

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
Avenida Eugenio Garza Laguarda 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras en pesos)

A C T I V O		P A S I V O	
	2022		2022
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 3,109,167,094	PASIVOS BURSATILES	\$ 9,272,015,978
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)		PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		De corto plazo	27,045,574,211
Títulos para negociar		De largo plazo	8,902,546,719
Títulos disponibles para la venta			
Títulos conservados a vencimiento		ACREEDORES POR REPORTE	
DEUDORES POR REPORTE	2,758,347,530		
PRÉSTAMO DE VALORES		PRÉSTAMO DE VALORES	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		COLATERALES VENDIDOS	
Con fines de negociación	16,337,389	Reportos (Saldo acreedor)	
Con fines de cobertura	165,722,464	Préstamo de valores	
Instrumentos financieros derivados		Otros colaterales vendidos	
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE			
ACTIVOS FINANCIEROS		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		Con fines de negociación	458,281
Créditos comerciales		Con fines de cobertura	45,528,389
Actividad Empresarial o comercial	16,925,035,005		
Entidades financieras	171,188,356	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE	
Entidades gubernamentales		PASIVOS FINANCIEROS	
Créditos al consumo	32,593,949,182		
Créditos a la vivienda		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	
Media y residencial			
De interés social		PASIVO POR ARRENDAMIENTO	83,294,829
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE			
Remodelación o mejoramiento con garantía		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos		Acreedores por liquidación de operaciones	
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta		Acreedores por cuentas de margen	
de vivienda		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	49,690,172,543	Contribuciones por pagar	65,939,097
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,499,891,770
Créditos comerciales		PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE	
Actividad Empresarial o comercial	95,687,421	ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	
Entidades financieras		INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE	
Entidades gubernamentales		CALIFICAN COMO PASIVO	
Créditos al consumo	737,506,781	Obligaciones subordinadas en circulación	
Créditos a la vivienda		Aportaciones para futuros aumentos de capital	
Media y residencial		pendientes de formalizar en asamblea de	
De interés social		accionistas	
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE		Otros	
Remodelación o mejoramiento con garantía		OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE	
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos		COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO	
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta		Y EQUIPO	
de vivienda			
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	833,594,202	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	35,152,865
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	247,807,630
Créditos comerciales		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	2,586,724,855
Actividad Empresarial o comercial	43,913,329		
Entidades financieras		TOTAL PASIVO	\$ 50,784,934,624
Entidades gubernamentales			
Créditos al consumo	526,026,611		
Créditos a la vivienda			
Media y residencial			
De interés social			
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE			
Remodelación o mejoramiento con garantía			
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos			
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta			
de vivienda			
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	569,939,940		
CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE			
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 51,093,706,685		
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS			
(-) MENOS:		CAPITAL CONTABLE	
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS			
CREDITICIOS	\$ (1,383,652,908)	CAPITAL CONTRIBUIDO	
CARTERA DE CREDITO (NETO)	\$ 49,710,053,777	Capital social	85,986,339
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados	
DERECHOS DE COBRO (NETO)		en asambleas de accionistas	
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	\$ 49,710,053,777	Prima en venta de acciones	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE		Instrumentos financieros que califican como capital	
BURSATILIZACION			85,986,339
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$ 341,934,675	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		Reservas de capital	25,915,938
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA		Resultados acumulados	13,517,403,915
LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS		Otros resultados integrales	
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	\$ 1,417,760,224	Valuación de instrumentos financieros para	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$ 5,071,178,177	cobrar o vender	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES,		Valuación de instrumentos financieros derivados	
MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$ 83,188,963	de cobertura de flujos de efectivo	143,595,098
INVERSIONES PERMANENTES		Remedio por beneficios definidos a los empleados	22,819,953
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	\$ 1,906,965,583	Efecto acumulado por conversión	
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		Resultado por tenencia de activos no monetarios	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		Participación en ORI de otras entidades	13,709,734,904
CRÉDITO MERCANTIL		TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,795,721,243
TOTAL ACTIVO	\$ 64,580,855,867		
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 64,580,855,867

CUENTAS DE ORDEN

Avales otorgados	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-
Compromisos crediticios	8,540,612,120
Bienes en fideicomiso o mandato	-
Bienes en administración	-
Colaterales recibidos por la entidad	2,758,347,530
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito etapa 3	40,620,462
Remis devengados no cobrados derivados de operaciones de arrendamiento operativo	2,403,640
Otras cuentas de registro	-

* El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre es de \$50,000,000 de pesos"

El presente estado de situación financiera, 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 normas 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 RESULTADO INTEGRAL**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Cifras en pesos)

	2022
Ingresos por intereses	\$ 8,174,137,241
Gastos por intereses	3,298,205,046
MARGEN FINANCIERO	4,875,932,195
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,155,682,127
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	3,720,250,068
Comisiones y tarifas cobradas	1,347,204,358
Comisiones y tarifas pagadas	(1,263,176,010)
Resultado por intermediación	5,275,426
Resultado por arrendamiento operativo	624,213,993
Otros ingresos (egresos) de la operación	213,512,597
Gastos de administración y promoción	1,485,539,953
	(558,509,589)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,161,740,479
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,161,740,479
Impuestos a la utilidad causados	1,078,625,127
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(385,369,619)
	693,255,508
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,468,484,971
Operaciones Discontinuas	-
RESULTADO NETO	\$ 2,468,484,971
Otros Resultados Integrales	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender “	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo “	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición “	
Remediación de beneficios definidos a los empleados “	
Efecto acumulado por conversión “	
Resultado por tenencia de activos no monetarios “	
Participación en ORI de otras entidades	-
RESULTADO INTEGRAL	2,468,484,971
Resultado neto atribuible a:	
Participación controladora “	2,468,484,971
Participación no controladora “	-
Resultado integral atribuible a:	
Participación controladora “	\$ 2,468,484,971
Participación no controladora “ \$	-
Utilidad básica por acción ordinaria	2,468,485

“El presente estado de resultado integral 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 2022

(Cifras en pesos)	
	2022
Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,468,484,971
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	1,052,946,625
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,052,946,625
Amortizaciones de activos intangibles	0
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0
Participación en el resultado neto de otras entidades	0
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0
Operaciones discontinuadas	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	0
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0
Otros intereses	0
Cambios en partidas de operación	649,111,421
Cambios en préstamos bancarios y de otros organismos	1,712,217,822
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	0
Cambio en deudores por reporto	-1,677,223,486
Cambio en préstamo de valores (activo) (aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)	0
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	177,857,942
Cambio en cartera de crédito (neto)	-4,112,008,463
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	0
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	-164,404,234
Cambio en bienes adjudicados (neto)	0
Cambios en pasivos bursátiles	3,463,438,065
Cambio en acreedores por reporto	0
Cambios en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	6,531,649
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-23,753,705
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	6,942,666
Cambio en otras cuentas por pagar	1,571,768,115
Cambio en otras provisiones	83,294,829
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	-395,549,779
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,170,543,017
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2,642,266,088
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	700,076,438
Pagos por operaciones discontinuadas	0
Cobros por operaciones discontinuadas	0
Pagos por adquisición de subsidiarias	0
Cobros por disposición de subsidiarias	0
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0
Pago por adquisición de activos intangibles	0
Cobros por disposición de activos intangibles	0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0
Otros cobros por actividades de inversión	0
Otros pagos por actividades de inversión	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-1,942,189,650
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Pagos de pasivo por arrendamiento	0
Cobros por emisiones de acciones	0
Pagos por reembolsos de capital social	0
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0
Pagos de dividendos en efectivo	-2,000,000,000
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0
Otros cobros por actividades de financiamiento	0
Otros pagos por actividades de financiamiento	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-2,000,000,000
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	228,353,367
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2,880,813,727
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,109,167,094

“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 CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado									Total participación de la controladora
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultado acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediones por beneficios definidos a los Empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	85,986,339	-	-	-	25,915,938	13,022,423,344	-	167,348,803		15,877,287		-		13,317,551,711
Ajustes retrospectivos por cambios contables														
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores														
Saldo al 31 de diciembre de 2021 Ajustado	85,986,339	-	-	-	25,915,938	13,022,423,344	-	167,348,803		15,877,287	-	-		13,317,551,711
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS														
Aportaciones de capita														-
Reembolsos de capita														(2,000,000,000)
Decreto de dividendo						(2,000,000,000)								26,495,600
Capitalización de otros conceptos del capital contable						26,495,600								
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control														
Total	-	-	-	-	-	1,973,504,400	-	-		-	-	-		(1,973,504,400)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS														
Reservas de capital (1)														
RESULTADO INTEGRAL														
Resultado neto						2,468,484,971								2,468,484,971
Otros resultados integrales														
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender							-	23,753,705		6,942,666				(16,811,039)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo							-	23,753,705						(23,753,705)
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición									-					6,942,666
Remediones por beneficios definidos a los empleados										6,942,666				
Efecto acumulado por conversión														
Resultado por tenencia de activos no monetarios														
Participación en ORI de otras entidades														
Total	-	-	-	-	-	2,468,484,971	-	(23,753,705)		6,942,666	-	-		2,451,673,932
Saldo al 31 de diciembre de 2022	85,986,339	-	-	-	25,915,938	13,517,403,915	-	143,595,098	-	22,819,953	-	-	-	13,795,721,243

"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 periodo 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 2022)

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-Dec-21	31-Dec-22	Dic 22 / Dic 21	
Ingresos por intereses comercial	\$1,387	\$1,905	\$518	37.35%
Ingresos por intereses al consumo	\$6,199	\$5,684	(\$515)	-8.31%
Otros ingresos por intereses	\$499	\$585	\$86	17.23%
Ingresos por intereses	\$8,085	\$8,174	\$89	1.10%

El incremento del 1.1% al cuarto trimestre de 2022 en relación el mismo trimestre de 2021 se debe principalmente a que los ingresos por intereses de comercial tuvieron un aumento de \$ 518 M neteado por una disminución en ingresos por intereses de consumo de \$ 515 M y un aumento también en el rubro de otros ingresos por intereses de \$ 86 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-21	31-dic-22	Dic 22 / Dic 21	
Gastos por intereses	\$2,813	\$3,298	\$485	17.24%
Gastos por intereses	\$2,813	\$3,298	\$485	17.24%

Los gastos por intereses acumulados al cuarto trimestre de 2022 mostraron un incremento neto del 17.24% con respecto al mismo trimestre de 2021.

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Dec-21	31-Dec-22	Dic 22 / Dic 21	
Ingresos por Intereses	\$8,085	\$8,174	\$89	1.10%
Gastos por Intereses	\$2,813	\$3,298	\$485	17.24%
Margen Financiero	\$5,272	\$4,876	(\$396)	-7.51%

El margen financiero en términos nominales presenta un decremento neto del 7.49%, derivado principalmente de un decremento en los gastos por intereses de \$ 485 millones.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-21	31-dic-22	Dic 22 / Dic 21	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,583	\$1,155	-\$428	-27.04%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,583	\$1,155	-\$428	-27.04%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del 27.04% derivado principalmente de una mejora en el comportamiento de pago de los clientes y por ende de la calidad de la cartera crediticia.

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 2022					
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA					
Riesgo A	\$ 44,324	\$ 97	\$ 827	\$ -	\$ 924
Riesgo B	3,626	31	187	-	218
Riesgo C	1,781	19	75	-	94
Riesgo D	635	30	58	-	88
Riesgo E	728	30	30	-	60
TOTAL	\$ 51,094	\$ 207	\$ 1,177	\$ -	\$ 1,384
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,384
EXCESO					\$ -

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-21	31-dic-22	Dic 22 / Dic 21	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$1,230	\$1,347	\$117	9.51%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$1,196	\$1,263	\$67	5.60%
Comisiones y tarifas netas	\$34	\$84	\$50	147.06%

Las comisiones cobradas presentan un incremento de 9.51% en el cuarto trimestre de 2022 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En tanto las comisiones pagadas tuvieron un incremento del 5.60%.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-21	31-dic-22	Dic 22 / Dic 21	
Remuneraciones	\$247	\$244	(\$3)	-1.21%
Honorarios	\$621	\$613	(\$8)	-1.29%
Rentas	\$26	\$28	\$2	7.69%
Gastos de Promoción	\$23	\$21	(\$2)	-8.70%
Impuestos y derechos diversos	\$27	\$34	\$7	25.93%
Otros gastos	\$529	\$521	(\$8)	-1.51%
Depreciación	\$35	\$25	(\$10)	-28.57%
Gastos de administración	\$1,508	\$1,486	(\$22)	-1.46%

Los gastos de administración reflejan un decremento de 1.46% al cuarto trimestre de 2022 en relación con el mismo periodo de 2021.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-Dec-21	31-Dec-22	Dic 22 / Dic 21	
Impuesto Causado	\$515	\$1,078	\$563	109.32%
Impuesto Diferido	\$122	(\$385)	(\$507)	-415.57%
Impuestos	\$637	\$693	\$56	8.79%

El gasto por impuesto causado presenta un incremento de 109.51% en el cuarto trimestre de 2022 con respecto al mismo trimestre del 2021. El impuesto diferido a favor presenta un decremento al cuarto trimestre de 2022 de \$507 millones respecto al 2021.

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

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

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

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

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

a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$ 14,962
---	-----------

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 11.23%.	5,500
---	-------

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 11.27%.	3,905
---	-------

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 11.12%.	2,518
---	-------

Intereses devengados por pagar	169
	<u>\$ 27,046</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.	2,449
---	-------

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 11.27%.	3,627
---	-------

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 11.12%.	2,827
---	-------

\$ 8,903

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2022 son:

2024	6,021
2025	2,016
2026	297
2027	568
2028	1
	\$ 8,903

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 23,794

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 2022
ACTIVO	
BANCOS	0.81
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00
VALUACION DE INVERSIONES	1.16
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,252.86
VALUACION DE OPCIONES	1,014.54
TOTAL ACTIVO	6,269.36
PASIVO	
PROVISIONES	47.29
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	5,252.77
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(4,233.16)
RESULTADO DEL PERIODO	202.46
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6,269.36

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 1 de enero al 31 de diciembre
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	23.53
SERVICIOS PRESTADOS	12,307.89
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	1,246.41
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	13,577.83
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	466.20
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	6.04
SERVICIOS RECIBIDOS	12.95
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	12,890.06
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.12
TOTAL GASTOS	13,375.37
RESULTADO DEL PERIODO	202.46

- (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 2022
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	798.90
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,145.57
TOTAL ACTIVO	10,944.47
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,532.22
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,752.70
RESULTADO DEL EJERCICIO	(340.45)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,944.47

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 1 de enero al 31 de diciembre
INGRESOS POR INTERESES	32.37
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	32.37
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	32.37
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(372.82)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(340.45)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(340.45)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(340.45)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(340.45)

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de diciembre de 2022	
ACTIVO	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	0.34
DERIVADOS	-
DERECHOS	-
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	0.00
TOTAL ACTIVO	0.37
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	0.52
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(25,461.83)
PATRIMONIO APORTADO	22,821.06
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,748.90
RESULTADO DEL EJERCICIO	(108.27)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	0.37

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 1 de enero al 31 de diciembre	
INGRESO	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	0.00
INTERESES COBRADOS	15.10
INGRESOS POR OPERACION	-
TOTAL INGRESOS	15.10
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	0.00
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	6.78
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	116.59
TOTAL EGRESOS	123.37
RESULTADO DEL PERIODO	(108.27)

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

(iv) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, en virtud el cual se estableció un mecanismo para que el fideicomisario en primer lugar pudiera invertir en pagarés emitidos por el fiduciario mediante (i) la cesión y aportación de créditos cedidos, así como de todos los derechos y obligaciones previstos en los contratos de intercambio de tasas de interés, y 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 2022	
ACTIVO	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	575.56
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	8,001.09
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	142.88
TOTAL ACTIVO	8,719.54
PASIVO	
PROVISIONES	214.67
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,617.10
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,175.57
RESERVAS	98.18
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,742.24)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(5,295.85)
RESULTADO DEL PERIODO	(347.88)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,719.54

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 1 de enero al 31 de diciembre	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	193.54
SERVICIOS PRESTADOS	39.99
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	110.95
TOTAL INGRESOS	344.48
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	584.04
SERVICIOS RECIBIDOS	77.46
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.52
PERDIDA POR INVERSIONES	30.34
TOTAL GASTOS	692.36
RESULTADO DEL PERIODO	(347.88)

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

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-Dec-21	31-Dec-22	Dic 22 / Dic 21	
Pasivos Bursátiles	\$5,809	\$9,272	\$3,463	59.61%
Prestamos Bancarios de Corto plazo	\$22,312	\$27,046	\$4,734	21.22%
Prestamos Bancarios de Largo plazo	\$11,924	\$8,903	(\$3,021)	-25.34%
Pasivos/Deuda	\$40,045	\$45,221	\$5,176	12.93%

TESORERIA

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

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

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

En conjunto, la Compañía y GMF IO, establecen límites de endeudamiento generales, con cada uno de los acreedores con quienes puede tener firmado un contrato y/o título de crédito, de acuerdo con 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 estos.

