

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.**  
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.  
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Cifras en pesos)

A C T I V O				P A S I V O			
	2021		2020		2021		2020
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 2,880,813,727	\$	3,061,300,271	<b>PASIVOS BURSATILES</b>	\$ 5,808,577,913	\$	5,338,213,351
<b>CUENTAS DE MARGEN</b>				<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>			
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>				De corto plazo	22,311,651,758		29,933,556,218
Títulos para negociar	-		639,314,208	De largo plazo	11,924,251,350		12,795,459,631
Títulos disponibles para la venta	-		-		34,235,903,108		42,729,015,849
Títulos conservados a vencimiento	-		-	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>			
<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	1,081,124,044		-	Reportos (Saldo acreedor)	-		-
<b>DERIVADOS</b>				Derivados	-		-
Con fines de negociación	22,691,296		24,398	Otros colaterales vendidos	-		-
Con fines de cobertura	337,226,490		86,556,489	<b>DERIVADOS</b>			
<b>AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE</b>				Con fines de negociación	737,029		36,751,471
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>				Con fines de cobertura	38,717,992		294,607,657
<b>CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>				<b>AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE</b>			
Créditos comerciales				<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>			
Actividad Empresarial	11,423,118,001		15,150,755,700	<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE</b>			
Entidades financieras	214,861,208		263,549,928	<b>BURSATILIZACION</b>			
Entidades gubernamentales	-		-	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>			
Créditos al consumo	34,706,047,422		38,873,050,914	Impuestos a la utilidad por pagar	1,055,797		242,986,772
Créditos a la vivienda	-		-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-		-
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>	46,344,026,631		54,287,356,542	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de	-		-
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>				formalizar en asamblea de accionistas	-		-
Créditos comerciales				Acreeedores por liquidación de operaciones	-		-
Actividad Empresarial o comercial	52,245,324		135,236,832	Acreeedores por cuentas de margen	-		-
Entidades financieras	548,571		-	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-		-
Entidades gubernamentales	-		-	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	1,354,315,332		1,416,607,842
Créditos al consumo	748,058,034		784,858,115		1,355,371,129		1,659,594,613
Créditos a la vivienda	-		-	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION</b>			
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>	800,851,929		920,094,947				
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	47,144,878,560		55,207,451,489	<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>			
<b>(-) MENOS:</b>							
<b>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS</b>				<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	2,534,872,573		2,517,786,225
<b>CREDITICIOS</b>	(1,546,833,246)		(1,708,352,430)	<b>TOTAL PASIVO</b>	43,974,179,744		52,575,969,166
<b>CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	45,598,045,314		53,499,099,059				
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>				<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>(-) MENOS:</b>				<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>			
<b>ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O</b>				Capital social	85,986,339		85,986,339
<b>DIFICIL COBRO</b>				Aportaciones para futuros aumentos de capital			
<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>				acordados en asamblea de accionistas	-		-
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	45,598,045,314		53,499,099,059	Prima en venta de acciones	-		-
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE</b>				Obligaciones subordinadas en circulación	-		-
<b>BURSATILIZACION</b>					85,986,339		85,986,339
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	364,759,642		368,478,589	<b>CAPITAL GANADO</b>			
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>				Reservas de capital	25,915,938		25,915,938
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	4,109,381,622		3,484,041,545	Resultado de ejercicios anteriores	10,708,609,347		10,815,777,268
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-		-
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA</b>				Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	167,348,803		(146,656,009)
<b>LA VENTA</b>				de flujos de efectivo	15,877,287		-
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	1,511,415,804		1,775,013,963	Remediones por beneficios definidos a los empleados	-		-
<b>OTROS ACTIVOS</b>				Resultado por tenencia de activos no monetarios	2,313,813,997		1,080,531,427
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,386,273,516		1,523,695,607		13,231,565,372		11,775,568,624
Otros activos	-		-	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	13,317,551,711		11,861,554,963
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 57,291,731,455	\$	64,437,524,129	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 57,291,731,455	\$	64,437,524,129

**CUENTAS DE ORDEN**

Avales otorgados	\$ -	\$	-
Activos y pasivos contingentes	-		-
Compromisos crediticios	10,248,473,401		5,704,318,938
Bienes en fideicomiso o mandato	-		-
Bienes en administración	-		-
Colaterales recibidos por la entidad	1,081,124,044		-
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-		-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	53,596,906		50,487,183
Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento	2,448,132		2,789,821
Otras cuentas de registro	-		-

\* El saldo historico del capital social al 30 de junio es de \$50,000,000 de pesos\*

El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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

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

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

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.**  
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.  
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Cifras en pesos)

	2021	2020
Ingresos por intereses	\$ 8,084,668,526	\$ 8,956,794,437
Gastos por intereses	2,813,031,662	4,060,480,733
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>5,271,636,864</b>	<b>4,896,313,704</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,582,689,030	2,642,484,166
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>3,688,947,834</b>	<b>2,253,829,538</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,230,387,166	1,318,749,538
Comisiones y tarifas pagadas	(1,195,644,726)	(1,260,396,378)
Resultado por intermediación	96,463,339	55,614,210
Resultado por arrendamiento operativo	495,619,962	442,183,409
Otros ingresos (egresos) de la operación	143,312,844	209,798,105
Gastos de administración y promoción	1,507,880,366	1,633,051,919
	(737,741,781)	(867,103,035)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,951,206,053</b>	<b>1,386,726,503</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,951,206,053</b>	<b>1,386,726,503</b>
Impuestos a la utilidad causados	515,171,940	487,630,529
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	122,220,116	(181,435,453)
	637,392,056	306,195,076
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>2,313,813,997</b>	<b>1,080,531,427</b>
Operaciones Discontinuas	-	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 2,313,813,997</b>	<b>\$ 1,080,531,427</b>

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

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

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

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

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

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

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Cifras en pesos)

	2021	2020
<b>Resultado neto</b>	\$ 2,313,813,997	\$ 1,080,531,427
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión	-	-
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	948,872,227	922,381,834
Amortizaciones de activos intangibles	-	-
Provisiones	(6,085,976)	(20,293,663)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	637,392,056	306,195,076
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	\$ 1,580,178,307	\$ 1,208,283,246
<b>Actividades de operación</b>		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	c
Cambio en inversiones en valores	639,314,208	(201,299,527)
Cambio en deudores por reporto	(1,081,124,044)	-
Cambo en derivados (activo)	(273,336,899)	(21,773,891)
Cambio en cartera de credito (neta)	7,901,053,746	5,437,337,128
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(0)	0
Cambios en otros activos operativos (neto)	(1,799,325,589)	(1,246,099,228)
Cambios en pasivos bursatiles	470,364,562	(2,030,799,495)
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	(8,493,112,741)	(3,983,388,166)
Cambios en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	(291,904,107)	156,579,020
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	(268,750,509)	(611,586,687)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	314,004,812	(137,291,685)
Cobro de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pago de impuestos a la utilidad	-	-
Otros	15,877,287	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	\$ (2,866,939,273)	\$ (2,638,322,531)
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 4,120,693	\$ 9,107,568
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(11,660,268)	(18,078,376)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pago por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	\$ (7,539,575)	\$ (8,970,808)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisiones de acciones	\$ -	\$ -
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	(1,200,000,000)	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	\$ (1,200,000,000)	\$ -
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	\$ (180,486,544)	\$ (358,478,666)
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	-	-
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	3,061,300,271	3,419,778,937
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	\$ 2,880,813,727	\$ 3,061,300,271

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

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

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

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

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

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.**  
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.  
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado								Total capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Remediones por beneficios definidos a los Empleados	Resultado por tenencia de de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	85,986,339				25,915,938	10,815,777,268	0	(146,656,009)		-	-	1,080,531,427	11,861,554,963
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades												-	-
Constitución de reservas													
Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores						1,080,531,427						(1,080,531,427)	-
Pago de dividendos						(1,200,000,000)							(1,200,000,000)
Otros						12,300,652		314,004,812					326,305,464
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	(107,167,921)	-	314,004,812	-		-	(1,080,531,427)	(873,694,536)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto												2,313,813,997	2,313,813,997
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo													-
Remediones por beneficios definidos a los empleados										15,877,287			15,877,287
Resultado por tenencia de activos no monetarios													
Otros													-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,877,287	-	2,313,813,997	2,329,691,284
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	85,986,339	-	-	-	25,915,938	10,708,609,347	-	167,348,803	-	15,877,287	-	2,313,813,997	13,317,551,711

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

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

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

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

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

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.  
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.  
 (Millones de pesos al 31 de diciembre 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	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Ingresos por intereses comercial	\$1,692	\$1,387	(\$305)	-18.03%
Ingresos por intereses al consumo	\$6,729	\$6,199	(\$530)	-7.88%
Otros ingresos por intereses	\$536	\$499	(\$37)	-6.90%
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$8,957</b>	<b>\$8,085</b>	<b>(\$872)</b>	<b>-9.74%</b>

El decremento del 9.74% al cuarto trimestre de 2021 en relación el mismo trimestre de 2020 se debe principalmente a que los ingresos por intereses de consumo tuvieron una disminución de \$ 530 M seguido por una reducción también en el rubro de los ingresos por intereses de comercial \$ 305 M.

**Gastos por intereses**

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Gastos por intereses	\$4,060	\$2,813	(\$1,247)	-30.71%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>\$4,060</b>	<b>\$2,813</b>	<b>(\$1,247)</b>	<b>-30.71%</b>

Los gastos por intereses acumulados al cuarto trimestre de 2021 mostraron un decremento neto del 30.71% con respecto al cuarto 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 7.66%, derivado principalmente de un decremento de los gastos por intereses de \$ 1,247 millones.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Ingresos por Intereses	\$8,957	\$8,085	(\$872)	-9.74%
Gastos por Intereses	\$4,060	\$2,813	(\$1,247)	-30.71%
<b>Margen Financiero</b>	<b>\$4,897</b>	<b>\$5,272</b>	<b>\$375</b>	<b>7.66%</b>

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$2,642	\$1,583	-\$1,059	-40.08%
<b>Reserva para Riesgos Crediticios</b>	<b>\$2,642</b>	<b>\$1,583</b>	<b>-\$1,059</b>	<b>-40.08%</b>

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del 40.08% derivado a la disminución de la cartera de crédito y a una mejora en la calidad de la cartera crediticia 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 31 DE DICIEMBRE DE 2021						
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
<b>EXCEPTUADA CALIFICADA</b>						
<b>Riesgo A</b>	\$ 37,880	\$ 73	\$ 177	\$ -	\$ 250	
<b>Riesgo B</b>	5,095	26	116	-	142	
<b>Riesgo C</b>	2,245	26	170	-	196	
<b>Riesgo D</b>	923	26	206	-	232	
<b>Riesgo E</b>	1,002	28	699	-	727	
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 47,145</b>	<b>\$ 179</b>	<b>\$ 1,368</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,547</b>	
Menos:						
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>					\$ 1,547	
<b>EXCESO</b>					\$ -	

### Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$1,319	\$1,230	(\$89)	-6.75%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$1,260	\$1,196	(\$64)	-5.08%
<b>Comisiones y tarifas netas</b>	<b>\$59</b>	<b>\$34</b>	<b>(\$25)</b>	<b>42.37%</b>

Las comisiones cobradas presentan un decremento de 6.75% en el ejercicio de 2021 con respecto al ejercicio de 2020 en el mismo periodo. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un decremento del 5.08% al cuarto trimestre de 2021.

### Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Remuneraciones	\$314	\$247	(\$67)	-21.34%
Honorarios	\$703	\$621	(\$82)	-11.66%
Rentas	\$26	\$26	\$0	0.00%
Gastos de Promoción	\$18	\$23	\$5	27.78%
Impuestos y derechos diversos	\$51	\$27	(\$24)	-47.06%
Otros gastos	\$483	\$529	\$46	9.52%
Depreciación	\$38	\$35	(\$3)	-7.89%
<b>Gastos de administración</b>	<b>\$1,633</b>	<b>\$1,508</b>	<b>(\$125)</b>	<b>-7.65%</b>

Los gastos de administración reflejan un decremento de 7.65% al cuarto trimestre de 2021 en relación con el mismo periodo de 2020, esta variación es atribuida principalmente a los gastos por remuneraciones al personal y honorarios.

### Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Impuesto Causado	\$487	\$515	\$28	5.75%
Impuesto Diferido	(\$181)	\$122	\$303	-167.40%
<b>Impuestos</b>	<b>\$306</b>	<b>\$637</b>	<b>\$331</b>	<b>108.17%</b>

El gasto por impuesto causado presenta un incremento de 108.17% en el ejercicio de 2021 con respecto al 2020. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un incremento al cuarto trimestre de 2021 de \$303 millones respecto al 2020 lo cual representa un 167.40%.

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.	\$ 13,725
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 6.40%.	3,713
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 6.58%.	703
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 6.03%.	1,830
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.36%.	2,188
Intereses devengados por pagar	153
	<u>\$ 22,312</u>

**b. De largo plazo**

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	3,682
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 6.07%.	4,500



Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.40%.	339
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.58%.	640
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.03%.	2,431
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.36%.	332
	<u>\$ 11,924</u>

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

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2021, son:

2022	55
2023	3,988
2024	2,945
2025	4,897
2026	39
2027	0.1
	<u>\$ 11,924</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 30,937

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	4.98
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	779.80
VALUACION DE INVERSIONES	1.48
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	4,631.32
VALUACION DE OPCIONES	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,417.58</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	17.20
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	4,633.54
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,654.33)
RESULTADO DEL PERIODO	1,421.17
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>5,417.58</b>

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 diciembre e de 2021
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	38.06
SERVICIOS PRESTADOS	9,404.22
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	50.23
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>9,492.51</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	284.08
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	50.14
SERVICIOS RECIBIDOS	10.92
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	7,726.18
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.01
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>8,071.33</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1,421.17</b>

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	617.67
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	6,580.72
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,198.39</b>
<b>PASIVO</b>	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4,050.03
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,446.73
RESULTADO DEL EJERCICIO	(298.38)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,198.39</b>

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 diciembre e de 2021
INGRESOS POR INTERESES	26.54
GASTOS POR INTERESES	-
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>26.54</b>
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	26.54
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	(324.92)
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>(298.38)</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(298.38)</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(298.38)</b>
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
<b>RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA</b>	<b>(298.38)</b>

- (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 diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	-
VALLUACION DE INVERSIONES	-
INVERSIONES EXTERNAS	155.63
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	2,001.15
VALLUACION DE OPCIONES	5.68
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,162.48</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	7.23
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	1,342.43
VALLUACION DE OPCIONES	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,228.70
RESERVAS	16.78
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2,383.35)
RESULTADO DEL PERIODO	(49.31)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,162.48</b>

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 diciembre e de 2021
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	0.00
SERVICIOS PRESTADOS	-
PLUSVALIA EN INVERSIONES	-
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	17.27
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	84.25
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>101.52</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	148.67
IMPUESTOS Y DERECHOS	2.16
MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
REEMBOLSOS	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>150.83</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(49.31)</b>

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	374.48
DERIVADOS	-
DERECHOS	3,537.54
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,912.05</b>
<b>PASIVO</b>	
CREDITO BANCARIO	2,520.00
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
APLICACION PATRIMONIAL	(22,851.22)
PATRIMONIO APORTADO	21,493.85
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,893.37
RESULTADO DEL EJERCICIO	(144.47)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,911.54</b>

*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 diciembre e de 2021
<b>INGRESO</b>	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	-
INTERESES COBRADOS	9.04
INGRESOS POR OPERACION	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>9.04</b>
<b>EGRESOS</b>	
COMISIONES PAGADAS	-
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	19.73
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	133.78
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>153.51</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(144.47)</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127 (Cifras en millones de pesos)		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 3127 (Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de diciembre de 2021		Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021	
<b>ACTIVO</b>		<b>INGRESOS</b>	
BANCOS	0.01	INTERESES GANADOS	-
INVERSIONES EXTERNAS	485.68	RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	20.39
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,141.11	SERVICIOS PRESTADOS	-
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	247.99
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	68.50	TOTAL INGRESOS	268.38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,695.30</b>	<b>EGRESOS</b>	
<b>PASIVO</b>		GASTOS FINANCIEROS	353.28
PROVISIONES	22.04	SERVICIOS RECIBIDOS	76.79
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,261.06	IMPUESTOS Y DERECHOS	5.26
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	TOTAL GASTOS	435.33
<b>PATRIMONIO NETO</b>		RESULTADO DEL PERIODO	(166.95)
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	8,548.05		
RESERVAS	53.26		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,544.85)		
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(3,446.87)		
RESULTADO DEL PERIODO	(197.39)		
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,695.30</b>		

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

## ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Pasivos Bursátiles	\$5,338	\$5,809	\$471	8.82%
Préstamos Bancarios de Corto plazo	\$29,934	\$22,312	(\$7,622)	-25.46%
Préstamos Bancarios de Largo plazo	\$12,795	\$11,924	(\$871)	-6.81%
<b>Pasivos/Deuda</b>	<b>\$48,067</b>	<b>\$40,045</b>	<b>(\$8,022)</b>	<b>-16.69%</b>

## TESORERIA

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

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

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

En conjunto, la Compañía y GMF IO, establecen límites de endeudamiento generales, con cada uno de los acreedores con quienes puede tener firmado un contrato y/o título de crédito, de acuerdo a la relación comercial que se mantiene con cada uno de ellos en México de igual forma como establecen en cualquier otro

país en los que General Motors Financial Company Inc. opera. Todas las líneas, inversiones y productos financieros contratados por la Compañía son aprobadas en conjunto.

