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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2023**

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
100000000000			**A C T I V O**	74,956,810,301	62,913,584,809
100200001001			**Efectivo y equivalentes de efectivo**	4,049,941,593	3,109,167,094
100400001001			**Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)**	0	0
100600001001			**Inversiones en instrumentos financieros**	0	0
	100600102001		Instrumentos financieros negociables	0	0
	100600102002		Instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
	130600102003		Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	0	0
		100600303005	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
		100600303006	Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	0	0
100800001001			**DEUDORES POR REPORTO**	395,915,388	2,758,347,530
101000001001			**Préstamo de valores (aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)**	0	0
101200001001			**Instrumentos Financieros Derivados**	99,775,655	182,059,844
	101200102001		Con fines de negociación	6,953,959	16,337,380
	101200102002		Con fines de cobertura	92,821,696	165,722,464
101400001001			**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS**	0	0
	101600104001		**Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1**	61,942,639,481	49,690,172,543
	101600105001		Créditos comerciales	0	0
		101600107001	Actividad empresarial o comercial	26,460,424,730	16,925,035,005
		101600107002	Entidades financieras	115,908,952	171,188,356
		101600107003	Entidades gubernamentales	0	0
	101600105002		Créditos de consumo	35,366,305,799	32,593,949,182
	101600105003		Créditos a la vivienda	0	0
		101600507023	Media y residencial	0	0
		101600507024	De interés social	0	0
		101600507025	Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	0	0
		101600507026	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
		101600507027	Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	0	0
	101600104002		**Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2**	762,706,901	833,594,202
	101600205004		Créditos comerciales	0	0
		101600406007	Actividad empresarial o comercial	119,909,685	95,687,421
		101600406008	Entidades financieras	0	0
		101600406009	Entidades gubernamentales	0	0
	101600205005		Créditos de consumo	642,797,216	737,906,781
	101600205006		Créditos a la vivienda	0	0
		101600606018	Media y residencial	0	0
		101600606019	De interés social	0	0
		101600606020	Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	0	0
		101600606021	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
		101600606022	Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	0	0
	101600104003		**Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3**	455,012,633	569,939,940
	101600305007		Créditos comerciales	0	0
		101600706023	Actividad empresarial o comercial	49,335,739	43,913,329
		101600706024	Entidades financieras	0	0
		101600706025	Entidades gubernamentales	0	0
	101600305008		Créditos de consumo	405,676,894	526,026,611
	101600305009		Créditos a la vivienda	0	0
		101600906034	Media y residencial	0	0
		101600906035	De interés social	0	0
		101600906036	Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	0	0
		101600906037	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
		101600906038	Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	0	0
	101600104004		**Cartera de crédito valuada a valor razonable**	0	0
	101600405010		Créditos comerciales	0	0
		101601006039	Actividad empresarial o comercial	0	0
		101601006040	Entidades financieras	0	0
		101601006041	Entidades gubernamentales	0	0
	101600405011		Créditos de consumo	0	0
	101600405012		Créditos a la vivienda	0	0
		101601206050	Media y residencial	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2023**

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
		101601206051	De interés social	0	0
		101601206052	Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	0	0
		101601206053	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
		101601206054	Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	0	0
		131600103001	**Cartera de crédito**	63,160,359,015	51,093,706,685
		131600103002	**Partidas diferidas**	-711,001,948	-644,604,216
		101600103003	**Estimación preventiva para riesgos crediticios**	-1,327,693,405	-1,383,652,908
	131600102001		**Cartera de crédito (neto)**	61,121,663,662	49,065,449,561
	131600102002		**Derechos de cobro adquiridos (neto)**	0	0
131600001001			**Total de cartera de crédito (neto)**	61,121,663,662	49,065,449,561
101800001001			**BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN**	0	0
132000001001			**OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)**	451,334,748	341,934,675
132200001001			**BIENES ADJUDICADOS (NETO)**	0	0
102400001001			**Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios**	0	0
102800001001			**Pagos anticipados y otros activos**	521,591,868	395,293,382
133000001001			**Propiedades, mobiliario y equipo (neto)**	6,240,945,288	5,071,178,177
133200001001			**Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)**	71,478,522	83,188,963
103400001001			**INVERSIONES PERMANENTES**	0	0
103600001001			**Activo por impuestos a la utilidad diferidos**	2,004,163,577	1,906,965,583
133800001001			**Activos intangibles (neto)**	0	0
134000001001			**Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)**	0	0
104200001001			**Crédito mercantil**	0	0
200000000000			**P A S I V O**	61,119,238,208	49,117,863,566
200200001001			**PASIVOS BURSÁTILES**	11,766,873,764	9,272,015,978
200400001001			**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**	44,353,103,402	35,948,120,930
	200400102001		De corto plazo	26,746,682,963	27,045,574,211
	200400102002		De largo plazo	17,606,420,439	8,902,546,719
200600001001			**Acreedores por reporto (aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)**	0	0
200800001001			**Préstamo de valores (aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)**	0	0
201000001001			**COLATERALES VENDIDOS**	0	0
	201000102001		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	201000102002		Préstamo de valores (aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)	0	0
	201000102003		Instrumentos financieros derivados	0	0
	201000102004		Otros colaterales vendidos	0	0
201200001001			**Instrumentos financieros derivados**	375,769,262	45,986,670
	201200102001		Con fines de negociación	3,107,128	458,281
	201200102002		Con fines de cobertura	372,662,134	45,528,389
201400001001			**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS**	0	0
201600001001			**OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN**	0	0
201800001001			**Pasivo por arrendamiento**	71,568,102	83,294,829
202000001001			**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	2,987,496,490	2,565,830,864
	202000102001		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	202000102002		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	202000102003		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	202000102004		Contribuciones por pagar	85,538,002	65,939,097
	202000102005		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,901,958,488	2,499,891,767
202200001001			**Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta**	0	0
202400001001			**Pasivos relacionados con operaciones discontinuadas**	0	0
202600001001			**Instrumentos financieros que califican como pasivo**	0	0
	202600102001		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
	202600102002		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	202600102003		Otros	0	0
202800001001			**Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, mobiliario y equipo**	0	0
203000001001			**Pasivo por impuestos a la utilidad**	228,270,971	35,152,865
203200001001			**Pasivo por beneficios a los empleados**	281,158,145	247,807,630
203400001001			**Créditos diferidos y cobros anticipados**	1,054,998,072	919,653,800
400000000000			**CAPITAL CONTABLE**	13,837,572,093	13,795,721,243
440200001001			**Participación controladora**	0	0
400200102001			**CAPITAL CONTRIBUIDO**	85,986,339	85,986,339

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2023**

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	400200103001		Capital social	85,986,339	85,986,339
	400200103002		Capital social no exhibido	0	0
	400200103003		Incremento por actualización del capital social pagado	0	0
	400200103004		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	400200103005		Incremento por actualización de las aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	400200103006		Prima en venta de acciones	0	0
	400200103007		Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	0	0
	400200103008		Instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	400200103009		Incremento por actualización de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
400200102002			**CAPITAL GANADO**	13,751,585,754	13,709,734,904
	400200203010		Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
	400200203011		Incremento por actualización de reservas de capital	0	0
	400200203012		Resultados acumulados	13,686,048,532	13,517,403,915
		400201204003	Resultado de ejercicios anteriores	11,154,618,993	11,048,918,944
		400201204004	Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	0	0
		430201204005	Resultado neto	2,531,429,539	2,468,484,971
	400200203013		Otros resultados integrales	0	0
		400201304006	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304007	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
		400201304008	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	13,063,417	143,595,098
		400201304009	Incremento por actualización de la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0
		400201304010	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
		400201304011	Incremento por actualización de ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
		400201304012	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	26,557,867	22,819,953
		400201304013	Incremento por actualización de la remedición de beneficios definidos a los empleados	0	0
		400201304014	Efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304015	Incremento por actualización del efecto acumulado por conversión	0	0
		400201304016	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
		400201304017	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	400200203014		Participación en ORI de otras entidades	0	0
440400001001			**PARTICIPACION NO CONTROLADORA**	0	0
	440400102001		Resultado neto correspondiente a la participación no controladora	0	0
	440400102002		Otra participación no controladora	0	0
	440400102003		Otros resultados integrales correspondientes a la participación no controladora	0	0
700000000000			**CUENTAS DE ORDEN**	6,656,214,516	11,341,983,752
700200001001			Avales otorgados	0	0
700400001001			Activos y pasivos contingentes	0	0
700600001001			Compromisos crediticios	6,223,717,556	8,540,612,120
700800001001			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
701000001001			Bienes en administración	0	0
701200001001			Colaterales recibidos por la entidad	395,915,388	2,758,347,530
701400001001			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
701600001001			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	32,677,796	40,620,462
701800001001			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	3,903,776	2,403,640
702000001001			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN** TRIMESTRE: **04** AÑO: **2023**

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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
500200101001	Ingresos por intereses	9,826,175,902	8,174,137,241
600400101002	Gastos por intereses	5,290,219,715	3,298,205,046
500600101003	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
330000000001	**Margen financiero**	4,535,956,187	4,875,932,195
600800201004	Estimación preventiva para riesgos crediticios	993,353,835	1,155,682,127
330000000002	**Margen financiero ajustado por riesgos crediticios**	3,542,602,352	3,720,250,068
501000301005	Comisiones y tarifas cobradas	1,505,387,698	1,347,204,358
601200301006	Comisiones y tarifas pagadas	1,341,711,241	1,263,176,010
501400301007	Resultado por intermediación	8,888,521	5,275,426
501600301008	Resultado por arrendamiento operativo	805,375,323	624,213,993
501800301009	Otros ingresos (egresos) de la operación	244,114,746	213,512,597
602000301010	Gastos de administración y promoción	1,462,632,228	1,485,539,953
330000000003	**Resultado de la operación**	3,284,248,129	3,161,740,479
502200401011	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
330000000004	**Resultado antes de impuestos a la utilidad**	3,284,248,129	3,161,740,479
602400501012	Impuestos a la utilidad	752,818,590	693,255,508
330000000005	**RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS**	2,531,429,539	2,468,484,971
502600601013	Operaciones discontinuadas	0	0
330000000006	**Resultado neto**	2,531,429,539	2,468,484,971
502800701014	Otros Resultados Integrales	0	0
502801402130	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0
502801402131	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	13,063,417	143,595,098
502801402132	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0
502801402133	Remedición de beneficios definidos a los empleados	26,557,867	22,819,953
502801402134	Efecto acumulado por conversión	0	0
502801402135	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
503000701015	Participación en ORI de otras entidades	0	0
330000000007	**RESULTADO INTEGRAL**	2,571,050,823	2,634,900,022
503200601016	**Resultado neto atribuible a**	2,531,429,539	2,468,484,971
503201602138	Participación controladora	2,531,429,539	2,468,484,971
503201602139	Participación no controladora	0	0
503400701017	**Resultado integral atribuible a**	2,571,050,823	2,634,900,022
503401702140	Participación controladora	2,571,050,823	2,634,900,022
503401702141	Participación no controladora	0	0
330000000008	**UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA**	2,531,430	2,468,485

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2023**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

(PESOS) **Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
		Actividades de operación		
851000102001		**Resultado antes de impuestos a la utilidad**	2,531,429,539	2,468,484,971
851000102002		**Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:**	1,268,870,623	1,052,946,625
	851000203001	Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	1,268,870,623	1,052,946,625
	851000203002	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	851000203003	Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	0
	851000203004	Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
	851000203005	Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0	0
	851000203006	Operaciones discontinuadas	0	0
	851000203007	Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
851000102003		**Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento**	0	0
	851000303001	Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000303002	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000303003	Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000303004	Otros intereses	0	0
851000102004		**Cambios en partidas de operación**	2,069,423,160	649,111,421
	851000403001	Cambios de préstamos bancarios y de otros organismos	8,404,982,473	1,712,217,822
	851000403002	Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
	851000403003	Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	0	0
	851000403004	Cambio en deudores por reporto (neto)	2,362,432,142	-1,677,223,486
	851000403005	Cambio en préstamo de valores (activo)(aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)	0	0
	851000403006	Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	82,284,189	177,857,942
	851000403007	Cambio en cartera de crédito (neto)	-12,056,214,098	-3,467,404,250
	851000403008	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	851000403009	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403010	Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	-233,677,027	858,062,608
	851000403011	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	851000403012	Cambio en pasivos bursátiles	2,494,857,786	3,463,438,066
	851000403013	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	851000403014	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	851000403015	Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	329,782,592	6,531,649
	851000403016	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	851000403017	Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-130,531,681	-23,753,705
	851000403018	Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	3,737,914	6,942,666
	851000403019	Cambio en otras cuentas por pagar	920,693,592	-95,302,941
	851000403020	Cambio en otras provisiones	-11,726,728	83,294,829
	851000403021	Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
	851000403022	Pagos de impuestos a la utilidad	-97,197,994	-395,549,779
851000001001		**Flujos netos de efectivo de actividades de operación**	5,869,723,322	4,170,543,017
		Actividades de inversión		
	851000202001	Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202002	Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
	851000202003	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-3,020,782,685	-2,642,266,088
	851000202004	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	591,833,862	700,076,438
	851000202005	Pagos por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202006	Cobros por operaciones discontinuadas	0	0
	851000202007	Pagos por adquisición de subsidiarias	0	0
	851000202008	Cobros por disposición de subsidiarias	0	0
	851000202009	Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202010	Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
	851000202011	Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	0
	851000202012	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	851000202013	Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
	851000202014	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202015	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	851000202016	Otros cobros por actividades de inversión	0	0
	851000202017	Otros pagos por actividades de inversión	0	0
851000001002		**Flujos netos de efectivo de actividades de inversión**	-2,428,948,823	-1,942,189,650
		Actividades de financiamiento		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2023**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

(PESOS) **Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	851000302001	Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000302002	Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	851000302003	Pagos de pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302004	Cobros por emisión de acciones	0	0
	851000302005	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	851000302006	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302007	Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	0
	851000302008	Pagos de dividendos en efectivo	-2,500,000,000	-2,000,000,000
	851000302009	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	851000302010	Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302011	Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
	851000302012	Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0	0
	851000302013	Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302014	Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
	851000302015	Otros cobros por actividades de financiamiento	0	0
	851000302016	Otros pagos por actividades de financiamiento	0	0
851000001003		**Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento**	-2,500,000,000	-2,000,000,000
851000000000		**Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo**	940,774,499	228,353,367
851200000000		**Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo**	0	0
851400000000		**Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo**	3,109,167,094	2,880,813,727
100200001001		**Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo**	4,049,941,593	3,109,167,094

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2023**

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado									Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta por acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	Efecto Acumulado por conversion	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades			
Saldo al inicio del periodo	85,986,339	0	0	0	25,915,938	13,517,403,915	0	143,595,098	0	22,819,953	0	0	0	13,795,721,243	0	13,795,721,243
Ajustes retrospectivos por cambios contables	0	0	0	0	0	130,441,592	0	0	0	0	0	0	0	130,441,592	0	130,441,592
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado	85,986,339	0	0	0	25,915,938	13,647,845,507	0	143,595,098	0	22,819,953	0	0	0	13,926,162,835	0	13,926,162,835
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS																
Aportaciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reembolsos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Decreto de dividendos	0	0	0	0	0	-2,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	-2,500,000,000	0	-2,500,000,000
Capitalización de otros conceptos del capital contable	0	0	0	0	0	6,773,486	0	0	0	0	0	0	0	6,773,486	0	6,773,486
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	-2,493,226,514	0	0	0	0	0	0	0	-2,493,226,514	0	-2,493,226,514
MOVIMIENTOS DE RESERVAS																
Reservas de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL																
Resultado neto	0	0	0	0	0	2,531,429,539	0	0	0	0	0	0	0	2,531,429,539	0	2,531,429,539
Otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	-130,531,681	0	3,737,914	0	0	0	-126,793,767	0	-126,793,767
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	-130,531,681	0	0	0	0	0	-130,531,681	0	-130,531,681
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remedición de beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,737,914	0	0	0	3,737,914	0	3,737,914
Efecto acumulado por conversión	0	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	0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	2,531,429,539	0	-130,531,681	0	3,737,914	0	0	0	2,404,635,772	0	2,404,635,772
Saldo al final del periodo	85,986,339	0	0	0	25,915,938	13,686,048,532	0	13,063,417	0	26,557,867	0	0	0	13,837,572,093	0	13,837,572,093

VER ARCHIVO ADJUNTO

VER ARCHIVO ADJUNTO

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 2023)

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:

	Periodos		Variaciones	
Conceptos	**31-dic-22**	**31-dic-23**	**Dic 23 / Dic 22**	
Ingresos por intereses comercial	$1,905	$3,293	$1,388	72.86%
Ingresos por intereses al consumo	$5,684	$5,795	$111	1.95%
Otros ingresos por intereses	$585	$738	$153	26.15%
Ingresos por intereses	**$8,174**	**$9,826**	**$1,652**	**20.21%**

El incremento del 20.21% al cuarto trimestre de 2023 en relación el mismo trimestre de 2022 se debe principalmente a que al incremento en el saldo de la cartera comercial.

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

	Periodos		Variaciones	
Conceptos	**31-dic-22**	**31-dic-23**	**Dic 23 / Dic 22**	
Gastos por intereses	$3,298	$5,290	$1,992	60.40%
Gastos por intereses	**$3,298**	**$5,290**	**$1,992**	**60.40%**

Los gastos por intereses acumulados al cuarto trimestre del 2023 mostraron un incremento neto del respecto al mismo periodo de 2022 debido principalmente al incremento en la tasa de referencia TIIE 28 (+3.5% en promedio) y al incremento en la deuda promedio.

Margen Financiero
El margen financiero en términos nominales se reduce por el incremento en los gastos por intereses mencionado en el punto anterior.

	Periodos		Variaciones	
Conceptos	**31-dic-22**	**31-dic-23**	**Dic 23 / Dic 22**	
Ingresos por Intereses	$8,174	$9,826	$1,652	20.21%
Gastos por Intereses	$3,298	$5,290	$1,992	60.40%
Margen Financiero	**$4,876**	**$4,536**	**($340)**	**-6.97%**

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos 31-dic-22	31-dic-23	Variaciones Dic 23 / Dic 22	
Reserva para Riesgos Crediticios	$1,155	$993	-$162	-14.03%
Reserva para Riesgos Crediticios	**$1,155**	**$993**	**-$162**	**-14.03%**

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del 14.03% derivado principalmente de la disminución de los castigos netos en 2023 contra 2022.

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 2023

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA					
CALIFICADA					
Riesgo A	$ 56,546	$ 143	$ 269	$ -	$ 412
Riesgo B	3,714	$ 33	$ 97	-	130
Riesgo C	1,378	$ 30	$ 90	-	120
Riesgo D	723	$ 38	$ 123	-	161
Riesgo E	799	$ 30	$ 475	-	505
TOTAL	**$ 63,160**	**$ 274**	**$ 1,054**	**$ -**	**$ 1,328**
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					**$ 1,328**
EXCESO					**$ -**

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos 31-dic-22	31-dic-23	Variaciones Dic 23 / Dic 22	
Comisiones y Tarifas cobradas	$1,347	$1,506	$159	11.80%
Comisiones y Tarifas Pagadas	$1,263	$1,342	$79	6.25%
Comisiones y tarifas netas	**$84**	**$164**	**$80**	**95.24%**

Tanto las comisiones cobradas como las comisiones pagadas presentaron incrementos debido al crecimiento del volumen de operación, esto ocasionó un efecto neto favorable de $ 80 M, un 95.24% con respecto al total.

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

	Periodos		Variaciones	
Conceptos	**31-dic-22**	**31-dic-23**	**Dic 23 / Dic 22**	
Remuneraciones	$244	$229	($15)	-6.15%
Honorarios	$613	$541	($72)	-11.75%
Rentas	$28	$30	$2	7.14%
Gastos de Promoción	$21	$42	$21	100.00%
Impuestos y derechos diversos	$34	$49	$15	44.12%
Otros gastos	$521	$549	$28	5.37%
Depreciación	$25	$23	($2)	-8.00%
Gastos de administración	**$1,486**	**$1,463**	**($23)**	**-1.55%**

Los gastos de administración reflejan un ligero incremento de 1.55% al cuarto trimestre de 2023 en relación con el mismo periodo de 2022, esta variación es atribuida principalmente al decremento de los conceptos de remuneraciones y honorarios neteados por el incremento en gastos de promoción, impuestos y otros gastos.