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 estos.

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 2022
(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 2022 asciende a \$ 51,094 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo Etapa 1 sin restricción	\$ 15,738
Cartera de consumo Etapa 1 restringida	16,856
Total, cartera de consumo Etapa 1	<u>\$ 32,594</u>

Cartera comercial Etapa 1 sin restricción	\$ 6,563
Cartera comercial Etapa 1 restringida	10,533
Total, cartera comercial Etapa 1	<u>\$ 17,096</u>

Total, cartera Etapa 1:	<u>\$ 49,690</u>
-------------------------	------------------

Cartera de consumo Etapa 2 sin restricción	\$ 403
Cartera de consumo Etapa 2 restringida	335
Total, cartera de consumo Etapa 2	<u>\$ 738</u>

Cartera comercial Etapa 2 sin restricción	\$ 58
Cartera comercial Etapa 2 restringida	38
Total, cartera comercial Etapa 2	<u>\$ 96</u>

Total, cartera Etapa 2:	<u>\$ 834</u>
-------------------------	---------------

Cartera de consumo Etapa 3 sin restricción	\$ 307
Cartera de consumo Etapa 3 restringida	219
	<u></u>

Total, cartera de consumo Etapa 3	<u>\$ 526</u>
Cartera comercial Etapa 3 sin restricción	\$ 24
Cartera comercial Etapa 3 restringida	20
Total, cartera comercial Etapa 3	<u>\$ 44</u>
Total, cartera Etapa 3:	<u>\$ 570</u>

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

90 a 180 días	\$ 526
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo Etapa 3	<u>\$ 526</u>
90 a 180 días	\$ 44
Mayor a 180 días	
Cartera comercial Etapa 3	<u>\$ 44</u>
Total, cartera Etapa 3	<u>\$ 570</u>

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 9, existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: \$ 26,883 millones

Reestructuras

La cartera de crédito al cierre de diciembre 2022 cuenta con 20,119 reestructuras, los montos totales de estos conceptos se desglosan como parte de la cartera de la siguiente forma:

Cartera de consumo	\$ 32,159	
Reestructuras	\$ 1,699	
Total, Cartera de consumo		\$ 33,858
Cartera comercial	\$ 17,129	
Reestructuras	107	
Total, cartera comercial		\$ 17,236
Total, cartera:		\$ 51,094

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

Ingresos por intereses

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de diciembre 2022 se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	\$ 5,684
Cartera de crédito comercial	1,904
Otros Ingresos por intereses	586
	<u>\$ 8,174</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de diciembre de 2022 por créditos al consumo ascienden a \$ 1,347.

Conforme a lo establecido en Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, publicada el 13 de marzo de 2020, publicada a su vez en el diario oficial de la federación del 13 de Septiembre de 2021 en su artículo décimo primero la compañía opto por seguir utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de su cartera de crédito, la tasa de interés contractual, conforme lo indicado en el actual criterio B-6 "Cartera de Crédito", vigente hasta el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Región	Saldo	Porcentaje
DF y Área Metropolitana	13,151	25.74%
Noreste	10,422	20.40%
Occidente	6,540	12.80%
Centro	5,116	10.01%
Sur	4,446	8.70%
Noroeste	4,954	9.70%
Oriente	4,198	8.22%
Sureste	2,266	4.44%
Grand Total	51,094	100.00%

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

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

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). en donde señala que, para la determinación de la calificación de cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Así mismo la probabilidad de incumplimiento se determina mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de

aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

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

	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 2022						
(Cifras en millones de pesos)						
EXCEPTUADA CALIFICADA	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS	
	Riesgo A	\$ 44,324	\$ 97	\$ 827	\$ -	\$ 924
	Riesgo B	\$ 3,626	\$ 31	\$ 187	0	\$ 218
	Riesgo C	\$ 1,781	\$ 19	\$ 75	0	\$ 94
	Riesgo D	\$ 635	\$ 30	\$ 58	0	\$ 88
Riesgo E	\$ 728	\$ 30	\$ 30	0	\$ 60	
TOTAL	\$ 51,094	\$ 207	\$ 1,177	\$ -	\$ 1,384	
Menos:					-	
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,384	
EXCESO					\$ -	

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

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

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

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

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

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a \$ 1,912.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 278
Disponibilidades restringidas	2,391
Otras disponibilidades	440
Total	\$ 3,109

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 2023 y el 2028.

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 2022 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$182 y en su parte pasiva \$46 y se integra como se muestra a continuación:

	Diciembre-2022 \$(Cifras en millones de pesos)		
	Monto nominal	Posición activa	Posición pasiva
Swaps de tasas	12,877	182	9
Swaps de tipo de cambio	3,508	0	37
Total negociación y cobertura	16,385	182	46

De acuerdo con lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo acumulado dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a un ingreso de \$5.

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

7.-BIENES ADJUDICADOS

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

8.-PASIVOS BURSATILES

La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo, el cual el pasado 21 de Octubre de 2021 la Vicepresidencia de Supervisión Bursátil de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó la inscripción en el registro nacional de valores (RNV), conforme a la modalidad de programa de colocación (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 2022, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$4,279 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado en el último mes fue de \$40 y la tasa de interés del 10.42%.

Así mismo al 31 de diciembre de 2022, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$4,950 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Al cierre del periodo, el interés devengado en último mes fue de \$45 y la tasa de interés del 10.56%.

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

9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

a. De corto plazo

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

\$ 14,962

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 11.23%.

5,500

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 11.27%.

3,905

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 11.12%.

2,518

Intereses devengados por pagar

169

\$ 27,046

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.

2,449

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 11.27%.

3,627

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 11.12%.

2,827

\$ 8,903

El valor contable de los préstamos bancarios de corto plazo a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2022 son:

2024	6,021
2025	2,016
2026	297
2027	568
2028	1
	\$ 8,903

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 23,794

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 2022
ACTIVO	
BANCOS	0.81
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00
VALUACION DE INVERSIONES	1.16
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	5,252.86
VALUACION DE OPCIONES	1,014.54
TOTAL ACTIVO	6,269.36
PASIVO	
PROVISIONES	47.29
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	5,252.77
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(4,233.16)
RESULTADO DEL PERIODO	202.46
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6,269.36

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 1 de enero al 31 de diciembre
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	23.53
SERVICIOS PRESTADOS	12,307.89
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	1,246.41
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	13,577.83
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	466.20
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	6.04
SERVICIOS RECIBIDOS	12.95
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	12,890.06
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.12
TOTAL GASTOS	13,375.37
RESULTADO DEL PERIODO	202.46

- (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 2022
ACTIVO	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	798.90
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	10,145.57
TOTAL ACTIVO	10,944.47
PASIVO	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,532.22
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,752.70
RESULTADO DEL EJERCICIO	(340.45)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,944.47

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 1 de enero al 31 de diciembre
INGRESOS POR INTERESES	32.37
GASTOS POR INTERESES	-
MARGEN FINANCIERO	32.37
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	32.37
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(372.82)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(340.45)
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(340.45)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
RESULTADO NETO	(340.45)
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	(340.45)

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2022
ACTIVO	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	0.34
DERIVADOS	-
DERECHOS	-
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	0.00
TOTAL ACTIVO	0.37
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	0.52
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(25,461.83)
PATRIMONIO APORTADO	22,821.06
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,748.90
RESULTADO DEL EJERCICIO	(108.27)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	0.37
Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016	

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 1 de enero al 31 de diciembre
INGRESO	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	0.00
INTERESES COBRADOS	15.10
INGRESOS POR OPERACION	-
TOTAL INGRESOS	15.10
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	0.00
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	6.78
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	116.59
TOTAL EGRESOS	123.37
RESULTADO DEL PERIODO	(108.27)
Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016	

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2022
ACTIVO	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	575.56
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	8,001.09
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	142.88
TOTAL ACTIVO	8,719.54
PASIVO	
PROVISIONES	214.67
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,617.10
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	10,175.57
RESERVAS	98.18
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,742.24)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(5,295.85)
RESULTADO DEL PERIODO	(347.88)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	8,719.54

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Resultados Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
	Del 1 de enero al 31 de diciembre
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	193.54
SERVICIOS PRESTADOS	39.99
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	110.95
TOTAL INGRESOS	344.48
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	584.04
SERVICIOS RECIBIDOS	77.46
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.52
PERDIDA POR INVERSIONES	30.34
TOTAL GASTOS	692.36
RESULTADO DEL PERIODO	(347.88)

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 \$18,377 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$97.5 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 11.26%

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 \$122.9 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022 se integran como sigue:

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 155
		<u>\$ 155</u>

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 1,724
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	32
		<u>\$ 1,756</u>

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

12.- IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

13.- INDICADORES FINANCIEROS

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

	Dec-22	Sep-22	Jun-22	Mar-22	Dec-21	Sep-21
INDICE DE MOROSIDAD	1.12%	1.46%	1.46%	1.56%	1.70%	1.79%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	-242.77%	-214.13%	-219.40%	-210.14%	-193.15%	-195.33%
EFICIENCIA OPERATIVA	-2.50%	-2.57%	-2.66%	-2.37%	-2.74%	-2.62%
RETORNO SOBRE CAPITAL	18.05%	16.37%	18.77%	18.21%	18.77%	19.42%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	4.09%	3.89%	4.48%	4.32%	4.25%	4.09%
INDICE DE CAPITALIZACION	21.36%	24.04%	23.50%	24.23%	23.25%	22.02%
LIQUIDEZ	16.16%	8.58%	10.94%	12.75%	14.09%	17.06%
MIN = Margen financiero	7.09%	7.26%	7.98%	7.63%	7.35%	7.42%

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 2022 y 2021 es como sigue:

dic-22 Millones de pesos								
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
Disponibilidades e Inversiones			5,868					5,868
Cartera de Credito (Neto)	17,029	32,681						49,710
Otros Activos			9,003					9,003
Total Activo	17,029	32,681	14,871					64,581
PASIVO								
Pasivos Financieros				9,272	28,924	3,511	3,513	45,220
Otros Pasivos			5,565					5,565
Total Pasivo			5,565	9,272	28,924	3,511	3,513	50,785
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,905	5,684	586					8,174
Gastos por Intereses				-707	-2,099	-260	-233	-3,298
Estimación preventiva para riesgos crediti	-28	-1,127						-1,156
Otros ingresos		2,577						2,577
Otros gastos		-3,829						-3,829
Resultado Neto	1,876	3,304	586	-707	-2,099	-260	-233	2,468

	dic-21							
	Millones de pesos							
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
ACTIVO								
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
PASIVO								
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
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	1,387	6,199	499					8,085
Gastos por Intereses				-324	-2,484	-1	-4	-2,813
Estimación preventiva para riesgos crediticios	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

15.- DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

GM Financial de México, S.A. de C.V. como parte de su actual modelo de negocio, ha determinado destinar una parte de sus utilidades retenidas de ejercicios anteriores para el pago de un dividendo en favor de sus accionistas. En la asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 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).

Así mismo en la asamblea general ordinaria de accionistas de fecha 20 de junio de 2022 se acordó pagar un dividendo en favor de sus accionistas por una cantidad equivalente a \$1,000 (un millón de pesos moneda nacional) por cada acción representativa del capital social de la compañía, para un gran total de \$1,000,000 m.n. (mil millones de pesos moneda nacional).

De la misma manera el 13 de diciembre de 2022 se acordó pagar un dividendo en favor de sus accionistas por una cantidad equivalente a \$1,000 (un millón de pesos moneda nacional) por cada acción representativa del capital social de la compañía, para un gran total de \$1,000,000 m.n. (mil millones de pesos moneda nacional).

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

16.- CONVENIO DE SUBSTITUCION PATRONAL

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

17.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de preparación de la información financiera

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.

- Estimaciones preventivas para riesgos crediticios de cartera comercial

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

- Beneficios a los empleados

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

- PTU Diferida

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de amortizar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Administración, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planeación fiscal futuras.

La Entidad basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros. Las circunstancias y supuestos existentes, podrían modificarse debido a cambios o circunstancias más allá del control de la Entidad. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

b) Estados de flujos de efectivo

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

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

Durante los ejercicios 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 13.86%, 11.9% 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 capital social y reservas de capital.

d) Registro de operaciones

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

e) Valuación de instrumentos financieros

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

f) Saldos en moneda extranjera

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

g) Disponibilidades

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

h) Deudores por reporto

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

i) Instrumentos financieros derivados

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

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

- Swaps

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

Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nominal 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.

- 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:
 - o Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos.
 - o Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos de principal e intereses, incluyendo los créditos para la vivienda, y presentan 90 o más días de vencidos; y

- Reestructuraciones y renovaciones de crédito

Las reestructuraciones de crédito consisten en ampliaciones de garantías que amparan las disposiciones efectuadas por los acreditados, así como de modificaciones a las condiciones originales contratadas de los créditos en lo que se

refiere al esquema de pagos, tasas de interés o moneda, o concesión de un plazo de espera durante la vida del crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.

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

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.

ñ) 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.

o) 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.

p) 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.

q) Cuentas de orden

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

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

r) 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.

s) 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.

t) 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.

u) 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.

v) 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 2021, 2020 y 2019, la utilidad integral se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

w) 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.

x) 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.

y) Beneficios a los empleados

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

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

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras

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

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

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

aa) Pagos basados en acciones

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

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

bb) Nuevos pronunciamientos contables

I) Pronunciamiento de la CNBV respecto a la entrada en vigor de las NIF's

Mediante resolución modificatoria a las Disposiciones, publicada en el DOF el 8 de abril de 2020, la CNBV ha dado a conocer que la aplicación de diversas NIF, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2018 y 1 de enero de 2019, serán adoptadas por las Instituciones de Crédito a partir del 1 de enero de 2022. Lo anterior con la finalidad de que las Instituciones de Crédito estén en posibilidad de adecuar sus procesos contables a las NIF emitidas por el CINIF. Las Normas de Información Financiera que entrarán en vigor para las Instituciones de Crédito a partir del 1 de enero de 2022 son las siguientes:

- i) NIF B-17, Determinación del valor razonable
- ii) NIF C-3, Cuentas por cobrar
- iii) NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
- iv) NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- v) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
- vi) NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e Interés
- vii) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes
- viii) NIF D-2, Costos por contratos con clientes
- ix) NIF D-5, Arrendamientos

La Entidad se encuentra evaluando los impactos que tendrá la adopción de dichas NIF's en sus estados financieros, a excepción de la NIF B-17, la cual será adoptada por la Entidad a partir del 1 de enero de 2023.

II) Normas, Interpretaciones y Mejoras a las NIF emitidas las cuales todavía no entran en vigor

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

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

- Norma de información financiera (NIF) C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración” (vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de Enero de 2022)

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

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

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

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

- Mejoras a las NIF 2022

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

Se incluyeron las normas generales para el reconocimiento contable de las adquisiciones de negocios entre entidades bajo control común, que antes estaban fuera del alcance de la NIF B-7.

i) NIF B-7 Adquisiciones de negocios

Se estableció que la forma para reconocer las adquisiciones de negocios entre entidades bajo control común será “el método de valor contable” o también conocido como “el método de valor en libros”.