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

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

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

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

### **C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO**

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

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

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

Adicionalmente, los Estados Financieros de GM Financial son revisados por auditores externos independientes 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 31 DE DICIEMBRE 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 31 de diciembre de 2021, asciende a \$ 47,145 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo vigente sin restricción	\$ 17,649
Cartera de consumo vigente restringida	17,057
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 34,706</u>

Cartera comercial vigente sin restricción	\$ 4,112
Cartera comercial vigente restringida	7,526
Total cartera comercial vigente	<u>\$ 11,638</u>

Total cartera vigente: \$ 46,344

Cartera de consumo vencida sin restricción	\$ 377
Cartera de consumo vencida restringida	364
Total cartera de consumo vencida	<u>\$ 748</u>

Cartera comercial vencida sin restricción	\$ 25
Cartera comercial vencida restringida	29
Total cartera comercial vencida	<u>\$ 53</u>

Total cartera vencida: \$ 801

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	\$ 748
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo vencida	\$ 748
90 a 180 días	\$ 53
Mayor a 180 días	
Cartera comercial vencida	\$ 53
Total cartera vencida	\$ 801

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: \$ 24,975 millones

### **Reestructuras**

La cartera de crédito al cierre de diciembre cuenta con 31,699 reestructuras, los montos totales de estos conceptos se desglosan como parte de la cartera de la siguiente forma:

Cartera de consumo	\$ 32,270	
Reestructuras	\$ 3,184	
Total Cartera de consumo		\$ 35,454
Cartera comercial	\$ 11,337	
Reestructuras	354	
Total cartera comercial		\$ 11,691
Total cartera:		\$ 47,145

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

### **Aplicación de los criterios contables especiales ante la contingencia COVID-19**

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

preparación y respuesta ante dicha epidemia”, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 23 de marzo de 2020, y al impacto negativo que se está generando en diversas actividades de la economía, emitió con carácter temporal ciertos **criterios contables especiales** aplicables a instituciones de crédito y a las Sociedades de Objeto Múltiple Reguladas respecto de los créditos de la cartera crediticia de consumo, de vivienda y comercial, para los clientes que se hayan visto afectados y que estuvieran clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020, con excepción de aquellos créditos otorgados a personas relacionadas según se prevé en los artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

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

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

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

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

Al 31 de julio de 2020 se otorgaron beneficios conforme a los criterios contables especiales antes señalados a un total de 47,921 contratos correspondientes tanto a la cartera de consumo como a la cartera comercial consistentes en el diferimiento de pagos de intereses y capital por un monto de \$ 1,137 Millones.

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



BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cifras sin considerar la aplicación de CCE

**ACTIVO**

**CARTERA DE CREDITO VIGENTE**

Créditos comerciales		
Actividad Empresarial o comercial	\$ 11,111	
Entidades financieras	\$ 213	
Entidades gubernamentales	-	11,324
		<hr/>
Créditos al consumo		32,030
Créditos a la vivienda		
Media y residencial	\$ -	
De interés social	-	
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	-	-
		<hr/>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>		<b>43,354</b>

**CARTERA DE CREDITO VENCIDA**

Créditos comerciales		
Actividad Empresarial o comercial	\$ 364	
Entidades financieras	3	
Entidades gubernamentales	-	\$ 367
		<hr/>
Créditos al consumo		3,424
Créditos a la vivienda	\$ -	
Media y residencial	-	
De interés social	-	
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	-	-
		<hr/>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>		<b>\$ 3,791</b>

**CARTERA DE CREDITO**

\$ 47,145

(-) MENOS:

ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

\$ (3,872)

**CARTERA DE CREDITO (NETO)**

\$ 43,273

**TOTAL ACTIVO**

**\$ 54,967**

**PASIVO**

**TOTAL PASIVO**

**\$ 43,974**

**CAPITAL CONTABLE**

Capital social	\$ 86	
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-	
Prima en venta de acciones	-	
Obligaciones subordinadas en circulación	-	\$ 86
		<hr/>

**CAPITAL GANADO**

Reservas de capital	\$ 26	
Resultado de ejercicios anteriores	6,663	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	167	
Efecto acumulado por conversión	-	
Remediones por beneficios definidos a los empleados	16	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	
Resultado neto	4,034	10,907
		<hr/>

**TOTAL CAPITAL CONTABLE**

**\$ 10,993**

**TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE**

**\$ 54,967**

## ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cifras sin considerar la aplicación de CCE

Ingresos por intereses	\$ 8,085
Gastos por intereses	2,813
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	<u>-</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>\$ 5,272</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(138)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$ 5,410</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b><u>\$ 4,034</u></b>

### Ingresos por intereses

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de diciembre 2021, se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	\$ 6,199
Cartera de crédito comercial	1,387
Otros Ingresos por intereses	<u>499</u>
	<b><u>\$ 8,085</u></b>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de diciembre de 2021 por créditos al consumo ascienden a \$ 1,230 .

## 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:

<b>Región</b>	<b>Saldo</b>	<b>Porcentaje</b>
DF y Area Metropolitana	11,916	25.28%
Noreste	10,348	21.95%
Occidente	5,219	11.07%
Centro	4,810	10.20%
Sur	4,135	8.77%
Noroeste	4,461	9.46%
Oriente	3,989	8.46%
Sureste	2,267	4.81%
<b>Grand Total</b>	<b>47,145</b>	<b>100.00%</b>

### 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 31 DE DICIEMBRE 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	\$ 37,880	\$ 73	\$ 177	\$ -	\$ 250
Riesgo B	5,095	\$ 26	\$ 116	0	\$ 142
Riesgo C	2,245	\$ 26	\$ 170	0	\$ 196
Riesgo D	923	\$ 26	\$ 207	0	\$ 233
Riesgo E	1,002	\$ 28	\$ 699	0	\$ 727
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 47,145</b>	<b>\$ 179</b>	<b>\$ 1,368</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,547</b>
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,547
EXCESO					\$ -

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de diciembre de 2021. La Compañía utiliza para la calificación de la cartera crediticia la metodología establecida por la CNBV.

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

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

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

La compañía ha realizado el cálculo de la EPRC con la nueva metodología al 31 de diciembre de 2021 para efectos de determinar el efecto inicial en los libros contables a ser considerado en 2022 obteniendo como resultado un incremento en la EPRC de Consumo por \$ 34 Millones de pesos y en la cartera Comercial de \$ 24 Millones de pesos.

#### 4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a \$ 1,662.

#### 5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 135
Disponibilidades restringidas	2,423
Otras disponibilidades	323
<b>Total</b>	<b>\$ 2,881</b>

#### 6.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

Al cierre del periodo la Compañía tenía celebrados contratos de derivados para hacer frente a las fluctuaciones en las tasas de interés relacionadas con algunos de los instrumentos de deuda, así como cobertura de tipo de cambio. Las operaciones celebradas tienen vencimientos entre el 2022 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 31 de diciembre de 2021 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$ 360 y en su parte pasiva \$ 40 y se integra como se muestra a continuación:

	<b>Diciembre- 2021</b>		
	<b>(Cifras en millones de pesos)</b>		
	<b>Monto nominal</b>	<b>Posición activa</b>	<b>Posición pasiva</b>
Swaps de tasas	12,252	127	21
Swaps de tipo de cambio	3,684	233	19
<b>Total negociación y cobertura</b>	<b>15,936</b>	<b>360</b>	<b>40</b>

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 \$ 96.

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, 27 de mayo de 2019 y 21 de octubre 2021 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 31 de diciembre de 2021, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$3,291 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$8.1 y la tasa de interés del 5.29%.

Así mismo al 31 de diciembre de 2021, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$2,500 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado fue de \$9.3 y la tasa de interés del 7.02%.

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

## **9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**

### **a. De corto plazo**

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.

\$ 13,725

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 6.40%.	3,713
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 6.58%.	703
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 6.03%.	1,830
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.36%.	2,188
Intereses devengados por pagar	153
	<u>\$ 22,312</u>

**b. De largo plazo**

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	3,682
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 6.07%.	4,500
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 6.40%.	339
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 6.58%.	640
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 6.03%.	2,431
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.36%.	332
	<u>\$ 11,924</u>

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

c. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2021, son:

2022	55
2023	3,988
2024	2,945
2025	4,897
2026	39
2027	0.1
	<u>\$ 11,924</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 30,937

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de diciembre de 2021	
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	4.98
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	779.80
VALUACION DE INVERSIONES	1.48
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	4,631.32
VALUACION DE OPCIONES	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>5,417.58</u>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	17.20
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	4,633.54
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,654.33)
RESULTADO DEL PERIODO	1,421.17
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<u>5,417.58</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 diciembre e de 2021	
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	38.06
SERVICIOS PRESTADOS	9,404.22
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	50.23
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>9,492.51</u>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	284.08
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	50.14
SERVICIOS RECIBIDOS	10.92
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	7,726.18
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.01
<b>TOTAL GASTOS</b>	<u>8,071.33</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<u>1,421.17</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 diciembre de 2021	
<b>ACTIVO</b>			
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		617.67	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)		6,580.72	
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>7,198.39</u>	
<b>PASIVO</b>			
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		4,050.03	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO		3,446.73	
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(298.38)</u>	
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<u>7,198.39</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 diciembre e de 2021	
INGRESOS POR INTERESES			26.54
GASTOS POR INTERESES			-
MARGEN FINANCIERO			<u>26.54</u>
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS			-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS			<u>26.54</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION			-
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION			<u>(324.92)</u>
RESULTADO DE LA OPERACION			<u>(298.38)</u>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			<u>(298.38)</u>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS			-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS			-
RESULTADO NETO			<u>(298.38)</u>
PARTICIPACION NO CONTROLADORA			-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA			<u>(298.38)</u>

- (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 diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	-
VALLUACION DE INVERSIONES	-
INVERSIONES EXTERNAS	155.63
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	2,001.15
VALLUACION DE OPCIONES	5.68
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,162.48</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	7.23
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	1,342.43
VALLUACION DE OPCIONES	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,228.70
RESERVAS	16.78
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2,383.35)
RESULTADO DEL PERIODO	(49.31)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,162.48</b>

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 diciembre e de 2021
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	0.00
SERVICIOS PRESTADOS	-
PLUSVALIA EN INVERSIONES	-
RENDIMIENTO POR INVERSIONES	17.27
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	84.25
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>101.52</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	148.67
IMPUESTOS Y DERECHOS	2.16
MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
REEMBOLSOS	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>150.83</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(49.31)</b>

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	374.48
DERIVADOS	-
DERECHOS	3,537.54
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,912.05</b>
<b>PASIVO</b>	
CREDITO BANCARIO	2,520.00
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
APLICACION PATRIMONIAL	(22,851.22)
PATRIMONIO APORTADO	21,493.85
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,893.37
RESULTADO DEL EJERCICIO	(144.47)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>3,911.54</b>

*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 diciembre e de 2021
<b>INGRESO</b>	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	-
INTERESES COBRADOS	9.04
INGRESOS POR OPERACION	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>9.04</b>
<b>EGRESOS</b>	
COMISIONES PAGADAS	-
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	19.73
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	133.78
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>153.51</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(144.47)</b>

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	485.68
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,141.11
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	68.50
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7,695.30</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	22.04
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	4,261.06
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	8,548.05
RESERVAS	53.26
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,544.85)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(3,446.87)
RESULTADO DEL PERIODO	(197.39)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,695.30</b>

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 diciembre e de 2021
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	-
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	20.39
SERVICIOS PRESTADOS	-
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	247.99
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>268.38</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	353.28
SERVICIOS RECIBIDOS	76.79
IMPUESTOS Y DERECHOS	5.26
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>435.33</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(166.95)</b>

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

## 10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del presente mes de las estructuras financieras asciende a \$16,677 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$56.2 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 6.52%

## 11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

### Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 113
Servicios GMAC S.A. de C.V.	Servicios administrativos	5
		<u>\$ 18</u>

### Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 359
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	54
		<u>\$ 413</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:

	Dec-21	Sep-21	Jun-21	Mar-21	Dec-20	Sep-20
INDICE DE MOROSIDAD	1.70%	1.79%	1.60%	1.67%	1.67%	1.43%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	-193.15%	-195.33%	-209.89%	-182.68%	-185.67%	-213.43%
EFICIENCIA OPERATIVA	-2.74%	-2.62%	-7.12%	2.28%	1.70%	2.74%
RETORNO SOBRE CAPITAL	18.77%	19.42%	18.02%	18.20%	21.81%	8.41%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	4.25%	4.09%	3.58%	3.46%	3.93%	1.41%
INDICE DE CAPITALIZACION	23.25%	22.02%	20.13%	19.66%	18.41%	17.60%
LIQUIDEZ	14.09%	17.06%	10.51%	12.17%	10.49%	10.11%
MIN = Margen financiero	7.35%	7.42%	6.62%	6.39%	5.81%	3.79%

## 14.- INFORMACION POR SEGMENTOS

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

La información financiera de los segmentos al cierre del último trimestre y del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

dic-21  
Millones de pesos

	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades e Inversiones			3,962					3,962
Cartera de Credito (Neto)	11,511	34,087						45,598
Otros Activos			7,732					7,732
Total Activo	11,511	34,087	11,694					57,292
<b>PASIVO</b>								
Pasivos Financieros				5,809	26,534	4,012	3,690	40,044
Otros Pasivos			3,930					3,930
Total Pasivo			3,930	5,809	26,534	4,012	3,690	43,974
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ingresos por Intereses	1,387	6,199	499					8,085
Gastos por Intereses				-324	-2,484	-1	-4	-2,813
Estimación preventiva para riesgos crediti	85	-1,668						-1,583
Otros ingresos		1,966						1,966
Otros gastos		-3,342						-3,342
Resultado Neto	1,472	3,155	499	-324	-2,484	1	4	2,313

dic-20  
Millones de pesos

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

## 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 Financial debe mantener en términos de sus estatutos sociales y la legislación que le es aplicable.

## **16.- CONVENIO DE SUBSTITUCION PATRONAL**

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

## **17.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **- Bases de preparación de la información financiera**

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 2021, 2020 y 2019, 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 13.869%, 11.19% y 15.09%, 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 nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés.

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

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

## **j) 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:

<b>Grados de riesgo</b>	<b>Cartera de consumo</b>
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 4° transitorio de la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en Diario Oficial de la Federación el 6 de 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:

<b>Grados de riesgo</b>	<b>Cartera comercial</b>
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.



**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

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

## REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de Diciembre 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 72 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 73% y los instrumentos que reciben tratamiento contable de negociación, el 27%.

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 Reporteo Financiero y Derivados con base en Estados Unidos de Norte América.

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

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

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

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

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

### **Principales términos y condiciones de los contratos**

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

### **Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía cuenta con auditores externos, los cuales son los encargados de validar la correcta aplicación contable y su efecto en resultados y/o cuenta de balance por las operaciones con instrumentos financieros derivados. La revisión anterior se realiza de manera constante y periódica dentro de las revisiones parciales y 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 27% 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 73% del total de instrumentos vigentes, reciben el tratamiento contable de cobertura.

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

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

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

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

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

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

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



## **C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS**

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

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

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

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

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

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

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

### **Revelación de eventualidades**

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

### **Descripción y número de vencimientos**

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

Durante el cuarto trimestre de 2021, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés con un nocional final de \$ 365,857,115

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

No aplica para la compañía

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

Ninguno. Al cierre del cuarto trimestre de 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 31 de diciembre 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	\$3,338	5.72%	4.75%	\$22	\$12	01-Aug-27	N/A
SWAPS de tasas de interés	Cobertura	\$8,914	5.72%	4.75%	\$84	\$23	01-Aug-27	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	\$3,684	\$20.47	\$20.54	\$214	\$203	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 acumulativo en el valor razonable del valor perfecto hipotético. Los montos en OCI acumulados se reclasificarán en ganancias en el mismo período durante el cual las transacciones cubiertas afectan los ingresos a través de la nueva medición del capital o la acumulación de intereses.

