

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
100000000000			A C T I V O	57,439,991,251	63,690,057,348
110000000000			DISPONIBILIDADES	3,826,497,262	2,644,457,533
115000000000			Cuentas de margen (derivados)	0	0
120000000000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	120100000000		Títulos para negociar	427,119,523	1,052,368,192
	120200000000		Títulos disponibles para la venta	0	0
	120300000000		Títulos conservados a vencimiento	0	0
120800000000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
121400000000			DERIVADOS	310,998,755	464,001,435
	121406000000		Con fines de negociación	14,152,440	8,111
	121407000000		Con fines de cobertura	296,846,315	463,993,324
121700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
128000000000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	45,435,200,966	52,570,777,233
129000000000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	45,435,200,966	52,570,777,233
129500000000			Cartera de crédito	0	0
130000000000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	46,240,661,590	53,452,180,837
	130100000000		Créditos comerciales	9,924,708,215	14,203,243,076
		130107010000	Actividad empresarial o comercial	9,716,502,152	13,929,359,811
		130107020000	Entidades financieras	208,206,063	273,883,265
		130107030000	Entidades gubernamentales	0	0
	131100000000		Créditos de consumo	36,315,953,375	39,248,937,761
	132100000000		Créditos a la vivienda	0	0
		132107010000	Media y residencial	0	0
		132107020000	De interés social	0	0
		132107040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
135000000000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	844,896,952	777,014,349
	135051000000		Créditos comerciales	57,581,134	124,176,637
		135051010000	Actividad empresarial o comercial	57,581,134	124,176,637
		135051020000	Entidades financieras	0	0
		135051030000	Entidades gubernamentales	0	0
	135061000000		Créditos de consumo	787,315,818	652,837,712
	135071000000		Créditos a la vivienda	0	0
		135071010000	Media y residencial	0	0
		135071020000	De interés social	0	0
		135071040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
139000000000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,650,357,576	-1,658,417,953
139700000000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
	139798000000		DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
	139799000000		ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
179700000000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
140000000000			Otras cuentas por cobrar	161,531,504	215,538,530
150000000000			Bienes adjudicados	0	2,267,724
160000000000			Propiedades, mobiliario y equipo	3,932,660,034	3,447,687,345
170000000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
179500000000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
180000000000			Impuestos y ptu diferidos (a favor)	1,918,686,802	1,788,717,923
190000000000			OTROS ACTIVOS	1,427,296,405	1,504,241,433
	190300000000		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,427,296,405	1,504,241,433
	191600000000		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
200000000000			P A S I V O	44,794,541,941	52,482,820,421
250000000000			PASIVOS BURSÁTILES	6,016,053,562	3,929,598,958
230000000000			Préstamos interbancarios y de otros organismos	34,749,078,159	43,703,172,503
	230200000000		De corto plazo	18,922,188,148	32,621,631,074
	230300000000		De largo plazo	15,826,890,011	11,081,541,429
220900000000			Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	220901000000		Reportos	0	0
	220903000000		Derivados	0	0
	220990000000		Otros colaterales vendidos	0	0
221400000000			DERIVADOS	73,034,660	391,255,237
	221406000000		Con fines de negociación	2,986,939	45,100,620

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	221407000000		Con fines de cobertura	70,047,721	346,154,617
221700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
221900000000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
240000000000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,353,600,855	2,025,222,960
	240200000000		Impuestos a la utilidad por pagar	287,515,475	133,230,710
	240800000000		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	240300000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	240900000000		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	241000000000		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	241300000000		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	240100000000		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,066,085,380	1,891,992,250
270000000000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
280000000000			Impuestos y ptu diferidos (a cargo)	0	0
290000000000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	2,602,774,705	2,433,570,763
400000000000			CAPITAL CONTABLE	12,645,449,310	11,207,236,927
450000000000			Participación controladora	0	0
410000000000			CAPITAL CONTRIBUIDO	85,986,339	85,986,339
	410100000000		Capital social	85,986,339	85,986,339
	410700000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	410400000000		Prima en venta de acciones	0	0
	411100000000		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
420000000000			CAPITAL GANADO	12,559,462,971	11,121,250,588
	420100000000		Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
	420300000000		Resultado de ejercicios anteriores	10,697,395,024	10,815,390,063
	420500000000		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	421500000000		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	114,020,942	-171,614,000
	421700000000		Efecto acumulado por conversión	0	0
	422300000000		Remediones por beneficios definidos a los empleados	17,617,972	0
	420900000000		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	421100000000		Resultado neto	1,704,513,095	451,558,587
430000000000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	0	0
	431000000000		Resultado neto correspondiente a la participación no controladora	0	0
	439000000000		Otra participación no controladora	0	0
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	11,699,685,447	6,058,818,113
710000000000			Avales otorgados	0	0
790000000000			Activos y pasivos contingentes	0	0
730000000000			Compromisos crediticios	11,642,535,239	6,030,041,028
740000000000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
750000000000			Bienes en administración	0	0
773100000000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
773200000000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
771000000000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	54,545,504	25,730,531
774000000000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	2,604,704	3,046,554
780000000000			Otras cuentas de registro	0	0

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
510000000000	Ingresos por intereses	6,184,511,801	6,813,891,967
610000000000	Gastos por intereses	2,156,135,376	3,227,077,466
520000000000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
670100000000	Margen financiero	4,028,376,425	3,586,814,501
620000000000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,257,649,004	2,161,584,417
670200000000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,770,727,421	1,425,230,084
530000000000	Comisiones y tarifas cobradas	897,428,241	923,824,217
630000000000	Comisiones y tarifas pagadas	905,344,264	916,356,135
540000000000	Resultado por intermediación	80,337,563	27,454,239
590000000000	Resultado por arrendamiento operativo	365,598,170	321,670,820
505000000000	Otros ingresos (egresos) de la operación	127,138,163	164,190,520
640000000000	Gastos de administración y promoción	1,115,017,043	1,361,459,753
670400000000	Resultado de la operación	2,220,868,251	584,553,992
570000000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
672500000000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,220,868,251	584,553,992
660000000000	Impuestos a la utilidad causados	771,746,689	317,438,537
560000000000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	255,391,533	184,443,132
670700000000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	1,704,513,095	451,558,587
580000000000	Operaciones discontinuadas	0	0
671100000000	Resultado neto	1,704,513,095	451,558,587
670900000000	Participación controladora	1,704,513,095	451,558,587
671300000000	Participación no controladora	1,704,513,095	451,558,587

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820103500000		Resultado neto	1,704,513,095	451,558,587
820103600000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,217,377,746	812,500,040
	820103600100	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820103600200	Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	705,636,492	693,567,324
	820103600300	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820103600400	Provisiones	-4,613,902	-14,062,689
	820103600500	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	516,355,156	132,995,405
	820103600600	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
	820103600700	Operaciones discontinuadas	0	0
	820103609000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	212,194,685	-614,353,511
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-224,417,868	-399,194,439
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	8,063,898,094	6,365,658,955
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	-2,267,724
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-1,505,551,382	-645,793,937
	820103110000	Cambio en captación tradicional	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-7,979,937,690	-3,009,231,512
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-258,324,467	216,475,128
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	677,840,211	-3,439,413,888
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-215,305,047	-336,791,979
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	260,676,951	-162,249,676
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	17,617,972	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-951,308,541	-2,027,162,583
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	3,383,517	4,762,821
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-8,768,826	-16,980,269
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-5,385,309	-12,217,448
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-1,200,000,000	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,200,000,000	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	765,196,991	-775,321,404
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,061,300,271	3,419,778,937
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,826,497,262	2,644,457,533

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Participación controladora	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Capital contable	
		Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta por acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios			Resultado neto
Saldo al inicio del periodo	0	85,986,339	0	0	0	25,915,938	10,815,777,268	0	-146,656,009	0	0	0	1,080,531,427	0	11,861,554,963
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS															
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	1,080,531,427	0	0	0	0	0	1,080,531,427	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	-1,200,000,000	0	0	0	0	0	0	0	-1,200,000,000
Otros	0	0	0	0	0	0	1,086,330	0	260,676,951	0	0	0	0	0	261,763,281
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	-118,382,243	0	260,676,951	0	0	0	-1,080,531,427	0	-938,236,719
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL															
-Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,704,513,095	0	1,704,513,095
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17,617,972	0	0	0	17,617,972
-Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17,617,972	0	1,704,513,095	0	1,722,131,067
Saldo al final del periodo	0	85,986,339	0	0	0	25,915,938	10,697,395,025	0	114,020,942	0	17,617,972	0	1,704,513,095	0	12,645,449,310

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

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

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

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER ARCHIVO ADJUNTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2021**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER ARCHIVO ADJUNTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GMFIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2021**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER ARCHIVO ADJUNTO

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 (Millones de pesos al 30 de septiembre de 2021)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Ingresos por intereses comercial	\$1,288	\$1,074	(\$214)	-16.61%
Ingresos por intereses al consumo	\$5,420	\$4,733	(\$687)	-12.68%
Otros ingresos por intereses	\$106	\$378	\$272	256.60%
Ingresos por intereses	\$6,814	\$6,185	(\$629)	-9.23%

El decremento del 9.23% al tercer trimestre de 2021 en relación al tercer trimestre de 2020 se debe principalmente a que los ingresos por intereses de consumo tuvieron una disminución de \$ 687 M seguido por una reducción también en el rubro de los ingresos por intereses de comercial \$ 214 M.

Gastos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Gastos por intereses	\$3,227	\$2,156	(\$1,071)	-33.19%
Gastos por intereses	\$3,227	\$2,156	(\$1,071)	-33.19%

Los gastos por intereses acumulados al tercer trimestre de 2021 mostraron un decremento neto del 33.19% con respecto al tercer trimestre de 2020.

Resultado por posición monetaria

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

Margen Financiero

El margen financiero en términos nominales presenta un incremento neto del 12.32%, derivado principalmente de un decremento de los gastos por intereses de \$ 1,071 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Ingresos por Intereses	\$6,814	\$6,185	(\$629)	-9.23%
Gastos por Intereses	\$3,227	\$2,156	(\$1,071)	-33.19%
Margen Financiero	\$3,587	\$4,029	\$442	12.32%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$2,162	\$1,258	-\$904	-41.81%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$2,162	\$1,258	-\$904	-41.81%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del 41.81% derivado a la disminución de la cartera de crédito y a una mejora en el comportamiento de pago de nuestros clientes en 2021 con respecto al ejercicio anterior.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021						
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA						
Riesgo A	\$ 37,363	\$ 64	\$ 173	\$ -	\$ 237	
Riesgo B	5,114	28	123	-	151	
Riesgo C	2,495	25	199	-	224	
Riesgo D	1,036	25	238	-	263	
Riesgo E	1,078	32	743	-	775	
TOTAL	\$ 47,086	\$ 174	\$ 1,476	\$ -	\$ 1,650	
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,650	
EXCESO					\$ -	

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$924	\$897	(\$27)	-2.92%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$916	\$905	(\$11)	-1.20%
Comisiones y tarifas netas	\$8	(\$8)	(\$16)	200.00%

Las comisiones cobradas presentan un decremento de 2.92% en el ejercicio de 2021 con respecto al ejercicio de 2020 en el mismo periodo. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un decremento del 1.20% al tercer trimestre de 2021.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Remuneraciones	\$246	\$179	(\$67)	-27.24%
Honorarios	\$646	\$470	(\$176)	-27.24%
Rentas	\$20	\$20	\$0	0.00%
Gastos de Promoción	\$6	\$8	\$2	33.33%
Impuestos y derechos diversos	\$43	\$20	(\$23)	-53.49%
Otros gastos	\$371	\$392	\$21	5.66%
Depreciación	\$29	\$26	(\$3)	-10.34%
Gastos de administración	\$1,361	\$1,115	(\$246)	-18.07%

Los gastos de administración reflejan un decremento de 18.07% al tercer trimestre de 2021 en relación con el mismo periodo de 2020, esta variación es atribuida principalmente a los gastos por honorarios.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Impuesto Causado	\$317	\$771	\$454	143.22%
Impuesto Diferido	(\$184)	(\$255)	(\$71)	38.59%
Impuestos	\$133	\$516	\$383	287.97%

El gasto por impuesto causado presenta un incremento de 143.22% en el ejercicio de 2021 con respecto al 2020. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un incremento al tercer trimestre de 2021 de \$71 millones respecto al 2020 lo cual representa un 38.59%.