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

	Periodos		Variaciones	
Conceptos	**31-dic-22**	**31-dic-23**	**Dic 23 / Dic 22**	
Impuesto Causado	$1,078	$850	($228)	-21.15%
Impuesto Diferido	($385)	($97)	$288	-74.81%
Impuestos	**$693**	**$753**	**$60**	**8.66%**

El gasto por impuesto causado presenta un decremento de 21.15% en el ejercicio de 2023 con respecto al 2022. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un decremento al tercer trimestre de 2023 de $288 millones respecto al 2022.

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

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

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

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

Los principales requerimientos de liquidez y recursos de capital de GM Financial de México son para el otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos y otros productos a la red de Concesionarios de General Motors de México y a otros distribuidores de otras armadoras que tengan firmado un contrato de Plan Piso con GM Financial de México, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de GM Financial de México, además de las inherentes al negocio, están conformadas por líneas de crédito revolventes con bancos 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.	$ 11,918
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 12.45%.	5,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%.	5,177
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 12.31%.	3,891
Intereses devengados por pagar	261
	$ 26,747

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.	7,054
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%.	5,781
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 12.31%.	4,771
	$ 17,606

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.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2023 son:

2025	7,504
2026	4,949
2027	3,768
2028	1,380
2029	5
	$ 17,606

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 20,042

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 30 de noviembre de 2023
ACTIVO		
BANCOS		0.05
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION		0.00
VALUACION DE INVERSIONES		1.16
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		261.07
VALUACION DE OPCIONES		8,569.70
	TOTAL ACTIVO	8,831.97
PASIVO		
PROVISIONES		43.77
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		6,110.00
ACREEDORES DIVERSOS		-
PATRIMONIO NETO		
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		6,674.47
RESERVAS		-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(4,030.70)
RESULTADO DEL PERIODO		34.43
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,831.97

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO
Estado de Resultados Fideicomiso 804
(Cifras en millones de pesos)

		Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESOS		
INTERESES GANADOS		-
SERVICIOS PRESTADOS		3,206.38
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES		27.38
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		-
	TOTAL INGRESOS	3,233.76
EGRESOS		
GASTOS FINANCIEROS		698.27
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES		0.08
SERVICIOS RECIBIDOS		74.99
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS		2,425.73
IMPUESTOS Y DERECHOS		0.26
	TOTAL GASTOS	3,199.33
	RESULTADO DEL PERIODO	34.43

(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 30 de noviembre de 2023
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	805.18
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	13,971.04
TOTAL ACTIVO	14,776.22
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	10,291.07
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	5,414.15
RESULTADO DEL EJERCICIO	(928.99)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	14,776.22

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria
Estado de Resultados Fideicomiso 251
(Cifras en millones de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESOS POR INTERESES	62.90
GASTOS POR INTERESES	
MARGEN FINANCIERO	62.90
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	62.90
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(991.89)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(928.99)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(928.99)
IMPUESTOS A LAUTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(928.99)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(928.99)

(iii) 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 30 de noviembre de 2023
ACTIVO	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	0.18
DERIVADOS	-
DERECHOS	-
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
TOTAL ACTIVO	0.21
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	0.52
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(25,462.01)
PATRIMONIO APORTADO	22,821.06
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,640.63
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.01
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	0.21

Nota.- Este fideocimiso fue creado en 2016

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA
Estado de Resultados Fideicomiso 2965
(Cifras en millones de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESO	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	(0.00)
INTERESES COBRADOS	0.01
INGRESOS POR OPERACION	-
TOTAL INGRESOS	0.01
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	-
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	0.00
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	-
TOTAL EGRESOS	0.00
RESULTADO DEL PERIODO	0.01

Nota.- Este fideocimiso fue creado en 2016

(iv) 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. INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127
(Cifras en millones de pesos)

	Al 30 de noviembre de 2023
ACTIVO	
BANCOS	16.63
INVERSIONES EXTERNAS	659.25
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12,042.48
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	80.69
TOTAL ACTIVO	12,799.06
PASIVO	
PROVISIONES	13.08
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	7,783.73
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	15,242.63
RESERVAS	97.30
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,947.89)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(7,743.32)
RESULTADO DEL PERIODO	(646.48)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	12,799.06

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO
Estado de Resultados Fideicomiso 3127
(Cifras en millones de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	0.00
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	64.69
SERVICIOS PRESTADOS	160.71
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	37.35
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	60.07
TOTAL INGRESOS	322.83
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	731.24
SERVICIOS RECIBIDOS	77.33
IMPUESTOS Y DERECHOS	1.13
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	159.61
TOTAL GASTOS	969.31
RESULTADO DEL PERIODO	(646.48)

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.

	Periodos		Variación	
Conceptos	**31-dic-22**	**31-dic-23**	**Dic 23 / Dic 22**	
Pasivos Bursatiles	$9,272	$11,767	$2,495	26.91%
Prestamos Bancarios de Corto plazo	$27,046	$26,747	($299)	-1.11%
Prestamos Bancarios de Largo plazo	$8,903	$17,606	$8,703	97.75%
Pasivos/Deuda	**$45,221**	**$56,120**	**$10,899**	**24.10%**

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 Auditoria 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 al final de cada ejercicio con el fin de obtener una certeza razonable en cuanto al ambiente de control que prevalece en la compañía, así como proveer una opinión sobre la razonabilidad de las cifras de los mismos.

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE **C.V.**
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Laguera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(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 2023 asciende a $ 63,160 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo Etapa 1 sin restricción	$ 14,428
Cartera de consumo Etapa 1 restringida	20,938
Total, cartera de consumo Etapa 1	$ 35,366
Cartera comercial Etapa 1 sin restricción	$ 7,529
Cartera comercial Etapa 1 restringida	19,047
Total, cartera comercial Etapa 1	$ 26,576
Total, cartera Etapa 1:	$ 61,942
Cartera de consumo Etapa 2 sin restricción	$ 229
Cartera de consumo Etapa 2 restringida	414
Total, cartera de consumo Etapa 2	$ 643
Cartera comercial Etapa 2 sin restricción	$ 50
Cartera comercial Etapa 2 restringida	70
Total, cartera comercial Etapa 2	$ 120
Total, cartera Etapa 2:	$ 763
Cartera de consumo Etapa 3 sin restricción	$ 178
Cartera de consumo Etapa 3 restringida	228
Total, cartera de consumo Etapa 3	$ 406

Cartera comercial Etapa 3 sin restricción	$ 19
Cartera comercial Etapa 3 restringida	30
Total, cartera comercial Etapa 3	$ 49
Total, cartera Etapa 3:	$ 455

La cartera de crédito etapa 3 se integra de créditos de consumo y comerciales en moneda nacional con pagos periódicos parciales de principal e intereses que presentan 4 o más atrasos y/o 90 o más días vencidos. De acuerdo con su antigüedad, los saldos de cartera vencida se integran como sigue:

90 a 180 días	$ 406
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo Etapa 3	$ 406
90 a 180 días	$ 49
Mayor a 180 días	
Cartera comercial Etapa 3	$ 49
Total, cartera Etapa 3	$ 455

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 9, existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: $ 40,727 millones

Reestructuras

La cartera de crédito al cierre de diciembre 2023 cuenta con 11,275 reestructuras, los montos totales de estos conceptos se desglosan como parte de la cartera de la siguiente forma:

Cartera de consumo	$ 35,651	
Reestructuras	$ 764	
Total, Cartera de consumo		$ 36,415
Cartera comercial	$ 26,631	
Reestructuras	114	
Total, cartera comercial		$ 26,745
Total, cartera:		$ 63,160

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

Ingresos por intereses

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de diciembre 2023 se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	$ 5,794
Cartera de crédito comercial	3,293
Otros Ingresos por intereses	739
	$ 9,826

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de diciembre de 2023 por créditos al consumo ascienden a $ 1,505.

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 Área Metropolitana	15,093	23.90%
Noreste	13,135	20.80%
Occidente	8,333	13.19%
Centro	6,403	10.14%
Sur	5,618	8.89%
Noroeste	6,142	9.72%
Oriente	5,359	8.48%
Sureste	3,077	4.87%
Grand Total	**63,160**	**100.00%**

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

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

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

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

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

Los créditos 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 2023

(Cifras en millones de pesos)

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA					
CALIFICADA					
Riesgo A	$ 56,546	$ 143	$ 269	$ -	$ 412
Riesgo B	$ 3,714	$ 33	$ 97	0	$ 130
Riesgo C	$ 1,378	$ 30	$ 90	0	$ 120
Riesgo D	$ 723	$ 38	$ 123	0	$ 161
Riesgo E	$ 799	$ 30	$ 475	0	$ 505
TOTAL	$ 63,160	$ 274	$ 1,054	$ -	$ 1,328
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					$ 1,328
EXCESO					$ -

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

Modificación de la metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC) a partir de enero 2022.

El 13 de marzo de 2020 se publicó en el diario oficial de la federación la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito en donde se establecen modificaciones en la metodología general para la determinación de la estimación preventiva de riesgo crediticio la cual entrará en vigor el 1º de Enero de 2022.

Los principales cambios en comparación con la metodología anterior consisten entre otras cosas en clasificar la cartera crediticia de consumo y comercial en 3 etapas diferentes dependiendo del comportamiento de pago de los clientes, incorporar el cálculo considerando el tiempo de vida total de los créditos de la etapa 2 (Cartera deteriorada), además de modificar ciertos parámetros para la determinación de la Probabilidad de Incumplimiento de los créditos de cartera comercial.

La compañía ha realizado el cálculo de la EPRC con la nueva metodología al 31 de diciembre de 2021 para efectos de determinar el efecto inicial en los libros contables a ser considerado en 2022 obteniendo como resultado un incremento en la EPRC de Consumo por $ 34 Millones de pesos y en la cartera Comercial de $ 24 Millones de pesos. El efecto inicial de la adopción de esta nueva norma fue reconocido de manera total en los resultados del mes Enero de 2022 al calcularse por primera vez la EPRC con base a la nueva metodología.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a $ 2,379.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	$ 52
Disponibilidades restringidas	1,961
Otras disponibilidades	2,037
Total	**$ 4,050**

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 2024 y el 2029.

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

Al 31 de diciembre de 2023 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de $100 y en su parte pasiva $376 y se integra como se muestra a continuación:

	Diciembre-2023 $(Cifras en millones de pesos)		
	Monto nominal	**Posición activa**	**Posición pasiva**
Swaps de tasas	19,619	100	62
Swaps de tipo de cambio	3,042	0	314
Total negociación y cobertura	**22,661**	**100**	**376**

De acuerdo con 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 gasto de $9.

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 América. 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 y largo plazo, por el cual el pasado 21 de Octubre de 2021 la Vicepresidencia de Supervisión Bursátil de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó la inscripción en el registro nacional de valores (RNV), conforme a la modalidad de programa de colocación número 2680-4.19-2021-003, el monto autorizado del programa es de $ 12,000,000 con carácter de revolvente, el plazo para efectuar emisiones al amparo del programa será de 5 años contados a partir de la fecha de la inscripción (21 de Octubre de 2021). El vencimiento de cada emisión de los certificados de corto plazo será entre 1 y 364 días y de los certificados de largo plazo igual o superior a 365 días con un máximo de 30 años.

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

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a $4,778 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 en el último mes fue de $47 y la tasa de interés del 11.33%.

Así mismo al 31 de diciembre de 2023, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a $6,950 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 en último mes fue de $63 y la tasa de interés del 11.73%.

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.	$ 11,918
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 12.45%.	5,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%.	5,177
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 12.31%.	3,891
Intereses devengados por pagar	261
	$ 26,747

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.	7,054
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%.	5,781
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 12.31%.	4,771
	$ 17,606

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.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2023 son:

2025	7,504
2026	4,949
2027	3,768
2028	1,380
2029	5
	$ 17,606

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 20,042

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 30 de noviembre de 2023
ACTIVO	
BANCOS	0.05
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00
VALUACION DE INVERSIONES	1.16
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	261.07
VALUACION DE OPCIONES	8,569.70
TOTAL ACTIVO	8,831.97
PASIVO	
PROVISIONES	43.77
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	6,110.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	6,674.47
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(4,030.70)
RESULTADO DEL PERIODO	34.43
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,831.97

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO
Estado de Resultados Fideicomiso 804
(Cifras en millones de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
SERVICIOS PRESTADOS	3,206.38
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	27.38
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	3,233.76
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	698.27
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	0.08
SERVICIOS RECIBIDOS	74.99
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	2,425.73
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.26
TOTAL GASTOS	3,199.33
RESULTADO DEL PERIODO	34.43

(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 30 de noviembre de 2023
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	805.18
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	13,971.04
TOTAL ACTIVO	14,776.22
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	10,291.07
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	5,414.15
RESULTADO DEL EJERCICIO	(928.99)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	14,776.22

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria

Estado de Resultados Fideicomiso 251

(Cifras en millones de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESOS POR INTERESES	62.90
GASTOS POR INTERESES	
MARGEN FINANCIERO	62.90
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	62.90
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(991.89)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(928.99)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(928.99)
IMPUESTOS A LAUTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(928.99)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(928.99)

(iii) 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 30 de noviembre de 2023
ACTIVO	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	0.18
DERIVADOS	-
DERECHOS	-
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
TOTAL ACTIVO	0.21
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	0.52
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(25,462.01)
PATRIMONIO APORTADO	22,821.06
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,640.63
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.01
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	0.21

Nota.- Este fideocimiso fue creado en 2016

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA

Estado de Resultados Fideicomiso 2965

(Cifras en millones de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESO	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	(0.00)
INTERESES COBRADOS	0.01
INGRESOS POR OPERACION	-
TOTAL INGRESOS	0.01
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	-
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	0.00
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	-
TOTAL EGRESOS	0.00
RESULTADO DEL PERIODO	0.01

Nota.- Este fideocimiso fue creado en 2016

(iv) 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 30 de noviembre de 2023
ACTIVO	
BANCOS	16.63
INVERSIONES EXTERNAS	659.25
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12,042.48
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	80.69
TOTAL ACTIVO	12,799.06
PASIVO	
PROVISIONES	13.08
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	7,783.73
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	15,242.63
RESERVAS	97.30
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,947.89)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(7,743.32)
RESULTADO DEL PERIODO	(646.48)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	12,799.06

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO
Estado de Resultados Fideicomiso 3127
(Cifras en millones de pesos)

	Del 1 de enero al 30 de noviembre de 2023
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	0.00
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	64.69
SERVICIOS PRESTADOS	160.71
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	37.35
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	60.07
TOTAL INGRESOS	322.83
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	731.24
SERVICIOS RECIBIDOS	77.33
IMPUESTOS Y DERECHOS	1.13
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	159.61
TOTAL GASTOS	969.31
RESULTADO DEL PERIODO	(646.48)

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

10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros; dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del presente mes de las estructuras financieras asciende a $25,119 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a $167 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 12.41%

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 $170 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 se integran como sigue:

Cuentas por cobrar:		
General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	$ 276
		$ 276
Cuentas por pagar:		
General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	$ 607
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	19
		$ 626

La compañía cuenta con una línea de crédito con General Motors Financial Company Inc. que asciende a $10 mil MXN.

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:

	Dic-23	Sep-23	Jun-23	Mar-23	Dec-22	Sep-22
INDICE DE MOROSIDAD	0.72%	0.84%	0.93%	1.00%	1.12%	1.46%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	291.79%	268.75%	260.96%	246.07%	242.77%	214.13%
EFICIENCIA OPERATIVA	2.00%	2.15%	2.20%	2.27%	2.50%	2.57%
RETORNO SOBRE CAPITAL	19.11%	17.06%	16.25%	18.31%	18.05%	16.37%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	3.79%	3.61%	3.50%	3.99%	4.09%	3.89%
INDICE DE CAPITALIZACION	18.46%	21.35%	20.92%	22.20%	21.36%	24.04%
LIQUIDEZ	11.54%	10.52%	10.42%	14.53%	16.16%	8.58%
MIN = Margen financiero	5.57%	6.13%	5.76%	6.74%	7.09%	7.26%

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 2023 y 2022 es como sigue:

dic-23

Millones de pesos

	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			4,446					4,446
Cartera de Credito (Neto)	26,472	34,649						61,121
Otros Activos			9,390					9,390
Total Activo	26,472	34,649	13,836					74,957
PASIVO								
Pasivos Financieros				11,767	37,286	4,018	3,049	56,120
Otros Pasivos			4,999					4,999
Total Pasivo			4,999	11,767	37,286	4,018	3,049	61,119
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	3,293	5,795	739					9,826
Gastos por Intereses				-1,148	-4,142	0	0	-5,290
Estimación preventiva para riesgos crediti	-66	-927						-993
Otros ingresos		2,313	341					2,655
Otros gastos		-1,342	-2,324					-3,666
Resultado Neto	3,226	5,839	- 1,244	- 1,148	- 4,142	-	-	2,531

dic-22

Millones de pesos

	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			5,868					5,868
Cartera de Credito (Neto)	17,029	32,681						49,710
Otros Activos			9,003					9,003
Total Activo	17,029	32,681	14,871					64,581
PASIVO								
Pasivos Financieros				9,272	28,924	3,511	3,513	45,220
Otros Pasivos			5,565					5,565
Total Pasivo			5,565	9,272	28,924	3,511	3,513	50,785
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,905	5,684	586					8,174
Gastos por Intereses				-707	-2,099	-260	-233	-3,298
Estimación preventiva para riesgos crediti	-28	-1,127						-1,156
Otros ingresos		2,577						2,577
Otros gastos		-3,829						-3,829
Resultado Neto	1,876	3,304	586	- 707	- 2,099	- 260	- 233	2,468

15.- DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

GM Financial de México, S.A. de C.V. como parte de su actual modelo de negocio, ha determinado destinar una parte de sus utilidades retenidas de ejercicios anteriores para el pago de un dividendo en favor de sus accionistas. En la asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 11 de diciembre de 2023 se acordó pagar un dividendo en favor de sus accionistas por una cantidad equivalente a$ 1,500,000 (un millón quinientos mil pesos moneda nacional) por cada acción representativa del capital social de la compañía, para un gran total de $1,500,000 m.n. (mil quinientos millones de pesos moneda nacional).

De la misma manera el 16 de junio de 2023 se acordó pagar un dividendo en favor de sus accionistas por una cantidad equivalente a $1,000 (un millón de pesos moneda nacional) por cada acción representativa del capital social de la compañía, para un gran total de $1,000,000 m.n. (mil millones de pesos moneda nacional).

Dichos pagos no constituyen una reducción en el capital social de la compañía, ni en la reserva legal que GM Financial debe mantener en términos de sus estatutos sociales y la legislación que le es aplicable.

16.- CONVENIO DE SUBSTITUCION PATRONAL

Con el objeto de dar cumplimiento a la reforma a la ley federal del trabajo y otras disposiciones legales en materia de subcontratación de personal publicadas en el diario oficial de la federación el pasado 23 de abril de 2021, la sociedad celebró un convenio de sustitución patronal con su filial Servicios GMAC, S.A. de C.V. en donde la primera asumió el carácter de patrón sustituto de todos los empleados de la segunda, el cual surtió efectos el 1 de julio del 2021.

17.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
Bases de preparación de la información financiera

De acuerdo con el artículo Quinto transitorio de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, en los presentes estados financieros anuales correspondientes al 2022 no se muestran las cifras comparativas con periodos anteriores.

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 derivados

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.

a) Estimaciones y supuestos significativos (continuación)

-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.

-Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios al retiro y el valor presente de las obligaciones correspondientes se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos. Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de los beneficios a los empleados. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión en cada fecha de cierre del período que se informa.

-PTU Diferida

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de amortizar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de

importantes juicios por parte de la Administración, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planeación fiscal futuras.

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.

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 2022, 2021 y 2020, 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 19.39%, 13.86% y 11.9%, 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 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 menores a tres meses, 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 nocional, 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 nocional 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) NIF B-17, Determinación del valor razonable

Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable, establecer en un solo marco normativo para la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

La NIF define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor actual basado en un precio de salida. Esta definición, hace hincapié en que el valor razonable es una determinación basada en el mercado, y no un valor específico de un activo o un pasivo para la entidad.