En el caso de instrumentos que reciben tratamiento de negociación, la compañía ha determinado no realizar análisis de sensibilidad, pruebas prospectivas y/o retrospectivas y su valuación a valor razonable es registrada de manera mensual, trimestral y anual dentro del Estado de Resultados de la compañía, bajo la cuenta de Resultado por intermediación. En dicho rubro se reconoce el impacto tanto positivo como negativo de la valuación de los instrumentos financieros derivados vigentes que tiene la compañía.

El único objetivo de la administración de riesgos es la de mitigar los riesgos relacionados a la fluctuación en las tasas de interés.

INFORMACIÓN FINANCIERA  
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS  
FINANCIAL COMPANY, INC.

**INFORME DEL DESPACHO DE CONTADORES PÚBLICOS REGISTRADOS INDEPENDIENTES (PCAOB ID: 42)**

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

**Opinión sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los balances generales consolidados acompañantes de General Motors Financial Company, Inc. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de resultados consolidados, de resultados integrales, de capital contable consolidados y flujos de efectivo consolidados relacionados por los tres años del periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, y las notas relacionadas (denominados conjuntamente los "estados financieros"). En nuestra opinión, los estados financieros presentan de manera razonable, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América.

**Base para sustentar nuestra Opinión**

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

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

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

**Adopción de Nuevas Normas de Contabilidad**

Como se analizó en las Notas 1 y 3 a los estados financieros, la Compañía cambió su método para contabilizar la reserva para pérdidas crediticias en 2020.

**Asuntos Críticos de Auditoría**

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

<b>Descripción del asunto</b>	<p><b>Reserva para pérdidas crediticias</b></p> <p>La cartera de crédito de la Compañía y la reserva relacionada para pérdidas crediticias (ALL, por sus siglas en inglés) eran por \$64,900 millones y \$1,900 millones al 31 de diciembre de 2021, respectivamente. La ALL representa el cálculo de pérdidas crediticias netas esperadas de la administración durante la vida restante de las cuentas por cobrar a la fecha del balance general. Las pérdidas crediticias esperadas que se relacionen con la cartera de crédito de consumo se estiman utilizando una técnica de modelado de fondo común estático para los fondos comunes de las cuentas por cobrar con características de riesgo común tal como puntuaciones crediticias internas y periodos mensuales. La administración evalúa los entornos operativos internos y externos más recientes y puede ajustar de manera cualitativa ciertos supuestos. Consideramos las condiciones económicas para proyección durante un periodo de proyección razonable y que se pueda respaldar mediante el uso de factores económicos que se determine tengan un impacto mayor sobre las pérdidas esperadas.</p> <p>Auditar el cálculo de la administración de la ALL al menudeo de Norteamérica, que representa el componente mayor de la ALL global, involucraba un alto grado de juicio debido a la complejidad del modelo y la subjetividad de los ajustes cualitativos que se incluyen en la ALL. Además, la identificación y medición por parte de la administración de los ajustes cualitativos son altamente subjetivas y podrán tener un efecto significativo sobre la reserva para pérdidas crediticias.</p>
<b>Cómo tratamos el asunto en nuestra auditoría</b>	<p>Se nos informó sobre el proceso que sigue la Compañía para establecer la ALL al menudeo de Norteamérica, incluyendo los modelos utilizados y los ajustes cualitativos que se hagan a la ALL. Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles y el gobierno corporativo en cuanto a idoneidad de la metodología del modelo y la metodología de la reserva cualitativa, incluyendo los procedimientos de validación y monitoreo que se realiza a los modelos, la identificación y evaluación de la necesidad de ajustes cualitativos, la confiabilidad y exactitud de los datos que se utilicen para calcular los diversos componentes de las reservas cualitativas y la revisión y aprobación de la administración a los ajustes cualitativos.</p> <p>En relación con la ALL al menudeo de Norteamérica, para probar los modelos, evaluamos la solidez conceptual del modelo, incluyendo la selección de la administración de factores económicos que se consideraban los indicadores más relevantes de pérdidas crediticias esperadas, revisamos la calibración realizada por la administración a los factores de riesgo que son conductores de pérdidas previstas y revisamos pruebas retrospectivas de los resultados del modelo. Además, realizamos a manera de muestra un recálculo independiente de la ALL de la Compañía. Para probar los ajustes cualitativos, evaluamos la identificación y medición de los ajustes cualitativos, incluyendo la base para llegar a la conclusión de que se garantizó un ajuste al considerar el principio actual del modelo de pérdidas crediticias esperadas. Probamos la totalidad y exactitud de los datos que utilizó la Compañía para calcular los ajustes cualitativos y recalculamos los análisis utilizados por la administración para medir el ajuste cualitativo.</p>
<b>Descripción del asunto</b>	<p><b>Valuación de Vehículos Arrendados</b></p> <p>La Compañía registró inversiones en vehículos arrendados a clientes minoristas en arrendamientos operativos. Según se analizó en la Nota 1 a los estados financieros, al inicio del arrendamiento, la administración establece un valor residual esperado para cada vehículo al final del periodo del arrendamiento. El valor residual estimado de la Compañía por los vehículos arrendados al final del periodo de arrendamiento fue de \$29,100 millones al 31 de diciembre de 2021.</p> <p>Auditoría por parte de la administración del cálculo del valor residual de los vehículos arrendados involucrados en un alto grado de juicio. El cálculo de la administración se basa, en parte, en los datos de terceros que consideran los insumos, incluyendo recientes valores de subasta y supuestos significativos referentes al volumen futuro de vehículos arrendados que se devolverán a la Compañía, precios de autos usados, programas de incentivos de fabricantes y precios del combustible. La realización de los valores residuales depende de la capacidad futura de comercializar los vehículos en futuras condiciones del mercado prevalecientes.</p>

Tabla de Contenido

***Cómo tratamos el asunto en nuestra auditoría***

Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la Compañía durante el proceso de realización del cálculo residual, incluyendo los controles durante la revisión que lleve a cabo la administración de los cálculos del valor residual que se obtengan de proveedores terceros de la Compañía y otros supuestos importantes.

Nuestros procedimientos también incluyen, entre otros, volver a calcular de forma independiente la depreciación relacionada con los arrendamientos operativos y conducir análisis de sensibilidad en relación con los supuestos significativos. También realizamos análisis a posteriori para evaluar lo adecuado del cálculo de valores residuales por parte de la administración y probamos la totalidad y exactitud de los datos de los sistemas subyacentes, depósitos de datos y terceros que se utilizan en los modelos de cálculo.

/f/ Ernst & Young LLP

Hemos fungido como el auditor de la Compañía desde 2017.

Fort Worth, Texas  
02 de febrero de 2022

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

Sección 8. Estados Financieros y Datos Complementarios

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 3,948	\$ 5,063
Cartera de crédito, neta de reservas para pérdidas de crédito de \$1,886 y \$1,978 (Nota 3; Nota 8 EIV)	62,979	58,390
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 8 EIV)	37,929	39,819
Crédito mercantil (Nota 5)	1,169	1,173
Inversiones permanentes en acciones de filiales no consolidadas (Nota 6)	1,717	1,581
Propiedad y equipo, netos de depreciación acumulada de \$392 y \$351	152	184
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	244	245
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	301	643
Otro activo (Nota 8 EIV)	5,347	6,727
<b>Total de activo</b>	<b>\$ 113,786</b>	<b>\$ 113,825</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>Pasivo</b>		
Deuda garantizada (Nota 7; Nota 8 EIV)	\$ 39,338	\$ 39,982
Deuda quirografaria (Nota 7)	53,223	52,443
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,135	2,359
Ingresos diferidos	2,551	3,048
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	1,353	1,103
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	313	269
Otro pasivo	1,079	1,023
<b>Total pasivo</b>	<b>99,992</b>	<b>100,227</b>
Compromisos y contingencias (Nota 10)		
<b>Capital contable (Nota 11)</b>		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,692	8,642
Otras pérdidas integrales acumuladas	(1,273)	(1,309)
Utilidades acumuladas	6,375	6,265
<b>Total capital contable</b>	<b>13,794</b>	<b>13,598</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 113,786</b>	<b>\$ 113,825</b>

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por cargos financieros	\$ 4,103	\$ 3,996	\$ 4,071
Ingresos por vehículos arrendados	9,026	9,530	10,032
Otros ingresos	290	305	451
Total ingresos	13,419	13,831	14,554
<b>Costos y gastos</b>			
Gastos operativos	1,648	1,490	1,564
Gastos por vehículos arrendados	4,142	5,882	6,685
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	248	881	726
Gasto por intereses	2,546	3,023	3,641
Total costos y gastos	8,584	11,276	12,616
Participación en resultados (Nota 6)	201	147	166
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	5,036	2,702	2,104
Provisión para el impuesto a la utilidad (Nota 14)	1,247	693	537
<b>Utilidad neta</b>	3,789	2,009	1,567
Menos dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	119	98	90
<b>Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias</b>	\$ 3,670	\$ 1,911	\$ 1,477

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS  
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Utilidad neta</b>	\$ 3,789	\$ 2,009	\$ 1,567
<b>Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos</b>			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre coberturas, neta del beneficio (gasto) por el impuesto sobre la renta de \$(28), \$37 y \$19	80	(108)	(58)
Ajuste de conversión de divisas	(44)	(82)	5
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos	36	(190)	(53)
<b>Ingresos integrales</b>	\$ 3,825	\$ 1,819	\$ 1,514

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



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO  
(en millones)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total Capital
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,058	\$ (1,066)	\$ 4,667	\$ 11,659
Utilidad neta	—	—	—	—	1,567	1,567
Otras pérdidas integrales	—	—	—	—	—	(53)
Compensación con base en acciones	—	—	43	(53)	—	43
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(445)	(445)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(45)	(45)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	—	—	8,101	(1,119)	5,744	12,726
Adopción de normas de contabilidad (Nota 1)	—	—	—	—	(643)	(643)
Utilidad neta	—	—	—	—	2,009	2,009
Otras pérdidas integrales	—	—	—	(190)	—	(190)
Compensación con base en acciones	—	—	49	—	—	49
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(845)	(845)
Emisión de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	492	—	—	492
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	—	—	8,642	(1,309)	6,265	13,598
Utilidad neta	—	—	—	—	3,789	3,789
Otras pérdidas integrales	—	—	—	36	—	36
Compensación con base en acciones	—	—	50	—	—	50
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(3,620)	(3,620)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,692	\$ (1,273)	\$ 6,375	\$ 13,794

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>			
Utilidades netas	\$ 3,789	\$ 2,009	\$ 1,567
Ajustes para conciliar utilidades netas contra efectivo neto de actividades operativas			
Depreciación y amortización	6,308	7,426	7,538
Acrecencia y amortización de comisiones por préstamos y arrendamiento	(1,442)	(1,953)	(1,953)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas; netas	(127)	(54)	(121)
Provisión por pérdidas crediticias	248	881	726
Impuestos sobre la renta diferidos	209	354	440
Gasto de compensación con base en acciones	50	49	50
Ganancia por vencimiento de vehículos arrendados	(1,954)	(1,325)	(652)
Pérdida a la extinción de deuda	105	—	—
Otras actividades operativas	112	(58)	53
Cambios en activo y pasivo:			
Otro activo	135	(88)	259
Otro pasivo	(177)	503	157
Cuentas por pagar de partes relacionadas	41	238	5
<b>Efectivo neto de actividades operativas</b>	<b>7,297</b>	<b>7,982</b>	<b>8,069</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de cartera de crédito de consumo, netas	(33,013)	(30,215)	(25,341)
Cobranza y recuperaciones de principal de las carteras de crédito de consumo	25,456	19,936	22,889
Cobranza (fóndeo) neta de cartera de crédito comercial	2,263	2,849	650
Compras de vehículos arrendados, netas	(14,602)	(15,233)	(16,404)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	14,393	13,399	13,302
Compras de propiedades y equipo	(26)	(34)	(47)
Adquisición de participaciones sociales	—	—	(5)
Otras actividades de inversión	(14)	15	2
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(5,543)</b>	<b>(9,283)</b>	<b>(4,954)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Cambio en deuda neto (vencimientos originales de menos de tres meses)	2,911	273	(304)
Préstamos y emisión de deuda garantizada	28,776	43,818	25,078
Pagos sobre deuda garantizada	(29,374)	(43,668)	(27,806)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	16,157	13,347	10,457
Pagos sobre deuda quirografaria	(15,728)	(10,802)	(10,276)
Extinción de deuda (1,605) —	(1,605)	—	—
Costos de emisión de deuda	(158)	(162)	(116)
Recursos obtenidos por la emisión de acciones preferentes	—	492	—
Dividendos pagados	(3,620)	(890)	(491)
<b>Efectivo neto de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(2,641)</b>	<b>2,408</b>	<b>(3,458)</b>
Incremento (reducción) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(887)	1,107	(343)
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	(56)	(83)	2
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	8,126	7,102	7,443
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>	<b>\$ 7,183</b>	<b>\$ 8,126</b>	<b>\$ 7,102</b>

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 3,948	\$ 5,063
Efectivo restringido incluido en otro activo	3,235	3,063
<b>Total</b>	<b>\$ 7,183</b>	<b>\$ 8,126</b>

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

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**Nota 1. Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes**

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

**Base de Presentación.** Los estados financieros consolidados incluyen nuestra contabilidad y la contabilidad de nuestras subsidiarias consolidadas, incluyendo algunas Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOLDES) que se utilizan en transacciones de financiamiento garantizadas que se consideran Entidades de Interés Variable (EIV). Todas las transacciones y contabilidad entre compañías se eliminaron en la consolidación. Excepto según se especifique de otra forma, los importes en dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones.

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Contratos de Límites Máximos y Mínimos de Tasas de Interés.** Podemos adquirir contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés para limitar las exposiciones de tasas flotantes en nuestras líneas de crédito. Como parte de nuestra estrategia de manejo de riesgos de tasa de interés y cuando sea económicamente viable, podemos vender

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

simultáneamente un contrato de límites máximos o mínimos de tasa de interés correspondientes para compensar la prima pagada para comprar dichos contratos de límites máximos o mínimos de tasas de interés y en esta forma contener el riesgo de tasa de interés. Debido a que los contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés celebrados por nosotros o nuestras SOFOLES no califican para contabilidad de cubierta, los cambios en el valor razonable de los contratos de límites máximos y mínimos de tasa de interés adquiridos por las SOFOLES y aquellos que nosotros vendamos son registrados en gastos por intereses.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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

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

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

**Normas de Contabilidad de Reciente Adopción.**

En enero de 2021, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (*Financial Accounting Standards Board* – FASB) emitió la ASU 2021-01, “Reforma a las Tasas de Referencia (Concepto 848): Alcance”, que modificó el Concepto 848 de la reforma a tasas de referencia, para aclarar el alcance y la disponibilidad de recursos para ciertos instrumentos derivados afectados por la reforma a las tasas de referencia. Hemos elegido diferentes recursos optativos en el Concepto 848 que tienen que ver con las relaciones de cobertura y esperamos tomar decisiones futuras en relación con modificaciones contractuales y otras relaciones de cobertura. No se espera que la decisión futura y la aplicación de estos recursos tenga un impacto importante sobre nuestros estados financieros consolidados.

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

**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 concesionarios de la franquicia GM.

Se nos incluye en las declaraciones federales de impuesto sobre la renta consolidadas de GM para EE.UU. y en ciertas declaraciones estadounidenses estatales y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación en los pasivos fiscales. Durante 2021, pagamos \$824 millones a GM por impuestos sobre la renta estatales y federales relacionados con los ejercicios de 2021 y 2020. Los montos adeudados a GM por impuestos sobre la renta se acumulan y registran como una cuenta por pagar a parte relacionada. Además, los montos pendientes a favor de GM por cuentas por cobrar de finanzas de comercio originadas pero cuyos fondos no habían sido entregados se registran como una cuenta por pagar a parte relacionada.



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Periódicamente adquirimos carteras de crédito de otras subsidiarias de GM por los vehículos vendidos a compañías de renta de automóviles y por los vehículos vendidos a algunas concesionarias. Durante 2020, 2019 y 2018, adquirimos \$191 millones, \$851 millones y \$540 millones de estas cuentas por cobrar a GM, que se incluyen en nuestra cartera de crédito, neta.

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

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
Cartera de crédito comercial, adeudo neto de concesionarias consolidada por GM <sup>(a)</sup>	\$	163	\$	398
Cuenta por cobrar por subsidio <sup>(b)</sup>	\$	282	\$	642
Fondeo de crédito comercial por pagar <sup>(c)</sup>	\$	26	\$	23
Impuestos por pagar <sup>(e)</sup>	\$	282	\$	244

Datos del Estado de Resultados	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2021	2020	2019			
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito de consumo <sup>(d)</sup>	\$	792	\$	638	\$	527
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito comercial <sup>(d)</sup>	\$	28	\$	41	\$	61
Subsidio de vehículos arrendados devengado <sup>(e)</sup>	\$	2,702	\$	3,042	\$	3,273

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

(b) Se incluye en las cuentas por cobrar de partes relacionadas. Recibimos pagos por subsidio de GM por \$3,300 millones, \$3,900 millones y 4,100 millones, durante 2021, 2020 y 2019.

