 509</u>	<u>\$ 51,288</u>	<u>100.0 %</u>

Revisamos la calidad crediticia de nuestras carteras 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 el pago que venza contractualmente. Las carteras 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. La siguiente tabla es un resumen consolidado del estatus de morosidad del costo amortizado pendiente de la cartera de crédito de consumo por cada periodo de la cartera al 31 de diciembre de 2020:

	Año de origen						Total	Porcentaje
	2020	2019	2018	2017	2016	Anterior		
0-30 días	\$ 25,894	\$ 11,591	\$ 7,131	\$ 3,454	\$ 1,249	\$ 421	\$ 49,740	97.0 %
31 a 60 días	210	325	235	170	102	61	1,103	2.1
Mayor de 60 días	72	123	90	64	37	26	412	0.8
Carteras de crédito con morosidad de más de 30 días	282	448	325	234	139	87	1,515	2.9
Embargadas	7	11	7	5	2	1	33	0.1
Carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargadas	289	459	332	239	141	88	1,548	3.0
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	<u>\$ 26,183</u>	<u>\$ 12,050</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 3,693</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 509</u>	<u>\$ 51,288</u>	<u>100.0 %</u>

La acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre las carteras de crédito de consumo con montos contractuales adeudados por \$714 millones y \$875 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

TDR. El costo amortizado pendiente de la cartera de crédito de consumo que se considera TDR ascendió a \$2,200 millones al 31 de diciembre de 2020, incluyendo \$301 millones en préstamos no acumulables. A continuación se presenta la actividad adicional de TDR:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Número de créditos clasificados como TDR durante el periodo	57,524	69,863	69,298
Costo amortizado pendiente de créditos clasificados como TDR durante el periodo	\$ 1,057	\$ 1,269	\$ 1,267

Los saldos de principal insolutos, netos de recuperaciones, de los créditos castigados durante el periodo de presentación de información dentro de los 12 meses de haberse modificado como TDR ascendían a \$28 millones, \$37 millones y \$38 millones en 2020, 2019 y 2018.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Carteras de Crédito Comercial. Nuestras carteras de crédito comercial consisten 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.

Con efectos a partir del 1 de enero de 2020, actualizamos nuestro modelo de riesgo comercial y nuestras categorías de calificación de riesgos en la siguiente forma:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Descripción
I	Cuentas vigentes con métrica financiera sólida a aceptable con capacidad satisfactoria por lo menos para cumplir con los compromisos financieros.
II	Cuentas vigentes que experimenten posible debilidad en la métrica financiera y prospectos de restitución que resulten en mayor monitoreo.
III	Cuentas vencidas con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y que tengan la posibilidad diferente de crear una pérdida si no se corrigen deficiencias.
IV	Cuentas vencidas con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y debilidad inherente que resulte en una cobranza o liquidación total altamente cuestionable o improbable.

Las concesionarias con calificaciones de riesgo III y IV están sujetas a monitoreo y restricciones adicionales sobre financiamiento, 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 las carteras de crédito comercial al 31 de diciembre de 2020:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de origen ^(a)								Total	Porcentaje
	Revolvente	2020	2019	2018	2017	2016	Anterior			
I	\$ 7,210	\$ 579	\$ 179	\$ 77	\$ 110	\$ 43	\$ 19	\$ 8,217	90.5%	
II	508	2	18	11	15	18	34	606	6.7	
III	203	—	8	29	2	11	—	253	2.8	
IV	—	—	—	—	—	—	4	4	—	
Saldo al final del periodo	\$ 7,921	\$ 581	\$ 205	\$ 117	\$ 127	\$ 72	\$ 57	\$ 9,080	100.0%	

(a) Anticipos de plan piso que comprenden el 97% del total del saldo revolvente. Los préstamos a plazos de la concesionaria se presentan por año de origen.

Al 31 de diciembre de 2020, sustancialmente todas nuestras carteras de crédito comercial estaban actualizadas con respecto al estatus de pago y la actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial no fue significativa durante para 2020, 2019 y 2018. Las carteras de crédito comercial en estatus no acumulativo no fueron significativas y ninguna se clasificó como TDR al 31 de diciembre de 2020.

Nota 4. Vehículos Arrendados

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Vehículos arrendados	\$ 58,915	\$ 62,767
Subsidio del fabricante	(8,915)	(9,731)
Costo capitalizado neto	50,000	53,036
Menos: depreciación acumulada	(10,181)	(10,981)
Vehículos arrendados, neto	\$ 39,819	\$ 42,055

Los gastos por depreciación relacionados con los vehículos arrendados netos ascendían a \$7,200 millones, \$7,300 millones y \$7,500 millones en 2020, 2019 y 2018.

La siguiente tabla resume los pagos por renta mínimos que se nos adeudan como arrendadora conforme a los arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2020:

	Años terminados al 31 de diciembre de						
	2021	2022	2023	2024	2025	Posterior	Total
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 6,142	\$ 3,783	\$ 1,441	\$ 112	\$ 2	\$ —	\$ 11,480

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 5. Crédito Mercantil

La siguiente tabla resume los cambios en los importes en libros del crédito mercantil por segmentos:

	Años terminados al 31 de diciembre de								
	2020			2019			2018		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Saldo inicial	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186	\$ 1,105	\$ 92	\$ 1,197
Conversión de divisas	—	(12)	(12)	—	(1)	(1)	—	(11)	(11)
Saldo final	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186

La pandemia del COVID-19 ha provocado una alteración importantes en los negocios, dando como resultado una desaceleración económica. La incertidumbre económica y social que resulta de la pandemia del COVID-19 indicaba que era más probable que existiera deterioro en el crédito mercantil al 31 de marzo de 2020 para nuestra unidad de reporte de Norteamérica. Por lo tanto, al 31 de marzo de 2020, realizamos una prueba de deterioro de crédito mercantil dirigida por los eventos para nuestra unidad de reporte de Norteamérica y determinamos que no existía ningún deterioro en el crédito mercantil.

El valor razonable de nuestra unidad de reporte de Norteamérica al 31 de marzo de 2020 se determinó con base en las técnicas de evaluación utilizando la mejor información disponible, descontada principalmente las proyecciones de flujos de efectivo. Hacemos supuestos y cálculos significativos con respecto a la duración y frecuencia de futuros flujos de efectivo. No existe garantía alguna de que se lograrán resultados financieros anticipados. Considerando múltiples escenarios, incluyendo la ponderación total del escenario de flujo de efectivo descendente, el valor razonable estimado de nuestra unidad de reporte de Norteamérica al 31 de marzo de 2020 excedió su importe en libros.

Evaluamos los indicadores del deterioro del crédito mercantil como parte de nuestra prueba de deterioro anual al 1 de octubre de 2020, y hasta la fecha de presentación del presente Informe Anual, haciendo una evaluación cualitativa del crédito mercantil. Al llevar a cabo la evaluación cualitativa, la Compañía valoró eventos y circunstancias desde el último análisis de deterioro, desempeño operativo reciente, cambios en la capitalización de mercados de GM, cambios en el entorno de negocios y factores específicos de la Compañía. Los resultados de la evaluación cualitativa arrojaron que era más probable que el valor razonable estimado de cada unidad de reporte excediera su importe en libros a la fecha de la prueba.

Nota 6. 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.

Las siguientes tablas presentan algunos datos financieros agregados de nuestras asociaciones en participación:

Datos Resumidos del Balance General	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Carteras de crédito, netas	\$	22,063	\$	18,358
Total de activo	\$	24,722	\$	19,594
Deuda	\$	18,236	\$	14,321
Total pasivo	\$	21,177	\$	16,352

Datos Operativos Resumidos	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2020		2019		2018	
Ingresos por cargos financieros	\$	1,447	\$	1,369	\$	1,246
Provisión para pérdidas crediticias	\$	162	\$	47	\$	21
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$	572	\$	630	\$	696
Utilidad neta	\$	426	\$	473	\$	522

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La siguiente tabla resume nuestras participaciones de propiedad en asociaciones en participación:

Asociaciones en Participación	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	35%

En 2020 y 2019, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC) pagó dividendos en efectivo por \$294 millones y \$140 millones, de los cuales nuestra participación fue de \$103 millones y \$49 millones. No se recibieron dividendos de SAIC-GMAC en 2018. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, contábamos con utilidades no distribuidas por \$647 millones y \$615 millones en relación con filiales no consolidadas.

Nota 7. Deuda

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en Libros	Valor Razonable
Deuda garantizada				
Líneas de crédito revolvente	\$ 3,733	\$ 3,735	\$ 6,152	\$ 6,160
Pagarés de bursatilización pagaderos	36,249	36,645	33,807	34,000
Total de deuda garantizada	39,982	40,380	39,959	40,160
Deuda quirografaria				
Pagarés senior	46,798	48,922	43,679	44,937
Líneas de crédito	1,535	1,531	1,936	1,936
Otras deudas quirografarias	4,110	4,115	3,364	3,366
Total deuda quirografaria	52,443	54,568	48,979	50,239
Total deuda garantizada y quirografaria	\$ 92,425	\$ 94,948	\$ 88,938	\$ 90,399
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 92,922		\$ 88,481
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 2,026		\$ 1,918

Deuda Garantizada. La mayor parte de la deuda garantizada se emitió por las EIV y se debe restituir únicamente de los productos relacionados con el activo en prenda subyacente. Refiérase a la [Nota 8](#) para obtener un análisis adicional.

La tasa de interés promedio ponderada sobre la deuda garantizada era de 1.89% al 31 de diciembre de 2020. Los costos por seguros sobre la deuda garantizada por \$85 millones al 31 de diciembre de 2020 y \$75 millones al 31 de diciembre de 2019 se amortizaron contra los gastos por intereses durante el periodo esperado de la deuda garantizada.

Los términos de nuestras líneas de crédito revolventes establecen un periodo revolvente y un periodo de amortización posterior, y se espera que sean restituidos durante los periodos que varían hasta por seis años. Durante 2020, renovamos líneas de crédito con una capacidad de préstamo total de \$21,100 millones.

Los pagarés de bursatilización pagaderos al 31 de diciembre de 2020 tienen un vencimiento inicial del 2021 que dura hasta 2028. Durante 2020, emitimos \$24,600 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés promedio ponderada del 1.17% y fechas de vencimiento entre el 2021 y 2028.

Deuda Quirografaria

Pagarés Senior. Al 31 de diciembre de 2020, teníamos \$46,300 millones pagarés senior total pendientes con vencimiento desde 2021 hasta 2030 y tenemos una tasa de interés promedio ponderada del 3.25%. Los costos de emisión de los pagarés senior por \$106 millones al 31 de diciembre de 2020 y \$109 millones al 31 de diciembre de 2019 se amortizaron contra los gastos por intereses durante la vigencia de los pagarés.

Durante 2020, emitimos \$9,200 millones de principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 2.93% y fechas de vencimiento entre el 2023 y 2030.

En enero de 2021, emitimos \$2,500 millones en pagarés senior con una tasa de interés promedio ponderada del 1.69% y fechas de vencimiento desde 2026 a 2031. También emitimos CAD por \$500 millones en pagarés senior con una tasa de interés del 1.75% con vencimiento en 2026.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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.

Líneas de Crédito y Otra Deuda Quirografaria. Utilizamos líneas de crédito quirografarias con bancos, así como instrumentos no bancarios como fuentes de financiamiento. Nuestras líneas de crédito y otra deuda quirografaria tienen vencimientos de hasta cuatro años. La tasa de interés promedio ponderada sobre estas líneas de crédito y otra deuda quirografaria era del 2.47% al 31 de diciembre de 2020.