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 Financiamiento 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 Financiamiento de México, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de GM Financiamiento 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.	\$ 10,210
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.75%.	3,910
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.10%.	809
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.55%.	1,769
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 6.47%.	2,123
Intereses devengados por pagar	101
	\$ 18,922

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. 7,698

Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 5.58%. 4,500

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.10%. 817

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.55%. 2,442

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 6.47%. 370

\$ 15,827

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente. La Compañía está obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de los préstamos garantizados con activos crediticios. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$98.8 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2021, son:

2022	959
2023	7,177
2024	2,846
2025	4,827
2026	17.5
2027	0.1
	<u>\$15,827</u>

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

Al cierre del periodo, la Compañía mantiene una capacidad disponible, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de 30,368

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de agosto de 2021
ACTIVO	
BANCOS	5.03
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	2,444.83
VALUACION DE INVERSIONES	6.38
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	3,787.99
VALUACION DE OPCIONES	-
TOTAL ACTIVO	6,244.23
PASIVO	
PROVISIONES	11.99
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,790.21
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,654.33)
RESULTADO DEL PERIODO	3,096.37
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6,244.23

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	4.95
SERVICIOS PRESTADOS	4,168.33
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	14.37
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	4,187.65
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	180.61
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	9.38
SERVICIOS RECIBIDOS	10.59
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	890.70
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.00
TOTAL GASTOS	1,091.28
RESULTADO DEL PERIODO	3,096.37

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de agosto de 2021
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	562.43
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	8,362.95
TOTAL ACTIVO	8,925.38
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4,415.39
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	4,732.06
RESULTADO DEL EJERCICIO	(222.07)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,925.38

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021
INGRESOS POR INTERESES	18.37
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	18.37
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	18.37
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	(240.44)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	(222.07)
RESULTADO DE LA OPERACION	(222.07)
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	(222.07)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(222.07)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(222.07)
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	(222.07)
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA	(222.07)

(iii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/242896, celebrado el 30 de septiembre de 2007 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, como fiduciario. Dicho fideicomiso fue modificado en virtud de un convenio de sustitución fiduciaria, de fecha 6 de febrero de 2013 en el cual HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria fue sustituido por Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario como fiduciario del mismo y dicho a fideicomiso le fue reasignado como número de identificación, el F/1380. En virtud de dicho fideicomiso se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión correspondientes, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso aquí descrito. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380 (Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 1380 (Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021
ACTIVO			INGRESOS		
BANCOS		0.25	INTERESES GANADOS		0.00
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION		-	SERVICIOS PRESTADOS		-
VALLUACION DE INVERSIONES		-	PLUSVALIA EN INVERSIONES		-
INVERSIONES EXTERNAS		150.15	RENDIMIENTO POR INVERSIONES		14.88
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		2,489.45	OTROS INGRESOS OPERATIVOS		54.02
VALLUACION DE OPCIONES		-	TOTAL INGRESOS		68.91
	TOTAL ACTIVO	2,639.85	EGRESOS		
PASIVO			GASTOS FINANCIEROS		96.62
PROVISIONES		1.61	IMPUESTOS Y DERECHOS		1.59
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		1,739.20	MINUSVALIA EN INVERSIONES		-
VALLUACION DE OPCIONES		21.65	REEMBOLSOS		-
PATRIMONIO NETO			TOTAL GASTOS		98.21
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		3,268.31	RESULTADO DEL PERIODO		(29.31)
RESERVAS		21.74			
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(2,383.35)			
RESULTADO DEL PERIODO		(29.31)			
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	2,639.85			

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

BANCO MONE X, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	
ACTIVO			
BANCOS		0.03	
MERCADO DE DINERO		302.75	
DERIVADOS		-	
DERECHOS		3,573.23	
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.		-	
	TOTAL ACTIVO		3,876.01
PASIVO			
CREDITO BANCARIO		2,528.35	
PATRIMONIO NETO			
APLICACION PATRIMONIAL		(21,791.53)	
PATRIMONIO APORTADO		20,341.06	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		2,893.37	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(95.25)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		3,876.01

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

BANCO MONE X, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021	
INGRESO			
OTROS INGRESOS		-	
INTERESES DEVENGADOS		-	
INTERESES COBRADOS		5.72	
INGRESOS POR OPERACION		-	
	TOTAL INGRESOS		5.72
EGRESOS			
COMISIONES PAGADAS		-	
CONTRIBUCIONES DIVERSAS		83.74	
GASTOS		-	
HONORARIOS		-	
INTERESES PAGADOS		17.23	
	TOTAL EGRESOS		100.97
	RESULTADO DEL PERIODO		(95.25)

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

- (v) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Inve x, S.A., Institución de Banca Múltiple, Inve x 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 INVE X, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVE X GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	
ACTIVO			
BANCOS		0.01	
INVERSIONES EXTERNAS		412.80	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		0.00	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		7,728.86	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-	
	TOTAL ACTIVO		8,141.68
PASIVO			
PROVISIONES		21.78	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		4,499.95	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		11.82	
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		8,273.71	
RESERVAS		56.25	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,544.85)	
REEMBOLSO DE EXCEDENTES		(3,023.99)	
RESULTADO DEL PERIODO		(152.99)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		8,141.68

BANCO INVE X, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVE X GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021	
INGRESOS			
INTERESES GANADOS		-	
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS		13.67	
SERVICIOS PRESTADOS		-	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		146.40	
	TOTAL INGRESOS		160.07
EGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS		247.70	
SERVICIOS RECIBIDOS		52.52	
IMPUESTOS Y DERECHOS		3.68	
	TOTAL GASTOS		303.90
	RESULTADO DEL PERIODO		(143.82)

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 Financiera de México comprenden dos tipos de pasivos: pasivos bursátiles y préstamos bancarios, que pueden ser a corto y a largo plazo. Los pasivos bancarios con un plazo de 1 a 360

días se clasifican como deuda a corto plazo, en tanto que los pasivos a largo plazo son aquellos que exceden este plazo. Para este análisis los pasivos a corto plazo a cada una de las fechas indicadas incluyen la parte circulante de la deuda a largo plazo.

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-sep-20	30-sep-21	Sep 21 / Sep 20	
Pasivos Bursátiles	\$3,930	\$6,016	\$2,086	53.08%
Prestamos Bancarios de Corto plazo	\$32,622	\$18,922	(\$13,700)	-42.00%
Prestamos Bancarios de Largo plazo	\$11,081	\$15,827	\$4,746	42.83%
Pasivos/Deuda	\$47,633	\$40,765	(\$6,868)	-14.42%

TESORERIA

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

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

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

Adicionalmente, los Estados Financieros de GM Financial son revisados por auditores externos independientes 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 Laguerre 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
(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 30 de septiembre de 2021, asciende a \$ 47,086 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 17,287
Cartera de consumo vigente restringida	19,029
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 36,316</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$ 3,349
Cartera comercial vigente restringida	6,576
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 9,925</u>

Total cartera vigente:	<u>\$ 46,241</u>
------------------------	------------------

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 401
Cartera de consumo vencida restringida	386
Total cartera de consumo vencida	<u>\$ 787</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 28
Cartera comercial vencida restringida	30
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 58</u>

Total cartera vencida:	<u>\$ 845</u>
------------------------	---------------

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

90 a 180 días	\$ 787
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo vencida	<u>\$ 787</u>
90 a 180 días	\$ 58
Mayor a 180 días	
Cartera comercial vencida	<u>\$ 58</u>
Total cartera vencida	<u>\$ 845</u>

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 9, existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: \$ 26,020 millones

Reestructuras

La cartera de crédito al cierre de septiembre cuenta con 34,960 reestructuras, los montos totales de estos conceptos se desglosan como parte de la cartera de la siguiente forma:

Cartera de consumo	\$ 33,445	
Reestructuras	\$ 3,658	
Total Cartera de consumo		\$ 37,103
Cartera comercial	\$ 9,532	
Reestructuras	451	
Total cartera comercial		\$ 9,983
Total cartera:		\$ 47,086

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 septiembre 2021, se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	\$ 4,733
Cartera de crédito comercial	1,073
Otros Ingresos por intereses	379
	<u>\$ 6,185</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de septiembre de 2021 por créditos al consumo ascienden a \$ 897

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	11,924	25.32%
Noreste	10,123	21.50%
Occidente	5,133	10.90%
Centro	4,785	10.16%
Sur	4,252	9.03%
Noroeste	4,449	9.45%
Oriente	4,083	8.67%
Sureste	2,337	4.96%
Grand Total	47,086	100.00%

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

A continuación, se establece la metodología para determinar esta estimación:

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

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

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). en donde señala que, para la determinación de la calificación de cartera, se debe

de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Así mismo la probabilidad de incumplimiento se determina mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

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

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

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

Los créditos castigados se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

(Cifras en millones de pesos)

	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	
EXCEPTUADA CALIFICADA					
Riesgo A	\$ 37,363	\$ 64	\$ 173	\$ -	\$ 237
Riesgo B	5,114	28	123	0	151
Riesgo C	2,495	25	199	0	223
Riesgo D	1,036	25	238	0	264
Riesgo E	1,078	32	743	0	775
TOTAL	\$ 47,086	\$ 174	\$ 1,476	\$ -	\$ 1,650
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					<u>\$ 1,650</u>
EXCESO					<u>\$ -</u>

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2021. La Compañía utiliza para la calificación de la cartera crediticia la metodología establecida por la CNBV.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a \$ 1,215.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 158
Disponibilidades restringidas	3,523
Otras disponibilidades	145
Total	<u>\$ 3,826</u>

6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

Al cierre del periodo la Compañía tenía celebrados contratos de derivados para hacer frente a las fluctuaciones en las tasas de interés relacionadas con algunos de los instrumentos de deuda, así como cobertura de tipo de cambio. Las operaciones celebradas tienen vencimientos entre el 2021 y el 2027.

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 30 de septiembre de 2021 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$311 y en su parte pasiva \$73 y se integra como se muestra a continuación:

	Septiembre- 2021 (Cifras en millones de pesos)		
	Monto nominal	Posición activa	Posición pasiva
Swaps de tasas	12,812	88	53
Swaps de tipo de cambio	3,698	223	20
Total negociación y cobertura	16,510	311	73

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo acumulado dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un ingreso de \$ 80.

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

7.-BIENES ADJUDICADOS

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

8.-PASIVOS BURSATILES

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

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 (el programa) con el número 2680-4.19-2021-003 a los certificados bursátiles de corto y largo plazo a ser emitidos por la compañía, 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 30 de septiembre 2021, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$4,977 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$7.0 y la tasa de interés del 4.84%.

Así mismo al 30 de septiembre de 2021, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$1,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$31.5 y la tasa de interés del 9.01%.

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.	\$ 10,210
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.75%.	3,910
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.10%.	809
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.55%.	1,769
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 6.47%.	2,123
Intereses devengados por pagar	101
	\$ 18,922

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.	7,698
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 5.58%.	4,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.10%.	817
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 5.55%.	2,442
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 6.47%.	370
	<hr/>
	\$ 15,827
	<hr/> <hr/>

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente. La Compañía está obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de los préstamos garantizados con activos crediticios. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$98.8 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2021, son:

2022	959
2023	7,177
2024	2,846
2025	4,827
2026	17.5
2027	0.1
	<hr/>
	\$15,827
	<hr/> <hr/>

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 30,368

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	
ACTIVO			
BANCOS		5.03	
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION		2,444.83	
VALLUACION DE INVERSIONES		6.38	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		3,787.99	
VALLUACION DE OPCIONES		-	
	TOTAL ACTIVO	<u>6,244.23</u>	
PASIVO			
PROVISIONES		11.99	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		5,000.00	
ACREEDORES DIVERSOS		-	
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		3,790.21	
RESERVAS		-	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(5,654.33)	
RESULTADO DEL PERIODO		<u>3,096.37</u>	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	<u>6,244.23</u>	

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021	
INGRESOS			
INTERESES GANADOS		4.95	
SERVICIOS PRESTADOS		4,168.33	
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES		14.37	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		-	
	TOTAL INGRESOS	<u>4,187.65</u>	
EGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS		180.61	
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES		9.38	
SERVICIOS RECIBIDOS		10.59	
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS		890.70	
IMPUESTOS Y DERECHOS		<u>0.00</u>	
	TOTAL GASTOS	<u>1,091.28</u>	
	RESULTADO DEL PERIODO	<u>3,096.37</u>	

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria		Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		562.43	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)		8,362.95	
	TOTAL ACTIVO	<u>8,925.38</u>	
PASIVO			
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		4,415.39	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-	
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO		4,732.06	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(222.07)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	<u>8,925.38</u>	

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria		Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021	
INGRESOS POR INTERESES			18.37
GASTOS POR INTERESES			18.37
MARGEN FINANCIERO			-
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS			18.37
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS			-
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION			(240.44)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN			(222.07)
RESULTADO DE LA OPERACION			-
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS			(222.07)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS			-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS			(222.07)
RESULTADO NETO			(222.07)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			(222.07)
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA			(222.07)

(iii) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/242896, celebrado el 30 de septiembre de 2007 entre el Emisor, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, como fiduciario. Dicho fideicomiso fue modificado en virtud de un convenio de sustitución fiduciaria, de fecha 6 de febrero de 2013 en el cual HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria fue sustituido por Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario como fiduciario del mismo y dicho a fideicomiso le fue reasignado como número de identificación, el F/1380. En virtud de dicho fideicomiso se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos por el Emisor al patrimonio de dicho fideicomiso, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, en su caso, por parte del fideicomitente al fiduciario de conformidad con ciertos contratos de cesión correspondientes, y (ii) el fondeo por parte del fideicomisario en primer lugar y la emisión por parte del fiduciario del pagaré pagadero a la orden del fideicomisario en primer lugar, con recurso limitado únicamente al patrimonio del fideicomiso aquí descrito. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	
ACTIVO			
BANCOS		0.25	
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION		-	
VALLUACION DE INVERSIONES		-	
INVERSIONES EXTERNAS		150.15	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		2,489.45	
VALLUACION DE OPCIONES		-	
	TOTAL ACTIVO	<u>2,639.85</u>	
PASIVO			
PROVISIONES		1.61	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		1,739.20	
VALLUACION DE OPCIONES		21.65	
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		3,268.31	
RESERVAS		21.74	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(2,383.35)	
RESULTADO DEL PERIODO		(29.31)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	<u>2,639.85</u>	

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021	
INGRESOS			
INTERESES GANADOS			0.00
SERVICIOS PRESTADOS			-
PLUSVALIA EN INVERSIONES			-
RENDIMIENTO POR INVERSIONES			14.88
OTROS INGRESOS OPERATIVOS			54.02
	TOTAL INGRESOS		<u>68.91</u>
EGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS			96.62
IMPUESTOS Y DERECHOS			1.59
MINUSVALIA EN INVERSIONES			-
REEMBOLSOS			-
	TOTAL GASTOS		<u>98.21</u>
	RESULTADO DEL PERIODO		<u>(29.31)</u>