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

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

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

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

Además, el Contrato de Soporte establece que GM será el propietario de todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos cualquier valor por deuda quirografaria pendiente. GM también aceptó algunas disposiciones en el Contrato de Soporte, cuyo objetivo es asegurarse que mantengamos el acceso adecuado a liquidez. De conformidad con estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolvente entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones y GM acepta hacer todo lo comercialmente posible para asegurarse que continuaremos siendo designados como una subsidiaria acreditada conforme a las líneas de crédito revolventes corporativas de GM. Tenemos acceso, con sujeción a la capacidad disponible, a \$15,500 millones de líneas de crédito revolvente no quirografarias de GM consistentes en 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 GM a 364 días por \$2,000 millones.

En abril de 2021, GM incrementó la capacidad de empréstito total de la línea de crédito a cinco años, de \$10,500 millones a \$11,200 millones y prorrogó tres años la fecha de terminación de una fracción de \$9,900 millones de la línea de crédito a cinco años, cuya nueva fecha de vencimiento es el 18 de abril de 2026. La fecha de vencimiento de la fracción remanente de la línea de crédito a 5 años continúa siendo el 18 de abril de 2023, sin cambios. GM también renovó e incrementó la capacidad total de empréstito de la línea de crédito de \$4,000 millones a tres años a \$4,300 millones, que ahora vencerán el 7 de abril de 2024 y renovó la Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días que ahora vence el 6 de abril de 2022. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no teníamos empréstitos pendientes en ninguna de las líneas de crédito revolvente de GM.

Cruise es el segmento de GM responsable por el desarrollo y la comercialización de tecnología autónoma vehicular. En julio de 2019 celebramos un contrato de crédito para múltiples años con Cruise en el que podríamos pagar anticipos a Cruise para financiar la adquisición de vehículos autónomos a GM. El contrato fue modificado en mayo de 2021 para estipular entrega de fondos totales de hasta \$5.2 mil millones con el tiempo, hasta 2024. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Cruise no tenía empréstitos pendientes de conformidad con el contrato de crédito.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 3. Cartera de Crédito

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Cartera de crédito de consumo</b>		
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones <sup>(a)</sup>	\$ 58,093	\$ 51,288
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(1,839)	(1,915)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	56,254	49,373
<b>Cartera de crédito comercial</b>		
Carteras de crédito comercial, netas de comisiones <sup>(b)</sup>	6,772	9,080
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(47)	(63)
Total de carteras de crédito comercial, netas	6,725	9,017
Total de carteras de crédito, netas	\$ 62,979	\$ 58,390
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 6,725	\$ 9,017
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 57,613	\$ 51,645

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

(b) Netas de los saldos de administración de efectivo de la concesionaria por \$1,000 millones y \$1,400 millones al 31 de diciembre de 2021 y 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:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 1,915	\$ 866	\$ 844
Impacto por la adopción de la ASU 2016-13 (Nota 1)	—	801	—
Provisión por pérdidas crediticias	267	880	690
Castigos	(897)	(1,149)	(1,218)
Recuperaciones	571	537	548
Conversión de divisas	(17)	(20)	2
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 1,839	\$ 1,915	\$ 866

La reserva para pérdidas de crédito al menudeo disminuyó \$76 millones al 31 de diciembre de 2021 en comparación con la cifra del 31 de diciembre de 2020, principalmente resultado de una reducción en los niveles de reserva establecidos al inicio de la pandemia por COVID-19. Esta reducción fue resultado del desempeño de crédito real que resultó mejor que lo previsto y las expectativas favorables para castigos y recuperaciones futuros, reflejando mejores condiciones económicas. Estas disminuciones en los niveles de reserva fueron compensadas parcialmente por las reservas establecidas para créditos originados durante 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 cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Año de origen					31 de diciembre de 2021		
	2021	2020	2019	2018	2017	Anterior	Total	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	\$ 19,729	\$ 12,408	\$ 4,078	\$ 2,298	\$ 763	\$ 143	\$ 39,419	67.9%
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,856	2,388	1,229	648	274	84	8,479	14.6
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	4,053	2,528	1,777	972	570	295	10,195	17.5
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 27,638	\$ 17,324	\$ 7,084	\$ 3,918	\$ 1,607	\$ 522	\$ 58,093	100.0 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (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	<u>\$ 26,183</u>	<u>\$ 12,050</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 3,693</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 509</u>	<u>\$ 51,288</u>	<u>100.0%</u>

Revisamos la calidad crediticia de nuestras carteras de crédito de consumo con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta de consumo se considera en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que el pago que venza contractualmente. Las carteras de crédito de consumo se colateralizan mediante títulos de vehículos y, con sujeción a las leyes locales, generalmente tenemos derecho a embargar el vehículo en caso que el cliente incumpla con los términos de pago del contrato. 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 cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Año de origen					31 de diciembre de 2021		
	2021	2020	2019	2018	2017	Anterior	Total	Porcentaje
0-30 días	\$ 27,270	\$ 16,945	\$ 6,772	\$ 3,721	\$ 1,478	\$ 440	\$ 56,626	97.5%
31 a 60 días	273	276	230	147	97	60	1,083	1.8
Mayor de 60 días	83	93	76	46	30	21	349	0.6
Carteras de crédito con morosidad de más de 30 días	356	369	306	193	127	81	1,432	2.4
Embargadas	12	10	6	4	2	1	35	0.1
Carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargadas	368	379	312	197	129	82	1,467	2.5
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	<u>\$ 27,638</u>	<u>\$ 17,324</u>	<u>\$ 7,084</u>	<u>\$ 3,918</u>	<u>\$ 1,607</u>	<u>\$ 522</u>	<u>\$ 58,093</u>	<u>100.0%</u>

	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
Embargadas	7	11	7	5	2	1	33	0.1
Carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargadas	289	459	332	239	141	88	1,548	3.0
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	<u>\$ 26,183</u>	<u>\$ 12,050</u>	<u>\$ 7,463</u>	<u>\$ 3,693</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 509</u>	<u>\$ 51,288</u>	<u>100.0%</u>

La acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre las carteras de crédito de consumo con montos contractuales adeudados por \$602 millones y \$714 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

**TDR.** El costo amortizado pendiente de la cartera de crédito de consumo que se considera TDR ascendió a \$1,900 millones y \$2,200 millones, incluyendo \$219 millones y \$301 millones en préstamos no acumulables al 31 de diciembre de 2021 y 2020. A continuación se presenta la actividad adicional de TDR:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Número de créditos clasificados como TDR durante el periodo	46,158	57,524	69,863
Costo amortizado pendiente de créditos clasificados como TDR durante el periodo	\$ 920	\$ 1,057	\$ 1,269

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Los saldos de principal insolutos, netos de recuperaciones, de los créditos castigados durante el periodo de presentación de información dentro de los 12 meses de haberse modificado como TDR ascendían a \$17 millones, \$28 millones y \$37 millones en 2021, 2020 y 2019.

**Carteras de Crédito.** 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 en la siguiente forma:

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

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

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de origen <sup>(a)</sup>							31 de diciembre de 2021	
	Revolvente	2021	2020	2019	2018	2017	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 5,296	\$ 433	\$ 426	\$ 131	\$ 57	\$ 50	\$ 10	\$ 6,403	94.6%
II	213	5	16	12	1	10	—	257	3.8
III	81	8	15	2	—	2	4	112	1.6
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final del periodo	\$ 5,590	\$ 446	\$ 457	\$ 145	\$ 58	\$ 62	\$ 14	\$ 6,772	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.

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de origen <sup>(a)</sup>							31 de diciembre de 2020	
	Revolvente	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 31 de diciembre de 2021 y 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 2021, 2020 y 2019. No se presentaron cuentas por cobrar de finanzas comerciales con estatus de no acumulación al 31 de diciembre de 2021 y un monto insignificante al 31 de diciembre de 2020. Ninguna de las cuentas por cobrar de finanzas estaba clasificada como TDR al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)**

**Nota 4. Vehículos Arrendados**

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Vehículos arrendados	\$ 54,821	\$ 58,915
Subsidio del fabricante	(7,398)	(8,915)
Costo capitalizado neto	47,423	50,000
Menos: depreciación acumulada	(9,494)	(10,181)
Vehículos arrendados, neto	<u>\$ 37,929</u>	<u>\$ 39,819</u>

Los gastos por depreciación relacionados con los vehículos arrendados netos ascendían a \$6,100 millones, \$7,200 millones y \$7,300 millones en 2021, 2020 y 2019.

La siguiente tabla resume los pagos por renta mínimos que se nos adeudan como arrendadora conforme a los arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2021:

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Posterior	
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 5,551	\$ 3,415	\$ 1,147	\$ 103	\$ —	\$ —	\$ 10,216

**Nota 5. Crédito Mercantil**

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

	Años terminados al 31 de diciembre de								
	2021			2020			2019		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Saldo inicial	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186
Conversión de divisas	—	(4)	(4)	—	(12)	(12)	—	(1)	(1)
Saldo final	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 1,169</u>	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 68</u>	<u>\$ 1,173</u>	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 1,185</u>

**Nota 6. Capital en Activo Neto de Filiales No Consolidadas**

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

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

<b>Datos Resumidos del Balance General</b>	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Carteras de crédito, netas	\$ 24,293	\$ 22,063
Total de activo	\$ 26,265	\$ 24,722
Deuda	\$ 18,675	\$ 18,236
Total pasivo	\$ 22,353	\$ 21,177

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Datos Operativos Resumidos</b>			
Ingresos por cargos financieros	\$ 1,668	\$ 1,447	\$ 1,369
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 32	\$ 162	\$ 47
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 774	\$ 572	\$ 630
Utilidad neta	\$ 582	\$ 426	\$ 473

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

Asociaciones en Participación	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	35%

En 2021, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC) declaró dividendos por \$309 millones en efectivo \$108 millones de los cuales representan nuestra participación. Hemos recibido \$82 millones y esperamos reinvertir el pago de dividendos remanentes en SAIC-GMF Leasing Co. Ltd. durante el primer trimestre de 2022. En 2020 y 2019, SAIC-GMAC pagó \$294 millones y \$140 millones de dividendos en efectivo, \$103 millones y \$49 millones de los cuales eran nuestra participación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, nuestras ganancias no distribuidas ascendían a \$740 millones y \$647 millones relacionadas con nuestras filiales no consolidadas.

Nota 7. Deuda

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en libros	Valor Razonable
<b>Deuda garantizada</b>				
Líneas de crédito revolvente	\$ 3,497	\$ 3,495	\$ 3,733	\$ 3,735
Pagarés de bursatilización pagaderos	35,841	35,906	36,249	36,645
Total de deuda garantizada	39,338	39,401	39,982	40,380
<b>Deuda quirografaria</b>				
Pagarés senior	45,386	46,539	46,798	48,922
Líneas de crédito	1,229	1,211	1,535	1,531
Otras deudas quirografarias	6,608	6,607	4,110	4,115
Total deuda quirografaria	53,223	54,357	52,443	54,568
Total deuda garantizada y quirografaria	\$ 92,561	\$ 93,758	\$ 92,425	\$ 94,948
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 92,250		\$ 92,922
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 1,508		\$ 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 8](#) para obtener un análisis adicional.

La tasa de interés promedio ponderada sobre la deuda garantizada era de 1.27% al 31 de diciembre de 2021. Los costos por seguros sobre la deuda garantizada por \$82 millones al 31 de diciembre de 2021 y \$85 millones al 31 de diciembre de 2020 se amortizaron contra los gastos por intereses durante el periodo esperado de la deuda garantizada.

Los términos de nuestras líneas de crédito revolventes establecen un periodo revolvente y un periodo de amortización posterior, y se espera que sean restituidos durante los periodos que varían hasta por seis años. Durante 2021, renovamos líneas de crédito con una capacidad de préstamo total de \$25,800 millones.

Los pagarés de bursatilización pagaderos al 31 de diciembre de 2021 tienen un vencimiento inicial del 2022 que dura hasta 2034. Durante 2021, emitimos \$23,300 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés promedio ponderada del 0.79% y fechas de vencimiento entre el 2022 y 2034.

**Deuda Quirografaria**

**Pagarés Senior.** Al 31 de diciembre de 2021, teníamos \$45,300 millones pagarés senior total pendientes con vencimiento desde 2022 hasta 2031 y tenemos una tasa de interés promedio ponderada del 2.77%. Los costos de emisión de los pagarés senior por \$114 millones al 31 de diciembre de 2021 y \$106 millones al 31 de diciembre de 2020 se amortizaron contra los gastos por intereses durante la vigencia de los pagarés.

Durante 2021, emitimos \$12,200 millones de principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 1.62% y fechas de vencimiento entre el 2024 y 2031.

Durante 2021, amortizamos \$1,500 mil millones de suerte principal total de pagarés senior a 5.20% con vencimiento en 2023. La amortización fue resultado de una pérdida que ascendió a \$105 millones al momento de la extinción temprana de deuda. La pérdida está incluida en intereses pagados.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

En enero de 2022, emitimos \$2,600 millones en pagarés senior con una tasa de interés promedio ponderada del 2.57% y fechas de vencimiento desde 2027 a 2032.

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

**Líneas de Crédito y Otra Deuda Quirografaria.** Utilizamos líneas de crédito quirografarias con bancos, así como instrumentos no bancarios como fuentes de financiamiento. Nuestras líneas de crédito y otra deuda quirografaria tienen vencimientos de hasta cuatro años. La tasa de interés promedio ponderada sobre estas líneas de crédito y otra deuda quirografaria era del 2.69% al 31 de diciembre de 2021.

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

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Posteriormente	
Deuda garantizada	\$ 19,996	\$ 11,732	\$ 5,033	\$ 1,895	\$ 76	\$ 672	\$ 39,404
Deuda quirografaria	13,337	8,545	8,284	6,763	6,005	10,199	53,133
Pagos de intereses	1,864	1,350	908	554	361	575	5,612
	<u>\$ 35,197</u>	<u>\$ 21,627</u>	<u>\$ 14,225</u>	<u>\$ 9,212</u>	<u>\$ 6,442</u>	<u>\$ 11,446</u>	<u>\$ 98,149</u>

**Cumplimiento con los Convenios de Deuda.** Varias de nuestras líneas de crédito revolving requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreditantes, incluyendo proporcionar ciertos estados financieros de subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda garantizada también incluyen varios convenios, incluyendo mantener los coeficientes de desempeño del portafolio, así como los límites en niveles de reporte. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 31 de diciembre de 2021, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

**Nota 8. Entidades de Interés Variable y Otras Transferencias de Cuentas por Cobrar de Finanzas**

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo restringido <sup>(a)</sup>	\$ 2,740	\$ 2,639
Cartera de crédito, neta de comisiones	\$ 31,940	\$ 32,575
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 16,143	\$ 16,322
Deuda garantizada	\$ 39,277	\$ 39,424

(a) Se incluyen en otros activos.

**Otras transferencias de las carteras de crédito.** Conforme a ciertos contratos de deuda, transferimos carteras de crédito a las entidades que no controlamos a través de participaciones de votación mayoritarias o a través de acuerdos contractuales. Estas transferencias no cumplen los criterios para considerarse ventas conforme a los PCGA; por lo tanto, las carteras de crédito y la deuda relacionada se incluyen en nuestros estados financieros consolidados, de forma similar al tratamiento de las carteras de crédito y la deuda relacionada de nuestras EIV consolidadas. La cobranza que se reciba de las carteras de crédito está disponible sólo para la restitución de la deuda relacionada. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se habían transferido \$500 millones y \$863 millones en carteras de crédito en acuerdos de financiamiento garantizado a bancos terceros, en relación con los \$125 millones y \$622 millones en deuda garantizada pendiente.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Nota 9. Instrumentos Financieros de Derivados y Actividades de Cobertura**

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

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

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Nacional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo	Nacional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo
<b>Derivados designados como coberturas</b>						
<b>Coberturas de valor razonable</b>						
Swaps de tasa de interés	\$ 15,058	\$ 74	\$ 88	\$ 10,064	\$ 463	\$ 13
Swaps de divisas	682	—	59	1,958	128	9
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>						
Swaps de tasa de interés	611	12	4	921	—	27
Swaps de divisas	7,419	85	201	5,626	278	47
<b>Derivados no designados como coberturas</b>						
Contratos de tasa de interés	110,053	846	339	110,997	954	576
Contratos de divisa extranjera	148	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>\$ 133,971</b>	<b>\$ 1,017</b>	<b>\$ 691</b>	<b>\$ 129,566</b>	<b>\$ 1,823</b>	<b>\$ 672</b>

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

Principalmente celebramos instrumentos de derivados a través de AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); sin embargo, nuestras SOFOLES también podrán formar parte de los instrumentos de derivados. Los contratos celebrados entre AFSI y sus contrapartes de derivados incluyen el derecho de compensación por posiciones con valores de compensación o por colateral detentado o colocado. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor razonable de activo y pasivo disponible para compensación ascendía a \$505 millones y \$501 millones. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, contábamos con \$376 millones y \$728 millones de colateral de las contrapartes que estén disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, colocamos \$45 millones y \$139 millones de colateral a las contrapartes disponible para compensación contra sus posiciones del pasivo.