El método de valor contable es aquel en el que la adquirente reconoce los activos netos adquiridos de la entidad adquirida a la fecha de adquisición al valor en libros, y cualquier diferencia determinada contra la contraprestación pagada se reconoce en el capital contable. En los casos en que no existe contraprestación, el efecto en el capital contable de la entidad adquirente, será igual al valor de los activos netos adquiridos.

Las adquisiciones de negocios entre entidades bajo control común (incluyendo las fusiones por reestructura) se reconocerán bajo el método de valor contable, excepto cuando la entidad adquirente tenga accionistas no controladores cuyas participaciones se vean afectadas por la adquisición, y/o cuando la entidad adquirente cotiza en una bolsa de valores, en dichos casos, se utilizará el método de compra conforme a la NIF B-7.

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

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

ii) NIF B-15 Conversión de monedas extranjeras

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

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

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

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

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

iii) NIF D-3 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

iv) Cambios contables y correcciones de errores

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

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

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

v) NIF B-10 Efectos de la inflación

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

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

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

vi) NIF B-17 Determinación del valor razonable

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

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

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

vii) NIF C-6 Propiedades, planta y equipo

Se eliminó el requerimiento de revelar el tiempo en que se planea llevar a cabo las construcciones en proceso, cuando existen planes aprobados para estas.

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

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

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [sej]											
					Moneda nacional					Moneda extranjera						
					Intervalo de tiempo [sej]					Intervalo de tiempo [sej]						
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	
Desglose de créditos [partidas]																
Bancarios [sinopsis]																
Banco del Bajío S.A. Institucion de Banca Multiple 1	NO	23/09/2022	15/09/2023	TIE + 1.0%	500,000,000											
Banco del Bajío S.A. Institucion de Banca Multiple 2	NO	14/10/2022	09/10/2023	TIE + 1.0%	500,000,000											
Banco Monex S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	10/12/2021	08/12/2023	TIE + 1.10%	500,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 1	NO	23/05/2022	09/05/2023	TIE + 0.90%	450,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 2	NO	23/05/2022	23/05/2023	TIE + 0.90%	550,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 3	NO	22/07/2022	21/07/2023	TIE + 0.90%	500,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 4	NO	25/07/2022	25/07/2023	TIE + 0.60%	500,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 5	NO	22/08/2022	22/08/2023	TIE + 0.90%	450,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 6	NO	02/08/2022	02/08/2023	TIE + 0.60%	500,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 7	NO	26/09/2022	26/09/2023	TIE + 0.90%	550,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 8	NO	01/11/2022	01/11/2023	TIE + 0.90%	500,000,000											
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple 9	NO	28/11/2022	28/11/2023	TIE + 0.90%	500,000,000											
Banco Regional S.A. Institucion de Banca Multiple, Banregio Grupo Financiero 1	NO	27/04/2022	21/04/2023	TIE + 0.90%	500,000,000											
Banco Nacional de Mexico S.A. 1	NO	15/03/2022	15/03/2023	TIE + 0.85%	450,000,000											
Banco Nacional de Mexico S.A. 2	NO	12/04/2022	12/04/2023	TIE + 0.85%	450,000,000											
Banco Nacional de Mexico S.A. 3	NO	16/08/2022	16/08/2023	TIE + 0.90%	450,000,000											
Banco Nacional de Mexico S.A. 4	NO	25/11/2022	24/11/2023	TIE + 0.90%	385,000,000											
Banco Nacional de Mexico S.A. 5	NO	16/12/2022	15/12/2023	TIE + 0.90%	200,000,000											
DBS Bank Ltd. 1	SI	23/12/2020	26/12/2023	1.80%							1,558,980,000					
DBS Bank Ltd. 1	SI	28/04/2021	29/04/2024	1.50%								1,948,725,000				
Mizuho Bank Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple 1	NO	20/05/2022	19/05/2023	TIE + 0.90%	500,000,000											
Mizuho Bank Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple 2	NO	30/06/2022	30/06/2023	TIE + 0.90%	460,000,000											
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D 1	NO	30/06/2020	15/05/2023	6.53%	700,000,000											
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D 2	NO	30/06/2020	15/06/2023	6.53%	750,000,000											
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D 3	NO	31/07/2020	14/07/2023	6.36%	550,000,000											
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D 4	NO	31/08/2020	17/04/2023	6.33%	500,000,000											
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D 5	NO	31/08/2020	15/08/2023	6.36%	500,000,000											
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D 6	NO	29/09/2020	15/09/2023	6.33%	500,000,000											
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D 7	NO	28/12/2022	15/12/2027	9.30%					500,000,000							
Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple , Grupo Financiero Santander Mexico	NO	17/11/2022	16/01/2023	TIE + 0.96%	500,000,000											
TOTAL					13,395,000,000	-	-	-	500,000,000	-	1,558,980,000	1,948,725,000	-	-	-	-
Con garantía (bancarios)																
CI Banco, S.A., Institución de Banca Multiple-División Fiduciaria F/251	NO	19/09/2022	30/09/2025	TIE + 0.85%			7,532,220,204									
BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/3127	NO	25/02/2022	30/11/2028	TIE + 0.80%					5,344,570,495							
BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/804	NO	20/12/2022	31/03/2023	TIE + 0.94%	5,500,000,000											
TOTAL					5,500,000,000	-	7,532,220,204	-	5,344,570,495	-	-	-	-	-	-	-
Banca comercial																
TOTAL																
Otros bancarios																
TOTAL																
Total bancarios					18,895,000,000	-	7,532,220,204	-	5,844,570,495	-	1,558,980,000	1,948,725,000	-	-	-	-
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL																
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (quirografarios)																
GMFIN 07522	NO	14/07/2022	12/01/2023	TIE + 0.13%	15,730,000											
GMFIN 07822	NO	21/07/2022	19/01/2023	TIE + 0.15%	27,485,000											
GMFIN 08122	NO	28/07/2022	26/01/2023	TIE + 0.14%	72,681,900											
GMFIN 09322	NO	25/08/2022	23/02/2023	TIE + 0.13%	46,009,700											
GMFIN 08422	NO	04/08/2022	02/02/2023	TIE + 0.12%	19,140,000											
GMFIN 08722	NO	11/08/2022	09/02/2023	TIE + 0.15%	1,666,600											
GMFIN 09022	NO	18/08/2022	16/02/2023	TIE + 0.15%	83,932,000											
GMFIN 09822	NO	08/09/2022	12/01/2023	TIE + 0.09%	102,719,800											
GMFIN 10122	NO	15/09/2022	19/01/2023	TIE + 0.12%	83,185,000											
GMFIN 10422	NO	22/09/2022	26/01/2023	TIE + 0.11%	117,315,000											
GMFIN 10722	NO	29/09/2022	02/02/2023	TIE + 0.11%	50,042,700											
GMFIN 09622	NO	01/09/2022	02/03/2023	TIE + 0.15%	41,444,000											
GMFIN 09922	NO	08/09/2022	09/03/2023	TIE + 0.15%	48,830,000											
GMFIN 10222	NO	15/09/2022	16/03/2023	TIE + 0.14%	84,650,000											
GMFIN 10522	NO	22/09/2022	23/03/2023	TIE + 0.08%	21,451,700											
GMFIN 10822	NO	29/09/2022	30/03/2023	TIE + 0.15%	60,850,000											
GMFIN 11022	NO	06/10/2022	09/02/2023	TIE + 0.09%	67,677,000											
GMFIN 11122	NO	06/10/2022	23/03/2023	TIE + 0.14%	575,000											
GMFIN 11322	NO	13/10/2022	16/02/2023	TIE + 0.16%	110,501,600											
GMFIN 11422	NO	13/10/2022	20/04/2023	TIE + 0.11%	27,002,000											
GMFIN 11622	NO	20/10/2022	23/02/2023	TIE + 0.15%	136,558,000											
GMFIN 11822	NO	27/10/2022	02/01/2023	TIE + 0.11%	220,994,300											
GMFIN 11922	NO	27/10/2022	27/04/2023	TIE + 0.17%	79,068,300											
GMFIN 12922	NO	24/11/2022	19/01/2023	TIE + 0.07%	364,886,100											
GMFIN 12422	NO	10/11/2022	16/03/2023	TIE + 0.14%	43,633,100											
GMFIN 12722	NO	17/11/2022	23/03/2023	TIE + 0.16%	63,777,500											
GMFIN 13022	NO	24/11/2022	30/03/2023	TIE + 0.16%	101,782,000											
GMFIN 13122	NO	03/11/2022	09/03/2023	TIE + 0.14%	116,692,000											
GMFIN 12222	NO	03/11/2022	04/05/2023	TIE + 0.14%	99,019,000											
GMFIN 12522	NO	10/11/2022	11/05/2023	TIE + 0.17%	47,487,500											
GMFIN 12822	NO	17/11/2022	18/05/2023	TIE + 0.15%	27,302,000											
GMFIN 13122	NO	24/11/2022	25/05/2023	TIE + 0.14%	876,000											
GMFIN 13522	NO	08/12/2022	02/02/2023	TIE + 0.34%	481,513,400											
GMFIN 13822	NO	15/12/2022	09/03/2023	TIE + 0.33%	432,766,000											
GMFIN 13222	NO	01/12/2022	26/01/2023	TIE + 0.18%	598,688,000											
GMFIN 13622	NO	08/12/2022	23/03/2023	TIE + 0.16%	27,397,000											
GMFIN 13922	NO	15/12/2022	30/03/2023	TIE + 0.18%	220,654,000											

ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
Tipo de Crédito / Institución					Moneda nacional					Moneda extranjera					
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]					
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
GMFIN 13322	NO	01/12/2022	16/03/2023	TIIE + 0.16%	94,802,000										
GMFIN 13722	NO	08/12/2022	08/06/2023	TIIE + 0.18%	25,100,000										
GMFIN 14022	NO	15/12/2022	15/06/2023	TIIE + 0.19%	46,580,000										
GMFIN 13422	NO	01/12/2022	01/06/2023	TIIE + 0.15%	6,510,000										
GMFIN 21	NO	03/12/2021	17/05/2024	TIIE + 0.36%		2,500,000,000									
GMFIN 22	NO	27/05/2022	23/05/2025	TIIE + 0.32%					2,450,000,000						
TOTAL					4,278,975,200	2,500,000,000			2,450,000,000						
Colocaciones privadas (con garantía)									-						
TOTAL					4,278,975,200	2,500,000,000			2,450,000,000	-	-	-	-	-	-
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional					Moneda extranjera					
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]					
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL															
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional					Moneda extranjera					
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]					
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
TOTAL															
Total proveedores					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional					Moneda extranjera					
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]					
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo															
TOTAL															
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo															
Total de créditos					\$23,173,975,200	\$2,500,000,000	\$9,982,220,204	\$0	\$5,844,570,495	\$0	\$1,558,980,000	\$1,948,725,000	\$0	\$0	\$0



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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2022

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 71 instrumentos derivados con subyacente la tasa de referencia TIIE (Swap rates), los cuales, por monto de notional, los instrumentos reconocidos contablemente como de cobertura representan 93% y los instrumentos que reciben tratamiento contable de negociación, el 7%.

Para los contratos de Swaps de tipo de cambio, la compañía tiene vigentes 2 instrumentos derivados y contablemente estas operaciones tiene tratamiento como de cobertura.

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

La compañía ha establecido límites de contraparte para cada institución.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

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

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

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

En el caso del Swap de tipo de cambio, el pasivo denominado en dólares se revalúa cada mes en el estado de resultados de la Compañía al tipo de cambio spot entre USD y MXN. Suponiendo que la relación de cobertura califique como altamente efectiva, el swap real se registrará en el balance a valor razonable y el acumulado de otros

resultados integrales ("OCI") se ajustará a un saldo que refleje el cambio acumulativo más pequeño en el valor razonable del swap real o el cambio acumulativo en el valor razonable del swap hipotético perfecto. La cantidad de ineficacia, si la hubiera, registrada en el ingreso, será igual al exceso del cambio acumulado en el valor razonable del swap real sobre el cambio acumulado en el valor razonable del valor perfecto hipotético. Los montos en OCI acumulados se reclasificarán en ganancias en el mismo período durante el cual las transacciones cubiertas afectan los ingresos a través de la nueva medición del capital o la acumulación de intereses.

Principales términos y condiciones de los contratos

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

La Compañía cuenta con auditores externos, los cuales son los encargados de validar la correcta aplicación contable y su efecto en resultados y/o cuenta de balance por las operaciones con instrumentos financieros derivados. La revisión anterior se realiza de manera constante y periódica dentro de las revisiones parciales y 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 7% 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 93% 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: notacionales, moneda, fechas de vencimiento, así como de intereses o amortización, tasa variable de referencia, entre otras.

Para los instrumentos en que se les da un tratamiento contable de cobertura, el activo adyacente se revalúa cada mes. Suponiendo que la relación de cobertura califique como altamente efectiva, el swap real se registrará en el balance a valor razonable y el acumulado de otros resultados integrales ("OCI") se ajustará a un saldo que refleje el cambio acumulativo más pequeño en el valor razonable del swap real o el cambio acumulativo en el valor razonable del swap hipotético perfecto. La cantidad de ineficacia, si la hubiera, registrada en el ingreso, será igual al exceso del cambio acumulado en el valor razonable del swap real sobre el cambio acumulado en el valor razonable del valor perfecto hipotético. Los montos en OCI acumulados se reclasificarán en ganancias en el mismo 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 2022, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés con un nocional final de \$1,229,323,140

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 2022, 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 2022

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines	Monto nocional/valor nominal	Valor del activo		Valor Razonable		Fecha de Vencimiento	Colateral/Líneas de crédito/valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$840	10.76%	9.02%	\$16	\$30	01-Nov-28	N/A
SWAPS de tasas de interés	Cobertura	\$12,037	10.76%	9.02%	\$157	\$189	01-Nov-28	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	\$3,508	\$19.49	\$20.11	(\$37)	\$81	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 2022 y 2021, 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 2022, 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 2022 y 2021, 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 2022, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América.

Base para sustentar nuestra Opinión

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

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

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

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.

Descripción del asunto

Reserva para pérdidas crediticias

La cartera de crédito de la Compañía y la reserva relacionada para pérdidas crediticias (*allowance for loan losses - ALL*) eran por \$76,600 millones y \$2,100 millones al 31 de diciembre de 2022, 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.

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

Cómo tratamos el asunto en nuestra auditoría

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

En relación con la ALL al menudeo de Norteamérica, para probar los modelos, evaluamos la solidez conceptual del modelo, incluyendo la selección de la administración de factores económicos que se consideraban los indicadores más relevantes de pérdidas crediticias esperadas, 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.

Descripción del asunto

Valuación de Vehículos Arrendados

La Compañía registró inversiones en vehículos arrendados a clientes minoristas en arrendamientos operativos. Según se analizó en la Nota 1 a los estados financieros, al inicio del arrendamiento, la administración establece un valor residual esperado para cada vehículo al final del periodo del arrendamiento. El valor residual estimado de la Compañía por los vehículos arrendados al final del periodo de arrendamiento fue de \$24,700 millones al 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

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

/f/ Ernst & Young LLP

Hemos fungido como el auditor de la Compañía desde 2017.