La NIF B-17 explica que una determinación del valor razonable requiere que una entidad considere el activo o pasivo particular que se está valuando, para un activo no monetario; el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo, y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable.

Esta NIF aplica cuando otras NIF requieren o permiten valuaciones a valor razonable y/o revelaciones sobre las determinadas del valor razonable. También explica como determinar y revelar el valor razonable. Las otras normas particulares establecen el momento en que deba hacer esta determinación y revelación del valor razonable.

Considerando que el valor razonable es una determinación basada en el mercado, para algunos activos y pasivos, las transacciones observables del mercado o la información del mercado están disponibles; en cambio, para otros activos y pasivos, no lo están; por lo tanto, esta norma ha establecido una jerarquía del valor razonable que se requiere analizar en el proceso de generación de información financiera, la cual se resumen a continuación:

- Datos de entrada Nivel 1: Precios cotizados en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Datos de entrada Nivel 2: Distintos a precios cotizados para instrumentos similares, pero que son

observables directa o

- Datos de entrada Nivel 3: Valores no observables que se requieren definir técnicas de valuación “a la medida”.

La Compañía no tuvo efectos significativos en los estados financieros derivado de la adopción de la NIF B-17.

	2022			
	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	$	$	$	$
Valor razonable de los activos de la Compañía				
Instrumentos financieros derivados	182,059	-	-	182,059
Instrumentos de deuda	2,758,347	-	-	2,758,347
Valor razonable de los pasivos de la Compañía				
Instrumentos financieros derivados	45,986	-	-	45,986

k) Cartera de crédito

La cartera de crédito se valúa a costo amortizado la cual incluye los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riegos crediticios.

-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 de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

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.

-Traspaso a cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 2

Créditos que muestran un incremento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros conforme a lo dispuesto en los modelos de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios, la cartera asociada a esta etapa de deterioro se encuentra con más de 30 días de impago y menos de 90.

-Traspaso a cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3

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 de crédito con riesgo de crédito etapa 3. 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:

o 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

o 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.

-Reestructuras y renovaciones de crédito

Las reestructuraciones de crédito consisten en ampliaciones de garantías que amparan las disposiciones efectuadas por los acreditados, así como de modificaciones a las condiciones originales contratadas de los créditos en lo que se refiere al esquema de pagos, tasas de interés o moneda, o concesión de un plazo de espera durante la vida del crédito.

Las renovaciones de crédito son operaciones en las que se prorroga el plazo de amortización durante o al vencimiento del crédito, o bien, este se liquida en cualquier momento con el financiamiento proveniente de otro crédito contratado con la Entidad, en las que sea parte el mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituyen 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 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.

-Cartera restringida

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.

-Garantías recibidas

Con el propósito de mitigar el riesgo de crédito la entidad cuenta con garantías prendarias consistentes en bienes muebles (vehículos automotrices) para soportar los créditos de consumo y líneas revolventes de plan piso así como garantías hipotecarias (inmuebles) para garantizar créditos comerciales otorgados a los distribuidores automotrices para capital de trabajo e inversiones.

Las políticas y procedimientos que sigue la Entidad para el otorgamiento y administración de créditos se encuentran documentados en el manual de crédito, el cual ha sido aprobado por el Consejo de Administración. En dicho manual se describen los parámetros para el análisis de la capacidad de pago de los acreditados, así como las políticas de administración y recuperación del crédito. La Entidad recaba información suficiente y confiable durante el proceso de suscripción de crédito, en apego a sus políticas. Cada solicitud de crédito es analizada a través de un proceso definido y documentado. Los principales aspectos que se consideran para la evaluación de las solicitudes son 1) historial crediticio del solicitante, 2) puntuaciones de crédito basadas en los análisis realizados y 3) historial con la Entidad.

Los procesos para el control y recuperación de la cartera son establecidos por la Entidad para este fin y se basan en los lineamientos establecidos por la misma; los cuales consisten básicamente en: evaluación de la información financiera del cliente, autorización por parte de los funcionarios responsables de la operación, administración y recuperación. La Entidad tiene establecidas dentro de su proceso de recuperación de cartera, la cobranza por medio judiciales, entre otros.

La cartera de crédito se concentra principalmente en los siguientes grupos:

I. Crédito de consumo - Créditos otorgados a personas físicas que quiera adquirir unidades nuevas o usadas de la marca General Motors o de otras marcas mediante un esquema variado de alternativas de financiamiento que buscan cubrir todos los segmentos de mercado.

II. Crédito comercial - Se encuentran todos los financiamientos que son otorgados a través del Plan Piso, de préstamos de capital de trabajo a los distribuidores, y créditos para adquirir unidades automotrices a personas morales y personas físicas con actividad empresarial.

Por la naturaleza de las operaciones de crédito al consumo no existe un cliente que en lo individual represente una concentración relevante.

En relación con los créditos de mayoreo, ningún cliente, persona moral o persona física con actividad empresarial ostenta más del 2% de participación en la cartera vigente a diciembre de 2022.

Los créditos comerciales incluyen créditos a personas morales, personas físicas con actividad empresarial y créditos otorgados a distribuidores de las armadoras los cuales tienen vencimientos variables que dependen de los planes de financiamiento otorgados y de la venta final de los vehículos objeto del crédito, causando intereses a tasas de mercado.

Los créditos al consumo únicamente incluyen créditos otorgados a personas físicas. Sus plazos fluctúan entre uno y 72 meses, y devengan intereses a tasas de mercado.

Como resultado de las operaciones de financiamiento a que se refiere la nota 11, al 31 de diciembre de 2022 existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito vigente por un importe de $26,883,470.

l) 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 dependiendo si los créditos están clasificados como riesgo de crédito etapa 1 y 2 o riesgo de crédito etapa 3, 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

-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 dependiendo si los creditos estan clasificados como riesgo de credito etapa 1 y 2 o riesgo de crédito etapa 3, 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 que varía dependiendo de la actividad económica del acreditado 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.

m) 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.

n) 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.

ñ) 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, 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.

La entidad constituye una estimación crediticia equivalente a las rentas no pagadas en plazo mayor a 30 días naturales a la fecha de vencimiento de pago de la misma forma se suspende la acumulación de ingresos derivados de las rentas correspondientes a esos contratos. Al cierre de 2022 el saldo de esta estimación corresponde a un monto de $2,403.

Este rubro de estimación por incobrabilidad de rentas se presenta dentro del rubro de "Otras cuentas por cobrar (Neto) en el balance general neteando las cuentas por cobrar que la originaron.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen neteados de sus gastos correspondientes dentro del rubro de "resultado por arrendamiento operativo" en el estado de resultados de la entidad.

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 compraventa 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 2022, 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 2022, este importe asciende a $137,957.

z) Beneficios a los empleados

Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

Beneficios directos a los empleados

Se valúan en proporción a los servicios prestados considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional e incentivos

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras

El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

aa) Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

bb) Arrendamiento operativo

Como parte de su operación la entidad otorga en arrendamiento operativo unidades automotrices a sus clientes mediante una serie planes de arrendamiento operativo. Como parte de sus procesos la entidad analiza cada nuevo plan a emitirse para asegurar que las condiciones necesarias para ser considerado como un arrendamiento operativo se cumplan. Los activos otorgados en arrendamiento se reconocen dentro del rubro de "Propiedades, mobiliario y equipo (Neto)" del estado de situación financiera y los ingresos y gastos relacionados son reconocidos entro del rubro de "Resultado por arrendamiento operativo" del estado de resultado integral.

cc) Pagos basados en acciones

La Tenedora de la Entidad estableció un plan de pagos basados en acciones a ciertos funcionarios clave de la Entidad. Dichos pagos basados en acciones son liquidables con instrumentos del capital y se reconocen con base en el valor razonable de los instrumentos del capital otorgados desde la fecha de otorgamiento proyectando su valor a la fecha estimada de ejercicio, tomando en cuenta los plazos y condiciones sobre los que estos instrumentos de capital fueron otorgados.

Las opciones de pagos basados en acciones a empleados, netas de cualquier otro costo o gasto atribuible a las transacciones, son acreditadas al capital contable y con un gasto correspondiente en el estado de resultados a medida que se devengan por el periodo de servicio del empleado. Por el contrario, las opciones ejercidas mediante el pago en efectivo se reconocen como pasivo para su posterior liquidación, y con un gasto correspondiente en el estado de

resultados. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo acumulado del gasto de opciones proveídas a empleados dentro del capital contable es de $42,997.

dd) Nuevos pronunciamientos contables

1)Normas, interpretaciones y mejoras a las NIF emitidas las cuales todavía no entran en vigor.

Las normas e interpretaciones emitidas, pero que aún no entran en vigor, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Entidad se detallan a continuación.

La Entidad tiene la intención de adoptarlas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor.

Norma de Información financiera (NIF) A-1" Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera" (vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero 2023.

La NIF A-1 "Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera" fue emitida por el CINIF en noviembre de 2021 y tiene como objetivo definir y establecer el Marco Conceptual (MC) que da sustento racional a las NIF particulares y a la solución de los problemas que surgen en el reconocimiento contable de las transacciones y otros eventos que afectan económicamente a una entidad.

La nueva NIF A-1 sustituye a las ocho normas individuales que integraban la Serie NIF A del anterior MC, para conservar la máxima convergencia posible con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), en donde a diferencia de las NIF mexicanas, el MC no es normativo.

Además, el MC se actualizó para ser consistente con las normas particulares emitidas en los últimos años.

Se consideró que para hacer más práctico y funcional el nuevo MC, la nueva NIF A-1 se integre por diez capítulos. Entre los principales cambios, en relación con el anterior MC, se realizaron ajustes a las definiciones de activo y pasivo, reestructuración de la jerarquía y descripción de las características cualitativas de los estados financieros, cambios en conceptos de valuación, incorporación de requerimientos relacionados con la comunicación efectiva de los estados financieros, y adición de criterios de compensación y agrupación de partidas en normas de presentación y revelación, incorporación de los Reportes Técnicos del CINIF como parte integrante de las NIF, entre otros.

La nueva NIF A-1 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada.

La adopción de la nueva NIF A-1 no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

Norma de Información financiera (NIF) B-14" Utilidad por acción" (vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero 2023.

La NIF B-14 "Utilidad por acción" fue emitida por el CINIF en noviembre de 2022 y tiene como objetivo establecer las bases de determinación y las normas de revelación de la utilidad por acción.

La nueva NIF B-14 incluye precisiones que facilitan la determinación de la utilidad por acción (UPA). Se modificó la estructura de la norma para aclarar la determinación de la UPA, distinguiendo las normas aplicables a las utilidades atribuibles, y a las acciones a considerar dentro del cálculo del promedio ponderado de la UPA básica y diluida.

En las normas para la determinación de la UPA básica ordinaria se realizaron precisiones relacionadas con los dividendos preferentes, específicamente sobre el momento y el importe que se debe considerar ante diversas situaciones, por ejemplo, cuando se redimen, se reembolsan o se convierten en forma anticipada.

En las normas para la determinación de la UPA diluida se realizaron aclaraciones para identificar mejor si el efecto de los instrumentos financieros que da origen a las acciones ordinarias potenciales es dilutivo o antidilutivo y, en consecuencia, si se debe considerar o no en la determinación de la UPA. Adicionalmente, se hacen precisiones para el cálculo individual de las acciones suscritas no pagadas, acciones parcialmente desembolsadas sin derechos, opciones emitidas y adquiridas y acuerdos condicionados de emisión de acciones.

También se precisó que las acciones que serán emitidas para la conversión de un instrumento financiero de conversión forzada clasificado como un instrumento de capital, en términos de la NIF C-12 "Instrumentos

financieros con características de pasivo y de capital", deben incluirse en el cálculo de la UPA básica desde la fecha en la que el contrato sea suscrito.

La nueva NIF B-14 reemplaza al Boletín B-14 "Utilidad por acción" y no genera cambios contables en su aplicación inicial, exceptuando cualquier modificación en la UPA determinada en periodos anteriores producido por la aplicación inicial de esta nueva NIF, que debe reconocerse de manera retrospectiva.

La nueva NIF B-14 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada.

La adopción de la nueva NIF B-14 no tiene efectos en los estados financieros de la Entidad.

Mejoras a las NIF 2023

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los

estados financieros son las siguientes:

(i) NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuas y NIF C-11, Capital contable

Se incluyeron precisiones sobre la valuación y revelación relacionada con la entrega de activos de larga duración para liquidar un dividendo o un reembolso de capital a los propietarios de una entidad, describiendo que cualquier diferencia entre el valor en libros de los activos entregados a los propietarios y el monto del dividendo o del reembolso de capital pagado debe reconocerse en las utilidades acumuladas, como una transacción entre accionistas; acompañando la respectiva revelación desde el momento en que el activo o grupo de activos haya sido clasificado como mantenido para distribuir a los propietarios y también en el momento de la liquidación.

Por lo anterior, también se realizaron adecuaciones a la NIF C-11 para mantener la consistencia entre ambas normas contables.

Esta mejora a las NIF B-11 y C-11, representa una diferencia con la IFRIC 17 "Distribuciones a los Propietarios, de Activos Distintos al Efectivo", en donde la diferencia en valuación antes descrita se reconoce en el resultado del periodo y los dividendos por pagar se reconocen al valor razonable del activo entregado.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

La adopción de esta Mejora no tiene efectos en los estados financieros de la Entidad.

(**ii) Conversión de monedas extranjeras**

Se incluyeron precisiones adicionales sobre la solución práctica por la excepción en el proceso de conversión cuando la moneda de registro y la de informe sean iguales y a su vez, diferentes a la moneda funcional, con el propósito de asegurar un claro entendimiento y aplicación de la solución práctica.

Las precisiones aclaran que la excepción en el proceso de conversión a la moneda funcional se permite cuando los estados financieros son exclusivamente para fines legales y fiscales de entidades que no tienen subsidiarias ni controladora, o se trata de subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos y, en ambos casos, además no tienen usuarios que requieren estados financieros preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

La adopción de esta Mejora no tiene efectos en los estados financieros de la Entidad.

2) Nuevas Normas, Interpretaciones y Mejoras a las NIF que entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2022

La Entidad adoptó por primera vez algunas de las normas, interpretaciones y mejoras que entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2022. La Entidad no ha adoptado de manera anticipada ninguna otra norma, interpretación, mejora a modificación que ya se haya publicado pero que todavía no esté vigente, aunque dicha norma, mejora o interpretación permita su aplicación anticipada.

La naturaleza y efecto de los cambios derivados de la adopción de esta(s) nueva(s) norma(s) se describen más adelante.

A continuación, se muestra una descripción sobre los aspectos más relevantes de los pronunciamientos que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022:

La Norma de Información Financiera (NIF) C-15 "Deterioro en valor de los activos de larga duración " (Vigente para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1° de enero de 2022)

La NIF C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración" fue emitida por el CINIF en diciembre de 2020 y tiene como objetivo establecer el reconocimiento contable de una pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración, así como de su reversión.

La NIF C-15 reemplazó al Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición", y entre los cambios de esta nueva NIF, se encuentran los siguientes: nuevos ejemplos de indicios para evaluar la existencia de deterioro, cambios en el requerimiento de usar el precio neto de venta, por el uso de valor razonable menos los cotos de disposición, para llevar a cabo las pruebas de deterioro, la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivos futuros y de una tasa de descuento en términos reales, nuevas normas para el tratamiento de flujos de efectivo futuros en moneda extranjera en la determinación del monto recuperable, nuevas normas sobre la asignación del crédito mercantil a nivel de una unidad generadora de efectivo (UGE) y el reconocimiento de su deterioro, eliminación del cálculo de deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando su prueba de deterioro, nuevas normas sobre la determinación de deterioro en los activos corporativos; y en consecuencia de los cambios antes descritos, se modifican las normas de revelación.

La NIF C-15 entró en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada.

La adopción de la NIF C-15 no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

Mejoras a las NIF 2022

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en losestados financieros son las siguientes:

(i) NIF N-15, conversión de monedas extranjera

Se incluyeron precisiones sobre la solución práctica por la excepción en el proceso de conversión, cuando la moneda de registro y la de informe sean iguales y a su vez, diferentes a la moneda funcional, que antes se incluían en la INIF 15, que, como consecuencia de la Mejora, dicha INIF, se derogó.

Podrán utilizar la solución práctica, aquellas entidades que preparen estados financieros exclusivamente para fines legales y fiscales, que sean entidades individuales que no tienen subsidiarias ni controladora, o usuarios que requieran estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

Asimismo, también subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que no tienen usuarios que requieran estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

(ii)NIF D-3, Beneficios a los empleados

Se incluyó el procedimiento que debe realizarse para determinar la PTU diferida en los casos en que se considere que el pago de la PTU en periodos futuros será a una tasa menor que la tasa legal vigente, como consecuencia del cambio en la determinación de la PTU causada con la entrada en vigor de la reforma de subcontratación laboral.

El procedimiento incluye la elaboración de proyecciones financieras y fiscales para realizar la mejor estimación posible de la tasa con la que se materializarán las diferencias temporales para determinar la PTU diferida. También podría realizarse dicha estimación con base en la tasa de PTU causada del ejercicio actual.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

(iii) NIF B-1, Cambios contables y corrección de errores

Se eliminó el requerimiento de revelar información financiera proforma, cuando ocurre un cambio en la estructura de una entidad económica. También se precisó que cuando ocurra un cambio en la estructura de una entidad económica se debe revelar el efecto del cambio sobre los ingresos, así como sobre la utilidad neta e integral o en el cambio neto en el patrimonio y, en su caso, en la utilidad por acción de cada uno de los periodos que se presenten comparativos con los del ejercicio en el cual ocurre el cambio.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

(iv) NIF B-10, Efectos de la inflación

Se precisó que las revelaciones sobre inflación, cuando una entidad opera en un entorno económico no inflacionario, se condicionan a situaciones relevantes, por ejemplo, cuando se visualice que la inflación está incrementando y pudiera llevar a un cambio de entorno inflacionario.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

(v) NIF B-17, Determinación del valor razonable

Se estableció la excepción para no revelar la información para un cambio en una estimación contable conforme a la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación, en la determinación del valor razonable, recurrente y no recurrente, clasificada dentro del Nivel 2 y Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, por considerarse poco relevante.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

(vi) NIF C-6, Propiedades planta y equipo.

Se eliminó el requerimiento de revelar el tiempo en que se planea llevar a cabo las construcciones en proceso, cuando existen planes aprobados para estas. Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros de la Entidad.

ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa										
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Desglose de créditos [partidas]														
Bancarios [sinopsis]														
Banco del Bajio S.A. Institucion de Banca Multiple 1	NO	25/09/2023	19/09/2024	TIIE + 0.90%	501,033,467									
Banco del Bajio S.A. Institucion de Banca Multiple 2	NO	30/11/2023	22/11/2024	TIIE + 0.90%	505,513,333									
Banco del Bajio S.A. Institucion de Banca Multiple 3	NO	08/12/2023	02/12/2024	TIIE + 0.90%	504,135,000									
Banco Monex S.A. Institucion de Banca Multiple 1	NO	28/09/2023	25/08/2025	TIIE + 1.10%	700,222	500,000,000								
Banco Monex S.A. Institucion de Banca Multiple 2	NO	14/09/2023	03/09/2025	TIIE + 1.10%	1,330,792	200,000,000								
Bank of America México, S.A., Institución de Banca Múltiple 1	NO	15/06/2023	14/03/2025	10.80%	3,150,000	500,000,000								
Bank of America México, S.A., Institución de Banca Múltiple 2	NO	13/07/2023	08/04/2025	10.78%	3,144,167	500,000,000								
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 1	NO	30/05/2023	22/05/2024	TIIE + 0.89%	552,650,939									
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 2	NO	30/05/2023	29/05/2024	TIIE + 0.89%	452,168,950									
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 3	NO	05/06/2023	04/06/2024	TIIE + 0.89%	502,409,944									
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 4	NO	12/06/2023	11/06/2024	TIIE + 0.89%	502,409,944									
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 5	NO	25/07/2023	24/07/2024	TIIE + 0.89%	502,409,944									
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 6	NO	02/08/2023	01/08/2024	TIIE + 0.89%	502,409,944									
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 7	NO	14/09/2023	13/09/2024	TIIE + 0.91%	502,413,833									
Banco Regional S.A. Institucion de Banca Multiple, Banregio Grupo Financiero 1	NO	21/04/2023	18/04/2024	TIIE + 0.90%	502,411,111									
Banco Regional S.A. Institucion de Banca Multiple, Banregio Grupo Financiero 2	NO	04/05/2023	26/04/2024	TIIE + 0.90%	501,033,333									
BBVA Mexico S.A, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México 1	NO	16/11/2023	14/02/2024	TIIE + 0.95%	502,421,611									
Banco Nacional de Mexico S.A. 1	NO	15/02/2023	15/02/2024	TIIE + 0.90%	362,108,731									
Banco Nacional de Mexico S.A. 2	NO	31/03/2023	27/03/2024	TIIE + 0.90%	409,465,476									
Banco Nacional de Mexico S.A. 3	NO	31/07/2023	30/04/2024	12.04%	303,210,667									
Banco Nacional de Mexico S.A. 4	NO	16/11/2023	15/11/2024	TIIE + 0.90%	452,480,828									
Banco Nacional de Mexico S.A. 5	NO	15/12/2023	13/12/2024	TIIE + 0.90%	251,464,397									
DBS Bank Ltd. 1	SI	28/04/2021	29/04/2024	1.50%						1,697,895,306				
DBS Bank Ltd. 2	SI	26/12/2023	28/12/2026	5.20%						1,174,125		1,354,760,000		
Mizuho Bank Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple 1	NO	14/09/2023	22/08/2024	TIIE + 0.90%	463,012,265									
Mizuho Bank Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple 2	NO	14/09/2023	13/09/2024	TIIE + 0.90%	503,274,201									
Nacional Financiera S.N.C. , I.B.D 1	NO	28/12/2022	15/12/2027	9.30%	2,195,833			500,000,000						
Nacional Financiera S.N.C. , I.B.D 2	NO	10/04/2023	15/03/2028	9.40%	2,219,444				500,000,000					
Nacional Financiera S.N.C. , I.B.D 3	NO	10/05/2023	15/05/2028	9.35%	3,090,694				700,000,000					
Nacional Financiera S.N.C. , I.B.D 4	NO	15/06/2023	24/02/2027	9.65%	3,417,708			750,000,000						
Nacional Financiera S.N.C. , I.B.D 5	NO	14/07/2023	13/09/2027	9.48%	2,462,167			550,000,000						
Nacional Financiera S.N.C. , I.B.D 6	NO	15/08/2023	15/06/2027	9.92%	2,342,222			500,000,000						
Nacional Financiera S.N.C. , I.B.D 7	NO	15/09/2023	15/06/2027	10.29%	2,429,583			500,000,000						
Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple , Grupo Financiero Santander Mexico 1	NO	15/11/2023	13/02/2024	TIIE + 0.85%	502,916,988									
Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple , Grupo Financiero Santander Mexico 2	NO	30/11/2023	28/02/2024	TIIE + 0.85%	505,490,711									
TOTAL					10,313,328,452	1,700,000,000	-	2,800,000,000	1,200,000,000	1,699,069,432	-	1,354,760,000	-	-
Con garantía (bancarios)														
CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria F/251	NO	22/09/2023	31/12/2024	TIIE + 0.85%	5,225,879,033									
CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria F/251	NO	22/09/2023	28/02/2027	TIIE + 0.85%				5,780,716,917						
BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/3127	NO	27/02/2023	31/07/2029	TIIE + 0.80%	3,977,970,490									
BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/3127	NO	27/02/2023	30/11/2029	TIIE + 0.80%					4,770,943,522					
BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/804	NO	31/12/2023	31/03/2024	TIIE + 0.94%	5,530,435,556									
TOTAL					14,734,285,079	-	-	5,780,716,917	4,770,943,522	-	-	-	-	-
Banca comercial														
TOTAL														
Otros bancarios														
TOTAL														
Total bancarios					25,047,613,531	1,700,000,000	-	8,580,716,917	5,970,943,522	1,699,069,432	-	1,354,760,000	-	-
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]														
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)														
TOTAL														
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)														
TOTAL														
Colocaciones privadas (quirografarios)														
GMFIN 06823	NO	29/06/2023	11/01/2024	TIIE + 0.2%	21,826,945									
GMFIN 06523	NO	22/06/2023	11/01/2024	TIIE + 0.2%	7,036,713									
GMFIN 07723	NO	20/07/2023	18/01/2024	TIIE + 0.22%	1,492,035									
GMFIN 08023	NO	27/07/2023	25/01/2024	TIIE + 0.21%	181,539,728									
GMFIN 07123	NO	06/07/2023	11/01/2024	TIIE + 0.20%	19,686,609									
GMFIN 07423	NO	13/07/2023	18/01/2024	TIIE + 0.16%	73,646,116									
GMFIN 09223	NO	24/08/2023	22/02/2024	TIIE + 0.15%	84,391,654									
GMFIN 08623	NO	10/08/2023	08/02/2024	TIIE + 0.22%	35,315,851									
GMFIN 08923	NO	17/08/2023	15/02/2024	TIIE + 0.22%	95,600,453									
GMFIN 09523	NO	31/08/2023	29/02/2024	TIIE + 0.21%	105,205,088									
GMFIN 08323	NO	03/08/2023	01/02/2024	TIIE + 0.20%	250,148,395									
GMFIN 10023	NO	14/09/2023	11/01/2024	11.28%	78,676,800									

ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa										
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Desglose de créditos [partidas]														
GMFIN 10323	NO	21/09/2023	18/01/2024	11.27%	83,214,300									
GMFIN 10623	NO	28/09/2023	25/01/2024	11.22%	97,787,000									
GMFIN 09723	NO	07/09/2023	11/01/2024	11.24%	12,637,500									
GMFIN 09823	NO	07/09/2023	07/03/2024	11.08%	32,914,000									
GMFIN 10123	NO	14/09/2023	14/03/2024	11.08%	125,141,700									
GMFIN 10423	NO	21/09/2023	21/03/2024	11.07%	4,677,500									
GMFIN 10723	NO	28/09/2023	11/04/2024	11.02%	18,140,000									
GMFIN 10923	NO	05/10/2023	25/01/2024	10.55%	23,729,800									
GMFIN 11023	NO	05/10/2023	11/04/2024	11.03%	8,888,800									
GMFIN 11223	NO	12/10/2023	01/02/2024	11.23%	35,630,000									
GMFIN 11423	NO	19/10/2023	08/02/2024	11.22%	20,450,300									
GMFIN 11523	NO	19/10/2023	18/04/2024	11.06%	900,000									
GMFIN 11723	NO	26/10/2023	08/02/2024	11.26%	44,460,400									
GMFIN 11823	NO	26/10/2023	25/04/2024	11.07%	13,445,000									
GMFIN 12023	NO	01/11/2023	15/02/2024	11.25%	12,118,300									
GMFIN 12123	NO	01/11/2023	02/05/2024	11.04%	25,117,800									
GMFIN 12323	NO	09/11/2023	22/02/2024	11.25%	19,594,600									
GMFIN 12423	NO	09/11/2023	09/05/2024	11.04%	10,113,000									
GMFIN 12623	NO	16/11/2023	29/02/2024	11.23%	23,285,500									
GMFIN 12723	NO	16/11/2023	16/05/2024	11.02%	15,628,100									
GMFIN 12823	NO	23/11/2023	11/01/2024	11.41%	675,196,600									
GMFIN 12923	NO	23/11/2023	07/03/2024	11.23%	88,171,300									
GMFIN 13023	NO	23/11/2023	23/05/2024	11.00%	36,632,100									
GMFIN 13123	NO	30/11/2023	18/01/2024	11.39%	784,724,500									
GMFIN 13223	NO	30/11/2023	14/03/2024	11.24%	12,875,500									
GMFIN 13323	NO	30/11/2023	30/05/2024	10.96%	2,400,000									
GMFIN 13423	NO	07/12/2023	25/01/2024	11.39%	744,147,500									
GMFIN 13523	NO	07/12/2023	21/03/2024	11.24%	46,944,800									
GMFIN 13623	NO	07/12/2023	06/06/2024	10.95%	8,907,700									
GMFIN 13723	NO	14/12/2023	01/02/2024	11.37%	572,939,000									
GMFIN 13823	NO	14/12/2023	11/04/2024	11.18%	63,457,000									
GMFIN 13923	NO	14/12/2023	13/06/2024	11.03%	163,604,000									
GMFIN 21	NO	03/12/2021	17/05/2024	TIIE + 0.36%	2,502,471,667									
GMFIN 22	NO	27/05/2022	23/05/2025	TIIE + 0.32%	19,306,000	2,450,000,000								
GMFIN 23	NO	13/12/2023	09/12/2026	TIIE + 0.48%	12,656,111		2,000,000,000							
TOTAL					7,316,873,764	2,450,000,000	2,000,000,000	-						
Colocaciones privadas (con garantía)														
TOTAL														
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					7,316,873,764	2,450,000,000	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (Si/No)	**Fecha de firma/contrato**	**Fecha de vencimiento**	**Tasa de interés y/o sobretasa**										
					Hasta 1 año	**Hasta 2 años**	**Hasta 3 años**	**Hasta 4 años**	**Hasta 5 años o más**	**Hasta 1 año**	**Hasta 2 años**	**Hasta 3 años**	**Hasta 4 años**	**Hasta 5 años o más**
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]														
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo														
TOTAL														
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (Si/No)	**Fecha de firma/contrato**	**Fecha de vencimiento**	**Tasa de interés y/o sobretasa**										
					Hasta 1 año	**Hasta 2 años**	**Hasta 3 años**	**Hasta 4 años**	**Hasta 5 años o más**	**Hasta 1 año**	**Hasta 2 años**	**Hasta 3 años**	**Hasta 4 años**	**Hasta 5 años o más**
Proveedores [sinopsis]														
Proveedores														
TOTAL														
Total proveedores					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (Si/No)	**Fecha de firma/contrato**	**Fecha de vencimiento**	**Tasa de interés y/o sobretasa**										
					Hasta 1 año	**Hasta 2 años**	**Hasta 3 años**	**Hasta 4 años**	**Hasta 5 años o más**	**Hasta 1 año**	**Hasta 2 años**	**Hasta 3 años**	**Hasta 4 años**	**Hasta 5 años o más**
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]														
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo														
TOTAL														
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo														
Total de créditos					**$32,364,487,295**	**$4,150,000,000**	**$2,000,000,000**	**$8,580,716,917**	**$5,970,943,522**	**$1,699,069,432**	**$0**	**$1,354,760,000**	**$0**	**$0**

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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2023

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

Al cierre del periodo, la compañía tiene vigentes 95 instrumentos derivados con subyacente la tasa de referencia TIIE (Swap rates), los cuales, por monto de nocional, los instrumentos reconocidos contablemente como de cobertura representan 95% y los instrumentos que reciben tratamiento contable de negociación, el 5%.

Para los contratos de Swaps de tipo de cambio, la compañía tiene vigentes 2 instrumentos derivados y contablemente estas operaciones tiene tratamiento 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 cuenten con las características requeridas por la compañía.

La compañía ha establecido límites de contraparte para cada institución.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

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

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 Reporteo Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de América, funge como la parte responsable de la integridad de la información y de la valuación de precios a través de un proveedor internacional, el valor razonable es revisado por la Compañía de manera periódica y los resultados se encuentran dentro de los Estados Financieros.
En el caso 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 auditorias 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 5% 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 95% 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 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.

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 2023, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés con un nocional final de $160,834,454

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 2023, 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 2023

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines	Monto nocional/valor nominal	Valor del activo		Valor Razonable		Fecha de Vencimiento	Colateral/Lineas de crédito/valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
SWAPS de tasas de interés	Negociación	$1,067	11.50%	11.50%	$2	$14	1-Nov-29	N/A
SWAPS de tasas de interés	Cobertura	$18,553	11.50%	11.50%	$13	$199	1-Nov-29	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	$3,042	$16.93	$17.38	($294)	($448)	28-Dec-26	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 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.

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 (PCAOB ID: 42)

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 2023 y 2022, 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 2023, y las notas relacionadas (denominados conjuntamente los "estados financieros consolidados"). En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan de manera razonable, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023, 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 (*Public Company Accounting Oversight Board* - PCAOB) 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.

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 asuntos críticos de auditoría no altera en ninguna forma nuestra opinión con respecto a los estados financieros consolidados, tomados en su totalidad, y al comunicarlos a continuación no estamos haciendo opiniones separadas sobre dichos asuntos críticos de auditoría o con respecto a la contabilidad o las revelaciones con las cuales se relacionan.

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

Reserva para pérdidas crediticias

Descripción del asunto

La cartera de crédito de la Compañía y la reserva relacionada para pérdidas crediticias (*allowance for loan losses* - ALL) eran por $87,000 millones y $2,300 millones al 31 de diciembre de 2023, respectivamente. Como se analiza en la Nota 1 de los estados financieros consolidados, 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.

Auditar el cálculo de la administración de la ALL al menudeo de Norteamérica, que representa el componente mayor de la ALL global, involucraba el ejercicio de un criterio debido a la complejidad del modelo y los ajustes de la administración a ciertos supuestos.

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 realizados a ciertos supuestos. Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles y el gobierno corporativo en cuanto a idoneidad de la metodología del modelo, incluyendo los procedimientos de validación y monitoreo que se realiza a los modelos, la identificación y evaluación de la necesidad de ajustes a ciertos supuestos, la confiabilidad y exactitud de los datos que se utilicen para calcular los diversos componentes, la revisión y aprobación de la ALL por parte de la administración.

En relación con la ALL al menudeo de Norteamérica, para probar el modelo, evaluamos la solidez conceptual del modelo, incluyendo la selección de la administración de factores económicos que se consideraba que tenían el mayor impacto en las pérdidas crediticias esperadas, y revisamos la ponderación realizada por la administración de la experiencia histórica de pérdidas para alinear la estimación con el entorno actual. Además, realizamos a manera de muestra un recálculo independiente de la ALL de la Compañía. Para probar los ajustes a ciertos supuestos, evaluamos la identificación y medición, 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 y recalcular los análisis utilizados por la administración para medir el ajuste.

Valuación de Vehículos Arrendados

Descripción del asunto

La Compañía registró inversiones en vehículos arrendados a clientes minoristas en arrendamientos operativos. Según se analizó en la Nota 1 a los estados financieros consolidados, 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 $22,700 millones al 31 de diciembre de 2023.

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.

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.

/f/ Ernst & Young LLP

Hemos fungido como el auditor de la Compañía desde 2017.

Fort Worth, Texas
30 de enero de 2024

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

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 2023	31 de diciembre de 2022
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes en efectivo	$ 5,282	$ 4,005
Cartera de crédito, neta de reservas para pérdidas de crédito de $2,344 y $2,096 (Nota 3; Nota 8)	84,637	74,514
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 8)	30,582	32,701
Crédito mercantil y activos intangibles (Nota 5)	1,184	1,171
Inversiones permanentes en acciones de filiales no consolidadas (Nota 6)	1,670	1,665
Propiedad y equipo, netos de depreciación acumulada de $432 y $407	124	140
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	292	251
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	540	495
Otro activo (Nota 8)	7,699	7,604
Total de activo	$ 132,011	$ 122,545
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Pasivo		
Deuda garantizada (Nota 7; Nota 8)	$ 45,243	$ 42,131
Deuda quirografaria (Nota 7)	60,084	54,723
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,942	2,743
Ingresos diferidos	2,313	2,248
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	2,025	1,836
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	445	115
Otro pasivo	3,415	3,739
Total pasivo	116,468	107,535
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	8,783	8,742
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas	(1,208)	(1,373)
Utilidades acumuladas	7,967	7,641
Total capital contable	15,542	15,010
Total pasivo y capital contable	$ 132,011	$ 122,545

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	**2022**	**2021**
Ingresos			
Ingresos por cargos financieros	$ 6,204	$ 4,521	$ 4,103
Ingresos por vehículos arrendados	7,266	7,811	9,026
Otros ingresos	754	434	290
Total ingresos	14,224	12,766	13,419
Costos y gastos			
Gastos operativos	1,818	1,662	1,648
Gastos por vehículos arrendados	4,047	3,668	4,142
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	826	654	248
Gasto por intereses	4,685	2,881	2,546
Total costos y gastos	11,376	8,864	8,584
Participación en resultados (Nota 6)	138	173	201
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	2,985	4,076	5,036
Provisión para el impuesto a la utilidad (Nota 14)	741	992	1,247
Utilidad (pérdida) neta	2,245	3,084	3,789
Menos dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	119	119	119
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	$ 2,126	$ 2,966	$ 3,670

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	**2022**	**2021**
Utilidad neta	$ 2,245	$ 3,084	$ 3,789
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos (Nota 11)			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre coberturas, neta del beneficio por el impuesto (gasto) sobre la renta de $(5), $(18) y $(28)	18	55	80
Planes definidos de prestaciones	—	1	—
Ajuste de conversión de divisas	147	(156)	(44)
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos	165	(100)	36
Ingresos integrales	$ 2,410	$ 2,983	$ 3,825

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
(en millones)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total Capital
Saldo al 1 de enero de 2021	$ —	$ —	$ 8,642	$ (1,309)	$ 6,265	$ 13,598
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	3,789	3,789
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	36	—	36
Remuneración con base en acciones	—	—	50	—	—	50
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(3,620)	(3,620)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	—	—	8,692	(1,273)	6,375	13,794
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	3,084	3,084
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	(100)	—	(100)
Remuneración con base en acciones	—	—	49	—	—	49
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(1,759)	(1,759)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	—	—	8,742	(1,373)	7,641	15,010
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	2,245	2,245
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	165	—	165
Remuneración con base en acciones	—	—	41	—	—	41
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(1,859)	(1,859)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ —	$ —	$ 8,783	$ (1,208)	$ 7,967	$ 15,542

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	**2022**	**2021**
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Utilidades (pérdidas) netas	$ 2,245	$ 3,084	$ 3,789
Depreciación y amortización	5,231	5,083	6,308
Acrecencia y amortización de comisiones por préstamos y arrendamiento	(1,354)	(1,266)	(1,442)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas; netas	(50)	(32)	(127)
Provisión por pérdidas crediticias	826	654	248
Impuestos sobre la renta diferidos	165	484	209
Gasto de remuneración con base en acciones	42	50	50
Ganancia por vencimiento de vehículos arrendados	(878)	(1,188)	(1,954)
Pérdida a la extinción de deuda	—	—	105
Otras actividades operativas	(408)	(131)	112
Cambios en activo y pasivo:			
Otro activo	(129)	(1,470)	135
Otro pasivo	592	484	(177)
Cuentas por pagar de partes relacionadas	381	(277)	41
Efectivo neto por (utilizado en) actividades operativas	6,662	5,476	7,297
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisiciones y financiamiento de cartera de crédito	(35,961)	(34,768)	(33,013)
Cobranza y recuperaciones de principal de la cartera de crédito	28,343	27,017	25,456
Cambio neto en financiamiento de plan de piso y otras cuentas de cartera de crédito de corta duración	(2,633)	(4,345)	2,263
Compras de vehículos arrendados	(13,640)	(11,949)	(14,602)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	13,033	14,234	14,393
Compras de propiedades y equipo	(24)	(44)	(26)
Aporte de capital a filiales no consolidadas	—	(51)	—
Otras actividades de inversión	—	(99)	(14)
Efectivo neto por (utilizado en) actividades de inversión	(10,882)	(10,005)	(5,543)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Cambio en deuda neto (vencimientos originales de tres meses o menos)	(150)	333	2,911
Préstamos y emisión de deuda garantizada	32,646	30,764	28,776
Pagos sobre deuda garantizada	(29,684)	(28,060)	(29,374)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	18,294	12,794	16,157
Pagos sobre deuda quirografaria	(13,317)	(9,865)	(15,728)
Extinción de deuda	—	—	(1,605)
Costos de emisión de deuda	(146)	(135)	(158)
Dividendos pagados	(1,919)	(1,819)	(3,620)
Efectivo neto por (utilizado en) actividades de financiamiento	5,724	4,013	(2,641)
Incremento (reducción) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	1,504	(516)	(887)
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	69	9	(56)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	6,676	7,183	8,126
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	$ 8,249	$ 6,676	$ 7,183

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

	31 de diciembre de 2023	**31 de diciembre de 2022**
Efectivo y equivalentes en efectivo	$ 5,282	$ 4,005
Efectivo restringido incluido en otro activo	2,967	2,671
Total	$ 8,249	$ 6,676

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO
59000 1100

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 Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOLES) que se utilizan en transacciones de financiamiento garantizadas que se consideran Entidades de Interés Variable (EIV). Todas las transacciones y 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. Algunas columnas y filas pueden no coincidir debido al redondeo.