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

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	
ACTIVO			
BANCOS		0.03	
MERCADO DE DINERO		302.75	
DERIVADOS		-	
DERECHOS		3,573.23	
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.		-	
	TOTAL ACTIVO	<u>3,876.01</u>	
PASIVO			
CREDITO BANCARIO		2,528.35	
PATRIMONIO NETO			
APLICACION PATRIMONIAL		(21,791.53)	
PATRIMONIO APORTADO		20,341.06	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		2,893.37	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(95.25)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	<u>3,876.01</u>	

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021	
INGRESO			
OTROS INGRESOS		-	
INTERESES DEVENGADOS		-	
INTERESES COBRADOS		5.72	
INGRESOS POR OPERACION		-	
	TOTAL INGRESOS	<u>5.72</u>	
EGRESOS			
COMISIONES PAGADAS		-	
CONTRIBUCIONES DIVERSAS		83.74	
GASTOS		-	
HONORARIOS		-	
INTERESES PAGADOS		17.23	
	TOTAL EGRESOS	<u>100.97</u>	
	RESULTADO DEL PERIODO	<u>(95.25)</u>	

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Al 31 de agosto de 2021	
ACTIVO			
BANCOS		0.01	
INVERSIONES EXTERNAS		412.80	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		0.00	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		7,728.86	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-	
	TOTAL ACTIVO	<u>8,141.68</u>	
PASIVO			
PROVISIONES		21.78	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		4,499.95	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		11.82	
PATRIMONIO NETO			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		8,273.71	
RESERVAS		56.25	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,544.85)	
REEMBOLSO DE EXCEDENTES		(3,023.99)	
RESULTADO DEL PERIODO		(152.99)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	<u>8,141.68</u>	

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)		Del 01 de enero al 31 de agosto de 2021	
INGRESOS			
INTERESES GANADOS		-	
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS		13.67	
SERVICIOS PRESTADOS		-	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		146.40	
	TOTAL INGRESOS	<u>160.07</u>	
EGRESOS			
GASTOS FINANCIEROS		247.70	
SERVICIOS RECIBIDOS		52.52	
IMPUESTOS Y DERECHOS		3.68	
	TOTAL GASTOS	<u>303.90</u>	
	RESULTADO DEL PERIODO	<u>(143.82)</u>	

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

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 \$16,740 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$49.9 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 5.79%

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 42
--	-------------------------	-------

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 237
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	44
Servicios GMAC, S.A. de C.V.	Préstamo Inter compañía	
		<u>\$ 281</u>

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

	Sep-21	Jun-21	Mar-21	Dec-20	Sep-20	Jun-20
INDICE DE MOROSIDAD	1.79%	1.60%	1.67%	1.67%	1.43%	1.76%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	-195.33%	-209.89%	-182.68%	-185.67%	-213.43%	-197.22%
EFICIENCIA OPERATIVA	-2.62%	-7.12%	2.28%	1.70%	2.74%	2.60%
RETORNO SOBRE CAPITAL	19.42%	18.02%	18.20%	21.81%	8.41%	-1.21%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	4.09%	3.58%	3.46%	3.93%	1.41%	-0.19%
INDICE DE CAPITALIZACION	22.02%	20.13%	19.66%	18.41%	17.60%	16.09%
LIQUIDEZ	17.06%	10.51%	12.17%	10.49%	10.11%	18.15%
MIN = Margen financiero	7.42%	6.62%	6.39%	5.81%	3.79%	2.84%

14.- INFORMACION POR SEGMENTOS

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

La información financiera de los segmentos al cierre del último trimestre y del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	sep-21							
	Millones de pesos							
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			4,254					4,254
Cartera de Credito (Neto)	9,808	35,627						45,435
Otros Activos			7,751					7,751
Total Activo	9,808	35,627	12,005					57,440
PASIVO								
Pasivos Financieros				6,016	27,033	4,011	3,704	40,765
Otros Pasivos			4,029					4,029
Total Pasivo			4,029	6,016	27,033	4,011	3,704	44,795
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,073	4,733	378					6,185
Gastos por Intereses				-240	-1,912	-1	-4	-2,156
Estimación preventiva para riesgos crediti	90	-1,348						-1,258
Otros ingresos		1,726						1,726
Otros gastos		-2,793						-2,793
Resultado Neto	1,163	2,318	378	-240	-1,912	1	4	1,704

sep-20
Millones de pesos

	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			3,697					3,697
Cartera de Credito (Neto)	14,059	38,511						52,571
Otros Activos			7,422					7,422
Total Activo	14,059	38,511	11,119					63,690
PASIVO								
Pasivos Financieros				3,930	30,213	4,011	6	38,160
Otros Pasivos			4,850					4,850
Total Pasivo			4,850	3,930	30,213	4,011	6	43,010
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,288	5,119	407					6,814
Gastos por Intereses				-269	-2,929	-14	-15	-3,227
Estimación preventiva para riesgos crediti	71	-2,233						-2,162
Otros ingresos		1,622						1,622
Otros gastos		-2,595						-2,595
Resultado Neto	1,359	1,912	407	-269	-2,929	-14	-15	452

15.- DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

GM Financiera 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 18 de junio de 2021 se acordó pagar un dividendo en favor de sus accionistas por una cantidad equivalente a \$1,200 (un millón doscientos mil pesos moneda nacional) por cada acción representativa del capital social de la compañía, para un gran total de \$1,200,000 m.n. (mil doscientos millones de pesos moneda nacional).

Dicho pago no constituye una reducción en el capital social de la compañía, ni en la reserva legal que GM Financiera 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

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

información financiera emitido por la CNBV que resultan de aplicación, contemplando normas específicas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

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

a) Estimaciones y supuestos significativos

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

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

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

- Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

- Estimaciones preventivas para riesgos crediticios de cartera comercial

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

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

- Activos por impuesto a la utilidad diferido

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

b) Estados de flujos de efectivo

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

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

Durante los ejercicios 2019, 2018 y 2017, la Entidad operó en un entorno no inflacionario en los términos de la NIF B-10, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales fue de 15.09%, 15.69% y 12.71%, respectivamente, y por tanto, no excedió del 26%. Con base en lo anterior, el entorno económico califica como no inflacionario en los ejercicios mostrados y consecuentemente, no se reconocen los efectos de inflación en los estados financieros adjuntos; por lo que, solo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición, aportación o reconocimiento inicial hasta esa fecha. Tales partidas son propiedades, mobiliario y equipo, capital social y reservas de capital.

d) Registro de operaciones

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

e) Valuación de instrumentos financieros

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

f) Saldos en moneda extranjera

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

g) Disponibilidades

Este rubro se integra principalmente por depósitos en compañías financieras efectuados en el país, representados por efectivo e inversiones a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúa a su valor razonable con base en el tipo de cambio emitido por Banco de México al cierre del ejercicio. La cobranza procedente de la cartera cedida en garantía, se reconoce como una disponibilidad restringida. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

h) Deudores por reporto

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

i) Instrumentos financieros derivados

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos o provistos por contrapartes y determinados con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

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

- Swaps

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

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

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

j) Cartera de crédito

- Otorgamiento

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

La cartera de crédito representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación

preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo de los saldos de cartera.

- **Ingresos**

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

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

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

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

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

- **Traspasos a cartera vencida**

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

- Cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles; o
- Cuando las amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos contratados originalmente, considerando lo siguiente:
 - Ø Si los adeudos consisten en créditos con pago único de capital e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días de vencidos;
 - Ø Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de interés y presentan 30 o más días de vencido el pago de intereses o 30 o más días de vencido el principal;
 - Ø Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos de principal e intereses, incluyendo los créditos para la vivienda, y presentan 90 o más días de vencidos; y
 - Ø Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos.

- **Reestructuraciones y renovaciones de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La Entidad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación establecidas en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única para

Bancos), emitidas por la CNBV, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito.

- **Créditos al consumo no revolvente**

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

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

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

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

- **Créditos comerciales**

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

- Efectuar una clasificación de los créditos otorgados considerando el tipo de cartera, identificando aquellos créditos comerciales otorgados a entidades federativas y municipios; proyectos con fuente de pago propia;

entidades financieras; y personas morales y físicas con actividad empresarial (estas últimas divididas en dos grupos: aquellas con ingresos netos o ventas netas anuales (i) menores a 14 millones de UDIs y (ii) mayores a 14 millones de UDIs);

- La aplicación individual de una fórmula que considera componentes de pérdida esperada, así como variables de exposición al incumplimiento y vencimientos acumulados a la fecha de cálculo, los cuales varían dependiendo de la clasificación de créditos realizada por la Entidad;
- La determinación de un puntaje crediticio derivado del análisis y evaluación de factores cuantitativos y cualitativos cuya fuente de información abarca desde bases de datos de una sociedad de información crediticia hasta información histórica obtenida por la Entidad durante el proceso de análisis y administración del crédito o información cualitativa obtenida directamente del acreditado. Entre dichos factores se encuentran la experiencia de pago con instituciones financieras bancarias, no bancarias y empresas comerciales, riesgo financiero, gobierno y estructura corporativa, posicionamiento de mercado, entre otras;
- La determinación del porcentaje de estimación a constituir y la asignación de un grado de riesgo, como sigue:

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

- **Reconocimiento en el estado de resultados**

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

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

- **Castigo de créditos**

La Entidad evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación

preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

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

l) Concentración de riesgo crediticio

Los instrumentos financieros que potencialmente exponen al riesgo de crédito a la Entidad, consisten en la cartera de crédito comercial y de consumo. Para reducir el riesgo de crédito, la Entidad realiza evaluaciones en forma periódica respecto a la situación financiera de sus clientes y les requiere garantías específicas. La Entidad considera que su concentración de riesgos de crédito es mínima dado el gran número de clientes y su dispersión geográfica. Adicionalmente, la Entidad considera que su riesgo de crédito potencial está adecuadamente cubierto con la estimación preventiva para riesgos crediticios que ha constituido para tal fin.

m) Otras cuentas por cobrar

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

n) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

- Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

Las adiciones de mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación, se registran a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas antes del 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. La depreciación contable se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

Equipo de transporte	33.33%
Equipo de oficina	20.00%
Equipo de cómputo	33.33%
Mejoras a locales arrendados	20.00%
Activos en arrendamiento operativo	Conforme al plazo del contrato

- Arrendamiento operativo

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

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

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

o) Pasivos bursátiles y préstamos bancarios y de otros organismos

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

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

p) Impuesto a la utilidad

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

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

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

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

q) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos

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

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

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

r) Cuentas de orden

En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Entidad ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de la Entidad en tanto dichas eventualidades no se materialicen.

Adicionalmente en estas cuentas se controlan los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida, en tanto los créditos relativos se mantengan en dicha cartera, el monto de las líneas de crédito autorizadas por la Entidad y no utilizados por el cliente, a partir del 2017 se reconocen en cuentas de orden las rentas devengadas no cobradas con mayor antigüedad a 30 días.

s) Reconocimiento de intereses

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

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

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

t) Ingresos por arrendamiento operativo

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

u) Ingresos y gastos por comisiones

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

v) Resultado por intermediación

Proviene principalmente del resultado por valuación a valor razonable de las operaciones derivadas de negociación y de cobertura, así como del resultado por 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 2019, 2018 y 2017, la utilidad integral se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

x) Información por segmentos

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

y) Operaciones con partes relacionadas

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

z) Nuevos pronunciamientos contables

- Modificaciones a los criterios contables emitidos por la CNBV

Aplicables para el 2019 y 2021

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

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

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

También en esas modificaciones se consideraba incorporar ciertas NIF a las normas aplicables para la elaboración de la contabilidad de las instituciones de crédito para entrar en vigor el 1 de febrero de 2019, sin embargo, el 15 de noviembre de 2018 y el 4 de noviembre de 2019, la CNBV a través de Resoluciones Modificatorias publicadas en el Diario Oficial de la Federación en dichas fechas se fue difiriendo la entrada en vigor de esas NIF al 1 de febrero de

2021. Lo anterior, considerando la conveniencia de ampliar el plazo para su aplicación, con el objeto de que las instituciones de crédito estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable. Las Normas de Información Financiera en cuestión son: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos.

A continuación, se presenta un resumen de los principales cambios con aplicación el 1 de febrero de 2021:

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

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

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

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

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

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

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

NIF C-19, Instrumentos por pagar.-La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial,

c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

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

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

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-3, Cuentas por cobrar.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.- Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

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

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

- a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.
- b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

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

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

La administración de la Entidad, ha asumido el diferimiento de esta y otras NIF para el 1 de Enero de 2022, conforme a lo publicado por la CNBV y se encuentra en proceso de evaluar el impacto que dichas normas pudiesen tener sobre sus estados financieros y políticas contables, si alguno.



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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 30 de Septiembre de 2021

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 67 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 74% y los instrumentos que reciben tratamiento contable de negociación, el 26%.

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 cuentan con las características requeridas por la compañía.

La compañía ha establecido límites de contraparte para cada institución.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

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

En base al tratamiento contable que se dé al instrumento, la Entidad reconocerá los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia.

Para los instrumentos reconocidos contablemente como de negociación, las ganancias o pérdidas resultantes de la valuación a valor razonable son reconocidas inmediatamente en los resultados del periodo. El área de Reporte Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de América, funge como la parte responsable de la integridad de la información y de la valuación de precios a través de un proveedor internacional, el valor razonable es revisado por la Compañía de manera periódica y los resultados se encuentran dentro de los Estados Financieros.

