

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2021)

I N F O R M E D E C O M E N T A R I O S Y A N A L I S I S D E L A A D M I N I S T R A C I O N

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-20	31-dic-21	Dic 21 / Dic 20	
Ingresos por intereses comercial	\$1,692	\$1,387	(\$305)	-18.03%
Ingresos por intereses al consumo	\$6,729	\$6,199	(\$530)	-7.88%
Otros ingresos por intereses	\$536	\$499	(\$37)	-6.90%
Ingresos por intereses	\$8,957	\$8,085	(\$872)	-9.74%

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

Gastos por intereses

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

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

Los gastos por intereses acumulados al cuarto trimestre de 2021 mostraron un decremento neto del 30.71% con respecto al cuarto trimestre de 2020.

Resultado por posición monetaria

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

Margen Financiero

El margen financiero en términos nominales presenta un incremento neto del 7.66%, derivado principalmente de un decremento de los gastos por intereses de \$ 1,247 millones.

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

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

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

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del 40.08% derivado a la disminución de la cartera de crédito y a una mejora en la calidad de la cartera crediticia en 2021 con respecto al ejercicio anterior.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021						
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA						
Riesgo A	\$ 37,880	\$ 73	\$ 177	\$ -		\$ 250
Riesgo B	5,095	26	116	-		142
Riesgo C	2,245	26	170	-		196
Riesgo D	923	26	206	-		232
Riesgo E	1,002	28	699	-		727
TOTAL	\$ 47,145	\$ 179	\$ 1,368	\$ -		\$ 1,547
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS						\$ 1,547
EXCESO						\$ -

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

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

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

Gastos de Administración

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

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

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

Impuestos Causados y Diferidos

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

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

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

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

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

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

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

Los principales requerimientos de liquidez y recursos de capital de GM 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.	\$ 13,725
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 100 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.40%.	3,713
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 135 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.58%.	703
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 6.03%.	1,830
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual al cierre del periodo, la tasa que devengó fue del 8.36%.	2,188
Intereses devengados por pagar	153
	<u>\$ 22,312</u>

b. De largo plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	3,682
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 6.07%.	4,500

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

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

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

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

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

Al cierre del periodo, la Compañía mantiene una capacidad disponible, aún no dispuesta, tanto en sus líneas de crédito revolventes como para monetización de cartera, por un monto de 30,937

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804		Estado de Resultados Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)		(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021		Del 01 de enero al 31 de diciembre e de 2021
ACTIVO		INGRESOS	
BANCOS	4.98	INTERESES GANADOS	38.06
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	779.80	SERVICIOS PRESTADOS	9,404.22
VALUACION DE INVERSIONES	1.48	RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	50.23
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	4,631.32	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALUACION DE OPCIONES	-	TOTAL INGRESOS	9,492.51
TOTAL ACTIVO	5,417.58		
PASIVO		EGRESOS	
PROVISIONES	17.20	GASTOS FINANCIEROS	284.08
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	5,000.00	RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	50.14
ACREEDORES DIVERSOS	-	SERVICIOS RECIBIDOS	10.92
		REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	7,726.18
		IMPUESTOS Y DERECHOS	0.01
		TOTAL GASTOS	8,071.33
PATRIMONIO NETO		RESULTADO DEL PERIODO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	4,633.54		1,421.17
RESERVAS	-		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,654.33)		
RESULTADO DEL PERIODO	1,421.17		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	5,417.58		

- (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		CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251		Estado de Resultados Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)		(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021		Del 01 de enero al 31 de diciembre e de 2021
ACTIVO		INGRESOS POR INTERESES	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	617.67		26.54
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	6,580.72	GASTOS POR INTERESES	-
		MARGEN FINANCIERO	26.54
TOTAL ACTIVO	7,198.39	ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
PASIVO		MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	26.54
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4,050.03	OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	(324.92)
		RESULTADO DE LA OPERACION	(298.38)
PATRIMONIO NETO		PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	3,446.73	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(298.38)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(298.38)	IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	7,198.39	IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
		RESULTADO NETO	(298.38)
		PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
		RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA	(298.38)