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, así como 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 tres meses o menos.

Presentación Neta de Flujos de Efectivo sobre Cartera de Crédito Comercial y Deuda Relacionada. Nuestra cartera de crédito comercial se integra, 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, el financiamiento de plan de piso, así como otras carteras de crédito de corta duración, se restituyen típicamente dentro de tres meses después de la fecha en que se prorrogue el crédito. Además, en general tenemos la capacidad unilateral de solicitar los préstamos de financiamiento de plan de piso y recibir el pago dentro de 60 días después de la solicitud. Por lo tanto, la presentación de los flujos de efectivo relacionados con financiamiento de plan de piso y otras cuentas de cartera de crédito de corta duración se refleja en los estados de flujos de efectivo consolidados como "Cambio neto en financiamiento de plan de piso y otras cuentas de cartera de crédito de corta duración".

Tenemos celebrados contratos de deuda revolvente 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 tres meses 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 revolvente se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo como "Cambio neto en deuda (con vencimientos originales de tres meses o menos)".

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 origen (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 origen. 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 aquéllos que tienen menor probabilidad de incumplir con aquéllos 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 nuestra cartera 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

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

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.

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 10 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.

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 económicos actuales y proyectados.

Los supuestos referentes a las pérdidas crediticias se revisan periódicamente y podrán resultar afectados por el desempeño real de las cuentas de cartera 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 la cartera de crédito e incrementar el monto de la provisión por pérdidas crediticias.

Cartera de Crédito Comercial y la Reserva para Pérdidas Crediticias. Nuestras ofertas de préstamos comerciales consisten en productos de financiamiento para concesionarias y otros negocios. Los productos para concesionarias incluyen financiamiento de plan de piso, así como 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. Otros productos comerciales que ofrecemos incluyen el financiamiento para instaladores de mejoras mecánicas para vehículos comerciales y anticipos para ciertas subsidiarias de GM.

La cartera de crédito comercial se lleva en libros al costo amortizado, neto de reserva para pérdidas crediticias y cualquier monto que se conserve conforme a nuestro programa de administración de efectivo de concesionarias. 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 la cartera de crédito comercial. Establecemos la reserva para pérdidas crediticias con base en la experiencia de pérdida histórica, al igual que la proyección de las condiciones de la industria automovilística, que es el indicador económico que consideramos tiene el impacto más fuerte sobre las pérdidas esperadas. La cartera de crédito de concesionarias se agrega 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, la cartera de crédito de consumo se castiga 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 cuentas de cartera 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 cuentas de cartera de crédito comercial se castigan cuando suceda lo primero entre: la fecha en la que se consideren incobrables o la fecha en que cumplan 360 días de antigüedad.

Modificaciones de crédito Bajo ciertas circunstancias, podemos acordar modificar los términos de un crédito existente con un deudor por varias razones, incluyendo dificultades financieras. Para esos deudores que experimentan dificultades financieras, podemos ofrecer reducciones en las tasas de intereses, condonación del monto principal, diferimientos de pagos, prórrogas de plazos, o una combinación de los mismos. Un crédito diferido por más de seis meses en los doce meses anteriores se consideraría retrasado de forma significativa. En tales circunstancias, debemos determinar si la modificación debería considerarse como una extinción del crédito original y la creación de un nuevo crédito, o la continuación del crédito original con modificaciones.

El efecto de estas modificaciones ya está incluido en la reserva para pérdidas crediticias porque nuestras reservas calculadas representan las pérdidas crediticias anticipadas actualmente. Un cambio en la reserva para pérdidas crediticias generalmente no se registra tras la modificación.

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 55 9000 1100

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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. 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 los ingresos que recibimos del vehículo sean menores 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 – Bursatilizaciones y Líneas de Crédito. Financiamos una parte significativa de nuestros créditos y el volumen de origen de arrendamiento mediante el uso de nuestras líneas de crédito y la realización de transacciones de bursatilización, las cuales utilizan SOFOLES. En nuestras líneas de crédito, transferimos cuentas de cartera de crédito y activo relacionado con el arrendamiento a SOFOLES. 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.

En nuestras bursatilizaciones, transferimos las cuentas de cartera 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 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 cuentas de cartera 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 las cuentas de cartera 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 ni de 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 en 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 registra 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 se 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

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 55 9000 1100

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 nocional 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.

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 remedición 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 remedición 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 al contado. 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 al contado para los gastos operativos y 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.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 por la cartera 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 origen se difieren generalmente y se amortizan durante la vigencia de las cuentas de cartera de crédito relacionadas utilizando el método de intereses efectivos y se retiran del balance general consolidado cuando las cuentas de cartera de crédito relacionadas se castigan o pagan en su totalidad.

La acumulación de los ingresos por cargos financieros por las cuentas de cartera 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.

La acumulación de los ingresos por cargos financieros por las cuentas de cartera de crédito comercial se reconoce 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 origen, 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.

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

Normas de Contabilidad de Reciente Adopción. En marzo de 2022, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (*Financial Accounting Standards Board* – FASB) emitió la Norma de Contabilidad Actual (*Accounting Standards Update* – ASU) ASU 2022-02, "Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias (Concepto 326): Reestructuraciones de Deuda Problemática y Divulgación de Antigüedad" (ASU 2022-02) que elimina los lineamientos de contabilidad para Reestructuraciones de Deuda Problemática (TDR) y acentúa ciertos requisitos de divulgación relacionados con modificaciones a préstamos a deudores que están sufriendo dificultades financieras. La ASU también requiere incluir los castigos brutos del periodo actual por año de origen en la divulgación de antigüedad. El 1° de enero de 2023 adoptamos la ASU 2022-02 sobre una base retrospectiva modificada y aplicamos los requisitos de divulgación de manera prospectiva. El impacto de la adopción de ASU 2022-02 no fue significativo. Consulte la Nota 3 para información adicional.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 la cartera de crédito, neta.

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 que otorgamos a concesionarios de la franquicia GM. Recibimos los pagos de subvención de GM ascendieron a $3,500 millones, $2,400 millones y $3,300 millones en 2023, 2022 y 2021. La subvención concedida por GM se registra como una cuenta por cobrar de parte relacionada.

Los montos pendientes a favor de GM por cuentas financieras comerciales originadas pero cuyos fondos no habían sido entregados se registran como una cuenta por pagar a parte relacionada.

Cruise es el segmento de GM responsable por el desarrollo y la comercialización de tecnología autónoma vehicular. Existe un contrato de crédito para múltiples años celebrado con Cruise de acuerdo con el cual podríamos pagar anticipos a Cruise para financiar la adquisición de vehículos autónomos a GM, con el tiempo, hasta 2024. Los anticipos en virtud de este contrato de crédito están garantizados por GM Cruise Holdings LLC. Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, Cruise tenía empréstitos pendientes de conformidad con el contrato de crédito por $353 millones y $113 millones, así como acceso a otros $3,400 millones en anticipos. Los montos por pagar por Cruise están incluidos en la cartera de crédito, neta.

Se nos incluye en las declaraciones federales de impuesto sobre la renta consolidadas de GM para EE.UU. y en ciertas declaraciones estadounidenses estatales y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación en los pasivos fiscales. Durante 2023, 2022 y 2021, pagamos $72 millones, $690 millones y $824 millones a GM por impuestos sobre la renta estatales y federales relacionados con los ejercicios fiscales de 2020 al 2023. Los montos a favor de GM por impuesto sobre la renta están registrados como una cuenta por pagar de parte relacionada.

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cartera de crédito comercial, adeudo neto de concesionarias consolidada por GM	$ 164	$ 187
Cuentas por cobrar a Cruise	$ 353	$ 113
Cuenta por cobrar por subsidio	$ 508	$ 469
Fondeo de crédito comercial por pagar	$ 55	$ 105
Impuestos por pagar	$ 384	$ 8

	Años terminados al 31 de diciembre de		
Datos del Estado de Resultados	2023	2022	2021
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito de consumo[a]	$ 1,126	$ 921	$ 792
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito comercial[a]	$ 108	$ 63	$ 28
Subsidio de vehículos arrendados devengado[b]	$ 1,537	$ 1,916	$ 2,702

(a) Se incluye en los ingresos por cargos financieros.

(b) 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 y GM hará 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

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL.: 55 5000 1100

la capacidad disponible, a $14,100 millones de líneas de crédito revolvente no quirografarias de GM consistentes en una línea por $10,000 millones a cinco años y una línea por $4,100 millones a tres años. También tenemos acceso exclusivo a una Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días por $2,000 millones (Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días). Al 31 de diciembre de 2023 o 31 de diciembre de 2022, no teníamos empréstitos pendientes en ninguna de las líneas de crédito revolvente de GM.

En marzo de 2023, GM renovó y redujo la capacidad total de empréstito de la línea de crédito de $11,200 millones a cinco años a $10,000 millones, la cual ahora vence el 31 de marzo de 2028. GM también renovó y redujo la capacidad total de empréstito de la línea de crédito de $4,300 millones a tres años a $4,100 millones, la cual ahora vence el 31 de marzo de 2026, y renovó la Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días, la cual ahora vence el 30 de marzo de 2024.

Nota 3. Cartera de Crédito

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cartera de crédito de consumo		
Cartera de crédito de consumo, neta de comisiones[a]	$ 72,729	$ 65,322
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(2,308)	(2,062)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	70,421	63,260
Cartera de crédito comercial		
Cartera de crédito comercial, neta de comisiones[a] [b] [c]	14,251	11,288
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(36)	(34)
Total de cartera de crédito comercial, neta	14,216	11,254
Total de cartera de crédito, neta	$ 84,637	$ 74,514
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	$ 14,216	$ 11,254
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	$ 70,911	$ 62,150

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

(b) Neta de los saldos de administración de efectivo de la concesionaria por $2,600 millones y $1,900 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(c) Incluye financiamiento de concesionarias de $13,400 millones y $10,800 millones, y otros financiamientos de $830 millones y $476 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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		
	2023	2022	2021
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	$ 2,062	$ 1,839	$ 1,915
Provisión por pérdidas crediticias	826	668	267
Castigos	(1,423)	(1,138)	(897)
Recuperaciones	767	685	571
Conversión de divisas y otros	76	9	(17)
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	$ 2,308	$ 2,062	$ 1,839

La reserva para pérdidas de crédito de consumo como porcentaje de la cartera de crédito de consumo, neta de comisiones fue de 3.2% al 31 de diciembre tanto de 2023 como de 2022.

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 55 5000 1100

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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. Las siguientes tablas son un resumen consolidado del costo amortizado de la cartera de crédito de consumo por puntuación FICO o su equivalente, determinada al origen, por cada periodo de cartera al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Año de origen						31 de diciembre de 2023	
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior	Total	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	$23,940	$15,581	$9,039	$4,926	$1,076	$320	$54,882	75.5%
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,234	2,281	1,746	906	350	129	8,647	11.9
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	3,079	2,397	1,884	1,010	573	257	9,200	12.6
Cartera de crédito de consumo, neta de comisiones	$30,253	$20,259	$12,670	$6,842	$2,000	$707	$72,729	100.0%

	Año de origen						31 de diciembre de 2022	
	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior	Total	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	$22,677	$13,399	$7,991	$2,254	$1,019	$205	$47,543	72.8 %
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,202	2,601	1,487	688	310	104	8,392	12.8
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	3,211	2,746	1,604	1,051	496	280	9,388	14.4
Cartera de crédito de consumo, neta de comisiones	$29,090	$18,745	$11,081	$3,992	$1,824	$ 589	$65,322	100.0 %

Revisamos la calidad crediticia de nuestra cartera de crédito de consumo con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta de consumo se considera en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que el pago que venza contractualmente. Las cuentas de cartera de crédito de consumo se colateralizan mediante títulos de vehículos y, con sujeción a las leyes locales, generalmente tenemos derecho a embargar el vehículo en caso de que el cliente incumpla con los términos de pago del contrato. Las siguientes tablas son un resumen consolidado del estatus de morosidad del costo amortizado de la cartera de crédito de consumo por cada periodo de cartera al 31 de diciembre de 2023 y 2022. La primera tabla también presenta nuestros castigos para 2023 por periodo:

	Año de origen						31 de diciembre de 2023	
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior	Total	Porcentaje
0-30 días	$29,816	$19,602	$12,098	$6,533	$1,825	$599	$70,472	96.9%
31 a 60 días	318	470	415	227	130	78	1,637	2.3
Mayor de 60 días	102	168	142	76	42	29	559	0.8
Cartera de crédito con morosidad de más de 30 días	421	637	557	302	172	107	2,196	3.0
Embargadas	17	20	14	6	3	1	61	0.1
Cartera de crédito con morosidad por más de 30 días o embargadas	437	657	572	308	175	108	2,257	3.1
Cartera de crédito de consumo, netas de comisiones	$30,253	$20,259	$12,670	$6,842	$2,000	$707	$72,729	100.0%
Castigos	$143	$494	$399	$192	$108	$87	$1,423	

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Año de origen						31 de diciembre de 2022	
	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior	Total	Porcentaje
0-30 días	$ 28,676	$ 18,128	$ 10,702	$ 3,743	$ 1,685	$ 493	$ 63,426	97.1 %
31 a 60 días	310	452	275	184	103	69	1,393	2.1
Mayor de 60 días	93	150	98	62	35	26	465	0.7
Cartera de crédito con morosidad de más de 30 días	403	603	373	246	138	95	1,857	2.8
Embargadas	11	14	6	4	2	1	39	0.1
Cartera de crédito con morosidad por más de 30 días o embargadas	414	617	380	249	140	96	1,896	2.9
Cartera de crédito de consumo, netas de comisiones	$ 29,090	$ 18,745	$ 11,081	$ 3,992	$ 1,824	$ 589	$ 65,322	100.0 %

La acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre la cartera de crédito de consumo con montos contractuales adeudados por $809 millones y $685 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Modificaciones de créditos El costo amortizado al 31 de diciembre de 2023 de los créditos modificados durante 2023 no fue significativo. Los saldos de principal insolutos, netos de recuperaciones, de los créditos castigados durante el periodo de presentación de información que fueron modificados dentro de los 12 meses anteriores al incumplimiento no fueron significativos para 2023. Consulte la Nota 1 para información adicional.

Calidad del Crédito Comercial. Nuestra cartera de crédito comercial consiste en financiamientos a concesionarias, principalmente para compra de inventario, y otros financiamientos, los cuales incluyen créditos para instaladores de mejoras mecánicas para vehículos comerciales, así como anticipos a ciertas subsidiarias de GM.

Para nuestros financiamientos a concesionarias, utilizamos modelos patrimoniales para asignar una calificación de riesgos a cada concesionaria y llevamos a cabo revisiones crediticias periódicas de cada concesionaria. Ajustamos la calificación de riesgos de la concesionaria, de ser necesario. Existe un riesgo crediticio limitado asociado con otros financiamientos debido a la estructura de las relaciones comerciales.

Nuestro modelo de riesgo de concesionarias y nuestras categorías de calificación de riesgos es como sigue:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Descripción
I	Cuentas en cumplimiento, con métrica financiera de sólida a aceptable, con capacidad cuando menos satisfactoria para cumplir con los compromisos financieros.
II	Cuentas en cumplimiento, que experimenten posible debilidad en la métrica financiera y prospectos de restitución que resultan en mayor monitoreo.
III	Cuentas fuera de cumplimiento con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y que tengan la clara posibilidad de resultar en pérdida si no se corrigen deficiencias.
IV	Cuentas fuera de cumplimiento con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y debilidad inherente que resultará en cobranza o liquidación total altamente cuestionable o improbable.

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL.: 55 9000 1100

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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. Las siguientes tablas resumen el perfil de riesgo crediticio de concesionarias por calificación de riesgos de concesionarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	Año de Origen							31 de diciembre de 2023	
Calificación de Riesgo de la Concesionaria	**Revolvente**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**Anterior**	**Total**	**Porcentaje**
I	$11,638	$295	$417	$297	$301	$85	$11	$13,043	97.2%
II	182	---	2	2	---	---	---	187	1.4
III	152	1	15	12	---	11	---	192	1.4
IV	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al final del periodo	$11,971	$296	$435	$311	$301	$96	$11	$13,422	100.0%

	Año de Origen							31 de diciembre de 2022	
Calificación de Riesgo de la Concesionaria	**Revolvente**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**Anterior**	**Total**	**Porcentaje**
I	$ 9,261	$ 452	$ 361	$ 372	$ 102	$ 45	$ 24	$ 10,618	98.2%
II	89	—	1	—	—	—	—	91	0.8
III	78	15	—	—	10	—	—	104	1.0
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final del periodo	$ 9,428	$ 468	$ 363	$ 372	$ 112	$ 45	$ 25	$ 10,812	100.0 %

Los anticipos de plan piso comprenden el 99.7% y el 99.0% de los saldos revolventes totales al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Los préstamos a plazos de la concesionaria se presentan por año de origen.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, sustancialmente toda nuestra cartera de crédito comercial estaba en cumplimiento con respecto al estatus de pago y la actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial no fue significativa durante 2023, 2022 y 2021. No se presentó cartera de crédito de consumo con estatus de no acumulación al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Durante 2023, no hubo castigos significativos ni se extendieron modificaciones a los créditos de deudores que están sufriendo dificultades financieras.

Nota 4. Vehículos Arrendados

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Vehículos arrendados	$ 42,343	$ 46,069
Subsidio del fabricante	(4,422)	(5,150)
Costo capitalizado neto	37,921	40,919
Menos: depreciación acumulada	(7,338)	(8,218)
Vehículos arrendados, neto	$ 30,582	$ 32,701

Los gastos por depreciación relacionados con los vehículos arrendados netos ascendían a $4,900 millones, $4,800 millones y $6,100 millones en 2023, 2022 y 2021.

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 2023:

	Años terminados al 31 de diciembre de						
	2024	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**	**Posterior**	**Total**
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	$ 4,817	$ 3,117	$ 1,265	$ 132	$ 3	$ —	$ 9,334

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 5. Crédito Mercantil y Activos Intangibles

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

	Años terminados al 31 de diciembre de								
	2023			2022			2021		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Saldo inicial	$ 1,105	$ 66	$ 1,171	$ 1,105	$ 64	$ 1,169	$ 1,105	$ 68	$ 1,173
Conversión de divisas	—	7	7	(1)	3	2	—	(4)	(4)
Saldo final	$ 1,105	$ 73	$ 1,178	$ 1,105	$ 66	$ 1,171	$ 1,105	$ 64	$ 1,169

Al 31 de diciembre de 2023, los activos intangibles no fueron significativos. No tuvimos activos intangibles al 31 de diciembre de 2022.

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 y gastos de nuestras asociaciones en participación no están consolidados en nuestros estados financieros; en cambio nuestra participación proporcional de las utilidades de cada asociación en participación 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 2023	31 de diciembre de 2022
Cartera de crédito, netas	$ 18,142	$ 22,011
Total de activo	$ 19,629	$ 23,558
Deuda	$ 13,692	$ 17,952
Total de pasivo	$ 15,751	$ 19,713

	Años terminados al 31 de diciembre de		
Datos Operativos Resumidos	2023	2022	2021
Ingresos por cargos financieros	$ 1,373	$ 1,636	$ 1,668
Provisión para pérdidas crediticias	$ 182	$ 172	$ 32
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 525	$ 661	$ 774
Utilidad neta	$ 393	$ 494	$ 582

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

Asociaciones en Participación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	35%

En 2023, 2022 y 2021, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited pagó $273 millones, $342 millones y $309 millones de dividendos en efectivo, de los cuales eran nuestra participación $96 millones, $120 millones y $108 millones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, nuestras ganancias no distribuidas ascendían a $837 millones y $795 millones relacionadas con nuestras filiales no consolidadas.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 7. Deuda

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en libros	Valor Razonable
Deuda garantizada				
Líneas de crédito revolvente	$ 4,960	$ 4,960	$ 3,931	$ 3,931
Pagarés de bursatilización pagaderos	40,284	40,012	38,200	37,537
Total de deuda garantizada	45,243	44,971	42,131	41,467
Deuda quirografaria				
Pagarés senior	49,990	49,537	46,111	43,676
Líneas de crédito	2,034	2,026	1,473	1,448
Otras deudas quirografarias	8,060	8,088	7,139	7,146
Total deuda quirografaria	60,084	59,651	54,723	52,270
Total deuda garantizada y quirografaria	$ 105,327	$ 104,622	$ 96,854	$ 93,738
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		$ 102,262		$ 91,545
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		$ 2,360		$ 2,192

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 5.32% al 31 de diciembre de 2023. Los costos por seguros sobre la deuda garantizada son por $82 millones al 31 de diciembre de 2023 y $84 millones al 31 de diciembre de 2022 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 2023, renovamos líneas de crédito con una capacidad de préstamo total de $20,800 millones.