Obligaciones de Deuda Contractual. La siguiente tabla presenta los pagos programados esperados de principal e intereses conforme a nuestras obligaciones de deuda contractual:

	Años terminados al 31 de diciembre de						
	2021	2022	2023	2024	2025	Posteriormente	Total
Deuda garantizada	\$ 21,040	\$ 10,884	\$ 5,493	\$ 2,375	\$ 256	\$ —	\$ 40,048
Deuda quirografaria	14,702	8,428	9,774	5,433	6,353	7,277	51,967
Pagos de intereses	2,072	1,359	970	605	350	443	5,799
	<u>\$ 37,814</u>	<u>\$ 20,671</u>	<u>\$ 16,237</u>	<u>\$ 8,413</u>	<u>\$ 6,959</u>	<u>\$ 7,720</u>	<u>\$ 97,814</u>

Cumplimiento con los Convenios de Deuda. Varias de nuestras líneas de crédito revolvete 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 del portafolio, 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 31 de diciembre de 2020, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

Nota 8. Entidades de Interés Variable

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo restringido ^(a)	\$ 2,639	\$ 2,643
Cartera de crédito, neta de comisiones	\$ 32,575	\$ 35,392
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 16,322	\$ 14,464
Deuda garantizada	\$ 39,424	\$ 39,771

(a) Se incluyen en otros activos.

Otras transferencias de las carteras de crédito. Conforme a ciertos contratos de deuda, transferimos carteras de crédito a las entidades que no controlamos a través de participaciones de votación mayoritarias o a través de acuerdos contractuales. Estas transferencias no cumplen los criterios para considerarse ventas conforme a los PCGA de EE.UU.; por lo tanto, las carteras de crédito y la deuda relacionada se incluyen en nuestros estados financieros consolidados, de forma similar al tratamiento de las carteras de crédito y la deuda relacionada de nuestras EIV consolidadas. La cobranza que se recibe de las carteras de crédito está disponible sólo para la restitución de la deuda relacionada. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se habían transferido \$863 millones y \$226 millones en carteras de crédito en acuerdos de financiamiento garantizado a bancos terceros, en relación con los \$622 millones y \$244 millones en deuda garantizada pendiente.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 9. 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 y utilizando 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 noacionales asociados:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	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	\$ 10,064	\$ 463	\$ 13	\$ 9,458	\$ 234	\$ 23
Swaps de divisas	1,958	128	9	1,796	22	71
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	921	—	27	590	—	6
Swaps de divisas	5,626	278	47	4,429	40	119
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	110,997	954	576	92,400	340	300
Total ^(b)	\$ 129,566	\$ 1,823	\$ 672	\$ 108,673	\$ 636	\$ 519

(a) Los importes brutos del valor razonable de nuestro activo y pasivo se incluyen en otro activo y otro pasivo, respectivamente. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por cobrar neta se incluyen en otro activo. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por pagar neta se incluyen en otro pasivo. 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor razonable de activo y pasivo disponible para compensación ascendía a \$501 millones y \$302 millones. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, contábamos con \$728 millones y \$210 millones de colateral de las contrapartes que estén disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, colocamos \$139 millones y \$89 millones de colateral a las contrapartes disponible para compensación contra sus posiciones del pasivo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

	Monto en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable ^(a)	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Deuda quirografaria	\$ 23,315	\$ 20,397	\$ (739)	\$ (77)

(a) Incluye \$200 millones de ganancias no amortizadas y \$69 millones de pérdidas no amortizadas restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se haya discontinuado la contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Las siguiente tabla presenta el efecto de nuestros instrumentos financieros de derivados y partidas cubiertas relacionadas, según aplique, en los estados de resultados consolidados:

	Año terminado al 31 de diciembre de					
	2020		2019		2018	
	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	\$ (500)	—	\$ (569)	—	\$ 83	—
Swaps de tasa de interés	250	—	355	—	(102)	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas	—	(161)	—	33	—	(17)
Swaps de divisas	(31)	167	(59)	(28)	(5)	18
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	(14)	—	5	—	14	—
Swaps de divisas	—	(457)	—	(3)	—	114
Swaps de divisas	(108)	457	(87)	3	(49)	(114)
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	237	—	142	—	26	—
Swaps de divisas	—	—	—	—	(44)	(142)
Total (pérdidas) utilidades reconocidas	\$ (166)	\$ 6	\$ (213)	\$ 5	\$ (77)	\$ (141)

(a) El total de gastos por intereses fue de \$3,000 millones, \$3,600 millones y \$3,200 millones en 2020, 2019 y 2018.

(b) El total de gastos operativos fue de \$1,500 millones, \$1,600 millones y \$1,500 millones en 2020, 2019 y 2018.

(c) Actividad de transacciones registrada en los gastos operativos relacionados con préstamos denominados en divisa extranjera.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Pérdidas Integrales Acumuladas		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Coberturas de valor razonable			
Swaps de divisas	\$ (19)	\$ (41)	\$ (3)
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	(18)	(6)	3
Swaps de divisas	160	(113)	(89)
Total	\$ 123	\$ (160)	\$ (89)

	Ganancias (Pérdidas) Reclasificadas de Otras Pérdidas Integrales Acumuladas al Ingreso ^{(a)(b)}		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Coberturas de valor razonable			
Swaps de divisas	\$ 20	\$ 41	\$ 3
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	10	(3)	(7)
Swaps de divisas	(261)	64	86
Total	\$ (231)	\$ 102	\$ 82

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

(b) Durante los siguientes doce meses, estimamos que se reclasificarán \$83 millones en pérdidas en percepciones antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

Nota 10. Compromisos y Contingencias

Arrendamientos Operativos. Nuestras obligaciones consisten principalmente en espacios de oficinas inmobiliarias con vigencias de hasta 11 años. Algunos arrendamientos contienen cláusulas de escalación y opciones de renovación, y en general nuestros arrendamientos no tienen garantías de valor residual o acuerdos importantes. Excluimos de nuestro balance general los arrendamientos con una vigencia equivalente a 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 ascendían a \$39 millones y \$38 millones en 2020 y 2019. Antes de adoptar la ASU 2016-02, los gastos por renta en arrendamiento operativo ascendían a \$30 millones en 2018. Los costos por arrendamientos variables no fueron significativos durante el 2020 y 2019. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el activo por derecho de uso del arrendamiento operativo, que se incluía en otro activo, ascendía a \$141 millones \$137 millones y el pasivo por arrendamiento operativo, incluido en otro pasivo, ascendía a \$164 millones y \$158 millones. El activo por derecho de uso del arrendamiento operativo que se obtuvo en intercambio de las obligaciones de arrendamiento fue por \$26 millones y \$36 millones en 2020 y 2019. Al 31 de diciembre de 2020, nuestras obligaciones futuras de arrendamiento para los arrendamientos operativos con vigencias iniciales mayores a un año eran por \$29 millones, \$27 millones, \$25 millones, \$24 millones, \$22 millones y \$64 millones para los años 2021, 2022, 2023, 2024, 2025 y posteriormente, con intereses por \$27 millones al 31 de diciembre de 2020. La tasa de descuento promedio ponderada era de 4.2% y la vigencia del arrendamiento promedio ponderado restante era de 7.5 años al 31 de diciembre de 2020. Los pagos de arrendamientos operativos incluidos en el efectivo neto de actividades operativas fueron por \$49 millones y \$51 millones en 2020 y 2019. No tenemos contratos de arrendamiento que no hayan iniciado todavía al 31 de diciembre de 2020.

Concentraciones de Riesgo Crediticio. Los instrumentos financieros que potencialmente nos sujetan a concentraciones de riesgos crediticios son los equivalentes de efectivo principalmente, efectivo restringido, instrumentos financieros de derivados y cartera de crédito de consumo. Nuestros equivalentes de efectivo y efectivo restringido representan inversiones en valores altamente calificados colocados a través de diversas instituciones financieras principales. Las contrapartes de nuestros instrumentos financieros de derivados son diversas instituciones financieras principales.

Los acreditados que se encuentran en Texas contabilizaban el 13.0% del portafolio de cartera de crédito de consumo al 31 de diciembre de 2020. Ningún otro estado o país contabilizaba más del 10% de la cartera de crédito de consumo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, sustancialmente toda nuestra cartera de crédito comercial representa créditos a concesionarias franquiciadas de GM y sus filiales.

Garantías de Adeudos. Al 31 de diciembre de 2020, no tuvimos garantías sobre ningún adeudo de terceros.

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.

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 31 de diciembre de 2020, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables sea de aproximadamente \$63 millones, y hemos acumulado \$15 millones.

Otros Asuntos Fiscales Administrativos. Acumulamos pasivo no relacionado con el impuesto sobre la renta 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 importes ya reconocidos. Nuestro cálculo del rango adicional de pérdida es de hasta \$11 millones al 31 de diciembre de 2020.

Nota 11. Capital Contable

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
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

En 2020, 2019 y 2018, nuestro Consejo de Administración declaró dividendos por \$800 millones, \$400 millones y \$375 millones sobre nuestras acciones ordinarias para General Motors Holdings LLC.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Acciones Preferentes		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación		
Serie A	1,000,000	1,000,000
Serie B	500,000	500,000
Serie C	500,000	—

Durante 2020, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, y \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B. Durante 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 2018, pagamos dividendos de \$59 millones a los tenedores registrados de nuestra Acciones Preferentes Serie A.

En septiembre de 2020 emitimos 500,000 acciones, con un valor nominal de \$0.01 por acción, de las Acciones Preferentes Serie C, a un precio de liquidación preferencial de \$1,000 por acción, para obtener recursos netos por un monto de aproximadamente \$492 millones.

Los tenedores de las Acciones Preferentes Serie C tienen derecho a recibir pagos de dividendos de efectivo cuando, en la forma y de así declararse por nuestro Consejo de Administración (o un comité debidamente facultado de nuestro Consejo de Administración). Los dividendos sobre las Acciones Preferentes Serie C se acumulan y deben pagarse a una tasa anual equivalente al 5.700% a partir de la fecha de emisión hasta, pero excluyendo, el 30 de septiembre de 2030 (la "Fecha de Primera Renovación"). Posteriormente, la tasa de dividendos se renovará en la Fecha de Primera Renovación y el 30 de septiembre de cada quinto año en el futuro (la Fecha de Primera Renovación y cada una de esas fechas en el futuro, una "Fecha de Renovación", y el periodo a partir de la Fecha de Renovación, y que la incluye, pero excluyendo la siguiente Fecha de Renovación, un "Periodo de Renovación"). A partir de la Fecha de Primera Renovación, e incluyéndola, los dividendos sobre las Acciones Preferentes Serie C se acumularán y deberán pagarse a una tasa anual equivalente a la Tasa de Tesorería de EE.UU. de cinco años al segundo día hábil previo a la Fecha de Renovación aplicable más 4.997% por cada Periodo de Renovación. Los dividendos deberán pagarse semestralmente en pagos vencidos el 30 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, empezando el 30 de marzo de 2021. Los dividendos por las Acciones Preferentes Serie C son acumulativos ya sea o no que tengamos utilidades, haya o no fondos legalmente disponibles para el pago de los dividendos y sea o no que los dividendos sean autorizados o declarados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Las Acciones Preferentes Serie C no tienen fecha de vencimiento. A nuestra entera opción, podremos amortizar las Acciones Preferentes Serie C, en su totalidad o en parte, en cualquier fecha de pago de dividendos a partir de la Fecha de Primera Renovación, a un precio de \$1,000 por Acción Preferente Serie C más todos los dividendos acumulados e insolutos a la fecha de amortización, pero excluyéndola.

En septiembre de 2018 emitimos 500,000 acciones, con un valor nominal de \$0.01 por acción, de las Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas de Tasa Fija a Flotante Serie B (Acciones Preferentes Serie B), a un precio de liquidación preferencial de \$1,000 por acción, para obtener recursos netos por un monto de aproximadamente \$492 millones.