En el caso del Swap de tipo de cambio, el pasivo denominado en dólares se revalúa cada mes en el estado de resultados de la Compañía al tipo de cambio spot entre USD y MXN. Suponiendo que la relación de cobertura califique como altamente efectiva, el swap real se registrará en el balance a valor razonable y el acumulado de otros resultados integrales ("OCI") se ajustará a un saldo que refleje el cambio acumulativo más pequeño en el valor razonable del swap real o el cambio acumulativo en el valor razonable del swap hipotético perfecto. La cantidad de

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

Principales términos y condiciones de los contratos

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

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

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

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

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

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

Al cierre del periodo, los instrumentos financieros derivados de Swap de tasa de intereses que tienen un tratamiento contable como de negociación, representan el 26% 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 74% del total de instrumentos vigentes, reciben el tratamiento contable de cobertura.

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

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

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

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

Los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de negociación, la Compañía no realiza análisis de sensibilidad, pruebas de efectividad prospectivas y/o retrospectivas y su valuación a valor razonable es reconocida inmediatamente en los resultados del periodo.

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

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

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

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

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

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

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

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

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

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

Revelación de eventualidades

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

Descripción y número de vencimientos

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

Durante el tercer trimestre de 2021, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés un notional final de \$ 271,260,893.48.

Número y monto de llamadas de margen

No aplica para la compañía

Número y monto en caso de incumplimiento

Ninguno. Al cierre del tercer trimestre de 2021, no se registró ningún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Tabla 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en millones de pesos al cierre del 30 de septiembre de 2021

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal/valor nominal	Valor del activo		Valor Razonable		Fecha de Vencimiento	Colateral/Líneas de crédito/valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$3,334	4.75%	4.53%	\$12	\$6	01-Apr-27	N/A
SWAPS de tasas de interés	Cobertura	\$9,478	4.75%	4.53%	\$23	(\$20)	01-Apr-27	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	\$3,698	\$20.54	\$19.91	\$203	\$63	29-Apr-24	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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

PARTE I

Sección 1. Estados Financieros Consolidados Condensados

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(en millones, excepto importes por acciones) (no auditados)

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 4,865	\$ 5,063
Cartera de crédito, neta (Nota 3; Nota 7 EIV)	59,922	58,390
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 7 EIV)	39,657	39,819
Crédito mercantil	1,170	1,173
Capital en activo neto de filiales no consolidadas (Nota 5)	1,649	1,581
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	331	643
Otro activo (Nota 7 EIV)	6,612	7,156
Total de activo	\$ 114,206	\$ 113,825
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Pasivo		
Deuda garantizada (Nota 6; Nota 7 EIV)	\$ 38,041	\$ 39,982
Deuda quirografaria (Nota 6)	54,064	52,443
Ingresos diferidos	2,754	3,048
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	470	269
Otro pasivo	4,277	4,485
Total pasivo	99,606	100,227
Compromisos y contingencias (Nota 9)		
Capital contable (Nota 10)		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,678	8,642
Otras pérdidas integrales acumuladas	(1,103)	(1,309)
Utilidades acumuladas	7,225	6,265
Total capital contable	14,600	13,598
Total pasivo y capital contable	\$ 114,206	\$ 113,825

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO
(en millones) (no auditado)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos				
Ingresos por cargos financieros	\$ 1,035	\$ 999	\$ 3,087	\$ 2,971
Ingresos por vehículos arrendados	2,246	2,354	6,871	7,203
Otros ingresos	73	68	229	231
Total ingresos	<u>3,354</u>	<u>3,421</u>	<u>10,187</u>	<u>10,405</u>
Costos y gastos				
Gastos operativos	381	394	1,170	1,097
Gastos por vehículos arrendados	1,088	1,126	3,157	4,602
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	141	31	174	824
Gasto por intereses	704	709	1,987	2,332
Total costos y gastos	<u>2,314</u>	<u>2,260</u>	<u>6,488</u>	<u>8,855</u>
Ingresos Patrimoniales (Nota 5)	53	46	157	113
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	1,093	1,207	3,856	1,663
Provisión para el impuesto sobre la renta (Nota 11)	271	314	976	430
Utilidad neta	<u>822</u>	<u>893</u>	<u>2,880</u>	<u>1,233</u>
Menos dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	30	24	89	69
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<u>\$ 792</u>	<u>\$ 869</u>	<u>\$ 2,791</u>	<u>\$ 1,164</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO
(en millones) (no auditado)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Utilidad neta	\$ 822	\$ 893	\$ 2,880	\$ 1,233
Otros ingresos integrales (pérdidas), netas de impuestos (Nota 10)				
Utilidad (pérdida) no realizada sobre coberturas, neta del beneficio (gasto) por el impuesto sobre la renta de \$(3), \$(5), \$(18), \$45	8	17	50	(134)
Ajuste de conversión de divisas	(105)	82	(44)	(311)
Otros ingresos integrales (pérdidas), netas de impuestos	<u>(97)</u>	<u>99</u>	<u>6</u>	<u>(445)</u>
Utilidades integrales	<u>\$ 725</u>	<u>\$ 992</u>	<u>\$ 2,886</u>	<u>\$ 788</u>

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CONDENSADO
(en millones) (no auditado)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total Capital Contable
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,101	\$ (1,119)	\$ 5,744	\$ 12,726
Adopción de normas de contabilidad	—	—	—	—	(643)	(643)
Utilidad neta	—	—	—	—	167	167
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(543)	—	(543)
Compensación con base en acciones	—	—	9	—	—	9
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(400)	(400)
Saldo al 31 de marzo de 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,110	\$ (1,662)	\$ 4,868	\$ 11,316
Utilidad neta	—	—	—	—	173	173
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(1)	—	(1)
Compensación con base en acciones	—	—	10	—	—	10
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(400)	(400)
Dividendos declarados sobre acciones preferentes (Nota 10)	—	—	—	—	(45)	(45)
Saldo al 30 de junio de 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,120	\$ (1,663)	\$ 4,596	\$ 11,053
Utilidad neta	—	—	—	—	1,180	1,180
Otros ingresos integrales	—	—	—	126	—	126
Compensación con base en acciones	—	—	10	—	—	18
Emisión de capital preferente	—	—	492	—	—	492
Saldo al 30 de septiembre de 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,622	\$ (1,663)	\$ 4,596	\$ 11,053
Saldo al 01 de enero de 2021	\$ —	\$ —	\$ 8,642	\$ (1,309)	\$ 6,265	\$ 13,598
Utilidad neta	—	—	—	—	878	878
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(23)	—	(23)
Compensación con base en acciones	—	—	8	—	—	8
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(661)	(661)
Saldo al 31 de marzo de 2021	—	—	8,650	(1,332)	6,482	13,800
Utilidad neta	—	—	—	—	1,180	1,180
Otros ingresos integrales	—	—	—	126	—	126
Compensación con base en acciones	—	—	18	—	—	18
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(600)	(600)
Dividendos declarados sobre acciones preferentes (Nota 10)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 30 de junio de 2021	\$ —	\$ —	\$ 8,668	\$ (1,206)	\$ 7,003	\$ 14,465
Utilidad neta	—	—	—	—	822	822
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(97)	—	(97)
Compensación con base en acciones	—	—	10	—	—	8
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(600)	(600)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	\$ —	\$ —	\$ 8,678	\$ (1,303)	\$ 7,225	\$ 14,600

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS
(en millones) (no auditados)

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Utilidad neta	\$ 2,880	\$ 1,233
Ajustes para conciliar la utilidad neta contra el efectivo neto obtenido de las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	4,934	5,702
Acreción y amortización de créditos y comisiones de arrendamiento	(1,144)	(1,501)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas, netas	(157)	(113)
Provisión por pérdidas crediticias	174	824
Impuestos diferidos de utilidades	137	227
Gastos de compensación con base en acciones	37	28
Ganancias por vencimiento de vehículos arrendados	(1,616)	(933)
Pérdida sobre extinción de deuda	105	—
Otras actividades operativas	120	(18)
Cambios en activos y pasivos:		
Otros activos	207	(65)
Otros pasivos	(256)	464
Cuentas por pagar de partes relacionadas	208	152
Efectivo neto de actividades operativas	5,629	6,000
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de cartera de crédito de consumo, netas	(25,471)	(22,419)
Cobranza y recuperación de principal de las carteras de crédito de consumo	18,788	14,506
Cobranza (fondeo) neta de cartera de crédito comercial	4,658	3,426
Compras de vehículos arrendados, netas	(16,698)	(10,468)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	15,513	9,937
Otras actividades de inversión	(33)	(23)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,243)	(5,041)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Cambio en deuda neto (vencimientos originales de menos de tres meses)	3,205	579
Préstamos y emisión de deuda garantizada	21,745	32,459
Pagos sobre deuda garantizada	(23,635)	(36,432)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	12,731	11,226
Pagos sobre deuda quirografaria	(11,956)	(7,669)
Extinción de deuda	(1,605)	—
Costos de emisión de deuda	(133)	(135)
Productos de la emisión de capital preferente	—	492
Dividendos pagados	(1,920)	(890)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,568)	(370)
Incremento neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	818	589
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	(43)	(140)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	8,126	7,102
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	\$ 8,901	\$ 7,551

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

	30 de septiembre de 2021
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 4,865
Efectivo restringido incluido en otro activo	4,036
Total	\$ 8,901

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 1. Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes

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

Los estados financieros consolidados, incluyendo las notas a los mismos, están condensados y no incluyen todas las revelaciones que se requieren en los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en los EE.UU. Estos estados financieros consolidados condensados deberán leerse junto con los estados financieros consolidados auditados incluidos en nuestro Informe Anual en la Forma 10-K para el ejercicio social terminado al 31 de diciembre de 2020, conforme se haya presentado ante la Comisión de Valores (SEC) el 10 de febrero de 2021 (Forma 10-K de 2020). Excepto según se especifique de otra forma, los importes en dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones.

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2021, y por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, no están auditados y, en la opinión de la administración, incluyen todos los ajustes, los cuales consisten en los ajustes recurrentes habituales y las transacciones o los eventos que impactan discretamente los periodos intermedios, que se consideran necesarios por la administración para presentar de manera razonable nuestros resultados de operaciones. Los resultados por los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados del año completo. El balance general consolidado condensado al 31 de diciembre de 2020 se derivó de los estados financieros anuales auditados.

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

Normas de Contabilidad Recientemente Adoptadas. En enero de 2021, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera emitió la ASU 2021-01, "Reforma a la Tasa de Referencia (Tema 848): Alcance", que modificó el Tema 848 reforma a la tasa de referencia para aclarar el alcance y la disponibilidad de recursos para ciertos instrumentos derivados afectados por la reforma a la tasa de referencia. Hemos escogido diferentes recursos opcionales en el Tema 848 relacionados con relaciones de cobertura y esperamos tomar decisiones futuras en relación con modificaciones contractuales y otras relaciones de cobertura. No se espera que las opciones futuras y la aplicación de estos recursos tengan un impacto importante sobre nuestros 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 nuestras carteras de crédito, netas.

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

Estamos incluidos en las declaraciones federales de impuesto sobre la renta de GM y en ciertas declaraciones estatales de EE.UU. y tenemos la obligación de pagar a GM nuestra participación en los pasivos fiscales. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 pagamos un estimado de \$522 millones a GM para impuestos sobre la renta tanto federales como estatales para los ejercicios que terminaron en 2021 y 2020. Los montos adeudados a GM por impuestos sobre la renta son acumulados y registrados como cuentas por pagar de partes relacionadas. Además, se originaron montos a favor de GM para cuentas por cobrar financieras comerciales que no han sido fondeados y se registran como cuentas por pagar de partes relacionadas.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	\$		\$	
Cartera de crédito comercial, adeudo neto de concesionarias consolidada por GM ^(a)	\$	184	\$	398
Cuenta por cobrar por subsidio ^(b)	\$	305	\$	642
Cuenta por pagar por financiamiento de crédito comercial ^(c)	\$	17	\$	23
Impuestos por pagar ^(c)	\$	451	\$	244

Datos del Estado de Resultados	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito de consumo ^(d)	\$	205	\$	172
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito comercial ^(d)	\$	6	\$	6
Subsidio devengado de vehículos arrendados ^(e)	\$	670	\$	749
	\$		\$	2,095
			\$	2,319

(a) Se incluye en la cartera de crédito, neta.

(b) Se incluye en las cuentas por cobrar de partes relacionadas. Recibimos pagos por subsidio de GM por \$828 millones y \$943 millones PARA los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020; y \$2,900 millones y \$3,000 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

(c) Se incluye en las cuentas por pagar de partes relacionadas.

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

(e) Se incluye como reducción a los gastos por vehículos arrendados.

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

Además, el Contrato de Soporte establece que GM detendrá 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 de mantener el acceso adecuado a liquidez. De conformidad con estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolvente entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones (la Línea de Crédito Revolvente Subordinada Junior), y GM acepta hacer todo lo comercialmente posible para asegurarse de continuar siendo designados como una subsidiaria acreditada conforme a las líneas de crédito revolventes corporativas de GM. Tenemos acceso, con sujeción a la capacidad disponible, a \$15,500 millones de líneas de crédito revolvente no quirografarias de GM de una línea por \$4,300 millones a tres años y una línea por \$11,200 millones a cinco años. También tenemos acceso exclusivo a una línea de crédito revolvente de 364 días de GM por \$2,000 millones (Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días). Al 30 de septiembre de 2021, no contábamos con empréstitos pendientes al amparo de ninguna línea de crédito revolvente de GM.