Los pagarés de bursatilización pagaderos al 31 de diciembre de 2023 tienen un vencimiento inicial en el 2024 que dura hasta 2036. Durante 2023, emitimos $23,600 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 5.60% y fechas de vencimiento entre el 2023 y 2036.

Deuda Quirografaria

Pagarés Senior. Al 31 de diciembre de 2023, teníamos $51,200 millones de principal total de los pagarés senior total pendientes con vencimiento desde 2024 hasta 2034 y tenemos una tasa de interés promedio ponderada del 3.82%. Los costos de emisión de los pagarés senior por $125 millones al 31 de diciembre de 2023 y $113 millones al 31 de diciembre de 2022 se amortizaron contra los gastos por intereses durante la vigencia de los pagarés.

Durante 2023, emitimos $11,400 millones de principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 5.70% y fechas de vencimiento entre el 2026 y 2034.

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 cinco años. La tasa de interés promedio ponderada sobre estas líneas de crédito y otra deuda quirografaria era del 7.82% al 31 de diciembre de 2023.

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

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						
	2024	2025	2026	2027	2028	Posteriormente	Total
Deuda garantizada	$22,091	$11,886	$6,358	$1,630	$1,162	$2,176	$45,301
Deuda quirografaria	16,546	11,086	8,691	7,140	6,002	11,823	61,289
Pagos de intereses	3,916	2,356	1,470	921	602	847	10,113
	$42,554	$25,327	$16,519	$9,691	$7,766	$14,846	$116,703

Cumplimiento con los Convenios de Deuda. Varias de nuestras líneas de crédito revolvente requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreedores, 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 reporto. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo restringido[(a)]	$ 2,765	$ 2,535
Cartera de crédito, neta de comisiones	$ 46,648	$ 38,774
Activo relacionado con arrendamientos	$ 15,794	$ 18,456
Deuda garantizada	$ 45,299	$ 42,188

(a) Se incluyen en otros activos.

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.

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

La tabla siguiente presenta los importes brutos del valor razonable de nuestros instrumentos financieros derivados y los importes nocionales asociados:

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Nocional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo	Nocional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo
Derivados designados como coberturas						
Coberturas de valor razonable						
Swaps de tasa de interés	$ 18,379	$ 75	$ 238	$ 19,950	$ —	$ 821
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	2,381	17	16	1,434	34	1
Swaps de divisas	8,003	144	311	6,852	—	586
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	134,683	1,573	1,997	113,975	2,268	1,984
Total	$ 163,446	$ 1,809	$ 2,563	$ 142,212	$ 2,302	$ 3,392

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.

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 2023 y 2022, el valor razonable de instrumentos derivados que están clasificados como activos o pasivos disponibles para compensación ascendía a $1,200 millones y $1,300 millones. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, contábamos con $457 millones y $553 millones de colateral de las contrapartes que estaban disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, habíamos colocado $1,200 millones y $1,500 millones de colateral a las contrapartes disponible para compensación contra sus posiciones del pasivo.

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 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Deuda quirografaria	$ 33,551	$ 28,319	$ 1,029	$ 781

(a) Incluye $872 millones y $86 millones de pérdidas no amortizadas restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se ha descontinuado la contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	Año terminado al 31 de diciembre de					
	2023		2022		2021	
	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	$ 248	—	$ 1,003	—	$ 371	—
Swaps de tasa de interés	(279)	—	(957)	—	(362)	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas[c]	—	—	—	23	—	61
Swaps de divisas	—	—	(2)	(24)	(13)	(56)
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	37	—	15	—	(13)	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas[c]	—	(263)	—	611	—	415
Swaps de divisas	(145)	263	(156)	(611)	(128)	(415)
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	218	—	130	—	150	—
Contratos de divisas	—	(1)	—	(4)	—	(3)
Total (pérdidas) utilidades reconocidas	$ 79	$ (1)	$ 33	$ (4)	$ 5	$ 2

(a) El total de gastos por intereses fue de $4,700 millones, $2,900 millones y $2,500 millones en 2023, 2022 y 2021.

(b) El total de gastos operativos fue de $1,800 millones $1,700 millones y $1,600 millones en 2023, 2022 y 2021.

(c) Actividad de transacciones relacionados con deudas denominadas en divisa extranjera.

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

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Coberturas de valor razonable			
Swaps de divisas	$ —	$ (2)	$ (6)
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	(1)	17	14
Swaps de divisas	139	(529)	(352)
Total	$ 138	$ (514)	$ (344)

	(Ganancias) Pérdidas Reclasificadas de Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas a Utilidades (Pérdidas)		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Coberturas de valor razonable			
Swaps de divisas	$ —	$ 2	$ 6
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	(28)	(11)	9
Swaps de divisas	(92)	578	409
Total	$ (120)	$ 569	$ 424

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL.: 55 5900 1100

Todos los importes reclasificados de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas se registraron en gastos por intereses. Durante los siguientes 12 meses, estimamos que se reclasificarán $5 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 de arrendamiento consisten principalmente en espacios de oficinas inmobiliarias. 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 $37 millones, $39 millones y $37 millones en 2023, 2022 y 2021. Los costos por arrendamientos variables no fueron significativos durante el 2023, 2022 y 2021. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el activo por derecho de uso del arrendamiento operativo, que se incluía en otro activo, ascendía a $100 millones y $117 millones, y el pasivo por arrendamiento operativo, incluido en otro pasivo, ascendía a $116 millones y $138 millones. El activo por derecho de uso del arrendamiento operativo que se obtuvo en intercambio de las obligaciones de arrendamiento fue un monto no significativo, $17 millones, y un monto no significativo en 2023, 2022 y 2021. Al 31 de diciembre de 2023, nuestras obligaciones futuras de arrendamiento sin descuento para los arrendamientos operativos con vigencias iniciales mayores a un año eran por $27 millones, $24 millones, $25 millones, $20 millones, $17 millones y $17 millones para los años 2024, 2025, 2026, 2027, 2028 y posteriormente, con intereses implícitos por $13 millones al 31 de diciembre de 2023. La tasa de descuento promedio ponderada era de 4.3% y 4.2%, la vigencia del arrendamiento promedio ponderado restante era de 5.3 años y 6.0 años al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Los pagos de arrendamientos operativos incluidos en el efectivo neto provenientes de actividades operativas fueron por $49 millones en 2023 y por $45 millones tanto en 2022 como en 2021. No tenemos contratos de arrendamiento que no hayan iniciado todavía al 31 de diciembre de 2023.

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 cuentas de cartera de crédito al 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 12.8% de la cartera de crédito al consumo al 31 de diciembre de 2023. Ningún otro estado o país contabilizaba más del 10% de la cartera de crédito al consumo.

Al 31 de diciembre de 2023, sustancialmente todas nuestras cuentas de cartera de crédito comerciales representan créditos a concesionarias franquiciadas de GM y sus filiales.

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.

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 esta 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 2023, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables sea de aproximadamente $148 millones, y hemos acumulado $135 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 $184 millones al 31 de diciembre de 2023.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 11. Capital Contable

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
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 2023, 2022 y 2021, nuestro Consejo de Administración declaró y pagó dividendos por $1,800 millones, $1,700 millones y $3,500 millones sobre nuestras acciones ordinarias para General Motors Holdings LLC.

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Acciones Preferentes		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación[(a)]		
Serie A	1,000,000	1,000,000
Serie B	500,000	500,000
Serie C	500,000	500,000

(a) Emitidas con una preferencia de liquidación de $1,000 por acción.

Durante 2023 como en 2022, pagamos dividendos por $58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, $32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B y $29 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie C. Durante 2021, pagamos dividendos por $58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, $32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B y $30 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie C.

En noviembre de 2023, nuestro Consejo de Administración declaró $28.75 como dividendos por acción, $29 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie A, $32.50 como dividendos por acción, $16 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie B y $28.50 como dividendos por acción, $14 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie C, pagaderos el 30 de marzo de 2024 a tenedores registrados al 15 de marzo de 2024. Como consecuencia, se han reservado $59 millones para el pago de dichos dividendos.

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Ganancia no realizada (pérdida) sobre cobertura			
Saldo inicial	$ (21)	$ (77)	$ (157)
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	18	55	80
Saldo final	(3)	(21)	(77)
Planes definidos de prestaciones			
Saldo inicial	1	1	1
Ganancia no realizada (pérdida) sobre pensión por subsidio, neto de impuesto	—	1	—
Saldo final	1	1	1
Ajuste por conversión de divisas			
Saldo inicial	(1,352)	(1,197)	(1,153)
Ganancia de conversión (pérdida), neto de impuestos	147	(156)	(44)
Saldo final	(1,206)	(1,352)	(1,197)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas	$ (1,208)	$ (1,373)	$ (1,273)

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

GM otorga a algunos empleados y directores clave Unidades de Acciones Restringidas (*Restricted Stock Units* - RSU), Unidades de Acciones con Base en Desempeño (*Performance-based Share Units* - 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 tres años.

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 remuneración con base en acciones de GM (unidades en miles):

	Año terminado al 31 de diciembre de 2023		
	Acciones	Valor Razonable Promedio Ponderado a la Fecha de Otorgamiento	Vigencia Contractual Restante Promedio Ponderada (años)
Pendientes al 1° de enero de 2023	2,710	$ 39.72	1.3
Otorgadas	1,174	$ 40.01	
Liquidadas	(781)	$ 41.75	
Confiscadas o vencidas	(86)	$ 50.20	
Pendientes al 31 de diciembre de 2023[(a)]	3,017	$ 38.96	1.3
Unidades no conferidas al 31 de diciembre de 2023	1,505	$ 45.89	1.3
Unidades conferidas y pagaderas al 31 de diciembre de 2023	1,421	$ 31.63	

(a) Incluye el importe objetivo de PSU.

Los supuestos utilizados para calcular el valor razonable de las opciones de acciones son un rendimiento de dividendos del 1.90%, 1.60% y 1.67% con una volatilidad esperada del 34.0%, 41.0% y 47.9%, una tasa de interés libre de riesgos del 3.70%, 1.88% y 0.76%, y una vida de opción esperada de 6.0 años para opciones emitidas durante 2023, 2022 y 2021. La volatilidad esperada 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 remuneración en relación con las adjudicaciones anteriores fue de $42 millones en 2023 y $50 millones tanto en 2022 como en 2021.

Al 31 de diciembre de 2023, el gasto total de remuneración no reconocido por adjudicaciones de capital no conferidos otorgadas fue de $36 millones. Este gasto se espera que se registre durante el periodo promedio ponderado de 1.3 años. El total de valor razonable de las RSU y PSU conferidas fue de $45 millones, $31 millones y $20 millones al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021.

Nota 13. Planes de Prestaciones a Empleados

Hemos definido los planes de jubilación con aportación definida que cubren a la mayoría de nuestros empleados. Reconocimos gastos por remuneración en relación con estos planes de $35 millones, $29 millones y $24 millones en 2023, 2022 y 2021. Las aportaciones a los planes se hicieron en efectivo.

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 55 5000 1100

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		
	2023	2022	2021
Utilidad de EE.UU.	$ 2,417	$ 3,499	$ 4,263
Utilidad no de EE.UU.	430	404	572
Ingresos antes del impuesto sobre la renta y utilidades de capital	$ 2,847	$ 3,903	$ 4,835

Gastos por Impuesto sobre la Renta	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Impuesto sobre la renta en vigor desembolsado			
Federal de EE.UU.	$ 341	$ 342	$ 669
Estatal y local de EE.UU.	144	85	233
No de EE.UU.	91	80	136
Total actualizado	576	507	1,038
Impuesto sobre la renta diferido pagado			
Federal de EE.UU.	112	322	136
Estatal y local de EE.UU.	24	85	7
No de EE.UU.	28	77	66
Total diferido	165	484	209
Total de provisión del impuesto sobre la renta	$ 741	$ 992	$ 1,247

Tenemos subsidiarias en el extranjero con utilidades no distribuidas acumulables que se reinvierten indefinidamente. En consecuencia, no se ha establecido 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 $454 y $390 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

La siguiente tabla muestra una conciliación entre la tasa de impuesto de ley federal de EE.UU. y la tasa de impuestos efectiva:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Tasa 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 otra tasa excepto la tasa de ley federal de EE.UU.	1.1	0.9	1.1
Impuestos sobre la renta estatal y local	3.6	3.2	3.7
Impuesto de EE.UU. sobre percepciones no de EE.UU.	3.8	0.3	(0.3)
Reserva de valuación	(2.9)	0.3	0.4
Otros	(0.6)	(0.3)	(0.1)
Tasa de impuestos efectiva	26.0 %	25.4 %	25.8 %

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Activo y Pasivo del Impuesto sobre la Renta Diferido. El activo y pasivo del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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, así como 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 2023	31 de diciembre de 2022
Activo fiscal diferido		
Pérdida operativa neta por aplicar - EE.UU.[(a)]	$ 2	$ 2
Pérdida operativa neta por aplicar - no de EE.UU.[(b)]	115	128
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	322	—
Acumulaciones	186	147
Créditos fiscales[(c)]	352	383
Otros	164	171
Total de activo fiscal diferido antes de reserva de valuación	1,141	830
Menos: reserva de valuación	(236)	(318)
Total activo fiscal diferido	905	513
Pasivo por impuestos diferidos		
Activo por depreciar	2,354	1,827
Costos de adquisición diferidos	159	97
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	—	32
Otros	125	141
Total pasivo fiscal diferido	2,638	2,098
Pasivo fiscal diferido neto	$ (1,733)	$ (1,585)

(a) Al 31 de diciembre de 2023, el activo de impuesto diferido por pérdidas de operación de EE.UU. ascendió a $2 millones, que vencen hasta el 2037, de no ser utilizados.

(b) Al 31 de diciembre de 2023, el activo de impuesto diferido por pérdidas de operación no de EE.UU. ascendió a $115 millones, de los cuales $28 millones se pueden aplicar indefinidamente y $87 vencerán en 2043, de no ser utilizados.

(c) Al 31 de diciembre de 2023, los montos de créditos fiscales de EE.UU. a ser aplicados en el futuro ascendieron a $352 millones, que vencen en 2043, de no ser utilizados.

Al 31 de diciembre de 2023, tenemos $236 millones en reservas de valuación contra activo del impuesto diferido en jurisdicciones estadounidenses. La disminución en la reserva de valuación de $82 millones se debe principalmente al vencimiento de los créditos fiscales en el extranjero de $42 millones y de las pérdidas de capital federal de $37 millones.

Beneficios Fiscales no Reconocidos	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Saldo inicial	$ 63	$ 70	$ 62
Adiciones a posiciones fiscales de años anteriores	22	—	2
Reducciones a posiciones fiscales de años anteriores	—	(6)	—
Adiciones a posiciones fiscales del año en curso	9	—	12
Cambios a posiciones fiscales debido al vencimiento del límite de prescripción	(8)	(2)	(6)
Conversión de divisas	—	1	—
Saldo final	$ 86	$ 63	$ 70

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021, se obtuvieron $67 millones, $51 millones y $49 millones de beneficios fiscales no reconocidos netos que, de reconocerse, hubiesen afectado de manera favorable la tasa de impuestos efectiva.

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 2023 y 2022 teníamos pasivo por $62 millones y $58 millones por intereses y sanciones relacionados con el impuesto sobre la renta.

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

Al 31 de diciembre de 2023, 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 registran como una cuenta por pagar a parte relacionada. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, tuvimos $384 millones y $8 millones de impuestos por pagar a partes relacionadas por el pasivo de impuestos federales y estatales.

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 2010 hasta 2023 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		
	2023	2022	2021
Costos por intereses (ninguno capitalizado)	$ 4,652	$ 2,673	$ 2,519
Impuestos sobre la renta	$ 182	$ 824	$ 962

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2023	2022	2021
Subsidio por recibir de GM[(a)]	$ 508	$ 469	$ 282
Cuenta por pagar a GM por financiamiento de crédito comercial[(a)]	$ 55	$ 105	$ 26

(a) Consulte 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 2023		
	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	$ 12,879	$ 1,345	$ 14,224
Gastos operativos	1,450	368	1,818
Gastos por vehículos arrendados	3,972	76	4,047
Provisión por pérdidas crediticias	682	144	826
Gasto por intereses	4,109	576	4,685
Ganancias netas	---	138	138
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	$ 2,666	$ 320	$ 2,985

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Año terminado al 31 de diciembre de 2022		
	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	$ 11,777	$ 989	$ 12,766
Gastos operativos	1,330	332	1,662
Gastos por vehículos arrendados	3,613	54	3,668
Provisión por pérdidas crediticias	537	116	654
Gasto por intereses	2,526	355	2,881
Ganancias netas	—	173	173
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	$ 3,771	$ 305	$ 4,076

	Año terminado al 31 de diciembre de 2021		
	Norteamérica	Internacional	Total
Total ingresos	$ 12,503	$ 916	$ 13,419
Gastos operativos	1,328	320	1,648
Gastos por vehículos arrendados	4,093	49	4,142
Provisión por pérdidas crediticias	164	84	248
Gasto por intereses	2,309	237	2,546
Ganancias netas	—	201	201
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	$ 4,609	$ 427	$ 5,036

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Carteras de crédito, netas	$ 78,148	$ 6,489	$ 84,637	$ 69,705	$ 4,809	$ 74,514
Vehículos arrendados, neto	$ 30,227	$ 356	$ 30,582	$ 32,454	$ 247	$ 32,701
Total de activo	$ 122,128	$ 9,883	$ 132,011	$ 114,612	$ 7,934	$ 122,545

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

	Al y por los años terminados al 31 de diciembre de					
	2023		2022		2021	
	Ingresos	Activo de Larga Duración[a]	Ingresos	Activo de Larga Duración[a]	Ingresos	Activo de Larga Duración[a]
EE.UU.	$ 12,168	$ 27,397	$ 11,037	$ 29,411	$ 11,718	$ 34,452
No de EE.UU.[b]	2,056	3,309	1,729	3,431	1,701	3,629
Total consolidado	$ 14,224	$ 30,707	$ 12,766	$ 32,842	$ 13,419	$ 38,081

(a) El activo de larga duración incluye $30,600 millones, $32,700 millones y $37,900 millones de vehículos en arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021.

(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 29.1% y el requerimiento de capital mínimo era del 10.5%. El total de activo de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendía aproximadamente a $7,700 millones y $5,800 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K 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 fueran 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 en todo aspecto importante 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 otros 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 importantes 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: 30 de enero de 2024

/f/ Daniel E. Berce
Daniel E. Berce
Presidente y Director Ejecutivo

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K 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 fueran 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 en todo aspecto importante 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 otros funcionarios certificadores de la registrada y la 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 la 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 importantes 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: 30 de enero de 2024

/f/ Susan B. Sheffield
Susan B. Sheffield
Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Finanzas

Lic. Miguel Ángel 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 30 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 9 de febrero de 2024.

MIGUEL ANGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL.: 559000 1100

REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM (PCAOB ID: 42)

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, 2023 and 2022, 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, 2023, and the related notes (collectively referred to as the "consolidated financial statements"). In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at December 31, 2023 and 2022, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2023, 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.

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 critical audit matters does not alter in any way our opinion on the consolidated 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.