Los tenedores de las Acciones Preferentes Serie B tienen derecho a recibir pagos de dividendos de efectivo cuando, en la forma y de así declararse por nuestro Consejo de Administración (o un comité debidamente facultado de nuestro Consejo de Administración). Los dividendos sobre las Acciones Preferentes Serie B se acumulan y deben pagarse a partir del 24 de septiembre de 2018 hasta, pero excluyendo el 30 de septiembre de 2028 a una tasa anual equivalente al 6.500%, en pagos vencidos semestrales el 30 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, empezando el 30 de marzo de 2019. A partir del 30 de septiembre de 2028, e incluyendo dicha fecha, los tenedores de las Acciones Preferentes Serie B tendrán derecho a recibir los pagos de dividendos de efectivo a una tasa flotante equivalente a la tasa LIBOR en dólares estadounidenses a tres meses aplicable en ese momento más un diferencial de 3.436% al año, que se pagará trimestralmente en pagos vencidos, el 30 de marzo, el 30 de junio, el 30 de septiembre y el 30 de diciembre de cada año. Los dividendos por las Acciones Preferentes Serie B son acumulativos ya sea o no que tengamos utilidades, haya o no fondos legalmente disponibles para el pago de los dividendos y sea o no que los dividendos sean autorizados o declarados.

Las Acciones Preferentes Serie B no tienen fecha de vencimiento. A nuestra entera opción, podremos amortizar las Acciones Preferentes Serie B, total o parcialmente, en cualquier momento a partir del 30 de septiembre de 2028, a un precio de \$1,000 por Acción Preferente Serie B más todos los dividendos acumulados e insolutos a la fecha de amortización, pero excluyéndola.

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Ganancia no realizada sobre cobertura			
Saldo inicial	\$ (49)	\$ 9	\$ 16
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	(108)	(58)	(7)
Saldo final	(157)	(49)	9
Planes definidos de prestaciones			
Saldo inicial	1	1	1
Ganancia (pérdida) no realizada sobre pensión por subsidio, neto de impuesto	—	—	—
Saldo final	1	1	1
Ajuste por conversión de divisas			
Saldo inicial	(1,071)	(1,076)	(785)
Ganancia (pérdida) de conversión	(82)	5	(291)
Saldo final	(1,153)	(1,071)	(1,076)
Total de otras pérdidas integrales acumuladas	\$ (1,309)	\$ (1,119)	\$ (1,066)

Nota 12. Compensación con Base en Acciones de la Sociedad Matriz

GM otorga algunos empleados y directores clave Unidades de Acciones Restringidas (RSU), Unidades de Acciones con Base en Desempeño (PSU) y opciones de acciones. Las acciones autorizadas conforme a los planes están sujetas a confiscación si el participante abandona la sociedad por motivos distintos a los que se permiten en los planes, tales como jubilación, muerte o discapacidad.

Las adjudicaciones de las RSU se confieren por medio de transferencia total ["*cliff vest*"] o de transferencia proporcional ["*ratably vest*"] generalmente durante un periodo de servicio de tres años, según se define en los términos de cada adjudicación. Las adjudicaciones de las PSU se confieren al final de un periodo de desempeño a tres años con base en los criterios de rendimiento que determine el Comité Ejecutivo de Compensación del Consejo de Administración de GM al momento de la adjudicación. El número de acciones obtenidas puede ser igual, exceder o ser menor al número objetivo de acciones, dependiendo de si los criterios de rendimiento se cumplen, se sobrepasan o no se logran. Las opciones de Acciones vencen 10 años después de su fecha de otorgamiento. Las opciones de acciones con base en el desempeño de GM se transfieren proporcionalmente durante 55 meses con base en el rendimiento de sus acciones ordinarias en relación con aquéllas de un grupo similar específico. Las opciones de acciones con base en servicio de GM se transfieren proporcionalmente durante 19 meses a tres años.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La siguiente tabla resume información sobre las RSU, las PSU y opciones de acciones otorgadas a nuestros empleados y directores clave conforme a los programas de compensación con base en acciones de GM (unidades en miles):

	Año terminado al 31 de diciembre de 2020		
	Acciones	Valor Razonable Promedio Ponderado a la Fecha de Otorgamiento	Vigencia Contractual Restante Promedio Ponderada (años)
Pendientes al 1 de enero de 2020	2,777	\$ 30.26	1.3
Otorgadas	1,188	\$ 31.19	
Liquidadas	(990)	\$ 28.72	
Confiscadas o vencidas	(35)	\$ 42.18	
Pendientes al 31 de diciembre de 2020 ^(a)	2,940	\$ 31.01	1.4
Unidades no conferidas y que se espera se confieran al 31 de diciembre de 2020	1,750	\$ 38.07	1.7
Unidades conferidas y pagaderas al 31 de diciembre de 2020	1,083	\$ 19.39	

(a) Incluye el importe objetivo de PSU.

Los supuestos utilizados para calcular el valor razonable de las opciones de acciones emitidas durante 2020, 2019 y 2018 son un rendimiento de dividendos del 4.28%, 3.90% y 3.69% con una volatilidad esperada del 25%, 28% y 28%, una tasa de interés libre de riesgos del 1.50%, 2.63% y 2.73% y una vida de opción esperada de 6.00, 6.00 y 5.98 años. La volatilidad se basa en el promedio de la volatilidad implícita de las opciones de cotización en bolsa de las acciones ordinarias de GM.

El gasto total de compensación en relación con las adjudicaciones anteriores fue de \$49 millones, \$50 millones y \$29 millones en 2020, 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2020, el gasto total de compensación no reconocido por adjudicaciones de capital no conferidos otorgados fue de \$31 millones. Este gasto se espera que se registre durante el periodo promedio ponderado de un año. El total de valor razonable de las RSU y PSU conferidas fue de \$21 millones, \$19 millones y \$21 millones en 2020, 2019 y 2018.

Nota 13. Planes Definidos de Prestaciones

Hemos definido los planes para el retiro de aportación definida que cubra a la mayoría de nuestros empleados. Reconocimos gastos por remuneración de \$25,000 millones en 2020 y 2019, y \$22 millones en 2018 en relación con estos planes. Las aportaciones a los planes se hicieron en efectivo.

Nota 14. Impuesto sobre la Renta

La siguiente tabla resume los ingresos antes del impuesto sobre la renta y la participación en resultados:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Utilidad de EE.UU.	\$ 2,280	\$ 1,599	\$ 1,421
Utilidad no de EE.UU.	275	339	289
Ingresos antes del impuesto sobre la renta y utilidades de capital	\$ 2,555	\$ 1,938	\$ 1,710

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Gastos por Impuesto sobre la Renta	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Impuesto sobre la renta en vigor desembolsado			
Federal de EE.UU.	\$ 129	\$ —	\$ —
Estatad y local de EE.UU.	143	\$ 16	\$ 1
No de EE.UU.	67	81	83
Total actualizado	339	97	84
Impuesto sobre la renta diferido pagado			
Federal de EE.UU.	299	330	133
Estatad y local de EE.UU.	5	71	75
No de EE.UU.	50	39	31
Total diferido	354	440	239
Total de provisión del impuesto sobre la renta	\$ 693	\$ 537	\$ 323

Tenemos subsidiarias en el extranjero con utilidades no distribuidas acumulables que se reinvierten indefinidamente. En consecuencia, no se ha proporcionado ninguna provisión para el impuesto sobre la renta de EE.UU. y el pasivo por impuestos diferidos no reconocido no es significativo. El cálculo de las utilidades no distribuidas es de \$373 millones y \$409 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La siguiente tabla muestra una conciliación entre el porcentaje de impuesto de ley federal de EE.UU. y el porcentaje de impuestos en vigor:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Porcentaje de impuesto de ley federal de EE.UU.	21.0 %	21.0 %	21.0 %
Impuesto sobre la renta no de EE.UU. gravado a cualquier otro promedio que no sea el de ley federal de EE.UU.	1.5	2.1	2.8
Impuesto sobre la renta estatal y local	4.1	4.0	4.2
Impuesto de EE.UU. sobre percepciones no de EE.UU.	0.4	1.1	0.2
Reserva de valuación	0.3	0.5	0.4
Créditos e incentivos fiscales	(0.2)	(0.7)	(6.2)
Impacto de la reforma tributaria federal de EE.UU.	—	—	(2.6)
Otros	—	(0.3)	(0.9)
Porcentaje de impuestos en vigor	27.1 %	27.7 %	18.9 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Activo y Pasivo del Impuesto sobre la Renta Diferido. El activo y pasivo del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019 refleja el efecto de diferencias temporales entre los importes de activo, pasivo y capital para efectos de presentación de información financiera y la base de dicho activo, pasivo y capital, conforme se midan de acuerdo con las leyes fiscales, pérdidas fiscales y créditos fiscales por aplicar. La siguiente tabla resume los componentes de las diferencias temporales y próximas aplicaciones que dan origen al activo y pasivo fiscal diferido:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo fiscal diferido		
Pérdida operativa neta por aplicar - EE.UU. ^(a)	\$ 15	\$ 371
Pérdida operativa neta por aplicar - no de EE.UU. ^(b)	150	178
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	741	310
Acumulaciones	86	115
Créditos fiscales ^(c)	466	839
Otros	282	185
Total de activo fiscal diferido antes de reserva de valuación	1,740	1,998
Menos: reserva de valuación	(291)	(279)
Total activo fiscal diferido	1,449	1,719
Pasivo por impuestos diferidos		
Activo por depreciar	2,038	2,177
Costos de adquisición diferidos	109	123
Otros	160	152
Total pasivo fiscal diferido	2,307	2,452
Pasivo fiscal diferido neto	\$ (858)	\$ (733)

(a) Incluye las pérdidas operativas después de impuestos ["tax-effected"] de \$15 millones con vencimiento al 2042 al 31 de diciembre de 2020.

(b) Incluye las pérdidas operativas después de impuestos de \$125 millones con vencimiento al 2040 y de \$25 millones que puede aplicarse indefinidamente al 31 de diciembre de 2020.

(c) Incluye créditos fiscales de \$466 millones con vencimiento al 2040 al 31 de diciembre de 2020.

Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos de América consolidadas de GM para las declaraciones del impuesto sobre la renta 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 sobre la renta y los saldos del impuesto diferido se presentan en estos estados financieros como si hubiéramos presentado nuestras declaraciones de impuestos en cada jurisdicción. Al 31 de diciembre de 2020, tenemos \$291 millones en reservas de valuación contra activo del impuesto diferido en jurisdicciones estadounidenses. El incremento en la reserva de valuación de \$12 millones se debe principalmente al incremento a los créditos fiscales en el extranjero.

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Saldo inicial	\$ 57	\$ 50	\$ 54
Adiciones a posiciones fiscales de años anteriores	—	1	—
Reducciones a posiciones fiscales de años anteriores	(1)	—	—
Adiciones a posiciones fiscales del año en curso	6	7	3
Cambios a posiciones fiscales debido al vencimiento del límite de prescripción	3	(1)	(5)
Conversión de divisas	(3)	—	(2)
Saldo final	\$ 62	\$ 57	\$ 50

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, se obtuvieron \$40 millones, \$41 millones y \$37 millones de beneficios fiscales no reconocidos netos que, de reconocerse, hubiesen afectado de manera favorable el porcentaje de impuestos efectivo.

Reconocemos los intereses y sanciones acumuladas que se relacionan con las posiciones fiscales inciertas como un componente de la provisión del impuesto sobre la renta. Los intereses y sanciones acumulados se incluyen dentro de otro pasivo en el balance general consolidado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 teníamos pasivo por \$57 millones y \$78 millones por intereses y sanciones relacionados con el impuesto sobre la renta.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, no es posible calcular de manera razonable el cambio esperado en el monto total de los beneficios fiscales no reconocidos en los siguientes doce meses.