Fort Worth, Texas
31 de enero de 2023

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 2022	31 de diciembre de 2021
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 4,005	\$ 3,948
Cartera de crédito, neta de reservas para pérdidas de crédito de \$2,096 y \$1,886 (Nota 3; Nota 8 EIV)	74,514	62,979
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 8 EIV)	32,701	37,929
Crédito mercantil (Nota 5)	1,171	1,169
Inversiones permanentes en acciones de filiales no consolidadas (Nota 6)	1,665	1,717
Propiedad y equipo, netos de depreciación acumulada de \$407 y \$392	140	152
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	251	244
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	495	301
Otro activo (Nota 8 EIV)	7,604	5,347
Total de activo	\$ 122,545	\$ 113,786
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Pasivo		
Deuda garantizada (Nota 7; Nota 8 EIV)	\$ 42,131	\$ 39,338
Deuda quirografaria (Nota 7)	54,723	53,223
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,743	2,135
Ingresos diferidos	2,248	2,551
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 14)	1,836	1,353
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	115	313
Otro pasivo	3,739	1,079
Total pasivo	107,535	99,992
Compromisos y contingencias (Nota 10)		
Capital contable (Nota 11)		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,742	8,692
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas	(1,373)	(1,273)
Utilidades acumuladas	7,641	6,375
Total capital contable	15,010	13,794
Total pasivo y capital contable	\$ 122,545	\$ 113,786

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Ingresos			
Ingresos por cargos financieros	\$ 4,521	\$ 4,103	\$ 3,996
Ingresos por vehículos arrendados	7,811	9,026	9,530
Otros ingresos	434	290	305
Total ingresos	12,766	13,419	13,831
Costos y gastos			
Gastos operativos	1,662	1,648	1,490
Gastos por vehículos arrendados	3,668	4,142	5,882
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	654	248	881
Gasto por intereses	2,881	2,546	3,023
Total costos y gastos	8,864	8,584	11,276
Participación en resultados (Nota 6)	173	201	147
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	4,076	5,036	2,702
Provisión para el impuesto a la utilidad (Nota 14)	992	1,247	693
Utilidad (pérdida) neta	3,084	3,789	2,009
Menos dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	119	119	98
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	\$ 2,966	\$ 3,670	\$ 1,911

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Utilidad neta	\$ 3,084	\$ 3,789	\$ 2,009
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre coberturas, neta del beneficio por el impuesto (gasto) sobre la renta de \$(18), \$(28) y \$37	55	80	(108)
Planes definidos de prestaciones	1	—	—
Ajuste de conversión de divisas	(156)	(44)	(82)
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos	(100)	36	(190)
Ingresos integrales	\$ 2,983	\$ 3,825	\$ 1,819

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
(en millones)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total Capital
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,101	\$ (1,119)	\$ 5,744	\$ 12,726
Adopción de normas de contabilidad (Nota 1)	—	—	—	—	(643)	(643)
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	2,009	2,009
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	(190)	—	(190)
Remuneración con base en acciones	—	—	49	—	—	49
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(845)	(845)
Emisión de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	492	—	—	492
Saldo al 31 de diciembre de 2020	—	—	8,642	(1,309)	6,265	13,598
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	3,789	3,789
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	36	—	36
Remuneración con base en acciones	—	—	50	—	—	50
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(3,620)	(3,620)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	—	—	8,642	(1,273)	6,375	13,794
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	3,084	3,084
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	(100)	—	(100)
Remuneración con base en acciones	—	—	49	—	—	49
Dividendos pagados (Nota 11)	—	—	—	—	(1,759)	(1,759)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ —	\$ —	\$ 8,742	\$ (1,373)	\$ 7,641	\$ 15,010

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Utilidades (pérdidas) netas	\$ 3,084	\$ 3,789	\$ 2,009
Depreciación y amortización	5,083	6,308	7,426
Acreencia y amortización de comisiones por préstamos y arrendamiento	(1,266)	(1,442)	(1,953)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas; netas	(32)	(127)	(54)
Provisión por pérdidas crediticias	654	248	881
Impuestos sobre la renta diferidos	484	209	354
Gasto de remuneración con base en acciones	50	50	49
Ganancia por vencimiento de vehículos arrendados	(1,188)	(1,954)	(1,325)
Pérdida a la extinción de deuda	—	105	—
Otras actividades operativas	(131)	112	(58)
Cambios en activo y pasivo:			
Otro activo	(1,470)	135	(88)
Otro pasivo	484	(177)	503
Cuentas por pagar de partes relacionadas	(277)	41	238
Efectivo neto por (utilizado en) actividades operativas	5,476	7,297	7,982
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisiciones de cartera de crédito de consumo, netas	(34,768)	(33,013)	(30,215)
Cobranza y recuperaciones de principal de la cartera de crédito de consumo	27,017	25,456	19,936
Cobranza (fondo) neta de cartera de crédito comercial	(4,345)	2,263	2,849
Compras de vehículos arrendados, netas	(11,949)	(14,602)	(15,233)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	14,234	14,393	13,399
Compras de propiedades y equipo	(44)	(26)	(34)
Adquisición de participaciones sociales	(51)	—	—
Otras actividades de inversión	(99)	(14)	15
Efectivo neto por (utilizado en) actividades de inversión	(10,005)	(5,543)	(9,283)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Cambio en deuda neto (vencimientos originales de menos de tres meses)	333	2,911	273
Préstamos y emisión de deuda garantizada	30,764	28,776	43,818
Pagos sobre deuda garantizada	(28,060)	(29,374)	(43,668)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	12,794	16,157	13,347
Pagos sobre deuda quirografaria	(9,865)	(15,728)	(10,802)
Extinción de deuda	—	(1,605)	—
Costos de emisión de deuda	(135)	(158)	(162)
Recursos obtenidos por la emisión de acciones preferentes	—	—	492
Dividendos pagados	(1,819)	(3,620)	(890)
Efectivo neto por (utilizado en) actividades de financiamiento	4,013	(2,641)	2,408
Incremento (reducción) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(516)	(887)	1,107
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	9	(56)	(83)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	7,183	8,126	7,102
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	\$ 6,676	\$ 7,183	\$ 8,126

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 4,005	\$ 3,948
Efectivo restringido incluido en otro activo	2,671	3,235
Total	\$ 6,676	\$ 7,183

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo

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 (SOFOL) que se utilizan en transacciones de financiamiento garantizadas que se consideran Entidades de Interés Variable (EIV). Todas las transacciones y contabilidad entre compañías se eliminaron en la consolidación. Excepto según se especifique de otra forma, los importes en dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones. Algunas columnas y filas pueden no coincidir debido al redondeo.

La elaboración de los estados financieros consolidados en cumplimiento con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América requiere que la administración haga los cálculos y supuestos que afectan los importes reportados de activo y pasivo, así como la divulgación de los activo y pasivo contingente a la fecha de los estados financieros 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 Cartera de Crédito Comercial y Deuda Relacionada. Nuestra cartera de crédito comercial se integra, principalmente de financiamiento de plan de piso, que son préstamos a concesionarias para financiar el inventario de vehículos, también conocidos como financiamiento mayorista o de inventario. En nuestra experiencia, 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 cuentas de cartera de crédito comercial se refleja en los estados de flujos de efectivo consolidados como "Cobranza (financiamiento) neta de cartera de crédito comercial".

Tenemos celebrados contratos de deuda revolving 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 revolving 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 origen (periodo) y geografía. Una puntuación crediticia interna, de la cual FICO es un insumo en Norteamérica, se crea utilizando algoritmos y modelos estadísticos contenidos en tarjetas de puntuación de origen. Las tarjetas de puntuación se utilizan para evaluar la capacidad del consumidor con respecto al pago con base en el modelado estadístico de su uso crediticio previo, estructura del préstamo y otra información. El resultado de las tarjetas de puntuación ordena por rango a los consumidores de aquellos que tienen menor probabilidad de incumplir con aquellos con una mayor probabilidad de hacerlo. Al dividir adicionalmente la cartera en fondos comunes con base en las puntuaciones crediticias internas podemos distinguir de mejor manera el desempeño crediticio esperado de los diferentes riesgos crediticios. La reserva se agrega para cada uno de los fondos comunes. Las provisiones por pérdidas crediticias se cobran a operaciones en montos suficientes para mantener la reserva para pérdidas crediticias en niveles que se consideran adecuados para cubrir las pérdidas crediticias esperadas en nuestra cartera de crédito de consumo.

Utilizamos las técnicas de modelado de fondo común estático para determinar la reserva por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de las cuentas por cobrar, que se complementan con la opinión de la administración. Evaluamos los entornos operativos internos y externos recientes 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 10 años, ponderadas de manera más estricta con respecto al desempeño reciente al determinar la reserva que resulte en un cálculo que refleje de mejor forma los entornos internos y externos actuales. Consideramos las condiciones económicas para proyección durante un periodo de proyección razonable y que se pueda respaldar. Determinamos la vida restante esperada de la cartera de crédito como un horizonte de proyección razonable y que se pueda respaldar, principalmente debido a la vida promedio ponderada relativamente corta de la cartera de crédito de consumo. Determinamos que los factores económicos que tienen el impacto más fuerte sobre las pérdidas esperadas incluyan tasas de desempleo, diferenciales de tasa de interés, ingresos personales disponibles y tasas de crecimiento en el producto interno bruto. Utilizamos las proyecciones para nuestros factores elegidos proporcionados por un despacho de investigación económica líder. Comparamos las proyecciones con las proyecciones de opinión general para evaluar que sean razonables y que podamos utilizar uno o más de los escenarios de proyección que nos proporcione dicho despacho de investigación.

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 cuentas en cartera 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.

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

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

Cartera de Crédito Comercial y la Reserva para Pérdidas Crediticias. Nuestras ofertas de préstamos comerciales consisten en 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.

La cartera de crédito comercial se lleva en libros al costo amortizado, neto de reserva para pérdidas crediticias y cualquier monto que se conserve conforme a 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 la cartera de crédito comercial. Establecemos la reserva para pérdidas crediticias con base en la experiencia de pérdida histórica, al igual que la proyección de las condiciones de la industria automovilística, que es el indicador económico que consideramos tiene el impacto más fuerte sobre las pérdidas esperadas. La cartera de crédito comercial se agrega a los fondos comunes de riesgos crediticios, que se determinan con base en nuestro sistema de calificación de riesgos desarrollado internamente. La métrica financiera y operativa de la concesionaria se califica regularmente y se evalúa de manera adicional para obtener una calificación de riesgo. Con base en las calificaciones de riesgo de la concesionaria, establecemos la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida, al igual que si algún crédito de concesionaria específica requiere reservas adicionales.

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Cartera de Crédito Deteriorada- 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 representar 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 considera una TDR.

Las cuentas de cartera de crédito comercial 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 cuentas de cartera 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 los ingresos que recibimos del vehículo sean menores al valor residual estimado al inicio del arrendamiento.

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

La acumulación de los ingresos por cargos financieros por las cuentas de cartera de crédito de consumo generalmente se suspende en las cuentas que tengan una morosidad de más de 60 días, cuentas en quiebra y cuentas en embargo. Los pagos que se reciban sobre los créditos no acumulables se aplican primero a las comisiones vencidas, después a cualquier interés adeudado y posteriormente cualquier importe restante se aplica al principal. La acumulación de intereses se reanuda una vez que la cuenta haya recibido los pagos por los que el estatus de morosidad sea de menos de 60 días de vencimiento 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 por las cuentas de cartera de crédito comercial se reconoce utilizando el método de interés efectivo. La acumulación de los ingresos por cargos financieros se suspende generalmente sobre las cuentas que tengan una morosidad de más de 90 días, al recibir un aviso de quiebra de un acreditado o cuando existe duda razonable de poder cobrar la totalidad del principal y los intereses contractualmente convenidos. Los pagos que se reciban por los créditos no acumulables se aplican primero al principal. La acumulación de intereses se reanuda una vez que una cuenta ha recibido los pagos con los que la cuenta se actualiza en su totalidad y la cobranza del principal e intereses contractuales se garantizan razonablemente (incluyendo los importes previamente castigados).

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

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

Normas de Contabilidad de Reciente Adopción.

En enero de 2021, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (*Financial Accounting Standards Board* – FASB) emitió la Norma de Contabilidad Actual (*Accounting Standards Update* – ASU) ASU 2021-01, “Reforma a las Tasas de Referencia (Concepto 848): Alcance”, que modificó el Concepto 848 de la Reforma a las 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, modificaciones contractuales y otras relaciones de cobertura. La adopción de dichos recursos no tiene un impacto importante sobre nuestros estados financieros consolidados. El 21 de diciembre de 2022, el FASB emitió la ASU 2022-06 “Reforma a las Tasas de Referencia (Concepto 848): Diferimiento de la Fecha de Extinción del Concepto 848” difiriendo la fecha de extinción del Concepto 848 del 31 de diciembre de 2022 al 31 de diciembre de 2024. La ASU está vigente desde el momento de su emisión.

Con efectos a partir del 1 de enero de 2020, adoptamos la 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 (*current expected credit losses* - 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 la cartera 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 1º 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.

Normas de Contabilidad de Adopción Pendiente. El marzo de 2022 el FASB emitió la ASU 2022-02 “Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias (Concepto 326): Reestructuraciones de Deuda Problemática y Divulgación de Antigüedad” (ASU 2022-02) que elimina los lineamientos de contabilidad en caso de la Reestructuración de Deuda Problemática (TDR) de acreedores que han adoptado la ASU 2016-13 “Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias (Concepto 326): Cálculo de Pérdidas Crediticias de los Instrumentos Financieros”. El 1º de enero de 2020 nosotros adoptamos la ASU 2016-13. La ASU 2022-02 acentúa los requisitos de divulgación por parte de los acreedores de ciertos refinanciamientos y reestructuras de crédito cuando un deudor está sufriendo dificultades financieras. Además, la ASU 2022-02 modifica los lineamientos respecto a la divulgación de la antigüedad para existir a las sociedades que divulguen castigos brutos del periodo actual por año de origen.

Para aquellas sociedades que adoptaron la ASU 2016-03, la ASU 2022-02 entra en vigor para los ejercicios fiscales posteriores al 15 de diciembre de 2022, incluyendo periodos provisionales de dichos ejercicios. El 1º de enero de 2023 adoptamos la ASU 2022-02 sobre una base retrospectiva modificada, reconociendo un ajuste de efecto acumulativo después de impuestos al saldo inicial de ganancias retenidas por modificaciones crediticias. El impacto de la adopción de ASU 2022-02 fue insignificante.

Nota 2. Transacciones de Partes Relacionadas

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Conforme a los programas de subsidio, GM nos paga en efectivo para ofrecer tasas con incentivos y estructuras sobre créditos al menudeo y productos de financiamiento para arrendamiento. Además, GM nos paga en efectivo para cubrir algunos pagos de intereses sobre créditos comerciales que otorgamos a concesionarios de la franquicia GM. Recibimos los pagos de subvención de GM ascendieron a \$2,400 millones, \$3,300 millones y \$3,900 millones en 2022, 2021 y 2020. La subvención concedida por GM se registra como una cuenta por cobrar de parte relacionada.

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

Cruise es el segmento de GM responsable por el desarrollo y la comercialización de tecnología autónoma vehicular. Existe un contrato de crédito para múltiples años celebrado con Cruise de acuerdo con el cual podríamos pagar anticipos a Cruise para financiar la adquisición de vehículos autónomos a GM, con el tiempo, hasta 2024. Al 31 de diciembre de 2022, Cruise tenía empréstitos pendientes de conformidad con el contrato de crédito por \$113 millones y acceso a otros \$4,500 millones de anticipos. Al 31 de diciembre de 2021, Cruise no tenía empréstitos pendientes. Los montos por pagar por Cruise están incluidos en la cartera de crédito, neta.

Se nos incluye en las declaraciones federales de impuesto sobre la renta consolidadas de GM para EE.UU. y en ciertas declaraciones estadounidenses estatales y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación en los pasivos fiscales. Durante 2022, pagamos \$690 millones a GM por impuestos sobre la renta estatales y federales relacionados con los ejercicios de 2020 al 2022. Durante 2021, pagamos \$824 millones a GM por impuestos sobre la renta federales como estatales en relación con los ejercicios de 2021 y 2020. Durante 2020 no se realizaron pagos de impuestos. Los montos a favor de GM por impuesto sobre la renta están registrados como una cuenta por pagar de parte relacionada.