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

	Monto en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable <sup>(a)</sup>	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Deuda quirografaria	\$ 24,964	\$ 23,315	\$ (226)	\$ (739)

(a) Incluye \$246 millones y \$200 millones de ganancias no amortizadas restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se haya discontinuado la contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

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

	Año terminado al 31 de diciembre de					
	2021		2020		2019	
	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>
<b>Coberturas de valor razonable</b>						
Partidas cubiertas - swaps de tasa de interés	\$ 371	—	\$ (500)	—	\$ (569)	—
Swaps de tasa de interés	(362)	—	250	—	355	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas <sup>(c)</sup>	—	61	—	(161)	—	33
Swaps de divisas	(13)	(56)	(31)	167	(59)	(28)
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>						
Swaps de tasa de interés	(13)	—	(14)	—	5	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas <sup>(c)</sup>	—	415	—	(457)	—	(3)
Swaps de divisas	(128)	(415)	(108)	457	(87)	3
<b>Derivados no designados como coberturas</b>						
Contratos de tasa de interés	150	—	237	—	142	—
Swaps de divisas	—	(3)	—	—	—	—
Total (pérdidas) utilidades reconocidas	\$ 5	\$ 2	\$ (166)	\$ 6	\$ (213)	\$ 5

(a) El total de gastos por intereses fue de \$2,500 millones, \$3,000 millones y \$3,600 millones en 2021, 2020 y 2019.

(b) El total de gastos operativos fue de \$1,600 millones, \$1,500 millones y \$1,600 millones en 2021, 2020 y 2019.

(c) Actividad de transacciones relacionados con préstamos denominados en divisa extranjera.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Pérdidas Integrales Acumuladas		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Coberturas de valor razonable</b>			
Swaps de divisas	\$ (6)	\$ (19)	\$ (41)
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>			
Swaps de tasa de interés	14	(18)	(6)
Swaps de divisas	(352)	160	(113)
<b>Total</b>	<b>\$ (344)</b>	<b>\$ 123</b>	<b>\$ (160)</b>

	Ganancias (Pérdidas) Reclasificadas de Otras Pérdidas Integrales Acumuladas al Ingreso		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Coberturas de valor razonable</b>			
Swaps de divisas	\$ 6	\$ 20	\$ 41
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>			
Swaps de tasa de interés	9	10	(3)
Swaps de divisas	409	(261)	64
<b>Total</b>	<b>\$ 424</b>	<b>\$ (231)</b>	<b>\$ 102</b>

Todos los importes reclasificados de otras pérdidas integrales acumuladas se registraron en gastos operativos y gastos por intereses. Durante los siguientes 12 meses, estimamos que se reclasificarán \$43 millones en pérdidas en percepciones antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

**Nota 10. Compromisos y Contingencias**

**Arrendamientos Operativos.** Nuestras obligaciones consisten principalmente en espacios de oficinas inmobiliarias con vigencias de hasta 11 años. Algunos arrendamientos contienen cláusulas de escalación y opciones de renovación, y en general nuestros arrendamientos no tienen garantías de valor residual o acuerdos importantes. Excluimos de nuestro balance general los arrendamientos con una vigencia equivalente a un año o menos y no separamos los componentes no relacionados con el arrendamiento de nuestros arrendamientos inmobiliarios.

Los gastos por renta conforme a los arrendamientos operativos ascendían a \$37 millones, \$39 millones y \$38 millones en 2021, 2020 y 2019. Los costos por arrendamientos variables no fueron significativos durante el 2021, 2020 y 2019. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el activo por derecho de uso del arrendamiento operativo, que se incluía en otro activo, ascendía a \$122 millones y \$141 millones y el pasivo por arrendamiento operativo, incluido en otro pasivo, ascendía a \$144 millones y \$164 millones. El activo por derecho de uso del arrendamiento operativo que se obtuvo en intercambio de las obligaciones de arrendamiento fue por \$3 millones, 26 millones y \$36 millones en 2021, 2020 y 2019. Al 31 de diciembre de 2021, nuestras obligaciones futuras de arrendamiento sin descuento para los arrendamientos operativos con vigencias iniciales mayores a un año eran por \$28 millones, \$25 millones, \$25 millones, \$22 millones, \$21 millones y \$44 millones para los años 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 y posteriormente, con intereses por \$21 millones al 31 de diciembre de 2021. La tasa de descuento promedio ponderada era de 4.1% y 4.2%, la vigencia del arrendamiento promedio ponderado restante era de 6.8 años y 7.5 años al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Los pagos de arrendamientos operativos incluidos en el efectivo neto de actividades operativas fueron por \$45 millones, \$49 millones y \$51 millones en 2021, 2020 y 2019. No tenemos contratos de arrendamiento que no hayan iniciado todavía al 31 de diciembre de 2021.

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

Los acreditados que se encuentran en Texas contabilizaban el 13.3% del portafolio de cartera de crédito de consumo al 31 de diciembre de 2021. Ningún otro estado o país contabilizaba más del 10% de la cartera de crédito de consumo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, sustancialmente toda nuestra cartera de crédito comercial representa créditos a concesionarias franquiciadas de GM y sus filiales.

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

De acuerdo con las normas de contabilidad actuales para contingencias por pérdida, establecemos reservas para asuntos legales cuando es probable que se haya incurrido en una pérdida relacionada con el asunto y el monto de la misma puede calcularse de manera razonable. Los costos reales por la resolución de asuntos legales podrían ser mayores o menores que los montos que se hayan reservado para dichos asuntos. Al 31 de diciembre de 2021, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables sea de aproximadamente \$257 millones, y hemos acumulado \$142 millones.

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

Al evaluar los asuntos de impuesto indirectos, tomamos en cuenta los factores tales como la experiencia histórica con asuntos de naturaleza similar, hechos y circunstancias específicos, así como la probabilidad de prevalencia. Reevaluamos y actualizamos nuestras acumulaciones conforme los asuntos progresan con el transcurso del tiempo, cuando existe la posibilidad razonable de que se incurra en pérdidas que excedan los importes ya reconocidos. Nuestro cálculo del rango adicional de pérdida es de hasta \$55 millones al 31 de diciembre de 2021.

**Nota 11. Capital Contable**

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Acciones Ordinarias</b>		
Número de acciones autorizadas	10,000,000	10,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación	5,050,000	5,050,000

En 2021, 2020 y 2019, nuestro Consejo de Administración declaró dividendos por \$3,500 millones, \$800 millones y \$400 millones sobre nuestras acciones ordinarias para General Motors Holdings LLC.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Acciones Preferentes</b>		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación		
Serie A	1,000,000	1,000,000
Serie B	500,000	500,000
Serie C	500,000	500,000

Durante 2021, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B y \$30 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie C. Durante 2020, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, y \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B. Durante 2019, pagamos dividendos de \$58 millones a los tenedores registrados de nuestra Acciones Preferentes Serie A y \$33 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B.

El 20 de diciembre de 2021, nuestro Consejo de Administración declaró \$28.75 como dividendos por acción de nuestro Capital Preferente Serie A o \$29 millones en total; \$32.50 como dividendos por acción de nuestro Capital Preferente Serie B o \$16 millones en total y \$28.50 como dividendos por acción de nuestro Capital Preferente Serie C o \$14 millones en total, pagaderos el 30 de marzo de 2022 a tenedores registrados al 15 de marzo de 2022. Como consecuencia, se han reservado \$59 millones para el pago de dichos dividendos.

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

Los tenedores de las Acciones Preferentes Serie C tienen derecho a recibir pagos de dividendos de efectivo cuando, en la forma y de así declararse por nuestro Consejo de Administración (o un comité debidamente facultado de nuestro Consejo de Administración). Los dividendos sobre las Acciones Preferentes Serie C se

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Ganancia no realizada(pérdida) sobre cobertura</b>			
Saldo inicial	\$ (157)	\$ (49)	\$ 9
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	80	(108)	(58)
Saldo final	(77)	(157)	(49)
<b>Planes definidos de prestaciones</b>			
Saldo inicial	1	1	1
Ganancia no realizada (pérdida) sobre pensión por subsidio, neto de impuesto	—	—	—
Saldo final	1	1	1
<b>Ajuste por conversión de divisas</b>			
Saldo inicial	(1,153)	(1,071)	(1,076)
Ganancia de conversión (pérdida), neto de impuestos	(44)	(82)	5
Saldo final	(1,197)	(1,153)	(1,071)
<b>Total de otras pérdidas integrales acumuladas</b>	<b>\$ (1,273)</b>	<b>\$ (1,309)</b>	<b>\$ (1,119)</b>

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

	Año terminado al 31 de diciembre de 2021		
	Acciones	Valor Razonable Ponderado a la Fecha de Otorgamiento	Vigencia Contractual Restante Promedio Ponderada (años)
Pendientes al 1 de enero de 2021	2,940	\$ 31.01	1.4
Otorgadas	653	\$ 57.49	
Liquidadas	(1,018)	\$ 28.62	
Confiscadas o vencidas	(67)	\$ 44.85	
Pendientes al 31 de diciembre de 2021 <sup>(a)</sup>	2,508	\$ 38.51	1.2
Unidades no conferidas al 31 de diciembre de 2021	1,618	\$ 44.96	1.5
Unidades conferidas y pagaderas al 31 de diciembre de 2021	790	\$ 25.31	

(a) Incluye el importe objetivo de PSU.

Los supuestos utilizados para calcular el valor razonable de las opciones de acciones son un rendimiento de dividendos del 1.67%, 4.28% y 3.90% con una volatilidad esperada del 48%, 25% y 28%, una tasa de interés libre de riesgos del 0.76%, 1.50% y 2.63% y una vida de opción esperada de 6.00 años para opciones emitidas durante 2021, 2020 y 2019. La volatilidad esperada se basa en el promedio de la volatilidad implícita de las opciones de cotización en bolsa de las acciones ordinarias de GM.

El gasto total de compensación en relación con las adjudicaciones anteriores fue de \$50 millones, \$49 millones y \$50 millones en 2021, 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2021, el gasto total de compensación no reconocido por adjudicaciones de capital no conferidos otorgados fue de \$32 millones. Este gasto se espera que se registre durante el periodo promedio ponderado de un 1.2 años. El total de valor razonable de las RSU y PSU conferidas fue de \$20 millones, \$21 millones y \$19 millones en 2021, 2020 y 2019.

**Nota 13. Planes Definidos de Prestaciones**

Hemos definido los planes para el retiro de aportación definida que cubra a la mayoría de nuestros empleados. Reconocimos gastos por remuneración de \$24 millones en 2021, y \$25 millones ambos en 2020 y 2019 en relación con estos planes. Las aportaciones a los planes se hicieron en efectivo.

**Nota 14. Impuesto sobre la Renta**

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Utilidad de EE.UU.	\$ 4,263	\$ 2,280	\$ 1,599
Utilidad no de EE.UU.	572	275	339
Ingresos antes del impuesto sobre la renta y utilidades de capital	\$ 4,835	\$ 2,555	\$ 1,938

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)**

Gastos por Impuesto sobre la Renta	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<b>Impuesto sobre la renta en vigor desembolsado</b>			
Federal de EE.UU.	\$ 669	\$ 129	\$ —
Estatad y local de EE.UU.	233	143	\$ 16
No de EE.UU.	136	67	81
Total actualizado	1,038	339	97
<b>Impuesto sobre la renta diferido pagado</b>			
Federal de EE.UU.	136	299	330
Estatad y local de EE.UU.	7	5	71
No de EE.UU.	66	50	39
Total diferido	209	354	440
Total de provisión del impuesto sobre la renta	\$ 1,247	\$ 693	\$ 537

Tenemos subsidiarias en el extranjero con utilidades no distribuidas acumulables que se reinvierten indefinidamente. En consecuencia, no se ha proporcionado ninguna provisión para el impuesto sobre la renta de EE.UU. y el pasivo por impuestos diferidos no reconocido no es significativo. El cálculo de las utilidades no distribuidas es de \$207 millones y \$373 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Porcentaje de impuesto de ley federal de EE.UU.	21.0 %	21.0 %	21.0 %
Impuesto sobre la renta no de EE.UU. gravado a cualquier otro promedio que no sea el de ley federal de EE.UU.	1.1	1.5	2.1
Impuesto sobre la renta estatal y local	3.7	4.1	4.0
Impuesto de EE.UU. sobre percepciones no de EE.UU.	(0.3)	0.4	1.1
Reserva de valuación	0.4	0.3	0.5
Créditos e incentivos fiscales	—	(0.2)	(0.7)
Otros	(0.1)	—	(0.3)
Porcentaje de impuestos en vigor	25.8 %	27.1 %	27.7 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Activo y Pasivo del Impuesto sobre la Renta Diferido.** El activo y pasivo del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 refleja el efecto de diferencias temporales entre los importes de activo, pasivo y capital para efectos de presentación de información financiera y la base de dicho activo, pasivo y capital, conforme se midan de acuerdo con las leyes fiscales, pérdidas fiscales y créditos fiscales por aplicar. La siguiente tabla resume los componentes de las diferencias temporales y próximas aplicaciones que dan origen al activo y pasivo fiscal diferido:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activo fiscal diferido</b>		
Pérdida operativa neta por aplicar - EE.UU. <sup>(a)</sup>	\$ 8	\$ 15
Pérdida operativa neta por aplicar - no de EE.UU. <sup>(b)</sup>	150	150
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	486	741
Acumulaciones	140	86
Créditos fiscales <sup>(c)</sup>	366	466
Otros	211	282
Total de activo fiscal diferido antes de reserva de valuación	1,361	1,740
Menos: reserva de valuación	(306)	(291)
Total activo fiscal diferido	1,055	1,449
<b>Pasivo por impuestos diferidos</b>		
Activo por depreciar	1,933	2,038
Costos de adquisición diferidos	96	109
Otros	135	160
Total pasivo fiscal diferido	2,164	2,307
Pasivo fiscal diferido neto	\$ (1,109)	\$ (858)

(a) Incluye las pérdidas operativas después de impuestos ["tax-effected"] de \$8 millones con vencimiento al 2041 al 31 de diciembre de 2021.

(b) Incluye las pérdidas operativas después de impuestos de \$128 millones con vencimiento al 2041 y de \$22 millones que puede aplicarse indefinidamente al 31 de diciembre de 2021.

(c) Incluye créditos fiscales de \$366 millones con vencimiento al 2041 al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, tenemos \$306 millones en reservas de valuación contra activo del impuesto diferido en jurisdicciones estadounidenses. El incremento en la reserva de valuación de \$15 millones se debe principalmente al incremento a los créditos fiscales en el extranjero.

**Beneficios Fiscales no Reconocidos**

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Saldo inicial	\$ 62	\$ 57	\$ 50
Adiciones a posiciones fiscales de años anteriores	2	—	1
Reducciones a posiciones fiscales de años anteriores	—	(1)	—
Adiciones a posiciones fiscales del año en curso	12	6	7
Cambios a posiciones fiscales debido al vencimiento del límite de prescripción	(6)	3	(1)
Conversión de divisas	—	(3)	—
Saldo final	\$ 70	\$ 62	\$ 57

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, se obtuvieron \$49 millones, \$40 millones y \$41 millones de beneficios fiscales no reconocidos netos que, de reconocerse, hubiesen afectado de manera favorable el porcentaje de impuestos efectivo.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 teníamos pasivo por \$54 millones y \$57 millones por intereses y sanciones relacionados con el impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2021, no es posible calcular de manera razonable el cambio esperado en el monto total de los beneficios fiscales no reconocidos en los siguientes doce meses.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

**Otros Asuntos.** Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos de América consolidadas de GM y algunas declaraciones estatales de Estados Unidos de América, y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación por este pasivo fiscal. Los montos que se adeuden a GM por impuestos sobre la renta se acumulan y registran como una cuenta por pagar de partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, tuvimos impuestos de partes relacionadas pagaderos en un importe de \$282 millones y \$244 millones en impuestos de partes relacionadas por el pasivo de impuestos federales y estatales. El incremento en el pasivo de impuestos federales se debe al uso total de las pérdidas fiscales operativas netas por aplicar.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta se presentan en diversas jurisdicciones y están sujetas a verificación por las autoridades tributarias de todo el mundo. Tenemos ejercicios sociales abiertos desde 2011 hasta 2021 con diversas jurisdicciones tributarias. Estos ejercicios abiertos contienen asuntos que podrían sujetarse a diferentes interpretaciones de las leyes y reglamentos fiscales aplicables ya que se relacionan con el importe, naturaleza, frecuencia o inclusión de ingresos y/o reconocimiento de gastos, o la sustentabilidad de los créditos del impuesto sobre la renta. Algunas de nuestras declaraciones de impuestos estatales y en el extranjero actualmente están bajo inspección en diversas jurisdicciones.