Cruise es el segmento de GM que tiene la responsabilidad por el desarrollo y la comercialización de tecnología de vehículos autónomos. En julio de 2019 celebramos un contrato de crédito de múltiples años con Cruise, de acuerdo con el cual, podríamos anticipar montos a Cruise para financiar la adquisición de vehículos autónomos de GM. En mayo de 2021, el contrato fue modificado, para estipular financiamiento total de hasta \$5,200 millones, con el tiempo. Al 30 de septiembre de 2021, Cruise no tiene empréstitos pendientes al amparo de dicho contrato de crédito.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 3. Cartera de Crédito

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Cartera de crédito de consumo		
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones ^(a)	\$ 57,424	\$ 51,288
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(1,863)	(1,915)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	55,561	49,373
Cartera de crédito comercial		
Carteras de crédito comercial, netas de comisiones ^(b)	4,401	9,080
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(40)	(63)
Total carteras de crédito comercial, netas	4,361	9,017
Total cartera de crédito, neta	\$ 59,922	\$ 58,390
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 4,361	\$ 9,017
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 57,330	\$ 51,645

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

(b) Netas de los saldos de administración de efectivo de la concesionaria por \$909 millones y \$1,400 millones tanto al 30 de septiembre de 2021 como al 31 de diciembre de 2020.

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:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 1,805	\$ 2,044	\$ 1,915	\$ 866
Impacto de la adopción de ASU 2016-13	—	—	—	801
Provisión por pérdidas crediticias	146	31	200	819
Castigos	(207)	(280)	(664)	(876)
Recuperaciones	133	133	426	378
Conversión de divisas	(14)	8	(14)	(52)
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 1,863	\$ 1,936	\$ 1,863	\$ 1,936

La reserva para pérdidas crediticias de consumo disminuyó \$73 millones al 30 de septiembre de 2021 en comparación al 30 de septiembre de 2020, principalmente resultado de una reducción en los niveles de la reserva establecidos con el brote de la pandemia de COVID-19. Esta reducción fue, como resultado de desempeño de crédito real, superior a lo proyectado y expectativas favorables para castigos y recuperaciones futuros, que reflejan mejores condiciones económicas. Estas reducciones en los niveles de reserva se vieron parcialmente compensadas por las reservas establecidas para originaciones de crédito durante los nueve meses que cerraron el 30 de septiembre de 2021.

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 la cartera de crédito de consumo al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Año de origen						30 de septiembre de 2021	
	2021	2020	2019	2018	2017	Anterior	Total	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	\$ 15,723	\$ 13,839	\$ 4,697	\$ 2,747	\$ 996	\$ 219	\$ 38,221	65.5 %
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,321	2,697	1,417	766	342	121	8,664	15.1
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	3,446	2,842	2,024	1,132	674	401	10,539	18.4
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 22,490	\$ 19,378	\$ 8,138	\$ 4,645	\$ 2,032	\$ 741	\$ 57,424	100.0 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

	Año de origen						31 de diciembre de 2020	
	2020	2019	2018	2017	2016	Anterior	Total	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	\$ 18,685	\$ 7,033	\$ 4,491	\$ 1,917	\$ 555	\$ 119	\$ 32,800	64.0 %
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,695	2,097	1,232	603	225	83	7,935	15.4
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	3,803	2,920	1,740	1,173	610	307	10,553	20.6
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 26,183	\$ 12,050	\$ 7,463	\$ 3,693	\$ 1,390	\$ 509	\$ 51,288	100.0 %

Revisamos la calidad crediticia de nuestras carteras de crédito de consumo con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta de consumo se considera en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que el pago que vence contractualmente. Las carteras de crédito de consumo se colateralizan mediante títulos de vehículos y, con sujeción a las leyes locales, generalmente tenemos derecho a embargar el vehículo en caso 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 pendiente de la cartera de crédito de consumo por cada periodo de la cartera al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, así como los totales resumidos para el 30 de septiembre de 2020:

	Año de origen						30 de septiembre de 2021		30 de septiembre de 2020	
	2021	2020	2019	2018	2017	Anterior	Total	Porcentaje	Total	Porcentaje
0 – 30 días	\$ 22,252	\$ 19,030	\$ 7,825	\$ 4,443	\$ 1,894	\$ 642	\$ 56,086	97.7 %	\$ 47,222	97.0 %
31 a 60 días	174	257	231	151	103	73	989	1.7	1,009	2.1
Mayor de 60 días	57	81	74	47	32	24	315	0.5	419	0.8
Carteras de crédito con morosidad de más de 30 días	231	338	305	198	135	97	1,304	2.2	1,428	2.9
Embargados	7	10	8	4	3	2	34	0.1	45	0.1
Carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargados	238	348	313	202	138	99	1,338	2.3	1,473	3.0
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 22,490	\$ 19,378	\$ 8,138	\$ 4,645	\$ 2,032	\$ 741	\$ 57,424	100.0 %	\$ 48,695	100.0 %

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

La acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre las carteras de crédito de consumo con montos contractuales adeudados por \$577 millones y \$714 millones al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Cuentas por Cobrar Financieras de Consumo Afectadas (TDR). El costo amortizado pendiente de la cartera de crédito de consumo que se considera reestructuras de deuda en problemas (TDR) ascendió a \$2,000 millones, incluyendo \$214 millones en préstamos no acumulables al 30 de septiembre de 2021; y \$2,200 millones incluyendo \$301 millones en préstamos no acumulables al 31 de diciembre de 2020. A continuación, se presenta la actividad adicional de TDR:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Número de créditos clasificados como TDR durante el periodo	12,807	13,785	33,227	43,431
Costo amortizado pendiente de créditos clasificados como TDR durante el periodo	\$ 250	\$ 254	\$ 667	\$ 789

El saldo de suerte principal insoluto, neto de recuperaciones, de los créditos castigados durante el periodo de presentación de información dentro de los 12 meses de haberse modificado como TDR ascendía a \$3 millones y \$12 millones para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020; y \$17 millones y \$27 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

Calidad del Crédito de Consumo. Nuestras carteras de crédito comercial consisten en financiamientos a concesionarias, principalmente para compra de inventario. Se utilizan modelos exclusivos para asignar una calificación de riesgos a cada concesionaria. Llevamos a cabo revisiones crediticias periódicas de cada concesionaria y ajustamos su calificación de riesgos, de ser necesario.

Nuestro modelo de riesgo comercial y nuestras categorías de calificación de riesgos son las siguientes:

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

Las concesionarias con calificaciones de riesgo III y IV están sujetas a monitoreo y restricciones adicionales sobre financiamiento, incluyendo suspensión de líneas de crédito y liquidación del activo. Las siguientes tablas resumen el perfil de riesgo crediticio por calificación de riesgos de concesionarias de las carteras de crédito comercial al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Revolvente	Año de origen ^(a)						30 de septiembre de 2021	
		2021	2020	2019	2018	2017	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 3,042	\$ 303	\$ 458	\$ 145	\$ 41	\$ 64	\$ 13	\$ 4,066	92.4 %
II	170	5	16	17	—	10	5	223	5.1
III	55	8	15	2	26	2	4	112	2.5
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final del periodo	\$ 3,267	\$ 316	\$ 489	\$ 164	\$ 67	\$ 76	\$ 22	\$ 4,401	100.0 %

(a) Anticipos de plan piso que comprenden el 94% del total del saldo revolvente. Los préstamos a plazos de la concesionaria se presentan por año de origen.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Revolvente	Año de origen ^(a)					31 de diciembre de 2020		
		2020	2019	2018	2017	2016	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 7,210	\$ 579	\$ 179	\$ 77	\$ 110	\$ 43	\$ 19	\$ 8,217	90.5 %
II	508	2	18	11	15	18	34	606	6.7
III	203	—	8	29	2	11	—	253	2.8
IV	—	—	—	—	—	—	4	4	—
Saldo al final del periodo	\$ 7,921	\$ 581	\$ 205	\$ 117	\$ 127	\$ 72	\$ 57	\$ 9,080	100.0 %

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

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sustancialmente todas nuestras carteras de crédito comercial estaban actualizadas con respecto al estatus de pago y la actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial no fue significativa durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020. Las carteras de crédito comercial en estatus no acumulativo fueron insignificantes y ninguna fue clasificada como TDR al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Nota 4. Vehículos Arrendados

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Vehículos arrendados	\$ 57,283	\$ 58,915
Subsidio del fabricante	(8,020)	(8,915)
Costo capitalizado neto	49,263	50,000
Menos: depreciación acumulada	(9,606)	(10,181)
Vehículos arrendados, neto	\$ 39,657	\$ 39,819

El gasto por depreciación relacionado con vehículos arrendados neto fue de \$1,600 millones y \$1,800 millones en los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020; y \$4,800 millones y \$5,500 millones en los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

La siguiente tabla resume los pagos por renta mínimos que se nos adeudan como arrendadora conforme a los arrendamientos operativos al 30 de septiembre de 2021:

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2021	2022	2023	2024	2025	Posterior	
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 1,660	\$ 5,369	\$ 3,129	\$ 870	\$ 60	\$ —	\$ 11,088

Nota 5. Capital en Activo Neto de Filiales No Consolidadas

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

No ha habido cambios de propiedad en nuestras asociaciones en participación desde el 31 de diciembre de 2020. La siguiente tabla presenta algunos datos operativos agregados de nuestras asociaciones en participación:

Datos Operativos Resumidos	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos por cargos financieros	\$ 406	\$ 355	\$ 1,254	\$ 1,049
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	\$ 205	\$ 174	\$ 599	\$ 428
Utilidad neta	\$ 154	\$ 131	\$ 450	\$ 321

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, contábamos con utilidades no distribuidas por \$696 millones y \$647 millones relacionadas con filiales no consolidadas. Durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC) declaró dividendos en efectivo por un monto de \$309 millones, \$108 millones de los cuales representan nuestra participación. Se espera que la entrega del pago de dividendos, neto de impuestos, ocurra durante el cuarto trimestre de 2021.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 6. Deuda

	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en Libros	Valor Razonable
Deuda garantizada				
Líneas de crédito revolvente	\$ 942	\$ 941	\$ 3,733	\$ 3,735
Pagarés de bursatilización pagaderos	37,099	37,318	36,249	36,645
Total de deuda garantizada	38,041	38,259	39,982	40,380
Deuda quirografaria				
Pagarés senior	46,314	47,966	46,798	48,922
Líneas de crédito	1,201	1,190	1,535	1,531
Otras deudas quirografarias	6,549	6,549	4,110	4,115
Total deuda quirografaria	54,064	55,705	52,443	54,568
Total deuda garantizada y quirografaria	\$ 92,105	\$ 93,964	\$ 92,425	\$ 94,948
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 92,351		\$ 92,922
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 1,613		\$ 2,026

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 7](#) para obtener un análisis adicional.

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 renovamos líneas de crédito con una capacidad de endeudamiento total de \$21,900 millones, y emitimos \$19,300 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 0.73% y fechas de vencimiento entre el 2022 y 2034.

Deuda Quirografaria. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021, emitimos \$9,900 millones de suerte principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 1.57% y fechas de vencimiento entre el 2024 y 2031.

En septiembre de 2021, amortizamos \$1,500 millones, en total, de la suerte principal de pagarés senior a 5.20% con vencimiento en 2023. La amortización resultó en una pérdida de \$105 millones por la extinción temprana de la deuda. La pérdida está incluida como intereses pagados.

En octubre de 2021, emitimos pagarés senior a una tasa de interés de promedio ponderado de 1.63% y fechas de vencimiento entre 2024 y 2028 por un monto de suerte principal de \$2,300 millones.

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

Cumplimiento con los Convenios de Deuda. Varias de nuestras líneas de crédito revolvente requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreditantes, incluyendo proporcionar ciertos estados financieros de subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda garantizada también incluyen varios convenios, incluyendo mantener los coeficientes de desempeño del portafolio, así como los límites en niveles de reporte. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 30 de septiembre de 2021, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

Nota 7. Entidades de Interés Variable

La siguiente tabla resume el activo y pasivo relacionado con nuestras EIV consolidadas:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo restringido ^(a)	\$ 3,539	\$ 2,639
Cartera de crédito, neta de comisiones	\$ 27,334	\$ 32,575
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 17,317	\$ 16,322
Deuda garantizada	\$ 37,845	\$ 39,424

(a) Se incluyen en otros activos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Utilizamos sofoles consideradas como EIV para emitir pagarés de financiamiento variable a terceros, líneas de crédito de almacén patrocinadas por bancos o valores respaldados por activos a los inversionistas en las transacciones de bursatilización. La deuda emitida por estas EIV está respaldada con la cartera de crédito y los activos relacionados con el arrendamiento transferidos a las EIV. Determinamos que somos el beneficiario principal de las EIV porque nuestras responsabilidades de servicio nos dan la facultad de instruir las actividades que impactan de manera más significativa el cumplimiento de las EIV y nuestros intereses variables en estas últimas nos obligan a absorber las pérdidas y el derecho a recibir los rendimientos residuales que pudiesen ser potencialmente significativos. Los activos respectivos de las EIV sirven como la única fuente de restitución de la deuda emitida por estas entidades. Los inversionistas en los pagarés emitidos por las EIV no tienen recursos frente a nosotros u otros activos, con la excepción de la representación habitual y disposiciones de recompra de garantías e indemnizaciones que otorgamos como administradora. No estamos obligados a proporcionar ningún apoyo financiero adicional a estas EIV. Aunque estas subsidiarias EIV se incluyen en nuestros estados financieros consolidados condensados, son personas morales separadas y sus activos son legalmente poseídos por las mismas y no están disponibles para nuestros acreedores.