Otros Asuntos. Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos de América consolidadas de GM y algunas declaraciones estatales de Estados Unidos de América, y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación por este pasivo fiscal. Los montos que se adeuden a GM por impuestos sobre la renta se acumulan y registran como una cuenta por pagar de partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2020, tuvimos impuestos de partes relacionadas pagaderos en un importe de \$244 millones por el pasivo de impuestos federales y estatales. Al 31 de diciembre de 2019, tuvimos impuestos de partes relacionadas pagaderos en un importe de \$4 millones por el pasivo de impuestos estatales. El incremento en el pasivo de impuestos federales se debe al uso total de las pérdidas fiscales operativas netas por aplicar.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta se presentan en diversas jurisdicciones y están sujetas a verificación por las autoridades tributarias de todo el mundo. Tenemos ejercicios sociales abiertos desde 2011 hasta 2020 con diversas jurisdicciones tributarias. Estos ejercicios abiertos contienen asuntos que podrían sujetarse a diferentes interpretaciones de las leyes y reglamentos fiscales aplicables ya que se relacionan con el importe, naturaleza, frecuencia o inclusión de ingresos y/o reconocimiento de gastos, o la sustentabilidad de los créditos del impuesto sobre la renta. Algunas de nuestras declaraciones de impuestos estatales y en el extranjero actualmente están bajo inspección en diversas jurisdicciones.

Nota 15. Información Complementaria de los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Los pagos de efectivo por costos de intereses y del impuesto sobre la renta se integran de lo siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Costos por intereses (ninguno capitalizado)	\$ 2,947	\$ 3,475	\$ 2,941
Impuestos sobre la renta	\$ 97	\$ 60	\$ 68

Las partidas de inversión no en efectivo consisten en lo siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2020	2019	2018
Subsidio por recibir de GM ^(a)	\$ 642	\$ 676	\$ 727
Cuenta por pagar a GM por financiamiento de crédito comercial ^(a)	\$ 23	\$ 74	\$ 61

(a) Refiérase a la Nota 2 para obtener más información.

Nota 16. Presentación de Información por Segmento e Información Geográfica

Nuestro director encargado de la toma de decisiones operativas evalúa los resultados de las operaciones 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:

	Año terminado al 31 de diciembre de 2020		
	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	\$ 12,851	\$ 980	\$ 13,831
Gastos operativos	1,184	306	1,490
Gastos por vehículos arrendados	5,834	48	5,882
Provisión por pérdidas crediticias	653	228	881
Gasto por intereses	2,717	306	3,023
Ganancias netas	—	147	147
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	\$ 2,463	\$ 239	\$ 2,702

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2019		
	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	\$ 13,318	\$ 1,236	\$ 14,554
Gastos operativos	1,172	392	1,564
Gastos por vehículos arrendados	6,634	51	6,685
Provisión por pérdidas crediticias	569	157	726
Gasto por intereses	3,171	470	3,641
Ganancias netas	—	166	166
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	\$ 1,772	\$ 332	\$ 2,104

	Año terminado al 31 de diciembre de 2018		
	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	\$ 12,771	\$ 1,245	\$ 14,016
Gastos operativos	1,125	397	1,522
Gastos por vehículos arrendados	6,879	38	6,917
Provisión por pérdidas crediticias	490	152	642
Gasto por intereses	2,735	490	3,225
Ganancias netas	—	183	183
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	\$ 1,542	\$ 351	\$ 1,893

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Carteras de crédito, netas	\$ 53,332	\$ 5,058	\$ 58,390	\$ 46,679	\$ 6,794	\$ 53,473
Vehículos arrendados, neto	\$ 39,656	\$ 163	\$ 39,819	\$ 41,881	\$ 174	\$ 42,055
Total de activo	\$ 105,507	\$ 8,318	\$ 113,825	\$ 99,453	\$ 9,764	\$ 109,217

La siguiente tabla resume la información referente a las áreas geográficas principales:

	Al y por los años terminados al 31 de diciembre de					
	2020		2019		2018	
	Ingresos	Activo de Larga Duración ^(a)	Ingresos	Activo de Larga Duración ^(a)	Ingresos	Activo de Larga Duración ^(a)
EE.UU.	\$ 12,178	\$ 36,773	\$ 12,672	\$ 39,509	\$ 12,158	\$ 41,320
No de EE.UU. ^(b)	1,653	3,230	1,882	2,772	1,858	2,490
Total consolidado	\$ 13,831	\$ 40,003	\$ 14,554	\$ 42,281	\$ 14,016	\$ 43,810

(a) El activo de larga duración incluye \$39,800 millones, \$42,100 millones y \$43,600 millones de vehículos en arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.

(b) Ningún país individualmente representa más del 10% de nuestro total de ingresos o de activo de larga duración.

Nota 17. 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. Nuestro banco internacional regulado más significativo, con sede en Brasil, obtuvo un coeficiente de capital reportado más recientemente del 34.3% y el requerimiento de capital mínimo era del 9.3%. El total de activo de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendía aproximadamente a \$6,200 millones y \$7,800 millones al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 8 de marzo de 2021, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com) | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 30 fojas útiles su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 24 de marzo de 2021.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICACIONES

El que suscribe, Daniel E. Berce, certifico que:

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K para el trimestre de General Motors Financial Company, Inc.;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueron hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa todo aspecto importante de la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
 - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
 - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
 - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
 - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
 - (a) Todas las deficiencias significativas y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
 - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 10 de febrero de 2021

/f/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce
Presidente y Director Ejecutivo

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDAÑO

PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICACIONES

La que suscribe, Susan B. Sheffield, certifico que:

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K para el trimestre de General Motors Financial Company, Inc.;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueron hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa todo aspecto importante de la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
 - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
 - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
 - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
 - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
 - (a) Todas las deficiencias significativas y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
 - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 10 de febrero de 2021

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Vicepresidente Ejecutivo y Director Financiero

Lic. Miguel A. Cárdenas Cedeño, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 8 de marzo de 2021, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 2 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 19 de agosto de 2021.

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

To the Shareholders and the Board of Directors of General Motors Financial Company, Inc.

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of General Motors Financial Company, Inc. (the Company) as of December 31, 2020 and 2019, the related consolidated statements of income, comprehensive income, shareholders' equity and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2020, and the related notes (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at December 31, 2020 and 2019, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2020, in conformity with U.S. generally accepted accounting principles.

Basis for Opinion

These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the Company's financial statements based on our audits. We are a public accounting firm registered with the Public Company Accounting Oversight Board (United States) (PCAOB) and are required to be independent with respect to the Company in accordance with the U.S. federal securities laws and the applicable rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the PCAOB.

We conducted our audits in accordance with the standards of the PCAOB. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement, whether due to error or fraud. The Company is not required to have, nor were we engaged to perform, an audit of its internal control over financial reporting. As part of our audits we are required to obtain an understanding of internal control over financial reporting but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control over financial reporting. Accordingly, we express no such opinion.

Our audits included performing procedures to assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to error or fraud, and performing procedures that respond to those risks. Such procedures included examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements. Our audits also included evaluating the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

Adoption of New Accounting Standard

As discussed in Notes 1 and 3 to the financial statements, the Company changed its method for accounting for allowance for loan losses in 2020. As explained below, auditing the Company's allowance for loan losses, including adoption of the new accounting guidance related to the estimate of allowance for loan losses, was a critical audit matter.

Critical Audit Matters

The critical audit matters communicated below are matters arising from the current period audit of the financial statements that were communicated or required to be communicated to the audit committee and that: (1) relate to accounts or disclosures that are material to the financial statements and (2) involved our especially challenging, subjective or complex judgments. The communication of the critical audit matters does not alter in any way our opinion on the financial statements, taken as a whole, and we are not, by communicating the critical audit matters below, providing separate opinions on the critical audit matters or on the accounts or disclosures to which they relate.

Description of the matter	Allowance for loan losses <p>The Company's loan portfolio and the associated allowance for loan losses (ALL) were \$60.4 billion and \$2.0 billion as of December 31, 2020, respectively. As discussed above and in Note 1 and 3 of the financial statements, effective January 1, 2020 the Company adopted Financial Accounting Standards Board Accounting Standards Update No. 2016-13, Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments which resulted in an \$801 million increase to the overall ALL. The ALL represents management's estimate of expected net credit losses over the remaining life of the receivables at the balance sheet date. Expected credit losses related to the retail finance receivables are estimated using a static pool modeling technique for pools of receivables with common risk characteristics such as internal credit scores and monthly vintage. Management assesses recent internal operating and external environments and may qualitatively adjust certain assumptions. Forecasted economic conditions are considered over a reasonable and supportable period through the use of economic factors that are determined to have the largest impact on expected losses.</p> <p>At adoption and at year-end, auditing management's estimate of the North American retail ALL, which represents the largest component of the overall ALL, involved a high degree of judgement due to the complexity of the model and the subjectivity of the qualitative adjustments included in the ALL. Additionally, management's identification and measurement of the qualitative adjustments is highly subjective and could have a significant effect on the allowance for loan losses.</p>
How we addressed the matter in our audit	<p>We obtained an understanding of the Company's process for establishing the North America retail ALL, including the models used and the qualitative adjustments made to the ALL. We evaluated the design and tested the operating effectiveness of the controls and governance over the appropriateness of the model methodology and qualitative reserve methodology, including the validation and monitoring procedures performed over the models, the identification and the assessment for the need for qualitative adjustments, the reliability and accuracy of data used to estimate the various components of the qualitative reserves, and management's review and approval of qualitative adjustments.</p> <p>Related to the North American retail ALL, to test the models, we evaluated the conceptual soundness of the model, including management's selection of economic factors that were deemed to be the most relevant indicators of expected credit losses, reperformed management's correlation of those economic factors to historical losses, as well as performed backtesting of the model results. Additionally, on a sample basis, we performed an independent recalculation of the Company's ALL. To test the qualitative adjustments, we evaluated the identification and measurement of the qualitative adjustments, including the basis for concluding an adjustment was warranted when considering the construct of the current expected credit loss model. We tested the completeness and accuracy of data used by the Company to estimate the qualitative adjustments and recalculated the analyses used by management to measure the qualitative adjustment.</p>
Description of the matter	Valuation of Leased Vehicles <p>The Company has recorded investments in vehicles leased to retail customers under operating leases. As discussed in Note 1 to the financial statements, at the beginning of the lease, management establishes an expected residual value for each vehicle at the end of the lease term. The Company's estimated residual value of leased vehicles at the end of lease term was \$29.2 billion as of December 31, 2020.</p> <p>Auditing management's estimate of the residual value of leased vehicles involved a high degree of judgment. Management's estimate is based, in part, on third-party data which considers inputs including recent auction values and significant assumptions regarding the expected future volume of leased vehicles that will be returned to the Company, used car prices, manufacturer incentive programs and fuel prices. Realization of the residual values is dependent on the future ability to market the vehicles under future prevailing market conditions.</p>

How we addressed the matter in our audit

We evaluated the design and tested the operating effectiveness of the Company's controls over the lease residual estimation process, including controls over management's review of residual value estimates obtained from the Company's third-party provider and other significant assumptions. Our procedures also included, among others, independently recalculating depreciation related to operating leases and performing sensitivity analyses related to significant assumptions. We also performed hindsight analyses to assess the propriety of management's estimate of residual values, as well as tested the completeness and accuracy of data from underlying systems, data warehouses and third parties that are used in the estimation models.

/s/Ernst & Young LLP

We have served as the Company's auditor since 2017.