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

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Costos por intereses (ninguno capitalizado)	\$ 2,519	\$ 2,947	\$ 3,475
Impuestos sobre la renta	\$ 962	\$ 97	\$ 60

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Subsidio por recibir de GM <sup>(a)</sup>	\$ 282	\$ 642	\$ 676
Cuenta por pagar a GM por financiamiento de crédito comercial <sup>(a)</sup>	\$ 26	\$ 23	\$ 74

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

**Nota 16. Presentación de Información por Segmento e Información Geográfica**

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

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

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



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Carteras de crédito, netas	\$ 58,883	\$ 4,096	\$ 62,979	\$ 53,332	\$ 5,058	\$ 58,390
Vehículos arrendados, neto	\$ 37,741	\$ 188	\$ 37,929	\$ 39,656	\$ 163	\$ 39,819
Total de activo	\$ 106,572	\$ 7,214	\$ 113,786	\$ 105,507	\$ 8,318	\$ 113,825

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

	Al y por los años terminados al 31 de diciembre de					
	2021		2020		2019	
	Ingresos	Activo de Larga Duración <sup>(a)</sup>	Ingresos	Activo de Larga Duración <sup>(a)</sup>	Ingresos	Activo de Larga Duración <sup>(a)</sup>
EE.UU.	\$ 11,718	\$ 34,452	\$ 12,178	\$ 36,773	\$ 12,672	\$ 39,509
No de EE.UU. <sup>(b)</sup>	1,701	3,629	1,653	3,230	1,882	2,772
Total consolidado	\$ 13,419	\$ 38,081	\$ 13,831	\$ 40,003	\$ 14,554	\$ 42,281

(a) El activo de larga duración incluye \$37,900 millones, \$39,800 millones y \$42,100 millones de vehículos en arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

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

**Nota 17. Capital Regulatorio y Otros Asuntos de Ley**

Se nos requiere cumplir con una amplia variedad de leyes y reglamentos. Algunas de nuestras entidades operan en mercados internacionales, ya sea como bancos o como instituciones financieras reguladas que están sujetas a restricciones de ley. Estas restricciones de ley, entre otras cosas, requieren que algunas de estas entidades cumplan con requerimientos mínimos de capital y pueden restringir distribuciones de dividendos y la titularidad de algunos activos. Estamos en cumplimiento con todos los requerimientos de capital de ley, como se reportó recientemente. Nuestro banco internacional regulado más significativo, con sede en Brasil, obtuvo un coeficiente de capital reportado más recientemente del 38.5% y el requerimiento de capital mínimo era del 9.6%. El total de activo de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendía aproximadamente a \$5,100 millones y \$6,200 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este Informe Anual 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: 2 de febrero de 2022

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

Presidente del Consejo y Director Ejecutivo

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

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-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: 2 de febrero de 2022

/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](mailto:contacto@cititraductores.com) | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 32 fojas útiles su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 10 de febrero de 2022.

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

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

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

### Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of General Motors Financial Company, Inc. (the Company) as of December 31, 2021 and 2020, the related consolidated statements of income, comprehensive income, shareholders' equity and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2021, and the related notes (collectively referred to as the "financial statements"). In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at December 31, 2021 and 2020, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2021, in conformity with U.S. generally accepted accounting principles.

### Basis for Opinion

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

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

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

### Adoption of New Accounting Standard

As discussed in Notes 1 and 3 to the consolidated financial statements, the Company changed its method for accounting for allowance for loan losses in 2020.

### Critical Audit Matters

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

### ***Allowance for loan losses***

#### ***Description of the matter***

The Company's loan portfolio and the associated allowance for loan losses (ALL) were \$64.9 billion and \$1.9 billion as of December 31, 2021, respectively. The ALL represents management's estimate of expected net credit losses over the remaining life of the receivables at the balance sheet date. Expected credit losses related to the retail finance receivables are estimated using a static pool modeling technique for pools of receivables with common risk characteristics such as internal credit score and monthly vintage. Management assesses recent internal operating and external environments and may qualitatively adjust certain assumptions. Forecasted economic conditions are considered over a reasonable and supportable period through the use of economic factors that are determined to have the largest impact on expected losses.

Auditing management's estimate of the North American retail ALL, which represents the largest component of the overall ALL, involved a high degree of judgement due to the complexity of the model and the subjectivity of the qualitative adjustments included in the ALL. Additionally, management's identification and measurement of the qualitative adjustments is highly subjective and could have a significant effect on the allowance for loan losses.

#### ***How we addressed the matter in our audit***

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

Related to the North American retail ALL, to test the models, we evaluated the conceptual soundness of the model, including management's selection of economic factors that were deemed to be the most relevant indicators of expected credit losses, reviewed management's calibration of risk factors that are drivers of forecasted losses, as well as reviewed backtesting of the model results. Additionally, on a sample basis, we performed an independent recalculation of the Company's ALL. To test the qualitative adjustments, we evaluated the identification and measurement of the qualitative adjustments, including the basis for concluding an adjustment was warranted when considering the construct of the current expected credit loss model. We tested the completeness and accuracy of data used by the Company to estimate the qualitative adjustments and recalculated the analyses used by management to measure the qualitative adjustment.

### ***Valuation of Leased Vehicles***

#### ***Description of the matter***

The Company has recorded investments in vehicles leased to retail customers under operating leases. As discussed in Note 1 to the financial statements, at the beginning of the lease, management establishes an expected residual value for each vehicle at the end of the lease term. The Company's estimated residual value of leased vehicles at the end of lease term was \$29.1 billion as of December 31, 2021.

Auditing management's estimate of the residual value of leased vehicles involved a high degree of judgment. Management's estimate is based, in part, on third-party data which considers inputs including recent auction values and significant assumptions regarding the expected future volume of leased vehicles that will be returned to the Company, used car prices, manufacturer incentive programs and fuel prices. Realization of the residual values is dependent on the future ability to market the vehicles under future prevailing market conditions.

***How we addressed the matter in our audit***

We evaluated the design and tested the operating effectiveness of the Company's controls over the lease residual estimation process, including controls over management's review of residual value estimates obtained from the Company's third-party provider and other significant assumptions.

Our procedures also included, among others, independently recalculating depreciation related to operating leases and performing sensitivity analyses related to significant assumptions. We also performed hindsight analyses to assess the propriety of management's estimate of residual values, as well as tested the completeness and accuracy of data from underlying systems, data warehouses and third parties that are used in the estimation models.

/s/Ernst & Young LLP

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

Fort Worth, Texas

February 2, 2022

## Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

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

	December 31, 2021	December 31, 2020
<b>ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	\$ 3,948	\$ 5,063
Finance receivables, net of allowance for loan losses of \$1,886 and \$1,978 ( <a href="#">Note 3</a> ; <a href="#">Note 8</a> VIEs)	62,979	58,390
Leased vehicles, net ( <a href="#">Note 4</a> ; <a href="#">Note 8</a> VIEs)	37,929	39,819
Goodwill ( <a href="#">Note 5</a> )	1,169	1,173
Equity in net assets of non-consolidated affiliates ( <a href="#">Note 6</a> )	1,717	1,581
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$392 and \$351	152	184
Deferred income taxes ( <a href="#">Note 14</a> )	244	245
Related party receivables ( <a href="#">Note 2</a> )	301	643
Other assets ( <a href="#">Note 8</a> VIEs)	5,347	6,727
<b>Total assets</b>	<b>\$ 113,786</b>	<b>\$ 113,825</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Liabilities</b>		
Secured debt ( <a href="#">Note 7</a> ; <a href="#">Note 8</a> VIEs)	\$ 39,338	\$ 39,982
Unsecured debt ( <a href="#">Note 7</a> )	53,223	52,443
Accounts payable and accrued expenses	2,135	2,359
Deferred income	2,551	3,048
Deferred income taxes ( <a href="#">Note 14</a> )	1,353	1,103
Related party payables ( <a href="#">Note 2</a> )	313	269
Other liabilities	1,079	1,023
<b>Total liabilities</b>	<b>99,992</b>	<b>100,227</b>
Commitments and contingencies ( <a href="#">Note 10</a> )		
<b>Shareholders' equity (<a href="#">Note 11</a>)</b>		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,692	8,642
Accumulated other comprehensive loss	(1,273)	(1,309)
Retained earnings	6,375	6,265
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>13,794</b>	<b>13,598</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>\$ 113,786</b>	<b>\$ 113,825</b>

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

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

 CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME  
 (in millions)

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Revenue</b>			
Finance charge income	\$ 4,103	\$ 3,996	\$ 4,071
Leased vehicle income	9,026	9,530	10,032
Other income	290	305	451
Total revenue	13,419	13,831	14,554
<b>Costs and expenses</b>			
Operating expenses	1,648	1,490	1,564
Leased vehicle expenses	4,142	5,882	6,685
Provision for loan losses (Note 3)	248	881	726
Interest expense	2,546	3,023	3,641
Total costs and expenses	8,584	11,276	12,616
Equity income (Note 6)	201	147	166
Income before income taxes	5,036	2,702	2,104
Income tax provision (Note 14)	1,247	693	537
<b>Net income</b>	3,789	2,009	1,567
Less: cumulative dividends on preferred stock	119	98	90
<b>Net income attributable to common shareholder</b>	\$ 3,670	\$ 1,911	\$ 1,477

 CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME  
 (in millions)

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Net income</b>	\$ 3,789	\$ 2,009	\$ 1,567
<b>Other comprehensive income (loss), net of tax</b>			
Unrealized gain (loss) on hedges, net of income tax benefit (expense) of \$(28), \$37 and \$19	80	(108)	(58)
Foreign currency translation adjustment	(44)	(82)	5
Other comprehensive income (loss), net of tax	36	(190)	(53)
<b>Comprehensive income</b>	\$ 3,825	\$ 1,819	\$ 1,514

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



**CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY**  
(in millions)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Loss	Retained Earnings	Total Equity
<b>Balance at January 1, 2019</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,058	\$ (1,066)	\$ 4,667	\$ 11,659
Net income	—	—	—	—	1,567	1,567
Other comprehensive loss	—	—	—	(53)	—	(53)
Stock based compensation	—	—	43	—	—	43
Dividends paid ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(445)	(445)
Dividends declared on preferred stock ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(45)	(45)
<b>Balance at December 31, 2019</b>	—	—	8,101	(1,119)	5,744	12,726
Adoption of accounting standards ( <a href="#">Note 1</a> )	—	—	—	—	(643)	(643)
Net income	—	—	—	—	2,009	2,009
Other comprehensive loss	—	—	—	(190)	—	(190)
Stock based compensation	—	—	49	—	—	49
Dividends paid ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(845)	(845)
Issuance of preferred stock ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	492	—	—	492
<b>Balance at December 31, 2020</b>	—	—	8,642	(1,309)	6,265	13,598
Net income	—	—	—	—	3,789	3,789
Other comprehensive income	—	—	—	36	—	36
Stock based compensation	—	—	50	—	—	50
Dividends paid ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(3,620)	(3,620)
Dividends declared on preferred stock ( <a href="#">Note 11</a> )	—	—	—	—	(59)	(59)
<b>Balance at December 31, 2021</b>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 8,692</u>	<u>\$ (1,273)</u>	<u>\$ 6,375</u>	<u>\$ 13,794</u>

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

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

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Net income	\$ 3,789	\$ 2,009	\$ 1,567
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Depreciation and amortization	6,308	7,426	7,538
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(1,442)	(1,953)	(1,953)
Undistributed earnings of non-consolidated affiliates, net	(127)	(54)	(121)
Provision for loan losses	248	881	726
Deferred income taxes	209	354	440
Stock-based compensation expense	50	49	50
Gain on termination of leased vehicles	(1,954)	(1,325)	(652)
Loss on extinguishment of debt	105	—	—
Other operating activities	112	(58)	53
Changes in assets and liabilities:			
Other assets	135	(88)	259
Other liabilities	(177)	503	157
Related party payables	41	238	5
<b>Net cash provided by operating activities</b>	<b>7,297</b>	<b>7,982</b>	<b>8,069</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchases of retail finance receivables, net	(33,013)	(30,215)	(25,341)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	25,456	19,936	22,889
Net collections (funding) of commercial finance receivables	2,263	2,849	650
Purchases of leased vehicles, net	(14,602)	(15,233)	(16,404)
Proceeds from termination of leased vehicles	14,393	13,399	13,302
Purchases of property and equipment	(26)	(34)	(47)
Acquisition of equity interest	—	—	(5)
Other investing activities	(14)	15	2
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(5,543)</b>	<b>(9,283)</b>	<b>(4,954)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Net change in debt (original maturities less than three months)	2,911	273	(304)
Borrowings and issuances of secured debt	28,776	43,818	25,078
Payments on secured debt	(29,374)	(43,668)	(27,806)
Borrowings and issuances of unsecured debt	16,157	13,347	10,457
Payments on unsecured debt	(15,728)	(10,802)	(10,276)
Extinguishment of debt	(1,605)	—	—
Debt issuance costs	(158)	(162)	(116)
Proceeds from issuance of preferred stock	—	492	—
Dividends paid	(3,620)	(890)	(491)
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>(2,641)</b>	<b>2,408</b>	<b>(3,458)</b>
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	(887)	1,107	(343)
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	(56)	(83)	2
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	8,126	7,102	7,443
<b>Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period</b>	<b>\$ 7,183</b>	<b>\$ 8,126</b>	<b>\$ 7,102</b>

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

	December 31, 2021	December 31, 2020
Cash and cash equivalents	\$ 3,948	\$ 5,063
Restricted cash included in other assets	3,235	3,063
<b>Total</b>	<b>\$ 7,183</b>	<b>\$ 8,126</b>

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

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

Accounts that become classified as TDRs because of a payment deferral accrue interest at the contractual rate and an additional fee is collected (where permitted) at each time of deferral and recorded as a reduction of accrued interest. No interest or fees are forgiven on a payment deferral to a customer; therefore, there are no additional financial effects of deferred loans becoming classified as TDRs. Accounts in the U.S. in Chapter 13 bankruptcy would have already been placed on nonaccrual; therefore, there are no additional financial effects from these loans becoming classified as TDRs. Finance charge income from loans classified as TDRs is accounted for in the same manner as other accruing loans. Cash collections on these loans are allocated according to the same payment hierarchy methodology applied to loans that are not classified as TDRs.

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

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

We estimate the expected residual value based on third-party data that considers various data points and assumptions, including, but not limited to, recent auction values, the expected future volume of returning leased vehicles, used vehicle prices, manufacturer incentive programs and fuel prices. Changes in the expected residual value result in increased or decreased depreciation of the leased asset over the remaining term of the lease. Upon disposition, a gain or loss is recorded for any difference between the carrying amount of the lease and the proceeds from the disposition of the asset, including any insurance proceeds. Under the accounting for impairment or disposal of long-lived assets, vehicles on operating leases are evaluated by asset group for impairment. We aggregate leased vehicles into asset groups based on make, year and model. When asset group indicators of impairment exist and aggregate future cash flows from the operating lease, including the expected realizable fair value of the leased assets at the end of the lease, are less than the carrying amount of the lease asset group, an immediate impairment write-down is recognized if the difference is deemed not recoverable.

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

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

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Interest Rate Cap and Floor Agreements** We may purchase interest rate cap and floor agreements to limit floating rate exposures in our credit facilities. As part of our interest rate risk management strategy and when economically feasible, we may

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

simultaneously sell a corresponding interest rate cap or floor agreement in order to offset the premium paid to purchase the interest rate cap or floor agreement and thus retain the interest rate risk. Because the interest rate cap and floor agreements entered into by us or our SPEs do not qualify for hedge accounting, changes in the fair value of interest rate cap and floor agreements purchased by the SPEs and interest rate cap and floor agreements sold by us are recorded in interest expense.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Accrual of finance charge income on retail finance receivables is generally suspended on accounts that are more than 60 days delinquent, accounts in bankruptcy and accounts in repossession. Payments received on nonaccrual loans are first applied to any fees due, then to any interest due and then any remaining amounts are applied to principal. Interest accrual generally

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

resumes once an account has received payments bringing the delinquency status to less than 60 days past due or, for TDRs, when repayment is reasonably assured based on the modified terms of the loan.