Otras transferencias de las carteras de crédito. Conforme a ciertos contratos de deuda, transferimos carteras de crédito a las entidades que no controlamos a través de participaciones de votación mayoritarias o a través de acuerdos contractuales. Estas transferencias no cumplen los criterios para considerarse ventas conforme a los PCGA de EE.UU.; por lo tanto, las carteras de crédito y la deuda relacionada se incluyen en nuestros estados financieros consolidados condensados, de forma similar al tratamiento de las carteras de crédito y la deuda relacionada de nuestras EIV consolidadas. La cobranza que se reciba e las carteras de crédito están disponibles sólo para la restitución de la deuda relacionada. Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se habían transferido \$404 millones y \$863 millones en carteras de crédito en acuerdos de financiamiento garantizado a bancos terceros, en relación con los \$266 millones y \$622 millones en deuda garantizada pendiente.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 8. Instrumentos Financieros de Derivados y Actividades de Cobertura

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

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

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

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Nocional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo ^(a)	Nocional	Valor Razonable de Activo ^(a)	Valor Razonable de Pasivo ^(a)
Derivados designados como coberturas						
Coberturas de valor razonable						
Swaps de tasa de interés	\$ 19,308	\$ 347	\$ 75	\$ 10,064	\$ 463	\$ 13
Swaps de divisas	695	—	30	1,958	128	9
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	711	8	10	921	—	27
Swaps de divisas	7,515	115	178	5,626	278	47
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	106,109	624	342	110,997	954	576
Total	\$ 134,338	\$ 1,094	\$ 666	\$ 129,566	\$ 1,823	\$ 672

Los importes brutos del valor razonable de nuestros instrumentos derivados que se clasifican como activos o pasivos 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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de activo y pasivo disponible para compensación ascendía a \$465 millones y \$501 millones. Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, contábamos con \$460 millones y \$728 millones de colateral de las contrapartes que estén disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, colocamos \$93 millones y \$139 millones de colateral a las contrapartes disponibles para compensación contra sus posiciones del pasivo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

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

	Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable ^(a)			
	Monto en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable ^(a)	
	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Deuda quirografaria	\$ 24,533	\$ 23,315	\$ (296)	\$ (739)

(a) Incluye \$245 millones y \$200 millones de ganancias no amortizadas restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se haya discontinuado la contabilidad de cobertura al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de				Nueve meses terminados al 30 de septiembre de			
	2021		2020		2021		2020	
	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)
Coberturas de valor razonable								
Partidas cubiertas - swaps de tasa de interés	\$ 69	\$ —	\$ 14	\$ —	\$ 314	\$ —	\$ (555)	\$ —
Swaps de tasa de interés	(56)	—	(86)	—	(273)	—	289	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas ^(c)	—	16	—	(79)	—	48	—	(80)
Swaps de divisas	(2)	(16)	(5)	80	(11)	(44)	(26)	84
Coberturas de flujo de efectivo								
Swaps de tasa de interés	(2)	—	(5)	—	(12)	—	(8)	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas ^(c)	—	166	—	(216)	—	318	—	(223)
Swaps de divisas	(33)	(166)	(25)	216	(93)	(318)	(82)	223
Derivados no designados como coberturas								
Contratos de tasa de interés	31	—	83	—	70	—	244	—
Total (pérdidas) utilidades reconocidas	\$ 7	\$ —	\$ (24)	\$ 1	\$ (5)	\$ 4	\$ (138)	\$ 4

(a) El total de gastos por intereses fue de \$704 millones y \$709 millones por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020; y \$2,000 millones y \$2,300 millones por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020

(b) El total de gastos operativos fue de \$381 millones y \$394 millones por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020; y \$1,200 millones y \$1,100 millones por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020

(c) Actividad de transacciones registradas en gastos operativos relacionados con créditos denominados en divisa extranjera.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

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

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Pérdidas Integrales Acumuladas			
	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Coberturas de valor razonable				
Swaps de divisas	\$ (1)	\$ (4)	\$ (5)	\$ (16)
Coberturas de flujo de efectivo				
Swaps de tasa de interés	4	—	10	(15)
Swaps de divisas	(147)	158	(278)	(22)
Total	\$ (144)	\$ 154	\$ (273)	\$ (53)

	Ganancias (Pérdidas) Reclasificadas de Otras Pérdidas Integrales Acumuladas al Ingreso ^{(a)(b)}			
	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Coberturas de valor razonable				
Swaps de divisas	\$ 1	\$ 4	\$ 5	\$ 17
Coberturas de flujo de efectivo				
Swaps de tasa de interés	2	3	9	5
Swaps de divisas	149	(144)	309	(103)
Total	\$ 152	\$ (137)	\$ 323	\$ (81)

Todos los importes reclasificados de otras pérdidas integrales acumuladas se registraron en gastos por intereses. Durante los siguientes doce meses, estimamos que se reclasificarán \$53 millones en pérdidas en percepciones antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

Nota 9. Compromisos y Contingencias

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 la misma puede calcularse de manera razonable. Los costos reales por la resolución de asuntos legales podrían ser mayores o menores que los montos que se hayan reservado para dichos asuntos. Al 30 de septiembre de 2021, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables sea de aproximadamente \$240 millones, y hemos acumulado \$79 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 montos ya reconocidos, nuestro cálculo del rango adicional de pérdida es de hasta \$52 millones al 30 de septiembre de 2021.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 10. Capital Contable

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
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

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, nuestro Consejo de Administración declaró y pagó dividendos por \$1,800 y \$800 millones sobre nuestras acciones ordinarias a General Motors Holdings LLC.

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Acciones Preferentes		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación		
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas de Tasa Fija a Flotante Serie A (Acciones Preferentes Serie A)	1,000,000	1,000,000
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas de Tasa Fija a Flotante Serie B (Acciones Preferentes Serie B)	500,000	500,000
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas de Renovación de Tasa Fija, Serie C (Acciones Preferentes Serie C)	500,000	500,000

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, y \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B, y \$30 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie C. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, y \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B.

En septiembre de 2020, emitimos 500,000 acciones a un valor nominal de \$0.01 por acción, de Acciones Preferentes Serie C a un precio preferencial de liquidación de \$1,000 por acción, resultando en productos netos que aproximadamente ascendieron a \$492 millones.

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

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Pérdida no realizada sobre cobertura				
Saldo inicial	\$ (115)	\$ (200)	\$ (157)	\$ (49)
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	8	17	50	(134)
Saldo final	(107)	(183)	(107)	(183)
Planes definidos de prestaciones				
Saldo inicial	1	1	1	1
Ganancia no realizada sobre pensiones de subsidiarias, neta de impuestos	—	—	—	—
Saldo final	1	1	1	1
Ajuste por conversión de divisas				
Saldo inicial	(1,092)	(1,464)	(1,153)	(1,071)
Ganancia (pérdida) de conversión, neta de impuestos	(105)	82	(44)	(311)
Saldo final	(1,197)	(1,382)	(1,197)	(1,382)
Total otras pérdidas integrales acumuladas	\$ (1,303)	\$ (1,564)	\$ (1,303)	\$ (1,564)

Nota 11. Impuesto sobre la Renta

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

Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto a la renta federal de los Estados Unidos de América consolidadas de GM y en las declaraciones del impuesto a la renta de algunos estados. Las pérdidas operativas netas y algunos créditos fiscales generados por nosotros han sido utilizados por GM; sin embargo, el gasto por el impuesto a la renta y los saldos del impuesto diferido se presentan en estos estados financieros como si hubiéramos presentado nuestras declaraciones de impuestos en cada jurisdicción. Refiérase a la Nota 2 para obtener más información sobre los impuestos pagaderos a partes relacionadas.

Nota 12. Reporte por Segmento

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:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021			Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020		
	Norteamérica	Internacionales	Total	Norteamérica	Internacionales	Total
Total ingresos	\$ 3,128	\$ 226	\$ 3,354	\$ 3,196	\$ 225	\$ 3,421
Gastos operativos	299	82	381	312	82	394
Gastos por vehículos arrendados	1,076	12	1,088	1,114	12	1,126
Provisión por pérdidas crediticias	126	15	141	(26)	57	31
Gasto por intereses	645	59	704	643	66	709
Ingresos Patrimoniales	—	53	53	—	46	46
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	\$ 982	\$ 111	\$ 1,093	\$ 1,153	\$ 54	\$ 1,207

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021			Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020		
	Norteamérica	Internacionales	Total	Norteamérica	Internacionales	Total
Total ingresos	\$ 9,487	\$ 700	\$ 10,187	\$ 9,670	\$ 735	\$ 10,405
Gastos operativos	940	230	1,170	879	218	1,097
Gastos por vehículos arrendados	3,120	37	3,157	4,566	36	4,602
Provisión por pérdidas crediticias	118	56	174	609	215	824
Gasto por intereses	1,812	175	1,987	2,091	241	2,332
Ingresos Patrimoniales	—	157	157	—	113	113
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	\$ 3,497	\$ 359	\$ 3,856	\$ 1,525	\$ 138	\$ 1,663

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Norteamérica	Internacionales	Total	Norteamérica	Internacionales	Total
Carteras de crédito, netas	\$ 55,751	\$ 4,171	\$ 59,922	\$ 53,332	\$ 5,058	\$ 58,390
Vehículos arrendados, neto	\$ 39,478	\$ 179	\$ 39,657	\$ 39,656	\$ 163	\$ 39,819
Total de activo	\$ 106,937	\$ 7,269	\$ 114,206	\$ 105,507	\$ 8,318	\$ 113,825

Nota 13. Capital Regulatorio y Otros Asuntos de Ley

Se nos requiere cumplir con una amplia variedad de leyes y reglamentos. Algunas de nuestras entidades operan en mercados internacionales, ya sea como bancos o como instituciones financieras reguladas que están sujetas a restricciones de ley. Estas restricciones de ley, entre otras cosas, requieren que algunas de estas entidades cumplan con requerimientos mínimos de capital y pueden restringir distribuciones de dividendos y la titularidad de algunos activos. Estamos en cumplimiento con todos los requerimientos de capital de ley, como se reportó recientemente. El total de activo de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendía aproximadamente a \$5,100 millones y \$6,200 millones al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este informe trimestral en el Formato 10-Q 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 demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
 - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
 - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
 - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
 - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante, los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
 - (a) Todas las deficiencias 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: 27 de octubre de 2021

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

Presidente del Consejo y Director General

 **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. Cheffield, certifico que:

1. He revisado este informe trimestral en el Formato 10-Q 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 demás 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: 27 de octubre de 2021

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Finanzas

Lic. Miguel A. Cárdenas Cedeño, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 8 de marzo de 2021, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 19 fojas útiles su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 4 de noviembre de 2021.

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

PART I

Item 1. Condensed Consolidated Financial Statements

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

	September 30, 2021	December 31, 2020
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 4,865	\$ 5,063
Finance receivables, net (Note 3 ; Note 7 VIEs)	59,922	58,390
Leased vehicles, net (Note 4 ; Note 7 VIEs)	39,657	39,819
Goodwill	1,170	1,173
Equity in net assets of non-consolidated affiliates (Note 5)	1,649	1,581
Related party receivables (Note 2)	331	643
Other assets (Note 7 VIEs)	6,612	7,156
Total assets	\$ 114,206	\$ 113,825
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 6 ; Note 7 VIEs)	\$ 38,041	\$ 39,982
Unsecured debt (Note 6)	54,064	52,443
Deferred income	2,754	3,048
Related party payables (Note 2)	470	269
Other liabilities	4,277	4,485
Total liabilities	99,606	100,227
Commitments and contingencies (Note 9)		
Shareholders' equity (Note 10)		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,678	8,642
Accumulated other comprehensive loss	(1,303)	(1,309)
Retained earnings	7,225	6,265
Total shareholders' equity	14,600	13,598
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 114,206	\$ 113,825

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Revenue				
Finance charge income	\$ 1,035	\$ 999	\$ 3,087	\$ 2,971
Leased vehicle income	2,246	2,354	6,871	7,203
Other income	73	68	229	231
Total revenue	3,354	3,421	10,187	10,405
Costs and expenses				
Operating expenses	381	394	1,170	1,097
Leased vehicle expenses	1,088	1,126	3,157	4,602
Provision for loan losses (Note 3)	141	31	174	824
Interest expense	704	709	1,987	2,332
Total costs and expenses	2,314	2,260	6,488	8,855
Equity income (Note 5)	53	46	157	113
Income before income taxes	1,093	1,207	3,856	1,663
Income tax provision (Note 11)	271	314	976	430
Net income	822	893	2,880	1,233
Less: cumulative dividends on preferred stock	30	24	89	69
Net income attributable to common shareholder	\$ 792	\$ 869	\$ 2,791	\$ 1,164

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Net income	\$ 822	\$ 893	\$ 2,880	\$ 1,233
Other comprehensive income (loss), net of tax (Note 10)				
Unrealized gain (loss) on hedges, net of income tax (expense) benefit of \$(3), \$(5), \$(18), \$45	8	17	50	(134)
Foreign currency translation adjustment	(105)	82	(44)	(311)
Other comprehensive income (loss), net of tax	(97)	99	6	(445)
Comprehensive income	\$ 725	\$ 992	\$ 2,886	\$ 788