Fort Worth, Texas

February 10, 2021

Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

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

	December 31, 2020	December 31, 2019
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 5,063	\$ 3,311
Finance receivables, net (Note 3 ; Note 8 VIEs)	58,390	53,473
Leased vehicles, net (Note 4 ; Note 8 VIEs)	39,819	42,055
Goodwill (Note 5)	1,173	1,185
Equity in net assets of non-consolidated affiliates (Note 6)	1,581	1,455
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$351 and \$287	184	226
Deferred income taxes (Note 14)	245	213
Related party receivables (Note 2)	643	678
Other assets (Note 8 VIEs)	6,727	6,621
Total assets	\$ 113,825	\$ 109,217
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 7 ; Note 8 VIEs)	\$ 39,982	\$ 39,959
Unsecured debt (Note 7)	52,443	48,979
Accounts payable and accrued expenses	2,359	1,953
Deferred income	3,048	3,648
Deferred income taxes (Note 14)	1,103	946
Related party payables (Note 2)	269	82
Other liabilities	1,023	924
Total liabilities	100,227	96,491
Commitments and contingencies (Note 10)		
Shareholders' equity (Note 11)		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,642	8,101
Accumulated other comprehensive loss	(1,309)	(1,119)
Retained earnings	6,265	5,744
Total shareholders' equity	13,598	12,726
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 113,825	\$ 109,217

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Revenue			
Finance charge income	\$ 3,996	\$ 4,071	\$ 3,629
Leased vehicle income	9,530	10,032	9,963
Other income	305	451	424
Total revenue	<u>13,831</u>	<u>14,554</u>	<u>14,016</u>
Costs and expenses			
Operating expenses	1,490	1,564	1,522
Leased vehicle expenses	5,882	6,685	6,917
Provision for loan losses (Note 3)	881	726	642
Interest expense	3,023	3,641	3,225
Total costs and expenses	<u>11,276</u>	<u>12,616</u>	<u>12,306</u>
Equity income (Note 6)	147	166	183
Income before income taxes	2,702	2,104	1,893
Income tax provision (Note 14)	693	537	323
Net income	<u>2,009</u>	<u>1,567</u>	<u>1,570</u>
Less: cumulative dividends on preferred stock	98	90	66
Net income attributable to common shareholder	<u>\$ 1,911</u>	<u>\$ 1,477</u>	<u>\$ 1,504</u>

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Net income	\$ 2,009	\$ 1,567	\$ 1,570
Other comprehensive loss, net of tax			
Unrealized loss on hedges, net of income tax benefit of \$37, \$19 and \$5	(108)	(58)	(7)
Foreign currency translation adjustment	(82)	5	(291)
Other comprehensive loss, net of tax	<u>(190)</u>	<u>(53)</u>	<u>(298)</u>
Comprehensive income	<u>\$ 1,819</u>	<u>\$ 1,514</u>	<u>\$ 1,272</u>

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

CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY
(in millions)

	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	—	—	—	—	1,570	1,570
Other comprehensive loss	—	—	—	(298)	—	(298)
Stock based compensation	—	—	41	—	—	41
Issuance of preferred stock (Note 11)	—	—	492	—	—	492
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(434)	(434)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(46)	(46)
Balance at December 31, 2018	—	—	8,058	(1,066)	4,667	11,659
Net income	—	—	—	—	1,567	1,567
Other comprehensive loss	—	—	—	(53)	—	(53)
Stock based compensation	—	—	43	—	—	43
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(445)	(445)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(45)	(45)
Balance at December 31, 2019	—	—	8,101	(1,119)	5,744	12,726
Adoption of accounting standards (Note 1)	—	—	—	—	(643)	(643)
Net income	—	—	—	—	2,009	2,009
Other comprehensive loss	—	—	—	(190)	—	(190)
Stock based compensation	—	—	49	—	—	49
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(845)	(845)
Issuance of preferred stock (Note 11)	—	—	492	—	—	492
Balance at December 31, 2020	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 8,642</u>	<u>\$ (1,309)</u>	<u>\$ 6,265</u>	<u>\$ 13,598</u>

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

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

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Cash flows from operating activities			
Net income	\$ 2,009	\$ 1,567	\$ 1,570
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities			
Depreciation and amortization	7,426	7,538	7,697
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(1,953)	(1,953)	(2,018)
Undistributed earnings of non-consolidated affiliates, net	(54)	(121)	(183)
Provision for loan losses	881	726	642
Deferred income taxes	354	440	239
Stock-based compensation expense	49	50	29
Gain on termination of leased vehicles	(1,325)	(652)	(641)
Other operating activities	(58)	53	166
Changes in assets and liabilities:			
Other assets	(88)	259	(401)
Other liabilities	503	157	273
Related party payables	238	5	(1)
Net cash provided by operating activities	7,982	8,069	7,372
Cash flows from investing activities			
Purchases of retail finance receivables, net	(30,215)	(25,341)	(26,315)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	19,936	22,889	17,357
Net collections (funding) of commercial finance receivables	2,849	650	(2,573)
Purchases of leased vehicles, net	(15,233)	(16,404)	(16,736)
Proceeds from termination of leased vehicles	13,399	13,302	10,864
Purchases of property and equipment	(34)	(47)	(60)
Acquisition of equity interest	—	(5)	(54)
Other investing activities	15	2	1
Net cash used in investing activities	(9,283)	(4,954)	(17,516)
Cash flows from financing activities			
Net change in debt (original maturities less than three months)	273	(304)	1,124
Borrowings and issuances of secured debt	43,818	25,078	26,693
Payments on secured debt	(43,668)	(27,806)	(23,626)
Borrowings and issuances of unsecured debt	13,347	10,457	12,200
Payments on unsecured debt	(10,802)	(10,276)	(5,215)
Debt issuance costs	(162)	(116)	(146)
Proceeds from issuance of preferred stock	492	—	492
Dividends paid	(890)	(491)	(434)
Net cash provided by (used in) financing activities	2,408	(3,458)	11,088
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	1,107	(343)	944
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	(83)	2	(68)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	7,102	7,443	6,567
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 8,126	\$ 7,102	\$ 7,443

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

	December 31, 2020	December 31, 2019
Cash and cash equivalents	\$ 5,063	\$ 3,311
Restricted cash included in other assets	3,063	3,791
Total	\$ 8,126	\$ 7,102

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

History and Operations We have been operating in the automobile finance business in the U.S. since September 1992 and have been a wholly-owned subsidiary of GM since October 2010.

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

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

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

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

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

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

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

We use static pool modeling techniques to determine the allowance for loan losses expected over the remaining life of the receivables, which is supplemented by management judgment. We assess the recent internal operating and external environments and may qualitatively adjust certain assumptions to result in an allowance that is reflective of losses that are expected to occur in the forecasted environment.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Expected losses are estimated for groups of accounts aggregated by internal credit score and monthly vintage. Generally, the expected losses are projected based on historical loss experience over the last 10 years, more heavily weighted toward recent performance to result in an estimate that is more reflective of the current internal and external environments. We consider forecast economic conditions over a reasonable and supportable forecast period. We determine the expected remaining life of the finance receivables to be a reasonable and supportable forecast horizon, primarily due to the relatively short weighted average life of retail finance receivables. We determined the economic factors that have the largest impact on expected losses include unemployment rates, interest rate spreads, disposable personal income, and growth rates in gross domestic products. We use forecasts for our chosen factors provided by a leading economic research firm. We compare the forecasts to consensus forecasts to assess for reasonableness and may use one or more forecast scenarios provided by the research firm.

Troubled debt restructurings (TDRs) are grouped separately for purposes of measuring the allowance. The allowance for TDRs uses static pool modeling techniques, similar to non-TDR retail finance receivables, to determine the expected loss amount. The expected cash flows of the receivables are then discounted at the original weighted average effective interest rate of the pool. Factors considered when estimating the TDR allowance are based on an evaluation of historical and current information, and may be supplemented by management judgment. While we expect certain of our finance receivables to become TDRs, there is typically no delay between the point at which we become aware that a receivable is expected to become a TDR and when the receivable actually qualifies as a TDR. Therefore, our TDR portfolio does not include any receivables that are expected to become TDRs. Since the onset of the COVID-19 pandemic, we offered payment deferrals (typically for 60 days) and in many cases waived our deferral policies and guidelines for customers impacted by the pandemic. Accounts that were in current standing at the time of the deferral and that have not received cumulative payment deferrals of more than 180 days are excluded from TDR classification.

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

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

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

Commercial finance receivables are carried at amortized cost, net of allowance for loan losses and any amounts held under a cash management program. Provisions for loan losses are charged to operations in amounts sufficient to maintain the allowance for loan losses at levels considered adequate to cover expected credit losses in the commercial finance receivables portfolio. We establish the allowance for loan losses based on historical loss experience, as well as the forecast for industry vehicle sales, which is the economic indicator that we believe has the largest impact on expected losses. The commercial finance receivables are aggregated into loan-risk pools, which are determined based on our internally developed risk rating system. Dealers' financial and operating metrics are regularly scored and further evaluated to derive a risk rating. Based on dealer risk ratings, we establish probability of default and loss given default, and also determine if any specific dealer loan requires additional reserves.

Charge-off Policy Retail finance receivables are generally charged off in the month in which the account becomes 120 days contractually delinquent if we have not yet recorded a repossession charge-off.

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Impaired Finance Receivables - TDRs In evaluating whether a loan modification constitutes a TDR, our policy for retail loans is that (i) the modification must constitute a concession and (ii) the debtor must be experiencing financial difficulties. In accordance with our policies and guidelines, we, at times, offer payment deferrals to customers. Each deferral allows the consumer to move up to two delinquent monthly payments to the end of the loan generally by paying a fee (approximately the interest portion of the payment deferred, except where state law provides for a lesser amount). A loan that is deferred two or more times would be considered significantly delayed and therefore meets the definition of a concession. A loan currently in payment default as the result of being delinquent would also represent a debtor experiencing financial difficulties. Therefore, considering these two factors, we have determined that the second deferment granted by us on a retail loan will be considered a TDR and the loan impaired.

Accounts in Chapter 13 bankruptcy that have an interest rate or principal adjustment as part of a confirmed bankruptcy plan will also be considered TDRs.

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

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 nonaccrual; 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.

Leased Vehicles As lessor, we have investments in leased vehicles recorded as operating leases. Leased vehicles consist of automobiles leased to retail 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 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 lease inception.

We estimate the expected residual value based on third-party data that considers various data points and assumptions, including, but not limited to, 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 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.

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

We recognize finance charge, lease vehicle and fee income on the securitized assets and interest expense on the secured debt issued in securitization transactions, and record a provision for loan losses to recognize loan losses expected over the remaining life of the securitized assets. Cash pledged to support securitization transactions is deposited to a restricted account and recorded on our consolidated balance sheets as restricted cash, which is invested in highly liquid securities with original maturities of 90 days or less.

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

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

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

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

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

We designate certain pay-fixed, receive-floating interest rate swaps as cash flow hedges of variable rate debt. The risk being hedged is the risk of variability in interest payments attributable to changes in interest rates. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record the changes in the fair value of the hedge in accumulated other comprehensive income/loss.

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

We designate certain pay-float, receive-float cross-currency swaps as fair value hedges of foreign currency-denominated debt. The risk being hedged is the foreign exchange risk associated with the remeasurement of the foreign currency-denominated debt. We assess effectiveness of these hedge relationships based on changes in fair value attributable only to changes in currency exchange rates. If the hedge relationship is deemed to be highly effective, we record changes in the fair value of the swap attributable to changes in currency exchange rates to operating expenses, changes in the fair value of the swap attributable to components excluded from the assessment of hedge effectiveness in accumulated other comprehensive income/loss, and reclassify interest accrual components to interest expense.

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

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

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

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

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

Revenue Recognition Finance charge income earned on finance receivables is recognized using the effective interest method. Fees and commissions received (including incentive payments) and direct costs of originating loans are generally deferred and amortized over the term of the related finance receivables using the effective interest method and are removed from the consolidated balance sheets when the related finance receivables are fully charged off or paid in full.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Accrual of finance charge income on retail finance receivables is generally suspended on accounts that are more than 60 days delinquent, accounts in bankruptcy and accounts in repossession. Payments received on nonaccrual loans are first applied to any fees due, then to any interest due and then any remaining amounts are applied to principal. Interest accrual generally resumes once an account has received payments bringing the delinquency status to less than 60 days past due or, for TDRs, when repayment is reasonably assured based on the modified terms of the loan.