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

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

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

**Recently Adopted Accounting Standards**

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.

Effective January 1, 2020, we adopted Accounting Standards Update (ASU) 2016-13, "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments" (ASU 2016-13), which requires entities to use a new impairment model based on current expected credit losses (CECL) rather than incurred losses. Estimated credit losses under CECL consider relevant information about past events, current conditions and reasonable and supportable forecasts that affect the collectability of finance receivables, resulting in recognition of lifetime expected credit losses upon origination of the related finance receivable. We adopted ASU 2016-13 on a modified retrospective basis on January 1, 2020 by recognizing an after-tax cumulative-effect adjustment to the opening balance of retained earnings of \$643 million. The application of ASU 2016-13 increased our allowance for loan losses by \$801 million. Refer to [Note 3](#) for information on our finance receivables at December 31, 2020.

**Note 2. Related Party Transactions**

We offer loan and lease finance products through GM-franchised dealers to customers purchasing new vehicles manufactured by GM and certain used vehicles and make commercial loans directly to GM-franchised dealers and their affiliates. We also offer commercial loans to dealers that are consolidated by GM and those balances are included in our finance receivables, net.

Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on retail loan and lease finance products. In addition, GM makes cash payments to us to cover interest payments on certain commercial loans we 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 2021, we made payments of \$824 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.



## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following tables present related party transactions:

<b>Balance Sheet Data</b>	December 31, 2021		December 31, 2020	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM <sup>(a)</sup>	\$	163	\$	398
Subvention receivable <sup>(b)</sup>	\$	282	\$	642
Commercial loan funding payable <sup>(c)</sup>	\$	26	\$	23
Taxes payable <sup>(c)</sup>	\$	282	\$	244

  

<b>Income Statement Data</b>	Years Ended December 31,			
	2021	2020	2019	
Interest subvention earned on retail finance receivables <sup>(d)</sup>	\$ 792	\$ 638	\$	527
Interest subvention earned on commercial finance receivables <sup>(d)</sup>	\$ 28	\$ 41	\$	61
Leased vehicle subvention earned <sup>(e)</sup>	\$ 2,702	\$ 3,042	\$	3,273

(a) Included in finance receivables, net.

(b) Included in related party receivables. We received subvention payments from GM of \$3.3 billion, \$3.9 billion and \$4.1 billion during 2021, 2020 and 2019.

(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, and GM agrees to use commercially reasonable efforts to ensure we will continue to be designated as a subsidiary borrower under GM's unsecured 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 GM's \$2.0 billion 364-day revolving credit facility (GM Revolving 364-Day Credit Facility).

In April 2021, GM increased the total borrowing capacity of the five-year, \$10.5 billion facility to \$11.2 billion and extended the termination date for a \$9.9 billion portion of the five-year facility by three years, now set to mature on April 18, 2026. The termination date of April 18, 2023 for the remaining portion of the five-year facility remains unchanged. GM also renewed and increased the total borrowing capacity of the three-year, \$4.0 billion facility to \$4.3 billion, which now matures on April 7, 2024, and renewed the GM Revolving 364-Day Credit Facility, which now matures on April 6, 2022. At December 31, 2021 and 2020, 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 December 31, 2021 and 2020, Cruise had no borrowings outstanding under the credit agreement.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**
**Note 3. Finance Receivables**

	December 31, 2021	December 31, 2020
<b>Retail finance receivables</b>		
Retail finance receivables, net of fees <sup>(a)</sup>	\$ 58,093	\$ 51,288
Less: allowance for loan losses	(1,839)	(1,915)
Total retail finance receivables, net	56,254	49,373
<b>Commercial finance receivables</b>		
Commercial finance receivables, net of fees <sup>(b)</sup>	6,772	9,080
Less: allowance for loan losses	(47)	(63)
Total commercial finance receivables, net	6,725	9,017
Total finance receivables, net	\$ 62,979	\$ 58,390
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 6,725	\$ 9,017
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 57,613	\$ 51,645

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

(b) Net of dealer cash management balances of \$1.0 billion and \$1.4 billion at December 31, 2021 and 2020.

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

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 1,915	\$ 866	\$ 844
Impact of adopting ASU 2016-13 ( <a href="#">Note 1</a> )	—	801	—
Provision for loan losses	267	880	690
Charge-offs	(897)	(1,149)	(1,218)
Recoveries	571	537	548
Foreign currency translation	(17)	(20)	2
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 1,839	\$ 1,915	\$ 866

The allowance for retail loan losses decreased by \$76 million as of December 31, 2021 compared to December 31, 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 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 December 31, 2021 and 2020:

	Year of Origination						December 31, 2021	
	2021	2020	2019	2018	2017	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 19,729	\$ 12,408	\$ 4,078	\$ 2,298	\$ 763	\$ 143	\$ 39,419	67.9 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,856	2,388	1,229	648	274	84	8,479	14.6
Sub-prime - FICO Score less than 620	4,053	2,528	1,777	972	570	295	10,195	17.5
Retail finance receivables, net of fees	\$ 27,638	\$ 17,324	\$ 7,084	\$ 3,918	\$ 1,607	\$ 522	\$ 58,093	100.0 %

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO 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 December 31, 2021 and 2020:

	Year of Origination						December 31, 2021	
	2021	2020	2019	2018	2017	Prior	Total	Percent
0 - 30 days	\$ 27,270	\$ 16,945	\$ 6,772	\$ 3,721	\$ 1,478	\$ 440	\$ 56,626	97.5 %
31 - 60 days	273	276	230	147	97	60	1,083	1.8
Greater than 60 days	83	93	76	46	30	21	349	0.6
Finance receivables more than 30 days delinquent	356	369	306	193	127	81	1,432	2.4
In repossession	12	10	6	4	2	1	35	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	368	379	312	197	129	82	1,467	2.5
Retail finance receivables, net of fees	<u>\$ 27,638</u>	<u>\$ 17,324</u>	<u>\$ 7,084</u>	<u>\$ 3,918</u>	<u>\$ 1,607</u>	<u>\$ 522</u>	<u>\$ 58,093</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 \$602 million and \$714 million at December 31, 2021 and 2020.

**TDRs** The outstanding amortized cost of retail finance receivables that are considered TDRs was \$1.9 billion and \$2.2 billion, including \$219 million and \$301 million in nonaccrual loans at December 31, 2021 and 2020. Additional TDR activity is presented below:

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
Number of loans classified as TDRs during the period	46,158	57,524	69,863
Outstanding amortized cost of loans classified as TDRs during the period	\$ 920	\$ 1,057	\$ 1,269

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

The unpaid principal balances, net of recoveries, of loans charged off during the reporting period within 12 months of being modified as a TDR were \$17 million, \$28 million and \$37 million for 2021, 2020 and 2019.

**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:

<b>Dealer Risk Rating</b>	<b>Description</b>
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 December 31, 2021 and 2020:

<b>Dealer Risk Rating</b>	<b>Year of Origination<sup>(a)</sup></b>							<b>December 31, 2021</b>	
	<b>Revolving</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Prior</b>	<b>Total</b>	<b>Percent</b>
I	\$ 5,296	\$ 433	\$ 426	\$ 131	\$ 57	\$ 50	\$ 10	\$ 6,403	94.6 %
II	213	5	16	12	1	10	—	257	3.8
III	81	8	15	2	—	2	4	112	1.6
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Balance at end of period	<u>\$ 5,590</u>	<u>\$ 446</u>	<u>\$ 457</u>	<u>\$ 145</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 62</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 6,772</u>	<u>100.0 %</u>

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

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

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

At December 31, 2021 and 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 2021, 2020 and 2019. There were no commercial finance receivables on nonaccrual status at December 31, 2021 and an insignificant amount at December 31, 2020. None of the commercial finance receivables were classified as TDRs at December 31, 2021 and 2020.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**
**Note 4. Leased Vehicles**

	December 31, 2021	December 31, 2020
Leased vehicles	\$ 54,821	\$ 58,915
Manufacturer subvention	(7,398)	(8,915)
Net capitalized cost	47,423	50,000
Less: accumulated depreciation	(9,494)	(10,181)
Leased vehicles, net	\$ 37,929	\$ 39,819

Depreciation expense related to leased vehicles, net was \$6.1 billion, \$7.2 billion and \$7.3 billion in 2021, 2020, and 2019.

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at December 31, 2021:

	Years Ending December 31,						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Thereafter	
Lease payments under operating leases	\$ 5,551	\$ 3,415	\$ 1,147	\$ 103	\$ —	\$ —	\$ 10,216

**Note 5. Goodwill**

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

	Years Ended December 31,								
	2021			2020			2019		
	North America	International	Total	North America	International	Total	North America	International	Total
Beginning balance	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185	\$ 1,105	\$ 81	\$ 1,186
Foreign currency translation	—	(4)	(4)	—	(12)	(12)	—	(1)	(1)
Ending balance	\$ 1,105	\$ 64	\$ 1,169	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185

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

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

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

	December 31, 2021	December 31, 2020
<b>Summarized Balance Sheet Data</b>		
Finance receivables, net	\$ 24,293	\$ 22,063
Total assets	\$ 26,265	\$ 24,722
Debt	\$ 18,675	\$ 18,236
Total liabilities	\$ 22,353	\$ 21,177

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Summarized Operating Data</b>			
Finance charge income	\$ 1,668	\$ 1,447	\$ 1,369
Provision for loan losses	\$ 32	\$ 162	\$ 47
Income before income taxes	\$ 774	\$ 572	\$ 630
Net income	\$ 582	\$ 426	\$ 473

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Joint Ventures	December 31, 2021	December 31, 2020
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited	35 %	35 %
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35 %	35 %

In 2021, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC) declared a \$309 million cash dividend of which our share was \$108 million. We received \$82 million and expect to reinvest the remaining dividend payment in SAIC-GMF Leasing Co. Ltd. in the first quarter of 2022. In 2020 and 2019, SAIC-GMAC paid, \$294 million and \$140 million cash dividends, of which our share was \$103 million and \$49 million. At December 31, 2021 and 2020, we had undistributed earnings of \$740 million and \$647 million related to our non-consolidated affiliates.

**Note 7. Debt**

	December 31, 2021		December 31, 2020	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
<b>Secured debt</b>				
Revolving credit facilities	\$ 3,497	\$ 3,495	\$ 3,733	\$ 3,735
Securitization notes payable	35,841	35,906	36,249	36,645
Total secured debt	39,338	39,401	39,982	40,380
<b>Unsecured debt</b>				
Senior notes	45,386	46,539	46,798	48,922
Credit facilities	1,229	1,211	1,535	1,531
Other unsecured debt	6,608	6,607	4,110	4,115
Total unsecured debt	53,223	54,357	52,443	54,568
Total secured and unsecured debt	\$ 92,561	\$ 93,758	\$ 92,425	\$ 94,948
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 92,250		\$ 92,922
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 1,508		\$ 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 8](#) for further information.

The weighted average interest rate on secured debt was 1.27% at December 31, 2021. Issuance costs on the secured debt of \$82 million as of December 31, 2021 and \$85 million as of December 31, 2020 are amortized to interest expense over the expected term of the secured debt.

The terms of our revolving credit facilities provide for a revolving period and subsequent amortization period, and borrowings are expected to be repaid over periods ranging up to six years. During 2021, we renewed credit facilities with a total borrowing capacity of \$25.8 billion.

Securitization notes payable at December 31, 2021 are due beginning in 2022 and lasting through 2034. During 2021, we issued \$23.3 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 0.79% and maturity dates ranging from 2022 to 2034.

**Unsecured Debt**

**Senior Notes** At December 31, 2021, we had \$45.3 billion aggregate outstanding in senior notes that mature from 2022 through 2031 and have a weighted average interest rate of 2.77%. Issuance costs on senior notes of \$114 million as of December 31, 2021 and \$106 million as of December 31, 2020 are amortized to interest expense over the term of the notes.

During 2021, we issued \$12.2 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 1.62% and maturity dates ranging from 2024 through 2031.

During 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.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

In January 2022, we issued \$2.6 billion in senior notes with a weighted average interest rate of 2.57% and maturity dates ranging from 2027 through 2032.

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

**Credit Facilities and Other Unsecured Debt** We use unsecured credit facilities with banks as well as non-bank instruments as funding sources. Our credit facilities and other unsecured debt have maturities of up to four years. The weighted average interest rate on these credit facilities and other unsecured debt was 2.69% at December 31, 2021.

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

	Years Ending December 31,							Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Thereafter		
Secured debt	\$ 19,996	\$ 11,732	\$ 5,033	\$ 1,895	\$ 76	\$ 672	\$ 39,404	
Unsecured debt	13,337	8,545	8,284	6,763	6,005	10,199	53,133	
Interest payments	1,864	1,350	908	554	361	575	5,612	
	<u>\$ 35,197</u>	<u>\$ 21,627</u>	<u>\$ 14,225</u>	<u>\$ 9,212</u>	<u>\$ 6,442</u>	<u>\$ 11,446</u>	<u>\$ 98,149</u>	

**Compliance with Debt Covenants** Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At December 31, 2021, we were in compliance with these debt covenants.

#### Note 8. Variable Interest Entities and Other Transfers of Finance Receivables

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

	December 31, 2021	December 31, 2020
Restricted cash <sup>(a)</sup>	\$ 2,740	\$ 2,639
Finance receivables, net of fees	\$ 31,940	\$ 32,575
Lease related assets	\$ 16,143	\$ 16,322
Secured debt	\$ 39,277	\$ 39,424

(a) Included in other assets.

**Other Transfers of Finance Receivables** Under certain debt agreements, we transfer finance receivables to entities that we do not control through majority voting interest or through contractual arrangements. These transfers do not meet the criteria to be considered sales under GAAP; therefore, the finance receivables and the related debt are included in our consolidated financial statements, similar to the treatment of finance receivables and related debt of our consolidated VIEs. Any collections received on the transferred receivables are available only for the repayment of the related debt. At December 31, 2021 and 2020, \$500 million and \$863 million in such finance receivables had been transferred in secured funding arrangements to third-party banks, relating to \$125 million and \$622 million in secured debt outstanding.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Note 9. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities**

We are exposed to certain risks arising from both our business operations and economic conditions. We manage economic risks, including interest rate risk, primarily by managing the amount, sources, and duration of our assets and liabilities and by using derivative financial instruments. Specifically, we enter into derivative financial instruments to manage exposures that arise from business activities that result in the receipt or payment of future known and uncertain cash amounts, the value of which are determined by interest rates. Our derivative financial instruments are used to manage differences in the amount, timing, and duration of our known or expected cash receipts and our known or expected cash payments principally related to our borrowings.

Certain of our foreign operations expose us to fluctuations of foreign interest rates and exchange rates. We primarily finance our earning assets with debt in the same currency to minimize the impact to earnings from our exposure to fluctuations in exchange rates. When we use a different currency, these fluctuations may impact the value of our cash receipts and payments in terms of our functional currency. We enter into derivative financial instruments to protect the value or fix the amount of certain assets and liabilities in terms of the relevant functional currency.

The table below presents the gross fair value amounts of our derivative financial instruments and the associated notional amounts:

	December 31, 2021			December 31, 2020		
	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities
<b>Derivatives designated as hedges</b>						
<b>Fair value hedges</b>						
Interest rate swaps	\$ 15,058	\$ 74	\$ 88	\$ 10,064	\$ 463	\$ 13
Foreign currency swaps	682	—	59	1,958	128	9
<b>Cash flow hedges</b>						
Interest rate swaps	611	12	4	921	—	27
Foreign currency swaps	7,419	85	201	5,626	278	47
<b>Derivatives not designated as hedges</b>						
Interest rate contracts	110,053	846	339	110,997	954	576
Foreign currency contracts	148	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>\$ 133,971</b>	<b>\$ 1,017</b>	<b>\$ 691</b>	<b>\$ 129,566</b>	<b>\$ 1,823</b>	<b>\$ 672</b>

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

We primarily enter into derivative instruments through AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); however, our SPEs may also be parties to derivative instruments. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At December 31, 2021 and 2020, the fair value of derivative instruments that are classified as assets or liabilities available for offset was \$505 million and \$501 million. At December 31, 2021 and 2020, we held \$376 million and \$728 million of collateral from counterparties that is available for netting against our asset positions. At December 31, 2021 and 2020, we posted \$45 million and \$139 million of collateral to counterparties that is available for netting against our liability positions.



## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Carrying Amount of Hedged Items		Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments <sup>(a)</sup>	
	December 31, 2021	December 31, 2020	December 31, 2021	December 31, 2020
Unsecured debt	\$ 24,964	\$ 23,315	\$ (226)	\$ (739)

(a) Includes \$246 million and \$200 million of unamortized gains remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued at December 31, 2021 and 2020.