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cartera de crédito comercial, adeudo neto de concesionarias consolidada por GM	\$ 187	\$ 163
Cuentas por cobrar a Cruise	\$ 113	—
Cuenta por cobrar por subsidio	\$ 469	\$ 282
Fondeo de crédito comercial por pagar	\$ 105	\$ 26
Impuestos por pagar	\$ 8	\$ 282

Datos del Estado de Resultados	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito de consumo ^(a)	\$ 921	\$ 792	\$ 638
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito comercial ^(a)	\$ 63	\$ 28	\$ 41
Subsidio de vehículos arrendados devengado ^(b)	\$ 1,916	\$ 2,702	\$ 3,042

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

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

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

Además, el Contrato de Soporte establece que GM será el propietario de todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos cualquier valor por deuda quirografaria pendiente. GM también aceptó algunas disposiciones en el Contrato de Soporte, cuyo objetivo es asegurarse que mantengamos el acceso adecuado a liquidez. De conformidad con estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolviente entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones y GM hará todo lo comercialmente posible para asegurarse que continuaremos siendo designados como una subsidiaria acreditada conforme a las líneas de crédito revolvientes corporativas de GM. Tenemos acceso, con sujeción a la capacidad disponible, a \$15,500 millones de líneas de crédito revolviente 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 Revolviente de GM a 364 días por \$2,000 millones (Línea de Crédito Revolviente de GM a 364 días). Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no teníamos empréstitos pendientes en ninguna de las líneas de crédito revolviente de GM. En abril de 2022, GM renovó la Línea de Crédito Revolviente de GM a 364 días y ahora vence el 4 de abril de 2023.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 3. Cartera de Crédito

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cartera de crédito de consumo		
Cartera de crédito de consumo, neta de comisiones ^(a)	\$ 65,322	\$ 58,093
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(2,062)	(1,839)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	63,260	56,254
Cartera de crédito comercial		
Cartera de crédito comercial, neta de comisiones ^(b)	11,288	6,772
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(34)	(47)
Total de cartera de crédito comercial, neta	11,254	6,725
Total de cartera de crédito, neta	\$ 74,514	\$ 62,979
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 11,254	\$ 6,725
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 62,150	\$ 57,613

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

(b) Neta de los saldos de administración de efectivo de la concesionaria por \$1,900 millones y \$1,000 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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		
	2022	2021	2020
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 1,839	\$ 1,915	\$ 866
Impacto por la adopción de la ASU 2016-13 (Nota 1)	—	—	801
Provisión por pérdidas crediticias	668	267	880
Castigos	(1,138)	(897)	(1,149)
Recuperaciones	685	571	537
Conversión de divisas	9	(17)	(20)
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 2,062	\$ 1,839	\$ 1,915

La reserva para pérdidas de crédito de consumo como porcentaje de la cartera de crédito de consumo, neta fue de 3.2% al 31 de diciembre de 2022 y 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 2022 y 2021:

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

	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
Cartera de crédito de consumo, neta de comisiones	\$27,638	\$17,324	\$7,084	\$3,918	\$1,607	\$522	\$58,093	100.0 %

Revisamos la calidad crediticia de nuestra cartera de crédito de consumo con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta de consumo se considera en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que el pago que vence contractualmente. Las cuentas de cartera de crédito de consumo se colateralizan mediante títulos de vehículos y, con sujeción a las leyes locales, generalmente tenemos derecho a embargar el vehículo en caso de que el cliente incumpla con los términos de pago del contrato. Las siguientes tablas son un resumen consolidado del estatus de morosidad del costo amortizado pendiente de la cartera de crédito de consumo por cada periodo de cartera al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

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

	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
Cartera 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
Cartera de crédito con morosidad por más de 30 días o embargadas	368	379	312	197	129	82	1,467	2.5
Cartera de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 27,638	\$ 17,324	\$ 7,084	\$ 3,918	\$ 1,607	\$ 522	\$ 58,093	100.0 %

La acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre la cartera de crédito de consumo con montos contractuales adeudados por \$682 millones y \$602 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Cartera de Crédito de Consumo problemáticas- TDR. El costo amortizado pendiente de la cartera de crédito de consumo que se considera TDR ascendió a \$2,100 millones y \$1,900 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluyendo \$241 millones y \$219 millones en préstamos no acumulables al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Encuentre la definición e información adicional respecto a las TDR en la [Nota 1](#). A continuación se presenta la actividad adicional de TDR:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Número de créditos clasificados como TDR durante el periodo	58,523	46,158	57,524
Costo amortizado pendiente de créditos clasificados como TDR durante el periodo	\$ 1,230	\$ 920	\$ 1,057

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 \$25 millones, \$17 millones y \$28 millones en 2022, 2021 y 2020.

Calidad del Crédito Comercial. Nuestra cartera de crédito comercial consiste en financiamientos a concesionarias, principalmente para compra de inventario. Se utilizan modelos patrimoniales 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 en cumplimiento, con métrica financiera de sólida a aceptable, con capacidad cuando menos satisfactoria para cumplir con los compromisos financieros.
II	Cuentas en cumplimiento, que experimenten posible debilidad en la métrica financiera y prospectos de restitución que resultan en mayor monitoreo.
III	Cuentas fuera de cumplimiento con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y que tengan la clara posibilidad de resultar en pérdida si no se corrigen deficiencias.
IV	Cuentas fuera de cumplimiento con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y debilidad inherente que resultará en cobranza o liquidación total altamente cuestionable o improbable.

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 la cartera de crédito comercial al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de Origen							31 de diciembre de 2022	
	Revolvente	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 9,264	\$ 566	\$ 361	\$ 372	\$ 102	\$ 45	\$ 24	\$ 11,094	98.3%
II	89	—	1	—	—	—	—	91	0.8
III	78	15	—	—	10	—	—	104	0.9
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final del periodo	\$ 9,791	\$ 581	\$ 363	\$ 372	\$ 112	\$ 45	\$ 25	\$ 11,288	100.0 %

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de origen							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 %

Los anticipos de plan piso comprenden el 97% y el 94% de los saldos revolventes totales al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los préstamos a plazos de la concesionaria se presentan por año de origen.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, sustancialmente toda nuestra cartera de crédito comercial estaba en cumplimiento con respecto al estatus de pago y la actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial no fue significativa durante 2022, 2021 y 2020. No se presentó cartera de crédito de consumo con estatus de no acumulación ninguna cuenta de la cartera de crédito estaba clasificada como TDR al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 4. Vehículos Arrendados

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Vehículos arrendados	\$ 46,069	\$ 54,821
Subsidio del fabricante	(5,150)	(7,398)
Costo capitalizado neto	40,919	47,423
Menos: depreciación acumulada	(8,218)	(9,494)
Vehículos arrendados, neto	\$ 32,701	\$ 37,929

Los gastos por depreciación relacionados con los vehículos arrendados netos ascendían a \$4,800 millones, \$6,100 millones y \$7,200 millones en 2022, 2021 y 2020.

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 2022:

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Posterior	
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 4,880	\$ 2,804	\$ 1,049	\$ 117	\$ 2	\$ —	\$ 8,852

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								
	2022			2021			2020		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Saldo inicial	\$ 1,105	\$ 64	\$ 1,169	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185
Conversión de divisas	(1)	3	2	—	(4)	(4)	—	(12)	(12)
Saldo final	\$ 1,105	\$ 66	\$ 1,171	\$ 1,105	\$ 64	\$ 1,169	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173

Nota 6. Capital en Activo Neto de Filiales No Consolidadas

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

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

Datos Resumidos del Balance General	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Cartera de crédito, netas	\$ 22,011	\$ 24,293
Total de activo	\$ 23,558	\$ 26,265
Deuda	\$ 17,952	\$ 18,675
Total de pasivo	\$ 19,713	\$ 22,353

Datos Operativos Resumidos	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Ingresos por cargos financieros	\$ 1,636	\$ 1,668	\$ 1,447
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 172	\$ 32	\$ 162
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 661	\$ 774	\$ 572
Utilidad neta	\$ 494	\$ 582	\$ 426

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 2022	31 de diciembre de 2021
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	35%

En 2022, 2021 y 2020, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited pagó \$342 millones, \$309 millones y \$294 millones de dividendos en efectivo, de los cuales eran nuestra participación \$120 millones, \$108 millones y \$103 millones. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, nuestras ganancias no distribuidas ascendían a \$795 millones y \$740 millones relacionadas con nuestras filiales no consolidadas.

Nota 7. Deuda

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en libros	Valor Razonable
Deuda garantizada				
Líneas de crédito revolvente	\$ 3,931	\$ 3,931	\$ 3,497	\$ 3,495
Pagarés de bursatilización pagaderos	38,200	37,537	35,841	35,906
Total de deuda garantizada	42,131	41,467	39,338	39,401
Deuda quirografaria				
Pagarés senior	46,111	43,676	45,386	46,539
Líneas de crédito	1,473	1,448	1,229	1,211
Otras deudas quirografarias	7,139	7,146	6,608	6,607
Total deuda quirografaria	54,723	52,270	53,223	54,357
Total deuda garantizada y quirografaria	\$ 96,854	\$ 93,738	\$ 92,561	\$ 93,758
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 91,545		\$ 92,250
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 2,192		\$ 1,508

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 1.70% al 31 de diciembre de 2022. Los costos por seguros sobre la deuda garantizada por \$84 millones al 31 de diciembre de 2022 y \$82 millones al 31 de diciembre de 2021 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 2022, renovamos líneas de crédito con una capacidad de préstamo total de \$26,300 millones.

Los pagarés de bursatilización pagaderos al 31 de diciembre de 2022 tienen un vencimiento inicial en el 2023 que dura hasta 2035. Durante 2022, emitimos \$24,300 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés promedio ponderada del 3.40% y fechas de vencimiento entre el 2023 y 2035.

Deuda Quirografaria

Pagarés Senior. Al 31 de diciembre de 2022, teníamos \$47,000 millones de principal total de los pagarés senior total pendientes con vencimiento desde 2023 hasta 2032 y tenemos una tasa de interés promedio ponderada del 3.20%. Los costos de emisión de los pagarés senior por \$113 millones al 31 de diciembre de 2022 y \$114 millones al 31 de diciembre de 2021 se amortizaron contra los gastos por intereses durante la vigencia de los pagarés.

Durante 2022, emitimos \$9,000 millones de principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 3.78% y fechas de vencimiento entre el 2024 y 2032.

Durante 2021, amortizamos \$1,500 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)

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

Líneas de Crédito y Otra Deuda Quirografaria. Utilizamos líneas de crédito quirografarias con bancos, así como instrumentos no bancarios como fuentes de financiamiento. Nuestras líneas de crédito y otra deuda quirografaria tienen vencimientos de hasta cinco años. La tasa de interés promedio ponderada sobre estas líneas de crédito y otra deuda quirografaria era del 6.97% al 31 de diciembre de 2022.

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
	2023	2024	2025	2026	2027	Posteriormente	
Deuda garantizada	\$ 21,650	\$ 12,565	\$ 4,999	\$ 1,785	\$ 232	\$ 965	\$ 42,196
Deuda quirografaria	15,261	8,578	10,341	6,032	6,273	9,165	55,651
Pagos de intereses	3,083	1,848	1,097	651	392	618	7,688
	<u>\$ 39,995</u>	<u>\$ 22,992</u>	<u>\$ 16,437</u>	<u>\$ 8,468</u>	<u>\$ 6,897</u>	<u>\$ 10,748</u>	<u>\$ 105,535</u>

Cumplimiento con los Convenios de Deuda. Varias de nuestras líneas de crédito revolvente requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreditantes, incluyendo proporcionar ciertos estados financieros de subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda garantizada también incluyen varios convenios, incluyendo mantener los coeficientes de desempeño del portafolio, así como los límites en niveles de reporto. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 31 de diciembre de 2022, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

Nota 8. Entidades de Interés Variable y Otras Transferencias de Cartera de Crédito

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

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo restringido ^(a)	\$ 2,535	\$ 2,740
Cartera de crédito, neta de comisiones	\$ 38,774	\$ 31,940
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 18,456	\$ 16,143
Deuda garantizada	\$ 42,188	\$ 39,277

(a) Se incluyen en otros activos.

Otras transferencias de la cartera de crédito. Conforme a ciertos contratos de deuda, transferimos cuentas de la cartera 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 cuentas de cartera de crédito y la deuda relacionada se incluyen en nuestros estados financieros consolidados, de forma similar al tratamiento de las cuentas de cartera de crédito y la deuda relacionada de nuestras EIV consolidadas. La cobranza que se recibe de las cuentas de cartera de crédito está disponible sólo para la restitución de la deuda relacionada. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se había transferido un monto no significativo y \$500 millones en cartera de crédito en acuerdos de financiamiento garantizado a bancos terceros, en relación con un monto no significativo y \$125 millones en deuda garantizada pendiente.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Nota 9. Instrumentos Financieros de Derivados y Actividades de Cobertura

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

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

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Nocional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo	Nocional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo
Derivados designados como coberturas						
Coberturas de valor razonable						
Swaps de tasa de interés	\$ 19,950	\$ —	\$ 821	\$ 15,058	\$ 74	\$ 88
Swaps de divisas	—	—	—	682	—	59
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	1,434	34	1	611	12	4
Swaps de divisas	6,852	—	586	7,419	85	201
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	113,975	2,268	1,984	110,053	846	339
Contratos de divisa extranjera	—	—	—	148	—	—
Total	\$ 142,212	\$ 2,302	\$ 3,392	\$ 133,971	\$ 1,017	\$ 691

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 2022 y 2021, el valor razonable de activo y pasivo disponible para compensación ascendía a \$1,300 millones y \$505 millones. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, contábamos con \$553 millones y \$376 millones de colateral de las contrapartes que estaban disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, habíamos colocado \$1,500 millones y \$45 millones de colateral a las contrapartes disponible para compensación contra sus posiciones del pasivo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

	Monto en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable ^(a)	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Deuda quirografaria	\$ 28,319	\$ 24,964	\$ 781	\$ (226)

(a) Incluye \$86 millones de pérdidas no amortizadas y \$246 millones de ganancias no amortizadas restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se ha descontinuado la contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

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

	Año terminado al 31 de diciembre de					
	2022		2021		2020	
	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)
Coberturas de valor razonable						
Partidas cubiertas - swaps de tasa de interés	\$ 1,003	—	\$ 371	—	\$ (500)	—
Swaps de tasa de interés	(957)	—	(362)	—	250	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas ^(c)	—	23	—	61	—	(161)
Swaps de divisas	(2)	(24)	(13)	(56)	(31)	167
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	15	—	(13)	—	(14)	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas ^(c)	—	611	—	415	—	(457)
Swaps de divisas	(156)	(611)	(128)	(415)	(108)	457
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	130	—	150	—	237	—
Swaps de divisas	—	(4)	—	(3)	—	—
Total (pérdidas) utilidades reconocidas	\$ 33	\$ (4)	\$ 5	\$ 2	\$ (166)	\$ 6

(a) El total de gastos por intereses fue de \$2,900 millones, \$2,500 millones y \$3,000 millones en 2022, 2021 y 2020.

(b) El total de gastos operativos fue de \$1,700 millones \$1,600 millones y \$1,500 millones en 2022, 2021 y 2020.