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

Rental income earned on leased vehicles, which includes lease origination fees, net of lease origination costs, is recognized on a straight-line basis over the term of the lease agreement. Gains or losses realized upon disposition of off-lease vehicles, including any payments received from lessees upon lease termination, are included in leased vehicle expenses.

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

Recently Adopted Accounting Standards

Effective January 1, 2020, we adopted Accounting Standards Update (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. Estimated credit losses under CECL consider relevant information about past events, current conditions and reasonable and supportable forecasts that affect the collectability of finance receivables, resulting in recognition of lifetime expected credit losses upon origination of the related finance receivable. We adopted ASU 2016-13 on a modified retrospective basis on January 1, 2020 by recognizing an after-tax cumulative-effect adjustment to the opening balance of retained earnings of \$643 million. The application of ASU 2016-13 increased our allowance for loan losses by \$801 million. Refer to [Note 3](#) for information on our finance receivables at December 31, 2020.

Our accounting policies changed significantly with the adoption of CECL. Prior to January 1, 2020, the allowance for loan losses was based on incurred losses in accordance with accounting policies disclosed in Note 1 to our consolidated financial statements included in our Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2019.

In March 2020, the Financial Accounting Standards Board issued ASU 2020-04, "Reference Rate Reform (Topic 848): Facilitation of the Effects of Reference Rate Reform on Financial Reporting" (ASU 2020-04), which provides optional expedients and exceptions for applying U.S. GAAP if certain criteria are met to contracts, hedging relationships and other transactions that reference LIBOR or another reference rate expected to be discontinued. A substantial portion of our indebtedness bears interest at variable interest rates, primarily based on USD-LIBOR.

Effective July 1, 2020, we adopted ASU 2020-04 on a prospective basis. The adoption of, and future elections under, ASU 2020-04 are not expected to have a material impact on our consolidated financial statements as the standard will ease, if warranted, the requirements for accounting for the future effects of the rate reform. We continue to monitor the impact the discontinuance of LIBOR or another reference rate will have on our contracts, hedging relationships and other transactions.

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.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We periodically purchase finance receivables from other GM subsidiaries for vehicles sold to rental car companies and for vehicles sold to certain dealerships. During 2020, 2019 and 2018, we purchased \$191 million, \$851 million and \$540 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.

The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data	December 31, 2020		December 31, 2019	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	398	\$	478
Subvention receivable ^(b)	\$	642	\$	676
Commercial loan funding payable ^(c)	\$	23	\$	74
Taxes payable ^(c)	\$	244	\$	4

Income Statement Data	Years Ended December 31,			
	2020		2019	
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(d)	\$	638	\$	527
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(d)	\$	41	\$	61
Leased vehicle subvention earned ^(e)	\$	3,042	\$	3,273
			\$	3,274

(a) Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$3.9 billion, \$4.1 billion and \$3.8 billion during 2020, 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. We have access, subject to available capacity, to \$14.5 billion of GM's unsecured revolving credit facilities consisting of a three-year, \$4.0 billion facility, and a five-year, \$10.5 billion facility. We also have exclusive access to GM's \$2.0 billion GM Revolving 364-Day Credit Facility.

In April 2020, GM renewed the \$2.0 billion GM Revolving 364-Day Credit Facility for an additional 364-day term and extended \$3.6 billion of the three-year, \$4.0 billion facility for an additional year expiring in April 2022. The remaining portion will expire in April 2021, unless extended.

At December 31, 2020 and 2019, we had no borrowings outstanding under any of the GM revolving credit facilities.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. On January 25, 2021, we made a payment of \$163 million to GM to reduce our share of tax liabilities for state and federal income taxes for the years ended 2020, 2019 and 2018.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 3. Finance Receivables

	December 31, 2020	December 31, 2019
Retail finance receivables		
Retail finance receivables, net of fees ^(a)	\$ 51,288	\$ 42,268
Less: allowance for loan losses	(1,915)	(866)
Total retail finance receivables, net	49,373	41,402
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables, net of fees ^(b)	9,080	12,149
Less: allowance for loan losses	(63)	(78)
Total commercial finance receivables, net	9,017	12,071
Total finance receivables, net	\$ 58,390	\$ 53,473
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 9,017	\$ 12,071
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 51,645	\$ 42,012

(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs.

(b) Net of dealer cash management balances of \$1.4 billion and \$1.2 billion at December 31, 2020 and 2019.

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

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 866	\$ 844	\$ 889
Impact of adopting ASU 2016-13 (Note 1)	801	—	—
Provision for loan losses	880	690	624
Charge-offs	(1,149)	(1,218)	(1,196)
Recoveries	537	548	536
Foreign currency translation	(20)	2	(9)
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 1,915	\$ 866	\$ 844

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTES TO 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. A summary of the amortized cost of the retail finance receivables by FICO score or its equivalent, determined at origination, for each vintage of the retail finance receivables portfolio at December 31, 2020 is as follows:

	Year of Origination						Total	Percent
	2020	2019	2018	2017	2016	Prior		
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 18,685	\$ 7,033	\$ 4,491	\$ 1,917	\$ 555	\$ 119	\$ 32,800	64.0 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,695	2,097	1,232	603	225	83	7,935	15.4
Sub-prime - FICO Score less than 620	3,803	2,920	1,740	1,173	610	307	10,553	20.6
Retail finance receivables, net of fees	<u>\$ 26,183</u>	<u>\$ 12,050</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 3,693</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 509</u>	<u>\$ 51,288</u>	<u>100.0 %</u>

We review the ongoing 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 the 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 table is a consolidated summary of the delinquency status of the outstanding amortized cost of retail finance receivables for each vintage of the portfolio at December 31, 2020:

	Year of Origination						Total	Percent
	2020	2019	2018	2017	2016	Prior		
0 - 30 days	\$ 25,894	\$ 11,591	\$ 7,131	\$ 3,454	\$ 1,249	\$ 421	\$ 49,740	97.0 %
31 - 60 days	210	325	235	170	102	61	1,103	2.1
Greater than 60 days	72	123	90	64	37	26	412	0.8
Finance receivables more than 30 days delinquent	282	448	325	234	139	87	1,515	2.9
In repossession	7	11	7	5	2	1	33	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	289	459	332	239	141	88	1,548	3.0
Retail finance receivables, net of fees	<u>\$ 26,183</u>	<u>\$ 12,050</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 3,693</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 509</u>	<u>\$ 51,288</u>	<u>100.0 %</u>

The accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$714 million and \$875 million at December 31, 2020 and December 31, 2019.

TDRs The outstanding amortized cost of retail finance receivables that are considered TDRs was \$2.2 billion at December 31, 2020, including \$301 million in nonaccrual loans. Additional TDR activity is presented below:

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Number of loans classified as TDRs during the period	57,524	69,863	69,298
Outstanding amortized cost of loans classified as TDRs during the period	\$ 1,057	\$ 1,269	\$ 1,267

The unpaid principal balances, net of recoveries, of loans charged off during the reporting period within 12 months of being modified as a TDR were \$28 million, \$37 million and \$38 million for 2020, 2019 and 2018.

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

Commercial Credit Quality Our commercial finance receivables consist of dealer financings, primarily for dealer inventory purchases. Proprietary models are used to assign a risk rating to each dealer. We perform periodic credit reviews of each dealership and adjust the dealership's risk rating, if necessary.

Effective January 1, 2020, we updated our commercial risk model and our risk rating categories as follows:

Dealer Risk Rating	Description
I	Performing accounts with strong to acceptable financial metrics with at least satisfactory capacity to meet financial commitments.
II	Performing accounts experiencing potential weakness in financial metrics and repayment prospects resulting in increased monitoring.
III	Non-Performing accounts with inadequate paying capacity for current obligations and that have the distinct possibility of creating a loss if deficiencies are not corrected.
IV	Non-Performing accounts with inadequate paying capacity for current obligations and inherent weaknesses that make collection or liquidation in full highly questionable or improbable.

Dealers with III and IV risk ratings are subject to additional monitoring and 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 at December 31, 2020:

Dealer Risk Rating	Year of Origination ^(a)								Total	Percent
	Revolving	2020	2019	2018	2017	2016	Prior			
I	\$ 7,210	\$ 579	\$ 179	\$ 77	\$ 110	\$ 43	\$ 19	\$ 8,217	90.5 %	
II	508	2	18	11	15	18	34	606	6.7	
III	203	—	8	29	2	11	—	253	2.8	
IV	—	—	—	—	—	—	4	4	—	
Balance at end of period	<u>\$ 7,921</u>	<u>\$ 581</u>	<u>\$ 205</u>	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 127</u>	<u>\$ 72</u>	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 9,080</u>	<u>100.0 %</u>	

(a) Floorplan advances comprise 97% of the total revolving balance. Dealer term loans are presented by year of origination.

At December 31, 2020, substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status, and activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for 2020, 2019 and 2018. Commercial finance receivables on nonaccrual status were insignificant, and none were classified as TDRs at December 31, 2020.

Note 4. Leased Vehicles

	December 31, 2020	December 31, 2019
Leased vehicles	\$ 58,915	\$ 62,767
Manufacturer subvention	(8,915)	(9,731)
Net capitalized cost	50,000	53,036
Less: accumulated depreciation	(10,181)	(10,981)
Leased vehicles, net	<u>\$ 39,819</u>	<u>\$ 42,055</u>

Depreciation expense related to leased vehicles, net was \$7.2 billion, \$7.3 billion and \$7.5 billion in 2020, 2019, and 2018.

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at December 31, 2020:

	Years Ending December 31,						
	2021	2022	2023	2024	2025	Thereafter	Total
Lease payments under operating leases	\$ 6,142	\$ 3,783	\$ 1,441	\$ 112	\$ 2	\$ —	\$ 11,480

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)
Note 5. Goodwill

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

	Years Ended December 31,								
	2020			2019			2018		
	North America	International	Total	North America	International	Total	North America	International	Total
Beginning balance	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186	\$ 1,105	\$ 92	\$ 1,197
Foreign currency translation	—	(12)	(12)	—	(1)	(1)	—	(11)	(11)
Ending balance	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186

The COVID-19 pandemic has caused material disruption to businesses, resulting in an economic slowdown. The economic and social uncertainty resulting from the COVID-19 pandemic indicated that it was more likely than not that a goodwill impairment existed at March 31, 2020 for our North America reporting unit. Therefore, at March 31, 2020, we performed an event-driven goodwill impairment test for our North America reporting unit and determined no goodwill impairment existed.

The fair value of our North America reporting unit at March 31, 2020 was determined based on valuation techniques using the best available information, primarily discounted cash flow projections. We make significant assumptions and estimates about the extent and timing of future cash flows. There can be no assurance that anticipated financial results will be achieved. Under multiple scenarios, including fully weighting the downside cash flow scenario, the estimated fair value of our North America reporting unit at March 31, 2020 exceeded its carrying amount.

We assessed the indicators of goodwill impairment as part of our annual impairment test, as of October 1, 2020, and through the date of the filing of this Annual Report, by performing a qualitative assessment of goodwill. In performing the qualitative assessment, the Company evaluated events and circumstances since the last impairment analysis, recent operating performance, changes in GM market capitalization, changes in the business climate, and company-specific factors. The results of the qualitative assessment indicated that it was more likely than not that the estimated fair value of each reporting unit exceeded its carrying amount as of the test date.