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

	Years Ended December 31,					
	2021		2020		2019	
	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>
<b>Fair value hedges</b>						
Hedged items - interest rate swaps	\$ 371	\$ —	\$ (500)	\$ —	\$ (569)	\$ —
Interest rate swaps	(362)	—	250	—	355	—
Hedged items - foreign currency swaps <sup>(c)</sup>	—	61	—	(161)	—	33
Foreign currency swaps	(13)	(56)	(31)	167	(59)	(28)
<b>Cash flow hedges</b>						
Interest rate swaps	(13)	—	(14)	—	5	—
Hedged items - foreign currency swaps <sup>(c)</sup>	—	415	—	(457)	—	(3)
Foreign currency swaps	(128)	(415)	(108)	457	(87)	3
<b>Derivatives not designated as hedges</b>						
Interest rate contracts	150	—	237	—	142	—
Foreign currency contracts	—	(3)	—	—	—	—
<b>Total income (loss) recognized</b>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ (166)</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ (213)</u>	<u>\$ 5</u>

(a) Total interest expense was \$2.5 billion, \$3.0 billion and \$3.6 billion for 2021, 2020 and 2019.

(b) Total operating expenses were \$1.6 billion, \$1.5 billion and \$1.6 billion for 2021, 2020 and 2019.

(c) Transaction activity related to foreign currency-denominated loans.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Loss		
	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Fair value hedges</b>			
Foreign currency swaps	\$ (6)	\$ (19)	\$ (41)
<b>Cash flow hedges</b>			
Interest rate swaps	14	(18)	(6)
Foreign currency swaps	(352)	160	(113)
Total	<u>\$ (344)</u>	<u>\$ 123</u>	<u>\$ (160)</u>
	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Loss Into Income		
	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Fair value hedges</b>			
Foreign currency swaps	\$ 6	\$ 20	\$ 41
<b>Cash flow hedges</b>			
Interest rate swaps	9	10	(3)
Foreign currency swaps	409	(261)	64
Total	<u>\$ 424</u>	<u>\$ (231)</u>	<u>\$ 102</u>

All amounts reclassified from accumulated other comprehensive loss were recorded to interest expense. During the next 12 months, we estimate \$43 million in losses will be reclassified into pre-tax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

**Note 10. Commitments and Contingencies**

**Operating Leases** Our lease obligations consist primarily of real estate office space with terms up to 11 years. Certain leases contain escalation clauses and renewal options, and generally our leases have no residual value guarantees or material covenants. We exclude from our balance sheet leases with a term equal to one year or less, and do not separate non-lease components from our real estate leases.

Rent expense under operating leases was \$37 million, \$39 million and \$38 million in 2021, 2020 and 2019. Variable lease costs were insignificant for 2021, 2020 and 2019. At December 31, 2021 and 2020, operating lease right-of-use assets, included in other assets, were \$122 million and \$141 million and operating lease liabilities, included in other liabilities, were \$144 million and \$164 million. Operating lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations were \$3 million, \$26 million and \$36 million in 2021, 2020 and 2019. At December 31, 2021, our undiscounted future lease obligations related to operating leases having initial terms in excess of one year were \$28 million, \$25 million, \$25 million, \$22 million, \$21 million, and \$44 million for 2022, 2023, 2024, 2025, 2026 and thereafter, with imputed interest of \$21 million at December 31, 2021. The weighted average discount rate was 4.1% and 4.2%, and the weighted average remaining lease term was 6.8 years and 7.5 years at December 31, 2021 and 2020. Payments for operating leases included in net cash provided by operating activities were \$45 million, \$49 million and \$51 million in 2021, 2020 and 2019. We have no lease agreements that have not yet commenced at December 31, 2021.

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

Borrowers located in Texas accounted for 13.3% of the retail finance receivable portfolio at December 31, 2021. No other state or country accounted for more than 10% of the retail finance receivable portfolio.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

At December 31, 2021, substantially all of our commercial finance receivables represent loans to GM-franchised dealers and their affiliates.

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

In accordance with the current accounting standards for loss contingencies, we establish reserves for legal matters when it is probable that a loss associated with the matter has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. The actual costs of resolving legal matters may be higher or lower than any amounts reserved for these matters. At December 31, 2021, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is approximately \$257 million, and we have accrued \$142 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 \$55 million at December 31, 2021.

**Note 11. Shareholders' Equity**

	December 31, 2021	December 31, 2020
<b>Common Stock</b>		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

In 2021, 2020 and 2019, our Board of Directors declared and paid dividends of \$3.5 billion, \$800 million and \$400 million on our common stock to General Motors Holdings LLC.

	December 31, 2021	December 31, 2020
<b>Preferred Stock</b>		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Series A	1,000,000	1,000,000
Series B	500,000	500,000
Series C	500,000	500,000

During 2021, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, \$32 million to holders of record of our Series B Preferred Stock, and \$30 million to holders of record of our Series C Preferred Stock. During 2020, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, and \$32 million to holders of record of our Series B Preferred Stock. During 2019, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, and \$33 million to holders of record of our Series B Preferred Stock.

On December 20, 2021, our Board of Directors declared a dividend of \$28.75 per share, \$29 million in the aggregate, on our Series A Preferred Stock, a dividend of \$32.50 per share, \$16 million in the aggregate, on our Series B Preferred Stock, and a dividend of \$28.50 per share, \$14 million in the aggregate, on our Series C Preferred Stock, payable on March 30, 2022 to holders of record at March 15, 2022. Accordingly, \$59 million has been set aside for the payment of these dividends.

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

Holders of Series C Preferred Stock are entitled to receive cash dividend payments when, as and if declared by our Board of Directors (or a duly authorized committee of our Board of Directors). Dividends on the Series C Preferred Stock accrue and

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

are payable at a rate per annum equal to 5.700% from the date of issuance to, but excluding, September 30, 2030 (the First Reset Date). Thereafter, the dividend rate will be reset on the First Reset Date and on September 30th of every fifth year thereafter (the First Reset Date and each such date thereafter, a "Reset Date", and the period from, and including, a Reset Date to, but excluding, the following Reset Date, a "Reset Period"). From and including the First Reset Date, dividends on the Series C Preferred Stock will accrue and be payable at a rate per annum equal to the five-year U.S. Treasury Rate as of the second business day preceding the applicable Reset Date plus 4.997% for each Reset Period. Dividends will be payable semi-annually in arrears on March 30 and September 30 of each year, beginning on March 30, 2021. Dividends on the Series C Preferred Stock are cumulative whether or not we have earnings, there are funds legally available for the payment of the dividends or the dividends are authorized or declared.

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

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

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Unrealized gain (loss) on hedges</b>			
Beginning balance	\$ (157)	\$ (49)	\$ 9
Change in value of hedges, net of tax	80	(108)	(58)
Ending balance	(77)	(157)	(49)
<b>Defined benefit plans</b>			
Beginning balance	1	1	1
Unrealized gain (loss) on subsidiary pension, net of tax	—	—	—
Ending balance	1	1	1
<b>Foreign currency translation adjustment</b>			
Beginning balance	(1,153)	(1,071)	(1,076)
Translation gain (loss), net of tax	(44)	(82)	5
Ending balance	(1,197)	(1,153)	(1,071)
<b>Total accumulated other comprehensive loss</b>	<b>\$ (1,273)</b>	<b>\$ (1,309)</b>	<b>\$ (1,119)</b>

**Note 12. Parent Company Stock-Based Compensation**

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

RSU awards granted either cliff vest or ratably vest generally over a three-year service period, as defined in the terms for each award. PSU awards vest at the end of a three-year performance period based on performance criteria determined by the Executive Compensation Committee of the GM Board of Directors at the time of award. The number of shares earned may equal, exceed or be less than the targeted number of shares depending on whether the performance criteria are met, surpassed or not met. Stock options expire 10 years from the grant date. GM's performance-based stock options vest ratably over 55 months based on the performance of its common stock relative to that of a specified peer group. GM's service-based stock options vest ratably over 19 months to three years.

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

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

	Year Ended December 31, 2021		
	Shares	Weighted-Average Grant Date Fair Value	Weighted-Average Remaining Contractual Term in Years
Outstanding at January 1, 2021	2,940	\$ 31.01	1.4
Granted	653	\$ 57.49	
Settled	(1,018)	\$ 28.62	
Forfeited or expired	(67)	\$ 44.85	
Outstanding at December 31, 2021 <sup>(a)</sup>	2,508	\$ 38.51	1.2
Unvested at December 31, 2021	1,618	\$ 44.96	1.5
Vested and payable at December 31, 2021	790	\$ 25.31	

(a) Includes the target amount of PSUs.

The assumptions used to estimate the fair value of the stock options are a dividend yield of 1.67%, 4.28% and 3.90%, expected volatility of 48%, 25% and 28%, a risk-free interest rate of 0.76%, 1.50% and 2.63%, and an expected option life of 6.00 years for options issued during 2021, 2020 and 2019. The expected volatility is based on the average of the implied volatility of publicly traded options for GM's common stock.

Total compensation expense related to the above awards was \$50 million, \$49 million and \$50 million in 2021, 2020 and 2019.

At December 31, 2021, total unrecognized compensation expense for nonvested equity awards granted was \$32 million. This expense is expected to be recorded over a weighted-average period of 1.2 years. The total fair value of RSUs and PSUs vested was \$20 million, \$21 million and \$19 million in 2021, 2020 and 2019.

**Note 13. Employee Benefit Plans**

We have defined contribution retirement plans covering the majority of our employees. We recognized compensation expense related to these plans of \$24 million in 2021, and \$25 million in both 2020 and 2019. Contributions to the plans were made in cash.

**Note 14. Income Taxes**

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

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
U.S. income	\$ 4,263	\$ 2,280	\$ 1,599
Non-U.S. income	572	275	339
Income before income taxes and equity income	\$ 4,835	\$ 2,555	\$ 1,938

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Income Tax Expense	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
<b>Current income tax expense</b>			
U.S. federal	\$ 669	\$ 129	\$ —
U.S. state and local	233	143	16
Non-U.S.	136	67	81
Total current	1,038	339	97
<b>Deferred income tax expense</b>			
U.S. federal	136	299	330
U.S. state and local	7	5	71
Non-U.S.	66	50	39
Total deferred	209	354	440
Total income tax provision	\$ 1,247	\$ 693	\$ 537

We have foreign subsidiaries with cumulative undistributed earnings that are indefinitely reinvested. Accordingly, no provision for U.S. income tax has been provided, and the unrecognized deferred tax liability is insignificant. An estimate of the undistributed earnings is \$207 million and \$373 million at December 31, 2021 and 2020.

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

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
U.S. federal statutory tax rate	21.0 %	21.0 %	21.0 %
Non-U.S. income taxed at other than the U.S. federal statutory rate	1.1	1.5	2.1
State and local income taxes	3.7	4.1	4.0
U.S. tax on non-U.S. earnings	(0.3)	0.4	1.1
Valuation allowance	0.4	0.3	0.5
Tax credits and incentives	—	(0.2)	(0.7)
Other	(0.1)	—	(0.3)
Effective tax rate	25.8 %	27.1 %	27.7 %

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Deferred Income Tax Assets and Liabilities** Deferred income tax assets and liabilities at December 31, 2021 and 2020 reflect the effect of temporary differences between amounts of assets, liabilities and equity for financial reporting purposes and the basis of such assets, liabilities and equity as measured by tax laws, as well as tax loss and tax credit carryforwards. The following table summarizes the components of temporary differences and carryforwards that give rise to deferred tax assets and liabilities:

	December 31, 2021	December 31, 2020
<b>Deferred tax assets</b>		
Net operating loss carryforward - U.S. <sup>(a)</sup>	\$ 8	\$ 15
Net operating loss carryforward - non-U.S. <sup>(b)</sup>	150	150
Market value difference of loan portfolio	486	741
Accruals	140	86
Tax credits <sup>(c)</sup>	366	466
Other	211	282
Total deferred tax assets before valuation allowance	1,361	1,740
Less: valuation allowance	(306)	(291)
Total deferred tax assets	1,055	1,449
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Depreciable assets	1,933	2,038
Deferred acquisition costs	96	109
Other	135	160
Total deferred tax liabilities	2,164	2,307
Net deferred tax liability	\$ (1,109)	\$ (858)

(a) Includes tax-effected state operating losses of \$8 million expiring through 2041 at December 31, 2021.

(b) Includes tax-effected operating losses of \$128 million expiring through 2041 and \$22 million that may be carried forward indefinitely at December 31, 2021.

(c) Includes tax credits of \$366 million expiring through 2041 at December 31, 2021.

As of December 31, 2021, we have \$306 million in valuation allowances against deferred tax assets in U.S. jurisdictions. The increase in valuation allowance of \$15 million is primarily due to an increase in foreign tax credits.

**Unrecognized Tax Benefits**

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
Beginning balance	\$ 62	\$ 57	\$ 50
Additions to prior years' tax positions	2	—	1
Reductions to prior years' tax positions	—	(1)	—
Additions to current year tax positions	12	6	7
Changes in tax positions due to lapse of statutory limitations	(6)	3	(1)
Foreign currency translation	—	(3)	—
Ending balance	\$ 70	\$ 62	\$ 57

At December 31, 2021, 2020 and 2019, there were \$49 million, \$40 million and \$41 million of net unrecognized tax benefits that, if recognized, would favorably affect the effective tax rate.

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

At December 31, 2021 and 2020, we had liabilities of \$54 million and \$57 million for income tax-related interest and penalties.

At December 31, 2021, it is not possible to reasonably estimate the expected change to the total amount of unrecognized tax benefits in the next twelve months.

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Other Matters** We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of these tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are accrued and recorded as a related party payable. At December 31, 2021 and 2020, we had \$282 million and \$244 million in related party taxes payable for federal and state tax liabilities. The increase in federal tax liability is due to the full utilization of net operating loss carryforwards.

Income tax returns are filed in multiple jurisdictions and are subject to examination by taxing authorities throughout the world. We have open tax years from 2011 to 2021 with various tax jurisdictions. These open years contain matters that could be subject to differing interpretations of applicable tax laws and regulations as they relate to the amount, character, timing or inclusion of revenue and/or recognition of expenses, or the sustainability of income tax credits. Certain of our state and foreign tax returns are currently under examination in various jurisdictions.

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

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

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
Interest costs (none capitalized)	\$ 2,519	\$ 2,947	\$ 3,475
Income taxes	\$ 962	\$ 97	\$ 60

Non-cash investing items consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2021	2020	2019
Subvention receivable from GM <sup>(a)</sup>	\$ 282	\$ 642	\$ 676
Commercial loan funding payable to GM <sup>(a)</sup>	\$ 26	\$ 23	\$ 74

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

**Note 16. Segment Reporting and Geographic Information**

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

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

  

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



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

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

	December 31, 2021			December 31, 2020		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 58,883	\$ 4,096	\$ 62,979	\$ 53,332	\$ 5,058	\$ 58,390
Leased vehicles, net	\$ 37,741	\$ 188	\$ 37,929	\$ 39,656	\$ 163	\$ 39,819
Total assets	\$ 106,572	\$ 7,214	\$ 113,786	\$ 105,507	\$ 8,318	\$ 113,825

The following table summarizes information concerning principal geographic areas:

	At and For the Years Ended December 31,					
	2021		2020		2019	
	Revenue	Long-Lived Assets <sup>(a)</sup>	Revenue	Long-Lived Assets <sup>(a)</sup>	Revenue	Long-Lived Assets <sup>(a)</sup>
U.S.	\$ 11,718	\$ 34,452	\$ 12,178	\$ 36,773	\$ 12,672	\$ 39,509
Non-U.S. <sup>(b)</sup>	1,701	3,629	1,653	3,230	1,882	2,772
Total consolidated	\$ 13,419	\$ 38,081	\$ 13,831	\$ 40,003	\$ 14,554	\$ 42,281

(a) Long-lived assets include \$37.9 billion, \$39.8 billion, and \$42.1 billion of vehicles on operating leases at December 31, 2021, 2020 and 2019.

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

**Note 17. Regulatory Capital and Other Regulatory Matters**

We are required to comply with a wide variety of laws and regulations. Certain of our entities operate in international markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that certain of these entities meet minimum capital requirements and may restrict dividend distributions and ownership of certain assets. We were in compliance with all regulatory capital requirements as most recently reported. Our most significant regulated international bank, located in Brazil, had a most recently reported capital ratio of 38.5% and the minimum capital requirement was 9.6%. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$5.1 billion and \$6.2 billion at December 31, 2021 and 2020.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICATIONS

I, Daniel E. Berce, certify that:

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

Date: February 2, 2022

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

President and Chief Executive Officer

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICATIONS

I, Susan B. Sheffield, certify that:

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

Date: February 2, 2022

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Executive Vice President and Chief Financial Officer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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