(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 Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Coberturas de valor razonable			
Swaps de divisas	\$ (2)	\$ (6)	\$ (19)
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	17	14	(18)
Swaps de divisas	(529)	(352)	160
Total	<u>\$ (514)</u>	<u>\$ (344)</u>	<u>\$ 123</u>
(Ganancias) Pérdidas Reclasificadas de Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas a Utilidades (Pérdidas)			
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Coberturas de valor razonable			
Swaps de divisas	\$ 2	\$ 6	\$ 20
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	(11)	9	10
Swaps de divisas	578	409	(261)
Total	<u>\$ 569</u>	<u>\$ 424</u>	<u>\$ (231)</u>

Todos los importes reclasificados de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas se registraron en gastos por intereses. Durante los siguientes 12 meses, estimamos que se reclasificarán \$24 millones en ganancias en percepciones antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

Nota 10. Compromisos y Contingencias

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

Los gastos por renta conforme a los arrendamientos operativos ascendían a \$39 millones, \$37 millones y \$39 millones en 2022, 2021 y 2020. Los costos por arrendamientos variables no fueron significativos durante el 2022, 2021 y 2020. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el activo por derecho de uso del arrendamiento operativo, que se incluía en otro activo, ascendía a \$117 millones y \$122 millones y el pasivo por arrendamiento operativo, incluido en otro pasivo, ascendía a \$138 millones y \$144 millones. El activo por derecho de uso del arrendamiento operativo que se obtuvo en intercambio de las obligaciones de arrendamiento fue por \$17 millones, un monto no significativo y \$26 millones en 2022, 2021 y 2020. Al 31 de diciembre de 2022, nuestras obligaciones futuras de arrendamiento sin descuento para los arrendamientos operativos con vigencias iniciales mayores a un año eran por \$27 millones, \$28 millones, \$26 millones, \$25 millones, \$20 millones y \$30 millones para los años 2023, 2024, 2025, 2026, 2027 y posteriormente, con intereses implícito por \$18 millones al 31 de diciembre de 2022. La tasa de descuento promedio ponderada era de 4.2% y 4.1%, la vigencia del arrendamiento promedio ponderado restante era de 6.0 años y 6.8 años al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los pagos de arrendamientos operativos incluidos en el efectivo neto provenientes de actividades operativas fueron por \$45 millones en 2022 y 2021 y por \$49 millones en 2020. No tenemos contratos de arrendamiento que no hayan iniciado todavía al 31 de diciembre de 2022.

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

Los acreditados que se encuentran en Texas contabilizaban el 14.2% de la cartera de crédito al consumo al 31 de diciembre de 2022. Ningún otro estado o país contabilizaba más del 10% de la cartera de crédito al consumo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, sustancialmente todas nuestras cuentas de cartera de crédito comerciales representan créditos a concesionarias franquiciadas de GM y sus filiales.

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

De acuerdo con las normas de contabilidad actuales para contingencias por pérdida, establecemos reservas para asuntos legales cuando es probable que se haya incurrido en una pérdida relacionada con el asunto y el monto de esta puede calcularse de manera razonable. Los costos reales por la resolución de asuntos legales podrían ser mayores o menores que los montos que se hayan reservado para dichos asuntos. Al 31 de diciembre de 2022, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables sea de aproximadamente \$166 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 \$72 millones al 31 de diciembre de 2022.

Nota 11. Capital Contable

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Acciones Ordinarias		
Número de acciones autorizadas	10,000,000	10,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación	5,050,000	5,050,000

En 2022, 2021 y 2020, nuestro Consejo de Administración declaró y pagó dividendos por \$1,700 millones, \$3,500 millones y \$800 millones sobre nuestras acciones ordinarias para General Motors Holdings LLC.

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Acciones Preferentes		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación		
Serie A	1,000,000	1,000,000
Serie B	500,000	500,000
Serie C	500,000	500,000

Durante 2022, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B y \$29 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie C. Durante 2021, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B y \$30 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie C. Durante 2020, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestra Acciones Preferentes Serie A y \$32 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B.

El 22 de diciembre de 2022, nuestro Consejo de Administración declaró \$28.75 como dividendos por acción, \$29 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie A, \$32.50 como dividendos por acción, \$16 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie B y \$28.50 como dividendos por acción, \$14 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie C, pagaderos el 30 de marzo de 2023 a tenedores registrados al 15 de marzo de 2023. 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

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

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 utilidad (pérdida) integral acumulada:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Ganancia no realizada (pérdida) sobre cobertura			
Saldo inicial	\$ (77)	\$ (157)	\$ (49)
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	55	80	(108)
Saldo final	(21)	(77)	(157)
Planes definidos de prestaciones			
Saldo inicial	1	1	1
Ganancia no realizada (pérdida) sobre pensión por subsidio, neto de impuesto	1	—	—
Saldo final	1	1	1
Ajuste por conversión de divisas			
Saldo inicial	(1,197)	(1,153)	(1,071)
Ganancia de conversión (pérdida), neto de impuestos	(156)	(44)	(82)
Saldo final	(1,352)	(1,197)	(1,153)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas	<u>\$ (1,373)</u>	<u>\$ (1,273)</u>	<u>\$ (1,309)</u>

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

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

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

	Año terminado al 31 de diciembre de 2022		
	Acciones	Valor Razonable Promedio Ponderado a la Fecha de Otorgamiento	Vigencia Contractual Restante Promedio Ponderada (años)
Pendientes al 1° de enero de 2022	2,508	\$ 38.51	1.2
Otorgadas	980	\$ 46.08	
Liquidadas	(723)	\$ 43.30	
Confiscadas o vencidas	(55)	\$ 46.35	
Pendientes al 31 de diciembre de 2022 ^(a)	2,710	\$ 39.72	1.3
Unidades no conferidas al 31 de diciembre de 2022	1,540	\$ 47.02	1.3
Unidades conferidas y pagaderas al 31 de diciembre de 2022	1,061	\$ 29.13	

(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 1.60%, 1.67% y 4.28% con una volatilidad esperada del 41%, 47.9% y 25%, una tasa de interés libre de riesgos del 1.88%, 0.76% y 1.50% y una vida de opción esperada de 6.0 años para opciones emitidas durante 2022, 2021 y 2020. La volatilidad esperada se basa en el promedio de la volatilidad implícita de las opciones de cotización en bolsa de las acciones ordinarias de GM.

El gasto total de remuneración en relación con las adjudicaciones anteriores fue de \$50 millones en 2022 y 2021 y \$49 millones en 2020.

Al 31 de diciembre de 2022, el gasto total de remuneración no reconocido por adjudicaciones de capital no conferidos otorgadas fue de \$35 millones. Este gasto se espera que se registre durante el periodo promedio ponderado de 1.3 años. El total de valor razonable de las RSU y PSU conferidas fue de \$31 millones, \$20 millones y \$21 millones al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020.

Nota 13. Planes de Prestaciones a Empleados

Hemos definido los planes de jubilación con aportación definida que cubren a la mayoría de nuestros empleados. Reconocimos gastos por remuneración en relación con estos planes de \$29 millones, \$24 millones y \$25 millones en 2022, 2021 y 2020. 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		
	2022	2021	2020
Utilidad de EE.UU.	\$ 3,499	\$ 4,263	\$ 2,280
Utilidad no de EE.UU.	404	572	275
Ingresos antes del impuesto sobre la renta y utilidades de capital	\$ 3,903	\$ 4,835	\$ 2,555

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		
	2022	2021	2020
Impuesto sobre la renta en vigor desembolsado			
Federal de EE.UU.	\$ 342	\$ 669	\$ 129
Estatat y local de EE.UU.	85	233	143
No de EE.UU.	80	136	67
Total actualizado	507	1,038	339
Impuesto sobre la renta diferido pagado			
Federal de EE.UU.	322	136	299
Estatat y local de EE.UU.	85	7	5
No de EE.UU.	77	66	50
Total diferido	484	209	354
Total de provisión del impuesto sobre la renta	\$ 992	\$ 1,247	\$ 693

Tenemos subsidiarias en el extranjero con utilidades no distribuidas acumulables que se reinvierten indefinidamente. En consecuencia, no se ha establecido ninguna provisión para el impuesto sobre la renta de EE.UU. y el pasivo por impuestos diferidos no reconocido no es significativo. El cálculo de las utilidades no distribuidas es de \$390 y \$207 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2021	2021	2020
Tasa de impuesto de ley federal de EE.UU.	21.0 %	21.0 %	21.0 %
Impuesto sobre la renta no de EE.UU. gravado a cualquier otra tasa excepto la tasa de ley federal de EE.UU.	0.9	1.1	1.5
Impuestos sobre la renta estatal y local	3.2	3.7	4.1
Impuesto de EE.UU. sobre percepciones no de EE.UU.	0.3	(0.3)	0.4
Reserva de valuación	0.3	0.4	0.3
Créditos e incentivos fiscales	—	—	(0.2)
Otros	(0.3)	(0.1)	—
Tasa de impuestos efectiva	25.4 %	25.8 %	27.1 %

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 2022 y 2021 refleja el efecto de diferencias temporales entre los importes de activo, pasivo y capital para efectos de presentación de información financiera y la base de dicho activo, pasivo y capital, conforme se midan de acuerdo con las leyes fiscales, así como pérdidas fiscales y créditos fiscales por aplicar. La siguiente tabla resume los componentes de las diferencias temporales y próximas aplicaciones que dan origen al activo y pasivo fiscal diferido:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Activo fiscal diferido		
Pérdida operativa neta por aplicar - EE.UU. ^(a)	\$ 2	\$ 8
Pérdida operativa neta por aplicar - no de EE.UU. ^(b)	128	150
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	—	486
Acumulaciones	147	140
Créditos fiscales ^(c)	383	366
Otros	171	211
Total de activo fiscal diferido antes de reserva de valuación	830	1,361
Menos: reserva de valuación	(318)	(306)
Total activo fiscal diferido	513	1,055
Pasivo por impuestos diferidos		
Activo por depreciar	1,827	1,933
Costos de adquisición diferidos	97	96
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	32	—
Otros	141	135
Total pasivo fiscal diferido	2,098	2,164
Pasivo fiscal diferido neto	\$ (1,585)	\$ (1,109)

(a) Al 31 de diciembre de 2022, el activo de impuesto diferido por pérdidas de operación de EE.UU. ascendió a \$2 millones, que vencen hasta el 2036, de no ser utilizados.

(b) Al 31 de diciembre de 2022, el activo de impuesto diferido por pérdidas de operación no de EE.UU. ascendió a \$128 millones, de los cuales \$23 millones se pueden aplicar indefinidamente y \$105 vencerán en 2024, de no ser utilizados.

(c) Al 31 de diciembre de 2022, los montos de créditos fiscales de EE.UU. a ser aplicados en el futuro ascendieron a \$383 millones, que vencen en 2042, de no ser utilizados.

Al 31 de diciembre de 2022, tenemos \$318 millones en reservas de valuación contra activo del impuesto diferido en jurisdicciones estadounidenses. El incremento en la reserva de valuación de \$12 millones se debe principalmente al incremento a los créditos fiscales en el extranjero.

Beneficios Fiscales no Reconocidos

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Saldo inicial	\$ 70	\$ 62	\$ 57
Adiciones a posiciones fiscales de años anteriores	—	2	—
Reducciones a posiciones fiscales de años anteriores	(6)	—	(1)
Adiciones a posiciones fiscales del año en curso	—	12	6
Cambios a posiciones fiscales debido al vencimiento del límite de prescripción	(2)	(6)	3
Conversión de divisas	1	—	(3)
Saldo final	\$ 63	\$ 70	\$ 62

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, se obtuvieron \$51 millones, \$49 millones y \$40 millones de beneficios fiscales no reconocidos netos que, de reconocerse, hubiesen afectado de manera favorable la tasa de impuestos efectiva.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 teníamos pasivo por \$58 millones y \$54 millones por intereses y sanciones relacionados con el impuesto sobre la renta.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, no es posible calcular de manera razonable el cambio esperado en el monto total de los beneficios fiscales no reconocidos en los siguientes doce meses.

Otros Asuntos. Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos de América consolidadas de GM y algunas declaraciones estatales de Estados Unidos de América, y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación por este pasivo fiscal. Los montos que se adeuden a GM por impuestos sobre la renta se registran como una cuenta por pagar a parte relacionada. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, tuvimos \$8 millones y \$282 millones de impuestos por pagar a partes relacionadas por el pasivo de impuestos federales y estatales.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta se presentan en diversas jurisdicciones y están sujetas a verificación por las autoridades tributarias de todo el mundo. Tenemos ejercicios sociales abiertos desde 2010 hasta 2022 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		
	2022	2021	2020
Costos por intereses (ninguno capitalizado)	\$ 2,673	\$ 2,519	\$ 2,947
Impuestos sobre la renta	\$ 824	\$ 962	\$ 97

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

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2022	2021	2020
Subsidio por recibir de GM ^(a)	\$ 469	\$ 282	\$ 642
Cuenta por pagar a GM por financiamiento de crédito comercial ^(a)	\$ 105	\$ 26	\$ 23

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

Nota 16. Presentación de Información por Segmento e Información Geográfica

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - (Continuación)

	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

	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Carteras de crédito, netas	\$ 69,705	\$ 4,809	\$ 74,514	\$ 58,883	\$ 4,096	\$ 62,979
Vehículos arrendados, neto	\$ 32,454	\$ 247	\$ 32,701	\$ 37,741	\$ 188	\$ 37,929
Total de activo	\$ 114,612	\$ 7,934	\$ 122,545	\$ 106,572	\$ 7,214	\$ 113,786

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

	Al y por los años terminados al 31 de diciembre de					
	2022		2021		2020	
	Ingresos	Activo de Larga Duración ^(a)	Ingresos	Activo de Larga Duración ^(a)	Ingresos	Activo de Larga Duración ^(a)
EE.UU.	\$ 11,037	\$ 29,411	\$ 11,718	\$ 34,452	\$ 12,178	\$ 36,773
No de EE.UU. ^(b)	1,729	3,431	1,701	3,629	1,653	3,230
Total consolidado	\$ 12,766	\$ 32,842	\$ 13,419	\$ 38,081	\$ 13,831	\$ 40,003

(a) El activo de larga duración incluye \$32,700 millones, \$37,900 millones y \$39,800 millones de vehículos en arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020.

(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 36.5% y el requerimiento de capital mínimo era del 10.5%. El total de activo de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendía aproximadamente a \$5,800 millones y \$5,100 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
 - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
 - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
 - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
 - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante, los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
 - (a) Todas las deficiencias importantes y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
 - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 31 de enero de 2023

/f/ 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 otros funcionarios certificadores de la registrada y la que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
 - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
 - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
 - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
 - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante, los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y la que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
 - (a) Todas las deficiencias importantes y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
 - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 31 de enero de 2023

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Vicepresidenta Ejecutiva y Directora de Finanzas

Lic. Miguel Ángel Cárdenas Cedeño, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 8 de marzo de 2021, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 32 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 15 de febrero de 2023.

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, 2022 and 2021, 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, 2022, 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, 2022 and 2021, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2022, 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.

Description of the matter	Allowance for loan losses The Company's loan portfolio and the associated allowance for loan losses (ALL) were \$76.6 billion and \$2.1 billion as of December 31, 2022, 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 America 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 America 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.
Description of the matter	Valuation of Leased Vehicles 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 \$24.7 billion as of December 31, 2022. Auditing management's estimate of the residual value of leased vehicles involved a high degree of judgment. Management's estimate is based, in part, on third-party data which considers inputs including recent auction values and significant assumptions regarding the expected future volume of leased vehicles that will be returned to the Company, used car prices, manufacturer incentive programs and fuel prices. Realization of the residual values is dependent on the future ability to market the vehicles under future prevailing market conditions.