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Loss	Retained Earnings	Total Shareholders' Equity
Balance at January 1, 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,101	\$ (1,119)	\$ 5,744	\$ 12,726
Adoption of accounting standard	—	—	—	—	(643)	(643)
Net income	—	—	—	—	167	167
Other comprehensive loss	—	—	—	(543)	—	(543)
Stock based compensation	—	—	9	—	—	9
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(400)	(400)
Balance at March 31, 2020	—	—	8,110	(1,662)	4,868	11,316
Net income	—	—	—	—	173	173
Other comprehensive loss	—	—	—	(1)	—	(1)
Stock based compensation	—	—	10	—	—	10
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(400)	(400)
Dividends declared on preferred stock (Note 10)	—	—	—	—	(45)	(45)
Balance at June 30, 2020	—	—	8,120	(1,663)	4,596	11,053
Net income	—	—	—	—	893	893
Other comprehensive income	—	—	—	99	—	99
Stock based compensation	—	—	10	—	—	10
Issuance of preferred stock	—	—	492	—	—	492
Balance at September 30, 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,622	\$ (1,564)	\$ 5,489	\$ 12,547
Balance at January 1, 2021	\$ —	\$ —	\$ 8,642	\$ (1,309)	\$ 6,265	\$ 13,598
Net income	—	—	—	—	878	878
Other comprehensive loss	—	—	—	(23)	—	(23)
Stock based compensation	—	—	8	—	—	8
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(661)	(661)
Balance at March 31, 2021	—	—	8,650	(1,332)	6,482	13,800
Net income	—	—	—	—	1,180	1,180
Other comprehensive income	—	—	—	126	—	126
Stock based compensation	—	—	18	—	—	18
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(600)	(600)
Dividends declared on preferred stock (Note 10)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at June 30, 2021	—	—	8,668	(1,206)	7,003	14,465
Net income	—	—	—	—	822	822
Other comprehensive loss	—	—	—	(97)	—	(97)
Stock based compensation	—	—	10	—	—	10
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(600)	(600)
Balance at September 30, 2021	\$ —	\$ —	\$ 8,678	\$ (1,303)	\$ 7,225	\$ 14,600

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
 (in millions) (unaudited)

	Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020
Cash flows from operating activities		
Net income	\$ 2,880	\$ 1,233
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization	4,934	5,702
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(1,144)	(1,501)
Undistributed earnings of non-consolidated affiliates, net	(157)	(113)
Provision for loan losses	174	824
Deferred income taxes	137	227
Stock-based compensation expense	37	28
Gain on termination of leased vehicles	(1,616)	(933)
Loss on extinguishment of debt	105	—
Other operating activities	120	(18)
Changes in assets and liabilities:		
Other assets	207	(65)
Other liabilities	(256)	464
Related party payables	208	152
Net cash provided by operating activities	5,629	6,000
Cash flows from investing activities		
Purchases of retail finance receivables, net	(25,471)	(22,419)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	18,788	14,506
Net collections of commercial finance receivables	4,658	3,426
Purchases of leased vehicles, net	(16,698)	(10,468)
Proceeds from termination of leased vehicles	15,513	9,937
Other investing activities	(33)	(23)
Net cash used in investing activities	(3,243)	(5,041)
Cash flows from financing activities		
Net change in debt (original maturities less than three months)	3,205	579
Borrowings and issuances of secured debt	21,745	32,459
Payments on secured debt	(23,635)	(36,432)
Borrowings and issuances of unsecured debt	12,731	11,226
Payments on unsecured debt	(11,956)	(7,669)
Extinguishment of debt	(1,605)	—
Debt issuance costs	(133)	(135)
Proceeds from issuance of preferred stock	—	492
Dividends paid	(1,920)	(890)
Net cash used in financing activities	(1,568)	(370)
Net increase in cash, cash equivalents and restricted cash	818	589
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	(43)	(140)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	8,126	7,102
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 8,901	\$ 7,551

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

	September 30, 2021
Cash and cash equivalents	\$ 4,865
Restricted cash included in other assets	4,036
Total	\$ 8,901

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

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

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

The consolidated financial statements, including the notes thereto, are condensed and do not include all disclosures required by generally accepted accounting principles (GAAP) in the U.S. These condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements included in our Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended December 31, 2020, as filed with the Securities and Exchange Commission (SEC) on February 10, 2021 (2020 Form 10-K). Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions.

The condensed consolidated financial statements at September 30, 2021, and for the three and nine months ended September 30, 2021 and 2020, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, which consist of normal recurring adjustments and transactions or events discretely impacting the interim periods, considered necessary by management to fairly state our results of operations. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year. The condensed consolidated balance sheet at December 31, 2020 was derived from audited annual financial statements.

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

Recently Adopted Accounting Standards In January 2021, the Financial Accounting Standards Board issued ASU 2021-01, "Reference Rate Reform (Topic 848): Scope," which amended Topic 848 reference rate reform to clarify the scope and availability of expedients for certain derivative instruments affected by reference rate reform. We have elected various optional expedients in Topic 848 related to hedging relationships and expect to make future elections related to contract modifications and other hedging relationships. The future election and application of these expedients are not expected to have a material impact on our consolidated financial statements.

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 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 the nine months ended September 30, 2021, we made payments of \$522 million to GM for state and federal income taxes related to the years 2021 and 2020. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. In addition, amounts due to GM for commercial finance receivables originated but not yet funded are recorded as a related party payable.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data

	September 30, 2021		December 31, 2020	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM ^(a)	\$	184	\$	398
Subvention receivable ^(b)	\$	305	\$	642
Commercial loan funding payable ^(c)	\$	17	\$	23
Taxes payable ^(c)	\$	451	\$	244

Income Statement Data

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(d)	\$	205	\$	588
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(d)	\$	6	\$	22
Leased vehicle subvention earned ^(e)	\$	670	\$	2,095
			\$	2,319

(a) Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$828 million and \$943 million for the three months ended September 30, 2021 and 2020 and \$2.9 billion and \$3.0 billion for the nine months ended September 30, 2021 and 2020.

(c) Included in related party payables.

(d) Included in finance charge income.

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

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

Additionally, the Support Agreement provides that GM will own all of our outstanding voting shares as long as we have any unsecured debt securities outstanding. GM also agrees to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provides us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility (the Junior Subordinated Revolving Credit Facility), and GM agrees to use commercially reasonable efforts to ensure 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 \$15.5 billion of GM's unsecured revolving credit facilities consisting of a three-year, \$4.3 billion facility and a five-year, \$11.2 billion facility. We also have exclusive access to the GM \$2.0 billion 364-day revolving credit facility (GM Revolving 364-Day Credit Facility). At September 30, 2021, we had no borrowings outstanding under any of the GM revolving credit facilities.

Cruise is the GM segment responsible for the development and commercialization of autonomous vehicle technology. In July 2019, we entered into a multi-year credit agreement with Cruise whereby we may provide advances to Cruise to fund the purchase of autonomous vehicles from GM. The agreement was amended in May 2021 to provide an aggregate funding of up to \$5.2 billion over time, through 2024. At September 30, 2021, Cruise had no borrowings outstanding under the credit agreement.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 3. Finance Receivables

	September 30, 2021	December 31, 2020
Retail finance receivables		
Retail finance receivables, net of fees ^(a)	\$ 57,424	\$ 51,288
Less: allowance for loan losses	(1,863)	(1,915)
Total retail finance receivables, net	55,561	49,373
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables, net of fees ^(b)	4,401	9,080
Less: allowance for loan losses	(40)	(63)
Total commercial finance receivables, net	4,361	9,017
Total finance receivables, net	\$ 59,922	\$ 58,390
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 4,361	\$ 9,017
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 57,330	\$ 51,645

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

(b) Net of dealer cash management balances of \$909 million and \$1.4 billion at September 30, 2021 and December 31, 2020.

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 1,805	\$ 2,044	\$ 1,915	\$ 866
Impact of adopting ASU 2016-13	—	—	—	801
Provision for loan losses	146	31	200	819
Charge-offs	(207)	(280)	(664)	(876)
Recoveries	133	133	426	378
Foreign currency translation	(14)	8	(14)	(52)
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 1,863	\$ 1,936	\$ 1,863	\$ 1,936

The allowance for retail loan losses decreased by \$73 million as of September 30, 2021 compared to September 30, 2020, primarily due to a reduction in the reserve levels established at the onset of the COVID-19 pandemic. This reduction was a result of actual credit performance that was better than forecasted and favorable expectations for future charge-offs and recoveries, reflecting improved economic conditions. These decreases in the reserve levels were partially offset by reserves established for loans originated during the nine months ended September 30, 2021.

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 September 30, 2021 and December 31, 2020:

	Year of Origination						September 30, 2021	
	2021	2020	2019	2018	2017	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 15,723	\$ 13,839	\$ 4,697	\$ 2,747	\$ 996	\$ 219	\$ 38,221	66.5 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,321	2,697	1,417	766	342	121	8,664	15.1
Sub-prime - FICO Score less than 620	3,446	2,842	2,024	1,132	694	401	10,539	18.4
Retail finance receivables, net of fees	\$ 22,490	\$ 19,378	\$ 8,138	\$ 4,645	\$ 2,032	\$ 741	\$ 57,424	100.0 %

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

	Year of Origination						December 31, 2020	
	2020	2019	2018	2017	2016	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 18,685	\$ 7,033	\$ 4,491	\$ 1,917	\$ 555	\$ 119	\$ 32,800	64.0 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,695	2,097	1,232	603	225	83	7,935	15.4
Sub-prime - FICO Score less than 620	3,803	2,920	1,740	1,173	610	307	10,553	20.6
Retail finance receivables, net of fees	<u>\$ 26,183</u>	<u>\$ 12,050</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 3,693</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 509</u>	<u>\$ 51,288</u>	<u>100.0 %</u>

We review the ongoing credit quality of our retail finance receivables based on customer payment activity. A retail account is considered delinquent if a substantial portion of a scheduled payment has not been received by the date the payment was contractually due. Retail finance receivables are collateralized by vehicle titles and, subject to local laws, we generally have the right to repossess the vehicle in the event the customer defaults on the payment terms of the contract. The following tables are consolidated summaries of the delinquency status of the outstanding amortized cost of retail finance receivables for each vintage of the portfolio at September 30, 2021 and December 31, 2020, as well as summary totals for September 30, 2020:

	Year of Origination						September 30, 2021		September 30, 2020	
	2021	2020	2019	2018	2017	Prior	Total	Percent	Total	Percent
0 - 30 days	\$ 22,252	\$ 19,030	\$ 7,825	\$ 4,443	\$ 1,894	\$ 642	\$ 56,086	97.7 %	\$ 47,222	97.0 %
31 - 60 days	174	257	231	151	103	73	989	1.7	1,009	2.1
Greater than 60 days	57	81	74	47	32	24	315	0.5	419	0.8
Finance receivables more than 30 days delinquent	231	338	305	198	135	97	1,304	2.2	1,428	2.9
In repossession	7	10	8	4	3	2	34	0.1	45	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	238	348	313	202	138	99	1,338	2.3	1,473	3.0
Retail finance receivables, net of fees	<u>\$ 22,490</u>	<u>\$ 19,378</u>	<u>\$ 8,138</u>	<u>\$ 4,645</u>	<u>\$ 2,032</u>	<u>\$ 741</u>	<u>\$ 57,424</u>	<u>100.0 %</u>	<u>\$ 48,695</u>	<u>100.0 %</u>

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

The accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$577 million and \$714 million at September 30, 2021 and December 31, 2020.

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

Impaired Retail Finance Receivables - TDRs The outstanding amortized cost of retail finance receivables that are considered troubled debt restructurings (TDRs) was \$2.0 billion, including \$214 million in nonaccrual loans at September 30, 2021, and \$2.2 billion, including \$301 million in nonaccrual loans at December 31, 2020. Additional TDR activity is presented below:

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Number of loans classified as TDRs during the period	12,807	13,785	33,227	43,431
Outstanding amortized cost of loans classified as TDRs during the period \$	250	254	667	789

The unpaid principal balances, net of recoveries, of loans charged off during the reporting period and were within 12 months of being modified as a TDR were \$3 million and \$12 million for the three months ended September 30, 2021 and 2020 and \$17 million and \$27 million for the nine months ended September 30, 2021 and 2020.

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

Our commercial 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 credit risk profile by dealer risk rating of commercial finance receivables at September 30, 2021 and December 31, 2020:

Dealer Risk Rating	Year of Origination ^(a)							September 30, 2021	
	Revolving	2021	2020	2019	2018	2017	Prior	Total	Percent
I	\$ 3,042	\$ 303	\$ 458	\$ 145	\$ 41	\$ 64	\$ 13	\$ 4,066	92.4 %
II	170	5	16	17	—	10	5	223	5.1
III	55	8	15	2	26	2	4	112	2.5
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Balance at end of period	<u>\$ 3,267</u>	<u>\$ 316</u>	<u>\$ 489</u>	<u>\$ 164</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 4,401</u>	<u>100.0 %</u>

(a) Floorplan advances comprise 94% of the total revolving balance. Dealer term loans are presented by year of origination.

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

Dealer Risk Rating	Year of Origination ^(a)							December 31, 2020	
	Revolving	2020	2019	2018	2017	2016	Prior	Total	Percent
I	\$ 7,210	\$ 579	\$ 179	\$ 77	\$ 110	\$ 43	\$ 19	\$ 8,217	90.5 %
II	508	2	18	11	15	18	34	606	6.7
III	203	—	8	29	2	11	—	253	2.8
IV	—	—	—	—	—	—	4	4	0.0
Balance at end of period	<u>\$ 7,921</u>	<u>\$ 581</u>	<u>\$ 205</u>	<u>\$ 117</u>	<u>\$ 127</u>	<u>\$ 72</u>	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 9,080</u>	<u>100.0 %</u>

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

At September 30, 2021 and December 31, 2020, substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status, and activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2021 and 2020. There were no commercial finance receivables on nonaccrual status at September 30, 2021, and none were classified as TDRs at September 30, 2021 and December 31, 2020.