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 1380		Estado de Resultados Fideicomiso 1380	
(Cifras en millones de pesos)		(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021		Del 01 de enero al 31 de diciembre e de 2021
ACTIVO		INGRESOS	
BANCOS	0.01	INTERESES GANADOS	0.00
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	-	SERVICIOS PRESTADOS	-
VALUACION DE INVERSIONES	-	PLUSVALIA EN INVERSIONES	-
INVERSIONES EXTERNAS	155.63	RENDIMIENTO POR INVERSIONES	17.27
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	2,001.15	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	84.25
VALUACION DE OPCIONES	5.68		
		TOTAL INGRESOS	101.52
TOTAL ACTIVO	2,162.48		
PASIVO		EGRESOS	
PROVISIONES	7.23	GASTOS FINANCIEROS	148.67
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	1,342.43	IMPUESTOS Y DERECHOS	2.16
VALUACION DE OPCIONES	-	MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
		REEMBOLSOS	-
		TOTAL GASTOS	150.83
PATRIMONIO NETO		RESULTADO DEL PERIODO	(49.31)
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	3,228.70		
RESERVAS	16.78		
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2,383.35)		
RESULTADO DEL PERIODO	(49.31)		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	2,162.48		

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

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965		Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de diciembre de 2021		Del 01 de enero al 31 de diciembre e de 2021
ACTIVO		INGRESO	
BANCOS	0.03	OTROS INGRESOS	-
MERCADO DE DINERO	374.48	INTERESES DEVENGADOS	-
DERIVADOS	-	INTERESES COBRADOS	9.04
DERECHOS	3,537.54	INGRESOS POR OPERACION	-
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	-		
		TOTAL INGRESOS	9.04
TOTAL ACTIVO	3,912.05		
PASIVO		EGRESOS	
CREDITO BANCARIO	2,520.00	COMISIONES PAGADAS	-
		CONTRIBUCIONES DIVERSAS	19.73
PATRIMONIO NETO		GASTOS	-
APLICACION PATRIMONIAL	(22,851.22)	HONORARIOS	-
PATRIMONIO APORTADO	21,493.85	INTERESES PAGADOS	133.78
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,893.37		
RESULTADO DEL EJERCICIO	(144.47)	TOTAL EGRESOS	153.51
		RESULTADO DEL PERIODO	(144.47)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	3,911.54		

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

- (v) Contrato de Fideicomiso Irrevocable número F/3127, celebrado el 2 de mayo de 2017 entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, en virtud 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.

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.

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

TESORERIA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

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

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

Adicionalmente, los Estados Financieros de GM Financial son revisados por auditores externos independientes al final de cada ejercicio con el fin de obtener una certeza razonable en cuanto al ambiente de control que prevalece en la compañía, así como proveer una opinión sobre la razonabilidad de las cifras de los mismos.

D) EVENTOS RELEVANTES DURANTE 2021

El 20 de abril de 2021 se aprobó el Decreto mediante el cual se reforman, adicionan y derogan disposiciones de la Ley Federal del Trabajo (LFT), de la Ley del Seguro Social (IMSS), de la Ley del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT), del Código Fiscal de la (CFF), de la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR) y de la Ley del Impuesto al Valor Agregado entró en vigor al día siguiente al de su publicación, excepto lo referente a las obligaciones señaladas materia fiscal las cuales entraron en vigor el 1 de agosto de 2021.

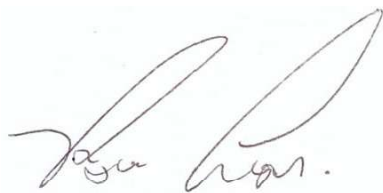
En términos generales las modificaciones tienen como objeto prohibir la subcontratación de incorporar reglas a la legislación actual que permitan a las personas morales y personas físicas únicamente servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, siempre que no formen del objeto social ni de la actividad económica preponderante del beneficiario de los mismos.

El 1 de julio de 2021, con motivo de la reforma de subcontratación laboral, Servicios GMAC (“la Transferente” o “la Compañía”), transfirió a 421 empleados a GM Financiera de México, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (“la receptora” o “la Entidad”) mediante substitución patronal, junto con todas las obligaciones relacionadas con los servicios prestados pasado.

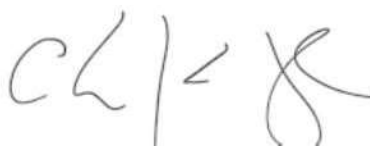
29 de Marzo de 2022

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la institución contenida en el presente reporte anual 2021, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

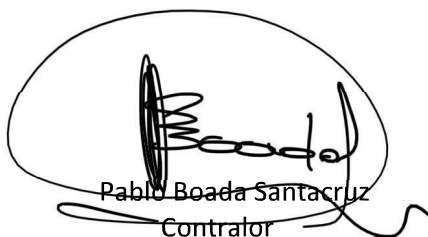
Atentamente



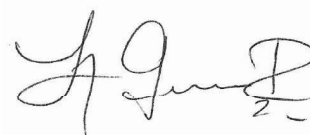
Rodrigo Jose de Barros Lopes
Director General



Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas



Pablo Boada Santacruz
Contralor



Liliana A. Guzmán Ramírez
Auditor Interno