Allowance for loan losses

Description of the matter The Company's loan portfolio and the associated allowance for loan losses (ALL) were $87.0 billion and $2.3 billion as of December 31, 2023, respectively. As discussed in Note 1 to the consolidated financial statements, 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 score 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.

Auditing management's estimate of the North America retail ALL, which represents the largest component of the overall ALL, involved judgement due to the complexity of the model and management's adjustments to certain assumptions.

How we addressed the matter in our audit We obtained an understanding of the Company's process for establishing the North America retail ALL, including the models used and the adjustments made to certain assumptions. We evaluated the design and tested the operating effectiveness of the controls and governance over the appropriateness of the model methodology, including the validation and monitoring procedures performed over the models, the identification and the assessment of the need for adjustments to certain assumptions, the reliability and accuracy of data used to estimate the various components, and management's review and approval of the ALL.

Related to the North America retail ALL, to test the model, we evaluated the conceptual soundness of the model, including management's selection of economic factors that were deemed to have the largest impact on expected credit losses, and reviewed management's weighting of historical loss experience to align the estimate with the current environment. Additionally, on a sample basis, we performed an independent recalculation of the Company's ALL. To test the adjustments to certain assumptions, we evaluated the identification and measurement, 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 adjustments and recalculated the analyses used by management to measure the adjustment.

Valuation of Leased Vehicles

Description of the matter The Company has recorded investments in vehicles leased to retail customers under operating leases. As discussed in Note 1 to the consolidated 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 $22.7 billion as of December 31, 2023.

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.

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
January 30, 2024

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

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

	December 31, 2023	December 31, 2022
ASSETS		
Cash and cash equivalents	$ 5,282	$ 4,005
Finance receivables, net of allowance for loan losses of $2,344 and $2,096 (Note 3; Note 8)	84,637	74,514
Leased vehicles, net (Note 4; Note 8)	30,582	32,701
Goodwill and intangible assets (Note 5)	1,184	1,171
Equity in net assets of nonconsolidated affiliates (Note 6)	1,670	1,665
Property and equipment, net of accumulated depreciation of $432 and $407	124	140
Deferred income taxes (Note 14)	292	251
Related party receivables (Note 2)	540	495
Other assets (Note 8)	7,699	7,604
Total assets	$ 132,011	$ 122,545
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 7; Note 8)	$ 45,243	$ 42,131
Unsecured debt (Note 7)	60,084	54,723
Accounts payable and accrued expenses	2,942	2,743
Deferred income	2,313	2,248
Deferred income taxes (Note 14)	2,025	1,836
Related party payables (Note 2)	445	115
Other liabilities	3,415	3,739
Total liabilities	116,468	107,535
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	8,783	8,742
Accumulated other comprehensive income (loss)	(1,208)	(1,373)
Retained earnings	7,967	7,641
Total shareholders' equity	15,542	15,010
Total liabilities and shareholders' equity	$ 132,011	$ 122,545

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Revenue			
Finance charge income	$ 6,204	$ 4,521	$ 4,103
Leased vehicle income	7,266	7,811	9,026
Other income	754	434	290
Total revenue	14,224	12,766	13,419
Costs and expenses			
Operating expenses	1,818	1,662	1,648
Leased vehicle expenses	4,047	3,668	4,142
Provision for loan losses (Note 3)	826	654	248
Interest expense	4,685	2,881	2,546
Total costs and expenses	11,376	8,864	8,584
Equity income (Note 6)	138	173	201
Income before income taxes	2,985	4,076	5,036
Income tax provision (Note 14)	741	992	1,247
Net income (loss)	2,245	3,084	3,789
Less: cumulative dividends on preferred stock	119	119	119
Net income (loss) attributable to common shareholder	$ 2,126	$ 2,966	$ 3,670

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Net income (loss)	$ 2,245	$ 3,084	$ 3,789
Other comprehensive income (loss), net of tax (Note 11)			
Unrealized gain (loss) on hedges, net of income tax (expense) benefit of $(5), $(18) and $(28)	18	55	80
Defined benefit plans	—	1	—
Foreign currency translation adjustment	147	(156)	(44)
Other comprehensive income (loss), net of tax	165	(100)	36
Comprehensive income (loss)	$ 2,410	$ 2,983	$ 3,825

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY
(in millions)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	Retained Earnings	Total Equity
Balance at January 1, 2021	$ —	$ —	$ 8,642	$ (1,309)	$ 6,265	$ 13,598
Net income (loss)	—	—	—	—	3,789	3,789
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	36	—	36
Stock-based compensation	—	—	50	—	—	50
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(3,620)	(3,620)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2021	—	—	8,692	(1,273)	6,375	13,794
Net income (loss)	—	—	—	—	3,084	3,084
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	(100)	—	(100)
Stock-based compensation	—	—	49	—	—	49
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(1,759)	(1,759)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2022	—	—	8,742	(1,373)	7,641	15,010
Net income (loss)	—	—	—	—	2,245	2,245
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	165	—	165
Stock-based compensation	—	—	41	—	—	41
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(1,859)	(1,859)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2023	$ —	$ —	$ 8,783	$ (1,208)	$ 7,967	$ 15,542

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Cash flows from operating activities			
Net income (loss)	$ 2,245	$ 3,084	$ 3,789
Depreciation and amortization	5,231	5,083	6,308
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(1,354)	(1,266)	(1,442)
Undistributed earnings of nonconsolidated affiliates, net	(50)	(32)	(127)
Provision for loan losses	826	654	248
Deferred income taxes	165	484	209
Stock-based compensation expense	42	50	50
Gain on termination of leased vehicles	(878)	(1,188)	(1,954)
Loss on extinguishment of debt	—	—	105
Other operating activities	(408)	(131)	112
Changes in assets and liabilities:			
Other assets	(129)	(1,470)	135
Other liabilities	592	484	(177)
Related party payables	381	(277)	41
Net cash provided by (used in) operating activities	6,662	5,476	7,297
Cash flows from investing activities			
Purchases and funding of finance receivables	(35,961)	(34,768)	(33,013)
Principal collections and recoveries on finance receivables	28,343	27,017	25,456
Net change in floorplan and other short-duration receivables	(2,633)	(4,345)	2,263
Purchases of leased vehicles	(13,640)	(11,949)	(14,602)
Proceeds from termination of leased vehicles	13,033	14,234	14,393
Purchases of property and equipment	(24)	(44)	(26)
Capital contribution to nonconsolidated affiliates	—	(51)	—
Other investing activities	—	(99)	(14)
Net cash provided by (used in) investing activities	(10,882)	(10,005)	(5,543)
Cash flows from financing activities			
Net change in debt (original maturities of three months or less)	(150)	333	2,911
Borrowings and issuances of secured debt	32,646	30,764	28,776
Payments on secured debt	(29,684)	(28,060)	(29,374)
Borrowings and issuances of unsecured debt	18,294	12,794	16,157
Payments on unsecured debt	(13,317)	(9,865)	(15,728)
Extinguishment of debt	—	—	(1,605)
Debt issuance costs	(146)	(135)	(158)
Dividends paid	(1,919)	(1,819)	(3,620)
Net cash provided by (used in) financing activities	5,724	4,013	(2,641)
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	1,504	(516)	(887)
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	69	9	(56)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	6,676	7,183	8,126
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	$ 8,249	$ 6,676	$ 7,183

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

	December 31, 2023	December 31, 2022
Cash and cash equivalents	$ 5,282	$ 4,005
Restricted cash included in other assets	2,967	2,671
Total	$ 8,249	$ 6,676

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

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

Basis of Presentation The consolidated financial statements include our accounts and the accounts of our consolidated subsidiaries, including certain special purpose entities (SPEs) utilized in secured financing transactions, which are considered variable interest entities (VIEs). All intercompany transactions and accounts have been eliminated in consolidation. Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions. Certain columns and rows may not add due to rounding.

The preparation of financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the U.S. requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the disclosures of contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements, as well as 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 in 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 three months 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, floorplan financing, as well as other short-duration receivables, are typically repaid within three months of when the credit is extended. Furthermore, we typically have the unilateral ability to call the floorplan loans and receive payment within 60 days of the call. Therefore, the presentation of the cash flows related to floorplan and other short-duration finance receivables is reflected on the consolidated statements of cash flows as "Net change in floorplan and other short-duration 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 three months 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 of three months or less).”

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 who are least likely to default to those who 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.

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.

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 financing products for dealers and other businesses. Dealer products include floorplan financing, as well as dealer loans, which are loans to finance improvements to dealership facilities, to provide working capital, or to purchase and/or finance dealership real estate. Other business products we provide include financing for commercial vehicle upfitters and advances to certain GM subsidiaries.

Commercial finance receivables are carried at amortized cost, net of allowance for loan losses and any amounts held under our dealer 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 forecasted auto industry conditions, which is the economic indicator that we believe has the largest impact on expected losses. The dealer 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 finance receivables are charged off at the earlier of when they are deemed uncollectible or reach 360 days past due.

Loan Modifications Under certain circumstances, we may agree to modify the terms of an existing loan with a borrower for various reasons, including financial difficulties. For those borrowers experiencing financial difficulties, we may provide interest rate reductions, principal forgiveness, payment deferments, term extensions or a combination thereof. A loan that is deferred greater than six months in the preceding twelve months would be considered to be other-than-insignificantly delayed. In such circumstances, we must determine whether the modification should be accounted for as an extinguishment of the original loan and a creation of a new loan, or the continuation of the original loan with modifications.

The effect of these modifications is already included in the allowance for credit losses because our estimated allowance represents currently expected credit losses. A change to the allowance for credit losses is generally not recorded upon modification.

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. 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 proceeds we receive on the disposition of the vehicle are 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 – 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 SPEs. In our credit facilities, we transfer finance receivables and lease-related assets to SPEs. These subsidiaries, in turn, issue notes to the agents, collateralized by such assets and cash. The agents provide funding under the notes to the subsidiaries pursuant to an advance formula, and the subsidiaries forward the funds to us in consideration for the transfer of the assets.

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

Our continuing involvement with the credit facilities and Trusts 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 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 in 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 recorded 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 speculative trading 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 risk 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.

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 spot 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 spot exchange rates to operating expenses and 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 manufacturer subvention) and direct costs of originating loans are generally deferred and amortized over the term of the related finance receivables using the effective interest method and are removed from the consolidated balance sheets when the related finance receivables are fully charged off or paid in full.

Accrual of finance charge income 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.

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 In March 2022, the Financial Accounting Standards Board (FASB) issued Accounting Standards Update (ASU) 2022-02 "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Troubled Debt Restructurings and Vintage Disclosures" (ASU 2022-02), which eliminates the accounting guidance for troubled debt restructurings (TDRs) and enhances certain disclosure requirements related to loan modifications to borrowers experiencing difficulty. The ASU also requires including current period gross charge-offs by year of origination in the vintage disclosure. We adopted ASU 2022-02 on a modified retrospective basis on January 1, 2023 and applied the disclosure requirements prospectively. The impact of the adoption of ASU 2022-02 was insignificant. Refer to Note 3 for additional information.

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 finance receivables, net.

Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on retail loan and lease finance products. In addition, GM makes cash payments to us to cover interest payments on certain commercial loans we make to GM-franchised dealers. We received subvention payments from GM of $3.5 billion, $2.4 billion and $3.3 billion for 2023, 2022 and 2021. Subvention due from GM is recorded as a related party receivable.

Amounts due to GM for commercial finance receivables originated but not yet funded are recorded as a related party payable.

Cruise is the GM global segment responsible for the development and commercialization of autonomous vehicle technology. We have a multi-year credit agreement with Cruise whereby we may provide advances to Cruise, over time, through 2024, to fund the purchase of autonomous vehicles from GM. Advances under this credit agreement are guaranteed by GM Cruise Holdings LLC. At December 31, 2023 and December 31, 2022, Cruise had $353 million and $113 million of borrowings outstanding and access to an additional $3.4 billion in advances under the agreement. Amounts due from Cruise are included in finance receivables, net.

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. During 2023, 2022 and 2021, we made payments of $72 million, $690 million and $824 million to GM for state and federal income taxes related to the tax years 2020 through 2023. Amounts owed to GM for income taxes are recorded as a related party payable.

The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data	**December 31, 2023**	**December 31, 2022**
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM	$ 164	$ 187
Cruise receivables	$ 353	$ 113
Subvention receivable	$ 508	$ 469
Commercial loan funding payable	$ 55	$ 105
Taxes payable	$ 384	$ 8

	Years Ended December 31,		
Income Statement Data	**2023**	**2022**	**2021**
Interest subvention earned on retail finance receivables[(a)]	$ 1,126	$ 921	$ 792
Interest subvention earned on commercial finance receivables[(a)]	$ 108	$ 63	$ 28
Leased vehicle subvention earned[(b)]	$ 1,537	$ 1,916	$ 2,702

(a) Included in finance charge income.
(b) 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 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 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, and GM will 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 $14.1 billion of GM's unsecured revolving credit facilities consisting of a five-year, $10.0 billion facility and a three-year, $4.1 billion facility. We also have exclusive access to GM's $2.0 billion 364-Day Revolving Credit Facility (GM Revolving 364-Day Credit Facility). We had no borrowings outstanding under any of the GM revolving credit facilities at December 31, 2023 or December 31, 2022.

In March 2023, GM renewed and reduced the total borrowing capacity of the five-year, $11.2 billion facility to $10.0 billion, which now matures on March 31, 2028. GM also renewed and reduced the total borrowing capacity of the three-year, $4.3 billion facility to $4.1 billion, which now matures on March 31, 2026, and renewed the GM Revolving 364-Day Credit Facility, which now matures on March 30, 2024.

Note 3. Finance Receivables

	December 31, 2023	December 31, 2022
Retail finance receivables		
Retail finance receivables, net of fees[(a)]	$ 72,729	$ 65,322
Less: allowance for loan losses	(2,308)	(2,062)
Total retail finance receivables, net	70,421	63,260
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables, net of fees[(a)(b)(c)]	14,251	11,288
Less: allowance for loan losses	(36)	(34)
Total commercial finance receivables, net	14,216	11,254
Total finance receivables, net	$ 84,637	$ 74,514
Fair value utilizing Level 2 inputs	$ 14,216	$ 11,254
Fair value utilizing Level 3 inputs	$ 70,911	$ 62,150

(a) Net of unearned income, unamortized premiums and discounts, and deferred fees and costs.
(b) Net of dealer cash management balances of $2.6 billion and $1.9 billion at December 31, 2023 and 2022.
(c) Includes dealer financing of $13.4 billion and $10.8 billion, and other financing of $830 million and $476 million at December 31, 2023 and 2022.

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,		
	2023	2022	2021
Allowance for retail loan losses beginning balance	$ 2,062	$ 1,839	$ 1,915
Provision for loan losses	826	668	267
Charge-offs	(1,423)	(1,138)	(897)
Recoveries	767	685	571
Foreign currency translation and other	76	9	(17)
Allowance for retail loan losses ending balance	$ 2,308	$ 2,062	$ 1,839

The allowance for retail loan losses as of percentage of retail finance receivables, net of fees was 3.2% at both December 31, 2023 and 2022.

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. The following tables are consolidated summaries of the amortized cost of the retail finance receivables by FICO score or its equivalent, determined at origination, for each vintage of the portfolio at December 31, 2023 and 2022:

	Year of Origination						December 31, 2023	
	2023	2022	2021	2020	2019	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	$ 23,940	$ 15,581	$ 9,039	$ 4,926	$ 1,076	$ 320	$ 54,882	75.5 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,234	2,281	1,746	906	350	129	8,647	11.9
Sub-prime - FICO Score less than 620	3,079	2,397	1,884	1,010	573	257	9,200	12.6
Retail finance receivables, net of fees	$ 30,253	$ 20,259	$ 12,670	$ 6,842	$ 2,000	$ 707	$ 72,729	100.0 %

	Year of Origination						December 31, 2022	
	2022	2021	2020	2019	2018	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	$ 22,677	$ 13,399	$ 7,991	$ 2,254	$ 1,019	$ 205	$ 47,543	72.8 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,202	2,601	1,487	688	310	104	8,392	12.8
Sub-prime - FICO Score less than 620	3,211	2,746	1,604	1,051	496	280	9,388	14.4
Retail finance receivables, net of fees	$ 29,090	$ 18,745	$ 11,081	$ 3,992	$ 1,824	$ 589	$ 65,322	100.0 %

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 tables are consolidated summaries of the amortized cost of retail finance receivables by delinquency status, for each vintage of the portfolio at December 31, 2023 and 2022. The first table also presents our charge-offs for 2023 by vintage:

	Year of Origination						December 31, 2023	
	2023	2022	2021	2020	2019	Prior	Total	Percent
0 - 30 days	$ 29,816	$ 19,602	$ 12,098	$ 6,533	$ 1,825	$ 599	$ 70,472	96.9 %
31 - 60 days	318	470	415	227	130	78	1,637	2.3
Greater than 60 days	102	168	142	76	42	29	559	0.8
Finance receivables more than 30 days delinquent	421	637	557	302	172	107	2,196	3.0
In repossession	17	20	14	6	3	1	61	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	437	657	572	308	175	108	2,257	3.1
Retail finance receivables, net of fees	$ 30,253	$ 20,259	$ 12,670	$ 6,842	$ 2,000	$ 707	$ 72,729	100.0 %
Charge-offs	$ 143	$ 494	$ 399	$ 192	$ 108	$ 87	$ 1,423	

	Year of Origination						December 31, 2022	
	2022	2021	2020	2019	2018	Prior	Total	Percent
0 - 30 days	$ 28,676	$ 18,128	$ 10,702	$ 3,743	$ 1,685	$ 493	$ 63,426	97.1 %
31 - 60 days	310	452	275	184	103	69	1,393	2.1
Greater than 60 days	93	150	98	62	35	26	465	0.7
Finance receivables more than 30 days delinquent	403	603	373	246	138	95	1,857	2.8
In repossession	11	14	6	4	2	1	39	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	414	617	380	249	140	96	1,896	2.9
Retail finance receivables, net of fees	$ 29,090	$ 18,745	$ 11,081	$ 3,992	$ 1,824	$ 589	$ 65,322	100.0 %

The accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of $809 million and $685 million at December 31, 2023 and 2022.

Loan Modifications The amortized cost at December 31, 2023 of the loans modified during 2023 was insignificant. The unpaid principal balances, net of recoveries, of loans charged off during the reporting period that were modified within 12 months preceding default were insignificant for 2023. Refer to Note 1 for additional information.

Commercial Credit Quality Our commercial finance receivables consist of dealer financing, primarily for dealer inventory purchases, and other financing, which includes loans to commercial vehicle upfitters, as well as advances to certain GM subsidiaries.

For our dealer financing, we use proprietary models to assign a risk rating to each dealer and perform periodic credit reviews of each dealership. We adjust the dealership's risk rating, if necessary. There is limited credit risk associated with other financing due to the structure of the business relationships.

Our dealer risk model and risk rating categories are 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 tables summarize the dealer credit risk profile by dealer risk rating at December 31, 2023 and 2022:

	Year of Origination							December 31, 2023	
Dealer Risk Rating	**Revolving**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**Prior**	**Total**	**Percent**
I	$ 11,638	$ 295	$ 417	$ 297	$ 301	$ 85	$ 11	$ 13,043	97.2 %
II	182	—	2	2	—	—	—	187	1.4
III	152	1	15	12	—	11	—	192	1.4
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Balance at end of period	$ 11,971	$ 296	$ 435	$ 311	$ 301	$ 96	$ 11	$ 13,422	100.0 %

	Year of Origination						December 31, 2022	
Dealer Risk Rating	**Revolving**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**	**Prior**	**Total**	**Percent**
I	$ 9,261	$ 452	$ 361	$ 372	$ 102	$ 45	$ 24	$ 10,618	98.2 %
II	89	—	1	—	—	—	—	91	0.8
III	78	15	—	—	10	—	—	104	1.0
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Balance at end of period	$ 9,428	$ 468	$ 363	$ 372	$ 112	$ 45	$ 25	$ 10,812	100.0 %

Floorplan advances comprise 99.7% and 99.0% of the total revolving balances at December 31, 2023 and 2022. Dealer term loans are presented by year of origination.

At December 31, 2023 and 2022, 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 2023, 2022 and 2021. There were no commercial finance receivables on nonaccrual status at December 31, 2023 and 2022.