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

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

The following tables present certain aggregated financial data of our joint ventures:

Summarized Balance Sheet Data	December 31, 2020		December 31, 2019	
	\$		\$	
Finance receivables, net	\$	22,063	\$	18,358
Total assets	\$	24,722	\$	19,594
Debt	\$	18,236	\$	14,321
Total liabilities	\$	21,177	\$	16,352

Summarized Operating Data	Years Ended December 31,					
	2020		2019		2018	
	\$		\$	\$		
Finance charge income	\$	1,447	\$	1,369	\$	1,246
Provision for loan losses	\$	162	\$	47	\$	21
Income before income taxes	\$	572	\$	630	\$	696
Net income	\$	426	\$	473	\$	522

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Joint Ventures	December 31, 2020	December 31, 2019
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35 %	35 %
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35 %	35 %

In 2020 and 2019, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC) paid \$294 million and \$140 million cash dividends, of which our share was \$103 million and \$49 million. There were no dividends received from SAIC-GMAC in 2018. At December 31, 2020 and 2019, we had undistributed earnings of \$647 million and \$615 million related to our non-consolidated affiliates.

Note 7. Debt

	December 31, 2020		December 31, 2019	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 3,733	\$ 3,735	\$ 6,152	\$ 6,160
Securitization notes payable	36,249	36,645	33,807	34,000
Total secured debt	39,982	40,380	39,959	40,160
Unsecured debt				
Senior notes	46,798	48,922	43,679	44,937
Credit facilities	1,535	1,531	1,936	1,936
Other unsecured debt	4,110	4,115	3,364	3,366
Total unsecured debt	52,443	54,568	48,979	50,239
Total secured and unsecured debt	\$ 92,425	\$ 94,948	\$ 88,938	\$ 90,399
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 92,922		\$ 88,481
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 2,026		\$ 1,918

Secured Debt Most of the secured debt was issued by VIEs and is repayable only from proceeds related to the underlying pledged assets. Refer to [Note 8](#) for further information.

The weighted average interest rate on secured debt was 1.89% at December 31, 2020. Issuance costs on the secured debt of \$85 million as of December 31, 2020 and \$75 million as of December 31, 2019 are amortized to interest expense over the expected term of the secured debt.

The terms of our revolving credit facilities provide for a revolving period and subsequent amortization period, and borrowings are expected to be repaid over periods ranging up to six years. During 2020, we renewed credit facilities with a total borrowing capacity of \$21.1 billion.

Securitization notes payable at December 31, 2020 are due beginning in 2021 and lasting through 2028. During 2020, we issued \$24.6 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 1.17% and maturity dates ranging from 2021 to 2028.

Unsecured Debt

Senior Notes At December 31, 2020, we had \$46.3 billion aggregate outstanding in senior notes that mature from 2021 through 2030 and have a weighted average interest rate of 3.25%. Issuance costs on senior notes of \$106 million as of December 31, 2020 and \$109 million as of December 31, 2019 are amortized to interest expense over the term of the notes.

During 2020, we issued \$9.2 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 2.93% and maturity dates ranging from 2023 through 2030.

In January 2021, we issued \$2.5 billion in senior notes with a weighted average interest rate of 1.69% and maturity dates ranging from 2026 through 2031. We also issued CAD \$500 million in senior notes with an interest rate of 1.75% due in 2026.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Credit Facilities and Other Unsecured Debt We use unsecured credit facilities with banks as well as non-bank instruments as funding sources. Our credit facilities and other unsecured debt have maturities of up to four years. The weighted average interest rate on these credit facilities and other unsecured debt was 2.47% at December 31, 2020.

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

	Years Ending December 31,						Total
	2021	2022	2023	2024	2025	Thereafter	
Secured debt	\$ 21,040	\$ 10,884	\$ 5,493	\$ 2,375	\$ 256	\$ —	\$ 40,048
Unsecured debt	14,702	8,428	9,774	5,433	6,353	7,277	51,967
Interest payments	2,072	1,359	970	605	350	443	5,799
	<u>\$ 37,814</u>	<u>\$ 20,671</u>	<u>\$ 16,237</u>	<u>\$ 8,413</u>	<u>\$ 6,959</u>	<u>\$ 7,720</u>	<u>\$ 97,814</u>

Compliance with Debt Covenants Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At December 31, 2020, we were in compliance with these debt covenants.

Note 8. Variable Interest Entities

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

	December 31, 2020	December 31, 2019
Restricted cash ^(a)	\$ 2,639	\$ 2,643
Finance receivables, net of fees	\$ 32,575	\$ 35,392
Lease related assets	\$ 16,322	\$ 14,464
Secured debt	\$ 39,424	\$ 39,771

(a) Included in other assets.

Other transfers of finance receivables Under certain debt agreements, we transfer finance receivables to entities that we do not control through majority voting interest or through contractual arrangements. These transfers do not meet the criteria to be considered sales under U.S. GAAP; therefore, the finance receivables and the related debt are included in our consolidated financial statements, similar to the treatment of finance receivables and related debt of our consolidated VIEs. Any collections received on the transferred receivables are available only for the repayment of the related debt. At December 31, 2020 and December 31, 2019, \$863 million and \$226 million in finance receivables had been transferred in secured funding arrangements to third-party banks, relating to \$622 million and \$244 million in secured debt outstanding.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

We are exposed to certain risks arising from both our business operations and economic conditions. We manage economic risks, including interest rate risk, primarily by managing the amount, sources, and duration of our assets and liabilities and by using 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 fair value amounts of our derivative financial instruments and the associated notional amounts:

	December 31, 2020			December 31, 2019		
	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	\$ 10,064	\$ 463	\$ 13	\$ 9,458	\$ 234	\$ 23
Foreign currency swaps	1,958	128	9	1,796	22	71
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	921	—	27	590	—	6
Foreign currency swaps	5,626	278	47	4,429	40	119
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	110,997	954	576	92,400	340	300
Total ^(b)	\$ 129,566	\$ 1,823	\$ 672	\$ 108,673	\$ 636	\$ 519

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

(b) We primarily enter into derivative instruments through AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); however, our SPEs may also be parties to derivative instruments. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At December 31, 2020 and 2019, the fair value of assets and liabilities available for offset was \$501 million and \$302 million. At December 31, 2020 and 2019, we held \$728 million and \$210 million of collateral from counterparties that is available for netting against our asset positions. At December 31, 2020 and 2019, we posted \$139 million and \$89 million of collateral to counterparties that is available for netting against our liability positions.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following amounts were recorded in the 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)	
	December 31, 2020	December 31, 2019	December 31, 2020	December 31, 2019
Unsecured debt	\$ 23,315	\$ 20,397	\$ (739)	\$ (77)

(a) Includes \$200 million of unamortized gains and \$69 million of unamortized losses remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued at December 31, 2020 and 2019.

The table below presents the effect of our derivative financial instruments and related hedged items, as applicable, in the consolidated statements of income:

	Years Ended December 31,					
	2020		2019		2018	
	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	\$ (500)	\$ —	\$ (569)	\$ —	\$ 83	\$ —
Interest rate swaps	250	—	355	—	(102)	—
Hedged items - foreign currency swaps ^(c)	—	(161)	—	33	—	(17)
Foreign currency swaps	(31)	167	(59)	(28)	(5)	18
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	(14)	—	5	—	14	—
Hedged items - foreign currency swaps ^(c)	—	(457)	—	(3)	—	114
Foreign currency swaps	(108)	457	(87)	3	(49)	(114)
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	237	—	142	—	26	—
Foreign currency swaps	—	—	—	—	(44)	(142)
Total (losses) income recognized	<u>\$ (166)</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ (213)</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ (77)</u>	<u>\$ (141)</u>

(a) Total interest expense was \$3.0 billion, \$3.6 billion and \$3.2 billion for 2020, 2019 and 2018.

(b) Total operating expenses were \$1.5 billion, \$1.6 billion and \$1.5 billion for 2020, 2019 and 2018.

(c) Transaction activity recorded in operating expenses related to foreign currency-denominated loans.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss		
	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	\$ (19)	\$ (41)	\$ (3)
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	(18)	(6)	3
Foreign currency swaps	160	(113)	(89)
Total	<u>\$ 123</u>	<u>\$ (160)</u>	<u>\$ (89)</u>
	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income ^{(a)(b)}		
	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	\$ 20	\$ 41	\$ 3
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	10	(3)	(7)
Foreign currency swaps	(261)	64	86
Total	<u>\$ (231)</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 82</u>

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

(b) During the next twelve months, we estimate \$83 million in losses will be reclassified into pretax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

Note 10. Commitments and Contingencies

Operating Leases Our lease obligations consist primarily of real estate office space with terms up to 11 years. 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 \$39 million and \$38 million in 2020 and 2019. Prior to adoption of ASU 2016-02, rent expense under operating leases was \$30 million in 2018. Variable lease costs were insignificant for 2020 and 2019. At December 31, 2020 and 2019, operating lease right-of-use assets, included in other assets, were \$141 million and \$137 million and operating lease liabilities, included in other liabilities, were \$164 million and \$158 million. Operating lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations were \$26 million and \$36 million in 2020 and 2019. At December 31, 2020, our undiscounted future lease obligations related to operating leases having initial terms in excess of one year were \$29 million, \$27 million, \$25 million, \$24 million, \$22 million, and \$64 million for 2021, 2022, 2023, 2024, 2025 and thereafter, with imputed interest of \$27 million at December 31, 2020. The weighted average discount rate was 4.2%, and the weighted average remaining lease term was 7.5 years at December 31, 2020. Payments for operating leases included in net cash provided by operating activities were \$49 million and \$51 million in 2020 and 2019. We have no lease agreements that have not yet commenced at December 31, 2020.

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

Borrowers located in Texas accounted for 13.0% of the retail finance receivable portfolio at December 31, 2020. No other state or country accounted for more than 10% of the retail finance receivable portfolio.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

At December 31, 2020, substantially all of our commercial finance receivables represent loans to GM-franchised dealers and their affiliates.

Guarantees of Indebtedness At December 31, 2020, we had no guarantees on any third-party indebtedness.

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

In accordance with the current accounting standards for loss contingencies, we establish reserves for legal matters when it is probable that a loss associated with the matter has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. The actual costs of resolving legal matters may be higher or lower than any amounts reserved for these matters. At December 31, 2020, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is approximately \$63 million, and we have accrued \$15 million.

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 December 31, 2020.

Note 11. Shareholders' Equity

	December 31, 2020	December 31, 2019
Common Stock		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

In 2020, 2019 and 2018, our Board of Directors declared and paid dividends of \$800 million, \$400 million and \$375 million on our common stock to General Motors Holdings LLC.

	December 31, 2020	December 31, 2019
Preferred Stock		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Series A	1,000,000	1,000,000
Series B	500,000	500,000
Series C	500,000	—

During 2020, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, and \$32 million to holders of record of our Series B Preferred Stock. During 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 2018, we paid dividends of \$59 million to holders of record of our Series A Preferred Stock.

In September 2020, we issued 500,000 shares, par value \$0.01 per share, of Series C Preferred Stock, at a liquidation preference of \$1,000 per share, for net proceeds of approximately \$492 million.

Holders of Series C Preferred Stock are entitled to receive cash dividend payments when, as and if declared by our Board of Directors (or a duly authorized committee of our Board of Directors). Dividends on the Series C Preferred Stock accrue and are payable at a rate per annum equal to 5.700% from the date of issuance to, but excluding, September 30, 2030 (the First Reset Date). Thereafter, the dividend rate will be reset on the First Reset Date and on September 30th of every fifth year

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

thereafter (the First Reset Date and each such date thereafter, a "Reset Date", and the period from, and including, a Reset Date to, but excluding, the following Reset Date, a "Reset Period"). From and including the First Reset Date, dividends on the Series C Preferred Stock will accrue and be payable at a rate per annum equal to the five-year U.S. Treasury Rate as of the second business day preceding the applicable Reset Date plus 4.997% for each Reset Period. Dividends will be payable semi-annually in arrears on March 30 and September 30 of each year, beginning on March 30, 2021. Dividends on the Series C Preferred Stock are cumulative whether or not we have earnings, there are funds legally available for the payment of the dividends or the dividends are authorized or declared.