Note 4. Leased Vehicles

	September 30, 2021	December 31, 2020
Leased vehicles	\$ 57,283	\$ 58,915
Manufacturer subvention	(8,020)	(8,915)
Net capitalized cost	49,263	50,000
Less: accumulated depreciation	(9,606)	(10,181)
Leased vehicles, net	<u>\$ 39,657</u>	<u>\$ 39,819</u>

Depreciation expense related to leased vehicles, net was \$1.6 billion and \$1.8 billion in the three months ended September 30, 2021 and 2020 and \$4.8 billion and \$5.5 billion in the nine months ended September 30, 2021 and 2020.

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at September 30, 2021:

	Years Ending December 31,						Thereafter	Total
	2021	2022	2023	2024	2025	2026		
Lease payments under operating leases	\$ 1,660	\$ 5,369	\$ 3,129	\$ 870	\$ 60	\$ —	\$ 11,088	

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

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

There have been no ownership changes in our joint ventures since December 31, 2020. The following table presents certain aggregated operating data of our joint ventures:

Summarized Operating Data	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Finance charge income	\$ 406	\$ 355	\$ 1,254	\$ 1,049
Income before income taxes	\$ 205	\$ 174	\$ 599	\$ 428
Net income	\$ 154	\$ 131	\$ 450	\$ 321

At September 30, 2021 and December 31, 2020, we had undistributed earnings of \$696 million and \$647 million related to our non-consolidated affiliates. During the three months ended September 30, 2021, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC) declared a \$309 million cash dividend of which our share was \$108 million. The dividend payment, net of tax, is expected to be received in the fourth quarter of 2021.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 6. Debt

	September 30, 2021		December 31, 2020	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 942	\$ 941	\$ 3,733	\$ 3,735
Securitization notes payable	37,099	37,318	36,249	36,645
Total secured debt	38,041	38,259	39,982	40,380
Unsecured debt				
Senior notes	46,314	47,966	46,798	48,922
Credit facilities	1,201	1,190	1,535	1,531
Other unsecured debt	6,549	6,549	4,110	4,115
Total unsecured debt	54,064	55,705	52,443	54,568
Total secured and unsecured debt	\$ 92,105	\$ 93,964	\$ 92,425	\$ 94,948
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 92,351		\$ 92,922
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 1,613		\$ 2,026

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

During the nine months ended September 30, 2021, we renewed credit facilities with a total borrowing capacity of \$21.9 billion, and we issued \$19.3 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 0.73% and maturity dates ranging from 2022 to 2034.

Unsecured Debt During the nine months ended September 30, 2021, we issued \$9.9 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 1.57% and maturity dates ranging from 2024 to 2031.

In September 2021, we redeemed \$1.5 billion in aggregate principal amount of 5.20% senior notes due in 2023. The redemption resulted in a \$105 million loss on the early extinguishment of debt. The loss is included in interest expense.

In October 2021, we issued \$2.3 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 1.63% and maturity dates ranging from 2024 to 2028.

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

Compliance with Debt Covenants Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At September 30, 2021, we were in compliance with these debt covenants.

Note 7. Variable Interest Entities

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

	September 30, 2021	December 31, 2020
Restricted cash ^(a)	\$ 3,539	\$ 2,639
Finance receivables, net of fees	\$ 27,334	\$ 32,575
Lease related assets	\$ 17,317	\$ 16,322
Secured debt	\$ 37,845	\$ 39,424

^(a) Included in other assets.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

We use SPEs that are considered VIEs to issue variable funding notes to third-party, bank-sponsored warehouse facilities or asset-backed securities to investors in securitization transactions. The debt issued by these VIEs is backed by finance receivables and leasing-related assets transferred to the VIEs. We determined that we are the primary beneficiary of the VIEs because our servicing responsibilities give us the power to direct the activities that most significantly impact the performance of the VIEs and our variable interests in the VIEs give us the obligation to absorb losses and the right to receive residual returns that could potentially be significant. The respective assets of the VIEs serve as the sole source of repayment for the debt issued by these entities. Investors in the notes issued by the VIEs do not have recourse to us or our other assets, with the exception of customary representation and warranty repurchase provisions and indemnities that we provide as the servicer. We are not required to provide any additional financial support to these VIEs. While these VIE subsidiaries are included in our condensed consolidated financial statements, they are separate legal entities and their assets are legally owned by them and are not available to our creditors.

Other Transfers of Finance Receivables Under certain debt agreements, we transfer finance receivables to entities that we do not control through majority voting interest or through contractual arrangements. These transfers do not meet the criteria to be considered sales under GAAP; therefore, the finance receivables and the related debt are included in our condensed consolidated financial statements, similar to the treatment of finance receivables and related debt of our consolidated VIEs. Any collections received on the transferred receivables are available only for the repayment of the related debt. At September 30, 2021 and December 31, 2020, \$404 million and \$863 million in finance receivables had been transferred in secured funding arrangements to third-party banks, relating to \$266 million and \$622 million in secured debt outstanding.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 8. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

We are exposed to certain risks arising from both our business operations and economic conditions. We manage economic risks, including interest rate risk, primarily by managing the amount, sources, and duration of our assets and liabilities and 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:

	September 30, 2021			December 31, 2020		
	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	\$ 19,308	\$ 347	\$ 90	\$ 10,064	\$ 463	\$ 13
Foreign currency swaps	695	—	46	1,958	128	9
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	711	8	10	921	—	27
Foreign currency swaps	7,515	115	178	5,626	278	47
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	106,109	624	342	110,997	954	576
Total	<u>\$ 134,338</u>	<u>\$ 1,094</u>	<u>\$ 666</u>	<u>\$ 129,566</u>	<u>\$ 1,823</u>	<u>\$ 672</u>

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 September 30, 2021 and December 31, 2020, the fair value of derivative instruments that are classified as assets or liabilities available for offset was \$465 million and \$501 million. At September 30, 2021 and December 31, 2020, we held \$460 million and \$728 million of collateral from counterparties that is available for netting against our asset positions. At September 30, 2021 and December 31, 2020, we posted \$93 million and \$139 million of collateral to counterparties that is available for netting against our liability positions.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Carrying Amount of Hedged Items		Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments ^(a)	
	September 30, 2021	December 31, 2020	September 30, 2021	December 31, 2020
Unsecured debt	\$ 24,533	\$ 23,315	\$ (296)	\$ (739)

(a) Includes \$245 million and \$200 million of unamortized gains remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued at September 30, 2021 and December 31, 2020.

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

	Three Months Ended September 30,				Nine Months Ended September 30,			
	2021		2020		2021		2020	
	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)
Fair value hedges								
Hedged items - interest rate swaps	\$ 69	\$ —	\$ 14	\$ —	\$ 314	\$ —	\$ (555)	\$ —
Interest rate swaps	(56)	—	(86)	—	(273)	—	289	—
Hedged items - foreign currency swaps ^(c)	—	16	—	(79)	—	48	—	(80)
Foreign currency swaps	(2)	(16)	(5)	80	(11)	(44)	(26)	84
Cash flow hedges								
Interest rate swaps	(2)	—	(5)	—	(12)	—	(8)	—
Hedged items - foreign currency swaps ^(c)	—	166	—	(216)	—	318	—	(223)
Foreign currency swaps	(33)	(166)	(25)	216	(93)	(318)	(82)	223
Derivatives not designated as hedges								
Interest rate contracts	31	—	83	—	70	—	244	—
Total income (losses) recognized	\$ 7	\$ —	\$ (24)	\$ 1	\$ (5)	\$ 4	\$ (138)	\$ 4

(a) Total interest expense was \$704 million and \$709 million for the three months ended September 30, 2021 and 2020 and \$2.0 billion and \$2.3 billion for the nine months ended September 30, 2021 and 2020.

(b) Total operating expenses were \$381 million and \$394 million for the three months ended September 30, 2021 and 2020 and \$1.2 billion and \$1.1 billion for the nine months ended September 30, 2021 and 2020.

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

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Fair value hedges				
Foreign currency swaps	\$ (1)	\$ (4)	\$ (5)	\$ (16)
Cash flow hedges				
Interest rate swaps	4	—	10	(15)
Foreign currency swaps	(147)	158	(278)	(22)
Total	\$ (144)	\$ 154	\$ (273)	\$ (53)

	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Fair value hedges				
Foreign currency swaps	\$ 1	\$ 4	\$ 5	\$ 17
Cash flow hedges				
Interest rate swaps	2	3	9	5
Foreign currency swaps	149	(144)	309	(103)
Total	\$ 152	\$ (137)	\$ 323	\$ (81)

All amounts reclassified from accumulated other comprehensive loss were recorded to interest expense. During the next 12 months, we estimate \$53 million in losses will be reclassified into pre-tax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

Note 9. Commitments and Contingencies

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 September 30, 2021, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is approximately \$240 million, and we have accrued \$79 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 \$52 million at September 30, 2021.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 10. Shareholders' Equity

	September 30, 2021	December 31, 2020
Common Stock		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

During the nine months ended September 30, 2021 and 2020, our Board of Directors declared and paid dividends of \$1.8 billion and \$800 million on our common stock to General Motors Holdings LLC.

	September 30, 2021	December 31, 2020
Preferred Stock		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series A (Series A Preferred Stock)	1,000,000	1,000,000
Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series B (Series B Preferred Stock)	500,000	500,000
Fixed-Rate Reset Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series C (Series C Preferred Stock)	500,000	500,000

During the nine months ended September 30, 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 of our Series C Preferred Stock. During the nine months ended September 30, 2020, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, and \$32 million to holders of record of our Series B Preferred Stock.

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

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2021	2020	2021	2020
Unrealized loss on hedges				
Beginning balance	\$ (115)	\$ (200)	\$ (157)	\$ (49)
Change in value of hedges, net of tax	8	17	50	(134)
Ending balance	(107)	(183)	(107)	(183)
Defined benefit plans				
Beginning balance	1	1	1	1
Unrealized gain on subsidiary pension, net of tax	—	—	—	—
Ending balance	1	1	1	1
Foreign currency translation adjustment				
Beginning balance	(1,092)	(1,464)	(1,153)	(1,071)
Translation gain (loss), net of tax	(105)	82	(44)	(311)
Ending balance	(1,197)	(1,382)	(1,197)	(1,382)
Total accumulated other comprehensive loss	\$ (1,303)	\$ (1,564)	\$ (1,303)	\$ (1,564)

Note 11. Income Taxes

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

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

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax return and certain states' income tax returns. Net operating losses and certain tax credits generated by us have been utilized by GM; however, income tax expense and deferred tax balances are presented in our financial statements as if we filed our own tax returns in each jurisdiction. Refer to [Note 2](#) for further information on related party taxes payable.

Note 12. Segment Reporting

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

	Three Months Ended September 30, 2021			Three Months Ended September 30, 2020		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Total revenue	\$ 3,128	\$ 226	\$ 3,354	\$ 3,196	\$ 225	\$ 3,421
Operating expenses	299	82	381	312	82	394
Leased vehicle expenses	1,076	12	1,088	1,114	12	1,126
Provision for loan losses	126	15	141	(26)	57	31
Interest expense	645	59	704	643	66	709
Equity income	—	53	53	—	46	46
Income before income taxes	\$ 982	\$ 111	\$ 1,093	\$ 1,153	\$ 54	\$ 1,207

	Nine Months Ended September 30, 2021			Nine Months Ended September 30, 2020		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Total revenue	\$ 9,487	\$ 700	\$ 10,187	\$ 9,670	\$ 735	\$ 10,405
Operating expenses	940	230	1,170	879	218	1,097
Leased vehicle expenses	3,120	37	3,157	4,566	36	4,602
Provision for loan losses	118	56	174	609	215	824
Interest expense	1,812	175	1,987	2,091	241	2,332
Equity income	—	157	157	—	113	113
Income before income taxes	\$ 3,497	\$ 359	\$ 3,856	\$ 1,525	\$ 138	\$ 1,663

	September 30, 2021			December 31, 2020		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 55,751	\$ 4,171	\$ 59,922	\$ 53,332	\$ 5,058	\$ 58,390
Leased vehicles, net	\$ 39,478	\$ 179	\$ 39,657	\$ 39,656	\$ 163	\$ 39,819
Total assets	\$ 106,937	\$ 7,269	\$ 114,206	\$ 105,507	\$ 8,318	\$ 113,825

Note 13. Regulatory Capital and Other Regulatory Matters

We are required to comply with a wide variety of laws and regulations. Certain of our entities operate in international markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that certain of these entities meet minimum capital requirements and may restrict dividend distributions and ownership of certain assets. We were in compliance with all regulatory capital requirements as most recently reported. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$5.1 billion and \$6.2 billion at September 30, 2021 and December 31, 2020.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATION

I, Daniel E. Berce, certify that:

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

Date: October 27, 2021

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

President and Chief Executive Officer

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATION

I, Susan B. Sheffield, certify that:

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

Date: October 27, 2021

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Executive Vice President and Chief Financial Officer

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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

U.S. GAAP

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

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

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

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

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

U.S. GAAP

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V.Reconocimiento de Ingresos

U.S. GAAP

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

VI. Crédito Mercantil

U.S. GAAP

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Compensación basada en acciones

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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