During 2023, there were insignificant charge-offs and no loan modifications extended to borrowers experiencing financial difficulty.

Note 4. Leased Vehicles

	December 31, 2023	December 31, 2022
Leased vehicles	$ 42,343	$ 46,069
Manufacturer subvention	(4,422)	(5,150)
Net capitalized cost	37,921	40,919
Less: accumulated depreciation	(7,338)	(8,218)
Leased vehicles, net	$ 30,582	$ 32,701

Depreciation expense related to leased vehicles, net was $4.9 billion, $4.8 billion and $6.1 billion in 2023, 2022 and 2021.

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at December 31, 2023:

	Years Ending December 31,						
	2024	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**	**Thereafter**	**Total**
Lease payments under operating leases	$ 4,817	$ 3,117	$ 1,265	$ 132	$ 3	$ —	$ 9,334

Note 5. Goodwill and Intangible Assets

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

	Years Ended December 31,								
	2023			2022			2021		
	North America	International	Total	North America	International	Total	North America	International	Total
Beginning balance	$ 1,105	$ 66	$ 1,171	$ 1,105	$ 64	$ 1,169	$ 1,105	$ 68	$ 1,173
Foreign currency translation	—	7	7	(1)	3	2	—	(4)	(4)
Ending balance	$ 1,105	$ 73	$ 1,178	$ 1,105	$ 66	$ 1,171	$ 1,105	$ 64	$ 1,169

As of December 31, 2023, intangible assets were insignificant. We had no intangible assets as of December 31, 2022.

Note 6. Equity in Net Assets of Nonconsolidated Affiliates

We use the equity method to account for our equity interest in joint ventures. Revenue and expenses of our joint ventures are not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings of each joint venture is reflected as equity income.

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

Summarized Balance Sheet Data	December 31, 2023	December 31, 2022
Finance receivables, net	$ 18,142	$ 22,011
Total assets	$ 19,629	$ 23,558
Debt	$ 13,692	$ 17,952
Total liabilities	$ 15,751	$ 19,713

	Years Ended December 31,		
Summarized Operating Data	2023	2022	2021
Finance charge income	$ 1,373	$ 1,636	$ 1,668
Provision for loan losses	$ 182	$ 172	$ 32
Income before income taxes	$ 525	$ 661	$ 774
Net income	$ 393	$ 494	$ 582

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

Joint Ventures	December 31, 2023	December 31, 2022
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited	35 %	35 %
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35 %	35 %

In 2023, 2022 and 2021, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited paid $273 million, $342 million and $309 million of cash dividends, of which our share was $96 million, $120 million and $108 million. At December 31, 2023 and 2022, we had undistributed earnings of $837 million and $795 million related to our nonconsolidated affiliates.

Note 7. Debt

	December 31, 2023		December 31, 2022	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	$ 4,960	$ 4,960	$ 3,931	$ 3,931
Securitization notes payable	40,284	40,012	38,200	37,537
Total secured debt	45,243	44,971	42,131	41,467
Unsecured debt				
Senior notes	49,990	49,537	46,111	43,676
Credit facilities	2,034	2,026	1,473	1,448
Other unsecured debt	8,060	8,088	7,139	7,146
Total unsecured debt	60,084	59,651	54,723	52,270
Total secured and unsecured debt	$ 105,327	$ 104,622	$ 96,854	$ 93,738
Fair value utilizing Level 2 inputs		$ 102,262		$ 91,545
Fair value utilizing Level 3 inputs		$ 2,360		$ 2,192

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 5.32% at December 31, 2023. Issuance costs on secured debt of $82 million as of December 31, 2023 and $84 million as of December 31, 2022 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 2023, we renewed credit facilities with a total borrowing capacity of $20.8 billion.

Securitization notes payable at December 31, 2023 are due beginning in 2024 and lasting through 2036. During 2023, we issued $23.6 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 5.60% and maturity dates ranging from 2023 to 2036.

Unsecured Debt

Senior Notes At December 31, 2023, we had $51.2 billion aggregate principal amount outstanding in senior notes that mature from 2024 through 2034 and have a weighted average interest rate of 3.82%. Issuance costs on senior notes of $125 million as of December 31, 2023 and $113 million as of December 31, 2022 are amortized to interest expense over the term of the notes.

During 2023, we issued $11.4 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 5.70% and maturity dates ranging from 2026 to 2034.

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 five years. The weighted average interest rate on these credit facilities and other unsecured debt was 7.82% at December 31, 2023.

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

	Years Ending December 31,						
	2024	2025	2026	2027	2028	Thereafter	Total
Secured debt	$ 22,091	$ 11,886	$ 6,358	$ 1,630	$ 1,162	$ 2,176	$ 45,301
Unsecured debt	16,546	11,086	8,691	7,140	6,002	11,823	61,289
Interest payments	3,916	2,356	1,470	921	602	847	10,113
	$ 42,554	$ 25,327	$ 16,519	$ 9,691	$ 7,766	$ 14,846	$ 116,703

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, 2023, 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, 2023	December 31, 2022
Restricted cash[(a)]	$ 2,765	$ 2,535
Finance receivables, net of fees	$ 46,648	$ 38,774
Lease related assets	$ 15,794	$ 18,456
Secured debt	$ 45,299	$ 42,188

(a) Included in other assets.

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, 2023			December 31, 2022		
	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities
Derivatives designated as hedges						
Fair value hedges						
Interest rate swaps	$ 18,379	$ 75	$ 238	$ 19,950	$ —	$ 821
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	2,381	17	16	1,434	34	1
Foreign currency swaps	8,003	144	311	6,852	—	586
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	134,683	1,573	1,997	113,975	2,268	1,984
Total	$ 163,446	$ 1,809	$ 2,563	$ 142,212	$ 2,302	$ 3,392

The gross amounts of the fair value of our derivative instruments that are classified as assets or liabilities are included in other assets or 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.

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, 2023 and 2022, the fair value of derivative instruments that are classified as assets or liabilities available for offset was $1.2 billion and $1.3 billion. At December 31, 2023 and 2022, we held $457 million and $553 million of collateral from counterparties that was available for netting against our asset positions. At December 31, 2023 and 2022, we had $1.2 billion and $1.5 billion of collateral posted to counterparties that was available for netting against our liability positions.

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, 2023	December 31, 2022	December 31, 2023	December 31, 2022
Unsecured debt	$ 33,551	$ 28,319	$ 1,029	$ 781

(a) Includes $872 million and $86 million of unamortized losses remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued at December 31, 2023 and 2022.

The table below presents the effect of our derivative financial instruments in the consolidated statements of income:

	Years Ended December 31,					
	2023		2022		2021	
	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	$ 248	$ —	$ 1,003	$ —	$ 371	$ —
Interest rate swaps	(279)	—	(957)	—	(362)	—
Hedged items - foreign currency swaps[c]	—	—	—	23	—	61
Foreign currency swaps	—	—	(2)	(24)	(13)	(56)
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	37	—	15	—	(13)	—
Hedged items - foreign currency swaps[c]	—	(263)	—	611	—	415
Foreign currency swaps	(145)	263	(156)	(611)	(128)	(415)
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	218	—	130	—	150	—
Foreign currency contracts	—	(1)	—	(4)	—	(3)
Total income (loss) recognized	$ 79	$ (1)	$ 33	$ (4)	$ 5	$ 2

(a) Total interest expense was $4.7 billion, $2.9 billion and $2.5 billion for 2023, 2022 and 2021.
(b) Total operating expenses were $1.8 billion, $1.7 billion and $1.6 billion for 2023, 2022 and 2021.
(c) Transaction activity related to foreign currency-denominated debt.

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 Income (Loss)		
	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	$ —	$ (2)	$ (6)
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	(1)	17	14
Foreign currency swaps	139	(529)	(352)
Total	$ 138	$ (514)	$ (344)

	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Income (Loss) Into Income (Loss)		
	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	$ —	$ 2	$ 6
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	(28)	(11)	9
Foreign currency swaps	(92)	578	409
Total	$ (120)	$ 569	$ 424

All amounts reclassified from accumulated other comprehensive income (loss) were recorded to interest expense. During the next 12 months, we estimate $5 million in losses will be reclassified into pre-tax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

Note 10. Commitments and Contingencies

Operating Leases Our lease obligations consist primarily of real estate office space. Certain leases contain escalation clauses and renewal options, and generally our leases have no residual value guarantees or material covenants. We exclude from our balance sheet leases with a term equal to one year or less, and do not separate non-lease components from our real estate leases.

Rent expense under operating leases was $37 million, $39 million and $37 million in 2023, 2022 and 2021. Variable lease costs were insignificant for 2023, 2022 and 2021. At December 31, 2023 and 2022, operating lease right-of-use assets, included in other assets, were $100 million and $117 million and operating lease liabilities, included in other liabilities, were $116 million and $138 million. Operating lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations were an insignificant amount, $17 million, and an insignificant amount in 2023, 2022 and 2021. At December 31, 2023, our undiscounted future lease obligations related to operating leases having initial terms in excess of one year were $27 million, $24 million, $25 million, $20 million, $17 million, and $17 million for 2024, 2025, 2026, 2027, 2028 and thereafter, with imputed interest of $13 million at December 31, 2023. The weighted average discount rate was 4.3% and 4.2%, and the weighted average remaining lease term was 5.3 years and 6.0 years at December 31, 2023 and 2022. Payments for operating leases included in net cash provided by operating activities were $49 million in 2023 and $45 million in both 2022 and 2021. We have no lease agreements that have not yet commenced at December 31, 2023.

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 12.8% of the retail finance receivables portfolio at December 31, 2023. No other state or country accounted for more than 10% of the retail finance receivables portfolio.

At December 31, 2023, substantially all of our commercial finance receivables represent loans to GM-franchised dealers and their affiliates.

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.

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, 2023, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is approximately $148 million, and we have accrued $135 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 $184 million at December 31, 2023.

Note 11. Shareholders' Equity

	December 31, 2023	December 31, 2022
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 2023, 2022 and 2021, our Board of Directors declared and paid dividends of $1.8 billion, $1.7 billion and $3.5 billion on our common stock to General Motors Holdings LLC.

	December 31, 2023	December 31, 2022
Preferred Stock		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding[(a)]		
Series A	1,000,000	1,000,000
Series B	500,000	500,000
Series C	500,000	500,000

(a) *Issued at a liquidation preference of $1,000 per share.*

During both 2023 and 2022, we paid dividends of $58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, $32 million to holders of record of our Series B Preferred Stock, and $29 million to holders of record of our Series C Preferred Stock. During 2021, we paid dividends of $58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, $32 million to holders of record of our Series B Preferred Stock, and $30 million to holders of record to our Series C Preferred Stock.

In November 2023, our Board of Directors declared a dividend of $28.75 per share, $29 million in the aggregate, on our Series A Preferred Stock, a dividend of $32.50 per share, $16 million in the aggregate, on our Series B Preferred Stock, and a dividend of $28.50 per share, $14 million in the aggregate, on our Series C Preferred Stock, payable on March 30, 2024 to holders of record at March 15, 2024. Accordingly, $59 million has been set aside for the payment of these dividends.

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

	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Unrealized gain (loss) on hedges			
Beginning balance	$ (21)	$ (77)	$ (157)
Change in value of hedges, net of tax	18	55	80
Ending balance	(3)	(21)	(77)
Defined benefit plans			
Beginning balance	1	1	1
Unrealized gain (loss) on subsidiary pension, net of tax	—	1	—
Ending balance	1	1	1
Foreign currency translation adjustment			
Beginning balance	(1,352)	(1,197)	(1,153)
Translation gain (loss), net of tax	147	(156)	(44)
Ending balance	(1,206)	(1,352)	(1,197)
Total accumulated other comprehensive income (loss)	$ (1,208)	$ (1,373)	$ (1,273)

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 of each award. PSU awards vest at the end of a three-year performance period based on performance criteria determined by the Executive Compensation Committee of the GM Board of Directors at the time of award. The number of shares earned may equal, exceed or be less than the targeted number of shares depending on whether the performance criteria are met, surpassed or not met. Stock options expire 10 years from the grant date. GM's performance-based stock options vest ratably over 55 months based on the performance of its common stock relative to that of a specified peer group. GM's service-based stock options vest ratably over 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, 2023		
	Shares	Weighted-Average Grant Date Fair Value	Weighted-Average Remaining Contractual Term in Years
Outstanding at January 1, 2023	2,710	$ 39.72	1.3
Granted	1,174	$ 40.01	
Settled	(781)	$ 41.75	
Forfeited or expired	(86)	$ 50.20	
Outstanding at December 31, 2023[(a)]	3,017	$ 38.96	1.3
Unvested at December 31, 2023	1,505	$ 45.89	1.3
Vested and payable at December 31, 2023	1,421	$ 31.63	

(a) Includes the target amount of PSUs.

The assumptions used to estimate the fair value of the stock options are a dividend yield of 1.90%, 1.60% and 1.67%, expected volatility of 34.0%, 41.0% and 47.9%, a risk-free interest rate of 3.70%, 1.88% and 0.76%, and an expected option life of 6.0 years for options issued during 2023, 2022 and 2021. 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 $42 million in 2023 and $50 million in both 2022 and 2021.

At December 31, 2023, total unrecognized compensation expense for nonvested equity awards granted was $36 million. This expense is expected to be recorded over a weighted-average period of 1.3 years. The total fair value of RSUs and PSUs vested was $45 million, $31 million and $20 million at December 31, 2023, 2022 and 2021.

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 $35 million, $29 million and $24 million in 2023, 2022 and 2021. 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,		
	2023	2022	2021
U.S. income	$ 2,417	$ 3,499	$ 4,263
Non-U.S. income	430	404	572
Income before income taxes and equity income	$ 2,847	$ 3,903	$ 4,835

Income Tax Expense	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Current income tax expense			
U.S. federal	$ 341	$ 342	$ 669
U.S. state and local	144	85	233
Non-U.S.	91	80	136
Total current	576	507	1,038
Deferred income tax expense			
U.S. federal	112	322	136
U.S. state and local	24	85	7
Non-U.S.	28	77	66
Total deferred	165	484	209
Total income tax provision	$ 741	$ 992	$ 1,247

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 $454 million and $390 million at December 31, 2023 and 2022.

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

	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
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	1.1	0.9	1.1
State and local income taxes	3.6	3.2	3.7
U.S. tax on non-U.S. earnings	3.8	0.3	(0.3)
Valuation allowance	(2.9)	0.3	0.4
Other	(0.6)	(0.3)	(0.1)
Effective tax rate	26.0 %	25.4 %	25.8 %

Deferred Income Tax Assets and Liabilities Deferred income tax assets and liabilities at December 31, 2023 and 2022 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, 2023	December 31, 2022
Deferred tax assets		
Net operating loss carryforward - U.S.[(a)]	$ 2	$ 2
Net operating loss carryforward - non-U.S.[(b)]	115	128
Market value difference of loan portfolio	322	—
Accruals	186	147
Tax credits[(c)]	352	383
Other	164	171
Total deferred tax assets before valuation allowance	1,141	830
Less: valuation allowance	(236)	(318)
Total deferred tax assets	905	513
Deferred tax liabilities		
Depreciable assets	2,354	1,827
Deferred acquisition costs	159	97
Market value difference of loan portfolio	—	32
Other	125	141
Total deferred tax liabilities	2,638	2,098
Net deferred tax liability	$ (1,733)	$ (1,585)

(a) At December 31, 2023, U.S. operating loss deferred tax assets were $2 million, expiring through 2037, if not utilized.

(b) At December 31, 2023, non-U.S. operating loss deferred tax assets were $115 million, of which $28 million can be carried forward indefinitely and $87 million will expire by 2043, if not utilized.

(c) At December 31, 2023, U.S. tax credit carryforwards were $352 million, expiring through 2043, if not utilized.

As of December 31, 2023, we have $236 million in valuation allowances against deferred tax assets in U.S. jurisdictions. The decrease in valuation allowance of $82 million is primarily due to foreign tax credit expiration of $42 million and federal capital loss expiration of $37 million.

Unrecognized Tax Benefits

	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Beginning balance	$ 63	$ 70	$ 62
Additions to prior years' tax positions	22	—	2
Reductions to prior years' tax positions	—	(6)	—
Additions to current year tax positions	9	—	12
Changes in tax positions due to lapse of statutory limitations	(8)	(2)	(6)
Foreign currency translation	—	1	—
Ending balance	$ 86	$ 63	$ 70

At December 31, 2023, 2022 and 2021, there were $67 million, $51 million and $49 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, 2023 and 2022, we had liabilities of $62 million and $58 million for income tax-related interest and penalties.

At December 31, 2023, 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 recorded as a related party payable. At December 31, 2023 and 2022, we had $384 million and $8 million in related party taxes payable for federal and state tax liabilities.

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 2010 to 2023 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,		
	2023	2022	2021
Interest costs (none capitalized)	$ 4,652	$ 2,673	$ 2,519
Income taxes	$ 182	$ 824	$ 962

Non-cash investing items consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2023	2022	2021
Subvention receivable from GM[(a)]	$ 508	$ 469	$ 282
Commercial loan funding payable to GM[(a)]	$ 55	$ 105	$ 26

(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, 2023		
	North America	International	Total
Total revenue	$ 12,879	$ 1,345	$ 14,224
Operating expenses	1,450	368	1,818
Leased vehicle expenses	3,972	76	4,047
Provision for loan losses	682	144	826
Interest expense	4,109	576	4,685
Equity income	—	138	138
Income before income taxes	$ 2,666	$ 320	$ 2,985

	Year Ended December 31, 2022		
	North America	International	Total
Total revenue	$ 11,777	$ 989	$ 12,766
Operating expenses	1,330	332	1,662
Leased vehicle expenses	3,613	54	3,668
Provision for loan losses	537	116	654
Interest expense	2,526	355	2,881
Equity income	—	173	173
Income before income taxes	$ 3,771	$ 305	$ 4,076

	Year Ended December 31, 2021		
	North America	International	Total
Total revenue	$ 12,503	$ 916	$ 13,419
Operating expenses	1,328	320	1,648
Leased vehicle expenses	4,093	49	4,142
Provision for loan losses	164	84	248
Interest expense	2,309	237	2,546
Equity income	—	201	201
Income before income taxes	$ 4,609	$ 427	$ 5,036

	December 31, 2023			December 31, 2022		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	$ 78,148	$ 6,489	$ 84,637	$ 69,705	$ 4,809	$ 74,514
Leased vehicles, net	$ 30,227	$ 356	$ 30,582	$ 32,454	$ 247	$ 32,701
Total assets	$ 122,128	$ 9,883	$ 132,011	$ 114,612	$ 7,934	$ 122,545

The following table summarizes information concerning principal geographic areas:

	At and For the Years Ended December 31,					
	2023		2022		2021	
	Revenue	Long-Lived Assets[a]	Revenue	Long-Lived Assets[a]	Revenue	Long-Lived Assets[a]
U.S.	$ 12,168	$ 27,397	$ 11,037	$ 29,411	$ 11,718	$ 34,452
Non-U.S.[b]	2,056	3,309	1,729	3,431	1,701	3,629
Total consolidated	$ 14,224	$ 30,707	$ 12,766	$ 32,842	$ 13,419	$ 38,081

(a) Long-lived assets include $30.6 billion, $32.7 billion, and $37.9 billion of vehicles on operating leases at December 31, 2023, 2022 and 2021.

(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 29.1%, and the minimum capital requirement was 10.5%. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately $7.7 billion and $5.8 billion at December 31, 2023 and 2022.

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 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 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: January 30, 2024

/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 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 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: January 30, 2024

/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 especifico 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 préstamos 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 continua una vez que una cuenta ha recibido pagos que la clasifican al corriente y que el cobro del saldo principal e intereses acordados en el contrato es razonable (incluyendo montos previamente cancelados) o, cuando se trata de reestructuraciones de deuda en problemas, cuando el pago es razonablemente asegurado con base a los términos modificados del préstamo.

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
   a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
   b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
   c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
   d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos, y
   e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 “Fondos Disponibles”, serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del acreditado. *(No aplica a GM Financial de México SA de CV SOFOM E.R., sin embargo es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades SOFOMs).*

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

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

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

VI. Crédito Mercantil

U.S. GAAP

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Compensación basada en acciones

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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