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

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

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

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

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

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Unrealized (loss) gain on hedges			
Beginning balance	\$ (49)	\$ 9	\$ 16
Change in value of hedges, net of tax	(108)	(58)	(7)
Ending balance	(157)	(49)	9
Defined benefit plans			
Beginning balance	1	1	1
Unrealized gain (loss) on subsidiary pension, net of tax	—	—	—
Ending balance	1	1	1
Foreign currency translation adjustment			
Beginning balance	(1,071)	(1,076)	(785)
Translation (loss) gain	(82)	5	(291)
Ending balance	(1,153)	(1,071)	(1,076)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (1,309)	\$ (1,119)	\$ (1,066)

Note 12. Parent Company Stock-Based Compensation

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

RSU awards granted either cliff vest or ratably vest generally over a three-year service period, as defined in the terms for each award. PSU awards vest at the end of a three-year performance period based on performance criteria determined by the

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Executive Compensation Committee of the GM Board of Directors at the time of award. The number of shares earned may equal, exceed or be less than the targeted number of shares depending on whether the performance criteria are met, surpassed or not met. Stock options expire 10 years from the grant date. GM's performance-based stock options vest ratably over 55 months based on the performance of its common stock relative to that of a specified peer group. GM's service-based stock options vest ratably over 19 months to three years.

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

	Year Ended December 31, 2020		
	Shares	Weighted-Average Grant Date Fair Value	Weighted-Average Remaining Contractual Term (years)
Outstanding at January 1, 2020	2,777	\$ 30.26	1.3
Granted	1,188	\$ 31.19	
Settled	(990)	\$ 28.72	
Forfeited or expired	(35)	\$ 42.18	
Outstanding at December 31, 2020 ^(a)	2,940	\$ 31.01	1.4
Unvested and expected to vest at December 31, 2020	1,750	\$ 38.07	1.7
Vested and payable at December 31, 2020	1,083	\$ 19.39	

(a) Includes the target amount of PSUs.

The assumptions used to estimate the fair value of the stock options issued during 2020, 2019 and 2018 are a dividend yield of 4.28%, 3.90% and 3.69%, expected volatility of 25%, 28% and 28%, a risk-free interest rate of 1.50%, 2.63% and 2.73%, and an expected option life of 6.00 years, 6.00 years and 5.98 years. The expected volatility is based on the average of the implied volatility of publicly traded options for GM's common stock.

Total compensation expense related to the above awards was \$49 million, \$50 million and \$29 million in 2020, 2019 and 2018.

At December 31, 2020, total unrecognized compensation expense for nonvested equity awards granted was \$31 million. This expense is expected to be recorded over a weighted-average period of one year. The total fair value of RSUs and PSUs vested was \$21 million, \$19 million and \$21 million in 2020, 2019 and 2018.

Note 13. Employee Benefit Plans

We have defined contribution retirement plans covering the majority of our employees. We recognized compensation expense related to these plans of \$25 million in 2020 and 2019, and \$22 million in 2018. Contributions to the plans were made in cash.

Note 14. Income Taxes

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

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
U.S. income	\$ 2,280	\$ 1,599	\$ 1,421
Non-U.S. income	275	339	289
Income before income taxes and equity income	\$ 2,555	\$ 1,938	\$ 1,710

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Income Tax Expense	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Current income tax expense			
U.S. federal	\$ 129	\$ —	\$ —
U.S. state and local	143	16	1
Non-U.S.	67	81	83
Total current	339	97	84
Deferred income tax expense			
U.S. federal	299	330	133
U.S. state and local	5	71	75
Non-U.S.	50	39	31
Total deferred	354	440	239
Total income tax provision	\$ 693	\$ 537	\$ 323

We have foreign subsidiaries with cumulative undistributed earnings that are indefinitely reinvested. Accordingly, no provision for U.S. income tax has been provided, and the unrecognized deferred tax liability is insignificant. An estimate of the undistributed earnings is \$373 million and \$409 million at December 31, 2020 and 2019.

A reconciliation between the U.S. federal statutory tax rate and the effective tax rate is as follows:

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
U.S. federal statutory tax rate	21.0 %	21.0 %	21.0 %
Non-U.S. income taxed at other than the U.S. federal statutory rate	1.5	2.1	2.8
State and local income taxes	4.1	4.0	4.2
U.S. tax on non-U.S. earnings	0.4	1.1	0.2
Valuation allowance	0.3	0.5	0.4
Tax credits and incentives	(0.2)	(0.7)	(6.2)
U.S. federal tax reform impact	—	—	(2.6)
Other	—	(0.3)	(0.9)
Effective tax rate	27.1 %	27.7 %	18.9 %

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

Deferred Income Tax Assets and Liabilities Deferred income tax assets and liabilities at December 31, 2020 and 2019 reflect the effect of temporary differences between amounts of assets, liabilities and equity for financial reporting purposes and the basis of such assets, liabilities and equity as measured by tax laws, as well as tax loss and tax credit carryforwards. The following table summarizes the components of temporary differences and carryforwards that give rise to deferred tax assets and liabilities:

	December 31, 2020	December 31, 2019
Deferred tax assets		
Net operating loss carryforward - U.S. ^(a)	\$ 15	\$ 371
Net operating loss carryforward - non-U.S. ^(b)	150	178
Market value difference of loan portfolio	741	310
Accruals	86	115
Tax credits ^(c)	466	839
Other	282	185
Total deferred tax assets before valuation allowance	1,740	1,998
Less: valuation allowance	(291)	(279)
Total deferred tax assets	1,449	1,719
Deferred tax liabilities		
Depreciable assets	2,038	2,177
Deferred acquisition costs	109	123
Other	160	152
Total deferred tax liabilities	2,307	2,452
Net deferred tax liability	\$ (858)	\$ (733)

(a) Includes tax-effected operating losses of \$15 million expiring through 2042 at December 31, 2020.

(b) Includes tax-effected operating losses of \$125 million expiring through 2040 and \$25 million that may be carried forward indefinitely at December 31, 2020.

(c) Includes tax credits of \$466 million expiring through 2040 at December 31, 2020.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax return and certain states' income tax returns. Net operating losses and certain tax credits generated by us have been utilized by GM; however, income tax expense and deferred tax balances are presented in these financial statements as if we filed our own tax returns in each jurisdiction. As of December 31, 2020, we have \$291 million in valuation allowances against deferred tax assets in U.S. jurisdictions. The increase in valuation allowance of \$12 million is primarily due to an increase in foreign tax credits.

Unrecognized Tax Benefits

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Beginning balance	\$ 57	\$ 50	\$ 54
Additions to prior years' tax positions	—	1	—
Reductions to prior years' tax positions	(1)	—	—
Additions to current year tax positions	6	7	3
Changes in tax positions due to lapse of statutory limitations	3	(1)	(5)
Foreign currency translation	(3)	—	(2)
Ending balance	\$ 62	\$ 57	\$ 50

At December 31, 2020, 2019 and 2018, there were \$40 million, \$41 million and \$37 million of net unrecognized tax benefits that, if recognized, would favorably affect the effective tax rate.

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

At December 31, 2020 and 2019, we had liabilities of \$57 million and \$78 million for income tax-related interest and penalties.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

At December 31, 2020, it is not possible to reasonably estimate the expected change to the total amount of unrecognized tax benefits in the next twelve months.

Other Matters We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of these tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At December 31, 2020, we had \$244 million in related party taxes payable for federal and state tax liabilities. At December 31, 2019, we had \$4 million in related party taxes payable for state tax liabilities. The increase in federal tax liability is due to the full utilization of net operating loss carryforwards.

Income tax returns are filed in multiple jurisdictions and are subject to examination by taxing authorities throughout the world. We have open tax years from 2011 to 2020 with various tax jurisdictions. These open years contain matters that could be subject to differing interpretations of applicable tax laws and regulations as they relate to the amount, character, timing or inclusion of revenue and/or recognition of expenses, or the sustainability of income tax credits. Certain of our state and foreign tax returns are currently under examination in various jurisdictions.

Note 15. Supplemental Information for the Consolidated Statements of Cash Flows

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

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Interest costs (none capitalized)	\$ 2,947	\$ 3,475	\$ 2,941
Income taxes	\$ 97	\$ 60	\$ 68

Non-cash investing items consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2020	2019	2018
Subvention receivable from GM ^(a)	\$ 642	\$ 676	\$ 727
Commercial loan funding payable to GM ^(a)	\$ 23	\$ 74	\$ 61

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

Note 16. Segment Reporting and Geographic Information

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

	Year Ended December 31, 2020		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 12,851	\$ 980	\$ 13,831
Operating expenses	1,184	306	1,490
Leased vehicle expenses	5,834	48	5,882
Provision for loan losses	653	228	881
Interest expense	2,717	306	3,023
Equity income	—	147	147
Income before income taxes	\$ 2,463	\$ 239	\$ 2,702

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	Year Ended December 31, 2019		
	North America	International	Total
Total revenue	\$ 13,318	\$ 1,236	\$ 14,554
Operating expenses	1,172	392	1,564
Leased vehicle expenses	6,634	51	6,685
Provision for loan losses	569	157	726
Interest expense	3,171	470	3,641
Equity income	—	166	166
Income before income taxes	\$ 1,772	\$ 332	\$ 2,104

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

	December 31, 2020			December 31, 2019		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 53,332	\$ 5,058	\$ 58,390	\$ 46,679	\$ 6,794	\$ 53,473
Leased vehicles, net	\$ 39,656	\$ 163	\$ 39,819	\$ 41,881	\$ 174	\$ 42,055
Total assets	\$ 105,507	\$ 8,318	\$ 113,825	\$ 99,453	\$ 9,764	\$ 109,217

The following table summarizes information concerning principal geographic areas:

	At and For the Years Ended December 31,					
	2020		2019		2018	
	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)
U.S.	\$ 12,178	\$ 36,773	\$ 12,672	\$ 39,509	\$ 12,158	\$ 41,320
Non-U.S. ^(b)	1,653	3,230	1,882	2,772	1,858	2,490
Total consolidated	\$ 13,831	\$ 40,003	\$ 14,554	\$ 42,281	\$ 14,016	\$ 43,810

(a) Long-lived assets include \$39.8 billion, \$42.1 billion, and \$43.6 billion of vehicles on operating leases at December 31, 2020, 2019 and 2018.

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

Note 17. Regulatory Capital and Other Regulatory Matters

We are required to comply with a wide variety of laws and regulations. Certain of our entities operate in international markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that certain of these entities meet minimum capital requirements and may restrict dividend distributions and ownership of certain assets. We were in compliance with all regulatory capital requirements as most recently reported. Our most significant regulated international bank, located in Brazil, had a most recently reported capital ratio of 34.3% and the minimum capital requirement was 9.3%. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$6.2 billion and \$7.8 billion at December 31, 2020 and 2019.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATIONS

I, Daniel E. Berce, certify that:

1. I have reviewed this Annual Report on Form 10-K of General Motors Financial Company, Inc.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
 - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
 - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
 - (c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
 - (d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
 - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
 - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: February 10, 2021

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

President and Chief Executive Officer

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATIONS

I, Susan B. Sheffield, certify that:

1. I have reviewed this Annual Report on Form 10-K of General Motors Financial Company, Inc.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
 - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
 - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
 - (c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
 - (d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
 - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
 - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Date: February 10, 2021

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Executive Vice President and Chief Financial Officer

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 determinara 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 perdida 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 perdida 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 perdida, 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.