How we addressed the matter in our audit

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

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

/s/Ernst & Young LLP

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

Fort Worth, Texas

January 31, 2023

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

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

	December 31, 2022	December 31, 2021
ASSETS		
Cash and cash equivalents	\$ 4,005	\$ 3,948
Finance receivables, net of allowance for loan losses of \$2,096 and \$1,886 (Note 3 ; Note 8 VIEs)	74,514	62,979
Leased vehicles, net (Note 4 ; Note 8 VIEs)	32,701	37,929
Goodwill (Note 5)	1,171	1,169
Equity in net assets of nonconsolidated affiliates (Note 6)	1,665	1,717
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$407 and \$392	140	152
Deferred income taxes (Note 14)	251	244
Related party receivables (Note 2)	495	301
Other assets (Note 8 VIEs)	7,604	5,347
Total assets	\$ 122,545	\$ 113,786
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 7 ; Note 8 VIEs)	\$ 42,131	\$ 39,338
Unsecured debt (Note 7)	54,723	53,223
Accounts payable and accrued expenses	2,743	2,135
Deferred income	2,248	2,551
Deferred income taxes (Note 14)	1,836	1,353
Related party payables (Note 2)	115	313
Other liabilities	3,739	1,079
Total liabilities	107,535	99,992
Commitments and contingencies (Note 10)		
Shareholders' equity (Note 11)		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,742	8,692
Accumulated other comprehensive income (loss)	(1,373)	(1,273)
Retained earnings	7,641	6,375
Total shareholders' equity	15,010	13,794
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 122,545	\$ 113,786

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Revenue			
Finance charge income	\$ 4,521	\$ 4,103	\$ 3,996
Leased vehicle income	7,811	9,026	9,530
Other income	434	290	305
Total revenue	12,766	13,419	13,831
Costs and expenses			
Operating expenses	1,662	1,648	1,490
Leased vehicle expenses	3,668	4,142	5,882
Provision for loan losses (Note 3)	654	248	881
Interest expense	2,881	2,546	3,023
Total costs and expenses	8,864	8,584	11,276
Equity income (Note 6)	173	201	147
Income before income taxes	4,076	5,036	2,702
Income tax provision (Note 14)	992	1,247	693
Net income (loss)	3,084	3,789	2,009
Less: cumulative dividends on preferred stock	119	119	98
Net income (loss) attributable to common shareholder	<u>\$ 2,966</u>	<u>\$ 3,670</u>	<u>\$ 1,911</u>

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Net income (loss)	\$ 3,084	\$ 3,789	\$ 2,009
Other comprehensive income (loss), net of tax			
Unrealized gain (loss) on hedges, net of income tax (expense) benefit of \$(18), \$(28) and \$37	55	80	(108)
Defined benefit plans	1	—	—
Foreign currency translation adjustment	(156)	(44)	(82)
Other comprehensive income (loss), net of tax	(100)	36	(190)
Comprehensive income (loss)	<u>\$ 2,983</u>	<u>\$ 3,825</u>	<u>\$ 1,819</u>

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY
(in millions)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	Retained Earnings	Total Equity
Balance at January 1, 2020	\$ —	\$ —	\$ 8,101	\$ (1,119)	\$ 5,744	\$ 12,726
Adoption of accounting standards (Note 1)	—	—	—	—	(643)	(643)
Net income (loss)	—	—	—	—	2,009	2,009
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	(190)	—	(190)
Stock-based compensation	—	—	49	—	—	49
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(845)	(845)
Issuance of preferred stock (Note 11)	—	—	492	—	—	492
Balance at December 31, 2020	—	—	8,642	(1,309)	6,265	13,598
Net income (loss)	—	—	—	—	3,789	3,789
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	36	—	36
Stock-based compensation	—	—	50	—	—	50
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(3,620)	(3,620)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2021	—	—	8,692	(1,273)	6,375	13,794
Net income (loss)	—	—	—	—	3,084	3,084
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	(100)	—	(100)
Stock-based compensation	—	—	49	—	—	49
Dividends paid (Note 11)	—	—	—	—	(1,759)	(1,759)
Dividends declared on preferred stock (Note 11)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2022	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 8,742</u>	<u>\$ (1,373)</u>	<u>\$ 7,641</u>	<u>\$ 15,010</u>

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (in millions)

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Cash flows from operating activities			
Net income (loss)	\$ 3,084	\$ 3,789	\$ 2,009
Depreciation and amortization	5,083	6,308	7,426
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(1,266)	(1,442)	(1,953)
Undistributed earnings of nonconsolidated affiliates, net	(32)	(127)	(54)
Provision for loan losses	654	248	881
Deferred income taxes	484	209	354
Stock-based compensation expense	50	50	49
Gain on termination of leased vehicles	(1,188)	(1,954)	(1,325)
Loss on extinguishment of debt	—	105	—
Other operating activities	(131)	112	(58)
Changes in assets and liabilities:			
Other assets	(1,470)	135	(88)
Other liabilities	484	(177)	503
Related party payables	(277)	41	238
Net cash provided by (used in) operating activities	5,476	7,297	7,982
Cash flows from investing activities			
Purchases of retail finance receivables, net	(34,768)	(33,013)	(30,215)
Principal collections and recoveries on retail finance receivables	27,017	25,456	19,936
Net collections (funding) of commercial finance receivables	(4,345)	2,263	2,849
Purchases of leased vehicles, net	(11,949)	(14,602)	(15,233)
Proceeds from termination of leased vehicles	14,234	14,393	13,399
Purchases of property and equipment	(44)	(26)	(34)
Capital contribution to nonconsolidated affiliates	(51)	—	—
Other investing activities	(99)	(14)	15
Net cash provided by (used in) investing activities	(10,005)	(5,543)	(9,283)
Cash flows from financing activities			
Net change in debt (original maturities less than three months)	333	2,911	273
Borrowings and issuances of secured debt	30,764	28,776	43,818
Payments on secured debt	(28,060)	(29,374)	(43,668)
Borrowings and issuances of unsecured debt	12,794	16,157	13,347
Payments on unsecured debt	(9,865)	(15,728)	(10,802)
Extinguishment of debt	—	(1,605)	—
Debt issuance costs	(135)	(158)	(162)
Proceeds from issuance of preferred stock	—	—	492
Dividends paid	(1,819)	(3,620)	(890)
Net cash provided by (used in) financing activities	4,013	(2,641)	2,408
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	(516)	(887)	1,107
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	9	(56)	(83)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	7,183	8,126	7,102
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 6,676	\$ 7,183	\$ 8,126

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

	December 31, 2022	December 31, 2021
Cash and cash equivalents	\$ 4,005	\$ 3,948
Restricted cash included in other assets	2,671	3,235
Total	\$ 6,676	\$ 7,183

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Summary of Significant Accounting Policies

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

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

The preparation of financial statements in conformity with accounting principles generally accepted in the U.S. requires management to make estimates and assumptions 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.

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 forecasted auto industry conditions, 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 finance 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 are also considered TDRs.

Commercial finance 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 proceeds we receive on the disposition of the vehicle are lower than the residual value estimated at lease inception.

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

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Our continuing involvement with the credit facilities and Trusts consists of servicing assets held by the SPEs and holding residual interests in the SPEs. These transactions are structured without recourse. The SPEs are considered VIEs under 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 risk limits with counterparties that we believe are creditworthy and generally settle on a net basis. In addition, management performs a quarterly assessment of our counterparty credit risk, including a review of credit ratings, credit default swap rates and potential nonperformance of the counterparty.

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

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

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

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

Recently Adopted Accounting Standards In January 2021, the Financial Accounting Standards Board (FASB) issued Accounting Standards Update (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 contract modifications and other hedging relationships. The application of these expedients did not have a material impact on our consolidated financial statements. On December 21, 2022, the FASB issued ASU 2022-06, "Reference Rate Reform (Topic 848): Deferral of the Sunset Date of Topic 848," which deferred the sunset date in Topic 848 from December 31, 2022 to December 31, 2024. The ASU became effective upon issuance.

Effective January 1, 2020, we adopted 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.

Accounting Standards Not Yet Adopted In March 2022, the FASB issued ASU 2022-02, "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Troubled Debt Restructurings and Vintage Disclosures" (ASU 2022-02), which eliminates the accounting guidance for TDRs by creditors that have adopted ASU 2016-13, "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments." We adopted ASU 2016-13 on January 1, 2020. ASU 2022-02 enhances disclosure requirements for certain loan refinancing and restructurings by creditors when a borrower is experiencing financial difficulty. In addition, ASU 2022-02 amends the guidance on vintage disclosures to require entities to disclose current-period gross write-offs by year of origination.

For entities that have adopted ASU 2016-13, ASU 2022-02 is effective for fiscal years beginning after December 15, 2022, including interim periods within those fiscal years. We adopted ASU 2022-02 on a modified retrospective basis on January 1, 2023, by recognizing an after-tax cumulative-effect adjustment to the opening balance of retained earnings for loan modifications. The impact of the adoption of ASU 2022-02 was insignificant.

Note 2. Related Party Transactions

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on retail loan and lease finance products. In addition, GM makes cash payments to us to cover interest payments on certain commercial loans we make to GM-franchised dealers. We received subvention payments from GM of \$2.4 billion, \$3.3 billion and \$3.9 billion for 2022, 2021 and 2020. Subvention due from GM is recorded as a related party receivable.

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

Cruise is the GM global segment responsible for the development and commercialization of autonomous vehicle technology. We have a multi-year credit agreement with Cruise whereby we may provide advances to Cruise, over time, through 2024, to fund the purchase of autonomous vehicles from GM. At December 31, 2022, Cruise had \$113 million of borrowings outstanding and access to an additional \$4.5 billion in advances under the agreement. Cruise had no borrowings outstanding at December 31, 2021. Amounts due from Cruise are included in finance receivables, net.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of tax liabilities. During 2022, we made payments of \$690 million to GM for state and federal income taxes related to the years 2020 through 2022. During 2021, we made payments of \$824 million to GM for state and federal income taxes related to the years 2021 and 2020. No tax payments were made in 2020. Amounts owed to GM for income taxes are recorded as a related party payable.

The following tables present related party transactions:

Balance Sheet Data	December 31, 2022		December 31, 2021	
Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM	\$	187	\$	163
Cruise receivables	\$	113	\$	—
Subvention receivable	\$	469	\$	282
Commercial loan funding payable	\$	105	\$	26
Taxes payable	\$	8	\$	282

Income Statement Data	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(a)	\$ 921	\$ 792	\$ 638
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(a)	\$ 63	\$ 28	\$ 41
Leased vehicle subvention earned ^(b)	\$ 1,916	\$ 2,702	\$ 3,042

(a) Included in finance charge income.

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

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

Additionally, the Support Agreement provides that GM will own all of our outstanding voting shares as long as we have any unsecured debt securities outstanding. GM also agrees to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provides us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility, and GM will use commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower under GM's corporate revolving credit facilities. We have access, subject to available capacity, to \$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). We had no borrowings outstanding under any of the GM revolving credit facilities at December 31, 2022 and 2021. In April 2022, GM renewed the GM Revolving 364-Day Credit Facility, which now matures on April 4, 2023.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 3. Finance Receivables

	December 31, 2022	December 31, 2021
Retail finance receivables		
Retail finance receivables, net of fees ^(a)	\$ 65,322	\$ 58,093
Less: allowance for loan losses	(2,062)	(1,839)
Total retail finance receivables, net	63,260	56,254
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables, net of fees ^(b)	11,288	6,772
Less: allowance for loan losses	(34)	(47)
Total commercial finance receivables, net	11,254	6,725
Total finance receivables, net	\$ 74,514	\$ 62,979
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 11,254	\$ 6,725
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 62,150	\$ 57,613

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

(b) Net of dealer cash management balances of \$1.9 billion and \$1.0 billion at December 31, 2022 and 2021.

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,		
	2022	2021	2020
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 1,839	\$ 1,915	\$ 866
Impact of adopting ASU 2016-13 (Note 1)	—	—	801
Provision for loan losses	668	267	880
Charge-offs	(1,138)	(897)	(1,149)
Recoveries	685	571	537
Foreign currency translation	9	(17)	(20)
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 2,062	\$ 1,839	\$ 1,915

The allowance for retail loan losses as of percentage of retail finance receivables, net was 3.2% at December 31, 2022 and 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, 2022 and 2021:

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	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	<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>

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, 2022 and 2021:

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

	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>

The accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$685 million and \$602 million at December 31, 2022 and 2021.

Impaired Retail Finance Receivables - TDRs The outstanding amortized cost of retail finance receivables that are considered TDRs were \$2.1 billion and \$1.9 billion at December 31, 2022 and 2021, including nonaccrual loans of \$241 million and \$219 million at December 31, 2022 and 2021. For definition and additional information on TDRs, refer to [Note 1](#). Additional TDR activity is presented below:

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Number of loans classified as TDRs during the period	58,523	46,158	57,524
Outstanding amortized cost of loans classified as TDRs during the period	\$ 1,230	\$ 920	\$ 1,057

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 and were within 12 months of being modified as a TDR were \$25 million, \$17 million, and \$28 million for 2022, 2021 and 2020.

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

Our commercial risk model and risk rating categories are as follows:

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

Dealers with III and IV risk ratings are subject to additional monitoring and restrictions on funding, including suspension of lines of credit and liquidation of assets. The following tables summarize the credit risk profile by dealer risk rating of commercial finance receivables at December 31, 2022 and 2021:

Dealer Risk Rating	Year of Origination							December 31, 2022	
	Revolving	2022	2021	2020	2019	2018	Prior	Total	Percent
I	\$ 9,624	\$ 566	\$ 361	\$ 372	\$ 102	\$ 45	\$ 24	\$ 11,094	98.3 %
II	89	—	1	—	—	—	—	91	0.8
III	78	15	—	—	10	—	—	104	0.9
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Balance at end of period	<u>\$ 9,791</u>	<u>\$ 581</u>	<u>\$ 363</u>	<u>\$ 372</u>	<u>\$ 112</u>	<u>\$ 45</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 11,288</u>	<u>100.0 %</u>

Dealer Risk Rating	Year of Origination							December 31, 2021	
	Revolving	2021	2020	2019	2018	2017	Prior	Total	Percent
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>

Floorplan advances comprise 97% and 94% of the total revolving balances at December 31, 2022 and 2021. Dealer term loans are presented by year of origination.

At December 31, 2022 and 2021, 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 2022, 2021 and 2020. There were no commercial finance receivables on nonaccrual status and none were classified as TDRs at December 31, 2022 and 2021.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 4. Leased Vehicles

	December 31, 2022	December 31, 2021
Leased vehicles	\$ 46,069	\$ 54,821
Manufacturer subvention	(5,150)	(7,398)
Net capitalized cost	40,919	47,423
Less: accumulated depreciation	(8,218)	(9,494)
Leased vehicles, net	\$ 32,701	\$ 37,929

Depreciation expense related to leased vehicles, net was \$4.8 billion, \$6.1 billion and \$7.2 billion in 2022, 2021, and 2020.

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at December 31, 2022:

	Years Ending December 31,						
	2023	2024	2025	2026	2027	Thereafter	Total
Lease payments under operating leases	\$ 4,880	\$ 2,804	\$ 1,049	\$ 117	\$ 2	\$ —	\$ 8,852

Note 5. Goodwill

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

	Years Ended December 31,								
	2022			2021			2020		
	North America	International	Total	North America	International	Total	North America	International	Total
Beginning balance	\$ 1,105	\$ 64	\$ 1,169	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173	\$ 1,105	\$ 80	\$ 1,185
Foreign currency translation	(1)	3	2	—	(4)	(4)	—	(12)	(12)
Ending balance	\$ 1,105	\$ 66	\$ 1,171	\$ 1,105	\$ 64	\$ 1,169	\$ 1,105	\$ 68	\$ 1,173

Note 6. Equity in Net Assets of Nonconsolidated Affiliates

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

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

Summarized Balance Sheet Data	December 31, 2022	December 31, 2021
Finance receivables, net	\$ 22,011	\$ 24,293
Total assets	\$ 23,558	\$ 26,265
Debt	\$ 17,952	\$ 18,675
Total liabilities	\$ 19,713	\$ 22,353

Summarized Operating Data	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Finance charge income	\$ 1,636	\$ 1,668	\$ 1,447
Provision for loan losses	\$ 172	\$ 32	\$ 162
Income before income taxes	\$ 661	\$ 774	\$ 572
Net income	\$ 494	\$ 582	\$ 426

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Joint Ventures	December 31, 2022	December 31, 2021
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited	35 %	35 %
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35 %	35 %

In 2022, 2021 and 2020, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited paid \$342 million, \$309 million and \$294 million cash dividends, of which our share was \$120 million, \$108 million and \$103 million. At December 31, 2022 and 2021, we had undistributed earnings of \$795 million and \$740 million related to our nonconsolidated affiliates.

Note 7. Debt

	December 31, 2022		December 31, 2021	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured debt				
Revolving credit facilities	\$ 3,931	\$ 3,931	\$ 3,497	\$ 3,495
Securitization notes payable	38,200	37,537	35,841	35,906
Total secured debt	42,131	41,467	39,338	39,401
Unsecured debt				
Senior notes	46,111	43,676	45,386	46,539
Credit facilities	1,473	1,448	1,229	1,211
Other unsecured debt	7,139	7,146	6,608	6,607
Total unsecured debt	54,723	52,270	53,223	54,357
Total secured and unsecured debt	\$ 96,854	\$ 93,738	\$ 92,561	\$ 93,758
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 91,545		\$ 92,250
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 2,192		\$ 1,508

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 1.70% at December 31, 2022. Issuance costs on the secured debt of \$84 million as of December 31, 2022 and \$82 million as of December 31, 2021 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 2022, we renewed credit facilities with a total borrowing capacity of \$26.3 billion.

Securitization notes payable at December 31, 2022 are due beginning in 2023 and lasting through 2035. During 2022, we issued \$24.3 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 3.40% and maturity dates ranging from 2023 to 2035.

Unsecured Debt

Senior Notes At December 31, 2022, we had \$47.0 billion aggregate principal amount outstanding in senior notes that mature from 2023 through 2032 and have a weighted average interest rate of 3.20%. Issuance costs on senior notes of \$113 million as of December 31, 2022 and \$114 million as of December 31, 2021 are amortized to interest expense over the term of the notes.

During 2022, we issued \$9.0 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 3.78% and maturity dates ranging from 2024 to 2032.

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)

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

Credit Facilities and Other Unsecured Debt We use unsecured credit facilities with banks as well as non-bank instruments as funding sources. Our credit facilities and other unsecured debt have maturities of up to five years. The weighted average interest rate on these credit facilities and other unsecured debt was 6.97% at December 31, 2022.

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

	Years Ending December 31,						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Thereafter	
Secured debt	\$ 21,650	\$ 12,565	\$ 4,999	\$ 1,785	\$ 232	\$ 965	\$ 42,196
Unsecured debt	15,261	8,578	10,341	6,032	6,273	9,165	55,651
Interest payments	3,083	1,848	1,097	651	392	618	7,688
	<u>\$ 39,995</u>	<u>\$ 22,992</u>	<u>\$ 16,437</u>	<u>\$ 8,468</u>	<u>\$ 6,897</u>	<u>\$ 10,748</u>	<u>\$ 105,535</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, 2022, 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, 2022	December 31, 2021
Restricted cash ^(a)	\$ 2,535	\$ 2,740
Finance receivables, net of fees	\$ 38,774	\$ 31,940
Lease related assets	\$ 18,456	\$ 16,143
Secured debt	\$ 42,188	\$ 39,277

^(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, 2022 and 2021, an insignificant amount and \$500 million in finance receivables had been transferred in secured funding arrangements to third-party banks, relating to an insignificant amount and \$125 million in secured debt outstanding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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, 2022			December 31, 2021		
	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities
Derivatives designated as hedges						
Fair value hedges						
Interest rate swaps	\$ 19,950	\$ —	\$ 821	\$ 15,058	\$ 74	\$ 88
Foreign currency swaps	—	—	—	682	—	59
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	1,434	34	1	611	12	4
Foreign currency swaps	6,852	—	586	7,419	85	201
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	113,975	2,268	1,984	110,053	846	339
Foreign currency contracts	—	—	—	148	—	—
Total	\$ 142,212	\$ 2,302	\$ 3,392	\$ 133,971	\$ 1,017	\$ 691

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, 2022 and 2021, the fair value of derivative instruments that are classified as assets or liabilities available for offset was \$1.3 billion and \$505 million. At December 31, 2022 and 2021, we held \$553 million and \$376 million of collateral from counterparties that was available for netting against our asset positions. At December 31, 2022 and 2021, we had \$1.5 billion and \$45 million of collateral posted to counterparties that was available for netting against our liability positions.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Carrying Amount of Hedged Items		Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments ^(a)	
	December 31, 2022	December 31, 2021	December 31, 2022	December 31, 2021
Unsecured debt	\$ 28,319	\$ 24,964	\$ 781	\$ (226)

(a) Includes \$86 million of unamortized losses and \$246 million of unamortized gains remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued at December 31, 2022 and 2021.

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

	Years Ended December 31,					
	2022		2021		2020	
	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)
Fair value hedges						
Hedged items - interest rate swaps	\$ 1,003	\$ —	\$ 371	\$ —	\$ (500)	\$ —
Interest rate swaps	(957)	—	(362)	—	250	—
Hedged items - foreign currency swaps ^(c)	—	23	—	61	—	(161)
Foreign currency swaps	(2)	(24)	(13)	(56)	(31)	167
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	15	—	(13)	—	(14)	—
Hedged items - foreign currency swaps ^(c)	—	611	—	415	—	(457)
Foreign currency swaps	(156)	(611)	(128)	(415)	(108)	457
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	130	—	150	—	237	—
Foreign currency contracts	—	(4)	—	(3)	—	—
Total income (loss) recognized	<u>\$ 33</u>	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ (166)</u>	<u>\$ 6</u>

(a) Total interest expense was \$2.9 billion, \$2.5 billion and \$3.0 billion for 2022, 2021 and 2020.

(b) Total operating expenses were \$1.7 billion, \$1.6 billion and \$1.5 billion for 2022, 2021 and 2020.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

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 Income (Loss)		
	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	\$ (2)	\$ (6)	\$ (19)
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	17	14	(18)
Foreign currency swaps	(529)	(352)	160
Total	<u>\$ (514)</u>	<u>\$ (344)</u>	<u>\$ 123</u>
	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Income (Loss) Into Income (Loss)		
	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Fair value hedges			
Foreign currency swaps	\$ 2	\$ 6	\$ 20
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	(11)	9	10
Foreign currency swaps	578	409	(261)
Total	<u>\$ 569</u>	<u>\$ 424</u>	<u>\$ (231)</u>

All amounts reclassified from accumulated other comprehensive income (loss) were recorded to interest expense. During the next 12 months, we estimate \$24 million in gains will be reclassified into pre-tax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

Note 10. Commitments and Contingencies

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

Rent expense under operating leases was \$39 million, \$37 million and \$39 million in 2022, 2021 and 2020. Variable lease costs were insignificant for 2022, 2021 and 2020. At December 31, 2022 and 2021, operating lease right-of-use assets, included in other assets, were \$117 million and \$122 million and operating lease liabilities, included in other liabilities, were \$138 million and \$144 million. Operating lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations were \$17 million, an insignificant amount and \$26 million in 2022, 2021 and 2020. At December 31, 2022, our undiscounted future lease obligations related to operating leases having initial terms in excess of one year were \$27 million, \$28 million, \$26 million, \$25 million, \$20 million, and \$30 million for 2023, 2024, 2025, 2026, 2027 and thereafter, with imputed interest of \$18 million at December 31, 2022. The weighted average discount rate was 4.2% and 4.1%, and the weighted average remaining lease term was 6.0 years and 6.8 years at December 31, 2022 and 2021. Payments for operating leases included in net cash provided by operating activities were \$45 million in 2022 and 2021 and \$49 million in 2020. We have no lease agreements that have not yet commenced at December 31, 2022.

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 14.2% of the retail finance receivables portfolio at December 31, 2022. No other state or country accounted for more than 10% of the retail finance receivables portfolio.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

At December 31, 2022, 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, 2022, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes is approximately \$166 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 \$72 million at December 31, 2022.

Note 11. Shareholders' Equity

	December 31, 2022	December 31, 2021
Common Stock		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

In 2022, 2021 and 2020, our Board of Directors declared and paid dividends of \$1.7 billion, \$3.5 billion and \$800 million on our common stock to General Motors Holdings LLC.

	December 31, 2022	December 31, 2021
Preferred Stock		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Series A	1,000,000	1,000,000
Series B	500,000	500,000
Series C	500,000	500,000

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

On December 22, 2022, 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, 2023 to holders of record at March 15, 2023. 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.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Holders of Series C Preferred Stock are entitled to receive cash dividend payments when, as and if declared by our Board of Directors (or a duly authorized committee of our Board of Directors). Dividends on the Series C Preferred Stock accrue and are payable at a rate per annum equal to 5.700% from the date of issuance to, but excluding, September 30, 2030 (the First Reset Date). Thereafter, the dividend rate will be reset on the First Reset Date and on September 30th of every fifth year 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, whether or not there are funds legally available for the payment of the dividends, and whether or not 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 income (loss):

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Unrealized gain (loss) on hedges			
Beginning balance	\$ (77)	\$ (157)	\$ (49)
Change in value of hedges, net of tax	55	80	(108)
Ending balance	(21)	(77)	(157)
Defined benefit plans			
Beginning balance	1	1	1
Unrealized gain (loss) on subsidiary pension, net of tax	1	—	—
Ending balance	1	1	1
Foreign currency translation adjustment			
Beginning balance	(1,197)	(1,153)	(1,071)
Translation gain (loss), net of tax	(156)	(44)	(82)
Ending balance	(1,352)	(1,197)	(1,153)
Total accumulated other comprehensive income (loss)	\$ (1,373)	\$ (1,273)	\$ (1,309)

Note 12. Parent Company Stock-Based Compensation

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

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

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, 2022		
	Shares	Weighted-Average Grant Date Fair Value	Weighted-Average Remaining Contractual Term in Years
Outstanding at January 1, 2022	2,508	\$ 38.51	1.2
Granted	980	\$ 46.08	
Settled	(723)	\$ 43.30	
Forfeited or expired	(55)	\$ 46.35	
Outstanding at December 31, 2022 ^(a)	2,710	\$ 39.72	1.3
Unvested at December 31, 2022	1,540	\$ 47.02	1.3
Vested and payable at December 31, 2022	1,061	\$ 29.13	

(a) Includes the target amount of PSUs.

The assumptions used to estimate the fair value of the stock options are a dividend yield of 1.60%, 1.67% and 4.28%, expected volatility of 41.0%, 47.9% and 25.0%, a risk-free interest rate of 1.88%, 0.76% and 1.50%, and an expected option life of 6.0 years for options issued during 2022, 2021 and 2020. 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 in 2022 and 2021 and \$49 million in 2020.

At December 31, 2022, total unrecognized compensation expense for nonvested equity awards granted was \$35 million. This expense is expected to be recorded over a weighted-average period of 1.3 years. The total fair value of RSUs and PSUs vested was \$31 million, \$20 million and \$21 million at December 31, 2022, 2021 and 2020.

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 \$29 million, \$24 million and \$25 million in 2022, 2021 and 2020. 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,		
	2022	2021	2020
U.S. income	\$ 3,499	\$ 4,263	\$ 2,280
Non-U.S. income	404	572	275
Income before income taxes and equity income	\$ 3,903	\$ 4,835	\$ 2,555

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Income Tax Expense

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Current income tax expense			
U.S. federal	\$ 342	\$ 669	\$ 129
U.S. state and local	85	233	143
Non-U.S.	80	136	67
Total current	507	1,038	339
Deferred income tax expense			
U.S. federal	322	136	299
U.S. state and local	85	7	5
Non-U.S.	77	66	50
Total deferred	484	209	354
Total income tax provision	\$ 992	\$ 1,247	\$ 693

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 \$390 million and \$207 million at December 31, 2022 and 2021.

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

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
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	0.9	1.1	1.5
State and local income taxes	3.2	3.7	4.1
U.S. tax on non-U.S. earnings	0.3	(0.3)	0.4
Valuation allowance	0.3	0.4	0.3
Tax credits and incentives	—	—	(0.2)
Other	(0.3)	(0.1)	—
Effective tax rate	25.4 %	25.8 %	27.1 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Deferred Income Tax Assets and Liabilities Deferred income tax assets and liabilities at December 31, 2022 and 2021 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, 2022	December 31, 2021
Deferred tax assets		
Net operating loss carryforward - U.S. ^(a)	\$ 2	\$ 8
Net operating loss carryforward - non-U.S. ^(b)	128	150
Market value difference of loan portfolio	—	486
Accruals	147	140
Tax credits ^(c)	383	366
Other	171	211
Total deferred tax assets before valuation allowance	830	1,361
Less: valuation allowance	(318)	(306)
Total deferred tax assets	513	1,055
Deferred tax liabilities		
Depreciable assets	1,827	1,933
Deferred acquisition costs	97	96
Market value difference of loan portfolio	32	—
Other	141	135
Total deferred tax liabilities	2,098	2,164
Net deferred tax liability	\$ (1,585)	\$ (1,109)

(a) At December 31, 2022, U.S. operating loss deferred tax assets were \$2 million expiring through 2036, if not utilized.

(b) At December 31, 2022, non-U.S. operating loss deferred tax assets were \$128 million, of which \$23 million can be carried forward indefinitely and \$105 million will expire by 2042, if not utilized.

(c) At December 31, 2022, U.S. tax credit carryforwards were \$383 million expiring through 2042, if not utilized.

As of December 31, 2022, we have \$318 million in valuation allowances against deferred tax assets in U.S. jurisdictions. The increase in valuation allowance of \$12 million is primarily due to an increase in foreign tax credits.

Unrecognized Tax Benefits

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Beginning balance	\$ 70	\$ 62	\$ 57
Additions to prior years' tax positions	—	2	—
Reductions to prior years' tax positions	(6)	—	(1)
Additions to current year tax positions	—	12	6
Changes in tax positions due to lapse of statutory limitations	(2)	(6)	3
Foreign currency translation	1	—	(3)
Ending balance	\$ 63	\$ 70	\$ 62

At December 31, 2022, 2021 and 2020, there were \$51 million, \$49 million and \$40 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, 2022 and 2021, we had liabilities of \$58 million and \$54 million for income tax-related interest and penalties.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

At December 31, 2022, it is not possible to reasonably estimate the expected change to the total amount of unrecognized tax benefits in the next twelve months.

Other Matters We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of these tax liabilities. Amounts owed to GM for income taxes are recorded as a related party payable. At December 31, 2022 and 2021, we had \$8 million and \$282 million in related party taxes payable for federal and state tax liabilities.

Income tax returns are filed in multiple jurisdictions and are subject to examination by taxing authorities throughout the world. We have open tax years from 2010 to 2022 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,		
	2022	2021	2020
Interest costs (none capitalized)	\$ 2,673	\$ 2,519	\$ 2,947
Income taxes	\$ 824	\$ 962	\$ 97

Non-cash investing items consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2022	2021	2020
Subvention receivable from GM ^(a)	\$ 469	\$ 282	\$ 642
Commercial loan funding payable to GM ^(a)	\$ 105	\$ 26	\$ 23

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	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

	December 31, 2022			December 31, 2021		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 69,705	\$ 4,809	\$ 74,514	\$ 58,883	\$ 4,096	\$ 62,979
Leased vehicles, net	\$ 32,454	\$ 247	\$ 32,701	\$ 37,741	\$ 188	\$ 37,929
Total assets	\$ 114,612	\$ 7,934	\$ 122,545	\$ 106,572	\$ 7,214	\$ 113,786

The following table summarizes information concerning principal geographic areas:

	At and For the Years Ended December 31,					
	2022		2021		2020	
	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)	Revenue	Long-Lived Assets ^(a)
U.S.	\$ 11,037	\$ 29,411	\$ 11,718	\$ 34,452	\$ 12,178	\$ 36,773
Non-U.S. ^(b)	1,729	3,431	1,701	3,629	1,653	3,230
Total consolidated	\$ 12,766	\$ 32,842	\$ 13,419	\$ 38,081	\$ 13,831	\$ 40,003

(a) Long-lived assets include \$32.7 billion, \$37.9 billion, and \$39.8 billion of vehicles on operating leases at December 31, 2022, 2021 and 2020.

(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 36.5% and the minimum capital requirement was 10.5%. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$5.8 billion and \$5.1 billion at December 31, 2022 and 2021.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATIONS

I, Daniel E. Berce, certify that:

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

Date: January 31, 2023

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

President and Chief Executive Officer

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATIONS

I, Susan B. Sheffield, certify that:

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

Date: January 31, 2023

/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 determinará con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

U.S. GAAP

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V.Reconocimiento de Ingresos

U.S. GAAP

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

VI. Crédito Mercantil

U.S. GAAP

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Compensación basada en acciones

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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