

**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 SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras en pesos)

<b>A C T I V O</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>P A S I V O</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	\$	2,934,343,860	\$ 1,937,434,970	<b>PASIVOS BURSATILES</b>	\$	10,177,498,214	\$ 9,656,627,004
<b>CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)</b>				<b>PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>			
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>				De corto plazo		25,581,118,409	22,926,991,104
Títulos para negociar				De largo plazo		13,758,110,526	8,200,976,132
Títulos disponibles para la venta				<b>ACREEDORES POR REPORTEO</b>			
Títulos conservados a vencimiento				<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>			
<b>DEUDORES POR REPORTEO</b>	826,392,690		859,030,317	<b>COLATERALES VENDIDOS</b>			
<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>				Reportos (Saldo acreedor)			
<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>				Préstamo de valores			
Con fines de negociación	13,884,374		29,567,273	<b>Instrumentos financieros derivados</b>			
Con fines de cobertura	198,859,685		290,433,672	<b>Otros colaterales vendidos</b>			
<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE</b>				<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>			
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>				Con fines de negociación	9,595		47,374
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1</b>				Con fines de cobertura	447,965,075		20,228,957
<b>Créditos comerciales</b>				<b>AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE</b>			
Actividad Empresarial o comercial	23,806,277,157		14,958,474,893	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>			
Entidades financieras	129,967,053		171,665,295	<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION</b>			
<b>Entidades gubernamentales</b>				<b>PASIVO POR ARRENDAMIENTO</b>	74,590,326		86,079,665
Créditos al consumo	33,280,333,497		32,478,597,110	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>			
Créditos a la vivienda				Acreedores por liquidación de operaciones			
<b>Media y residencial</b>				Acreedores por cuentas de margen			
De interés social				<b>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</b>			
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE				Contribuciones por pagar	75,549,226		43,684,093
Remodelación o mejoramiento con garantía				Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,896,447,314		1,389,805,296
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos				<b>PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE</b>			
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta				<b>ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>			
de vivienda				<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE</b>			
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1</b>	57,216,577,707		47,608,737,298	<b>CALIFICAN COMO PASIVO</b>			
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2</b>				Obligaciones subordinadas en circulación			
<b>Créditos comerciales</b>				<b>Aportaciones para futuros aumentos de capital</b>			
Actividad Empresarial o comercial	109,919,399		70,860,824	pendientes de formalizar en asamblea de			
<b>Entidades financieras</b>				<b>accionistas</b>			
<b>Entidades gubernamentales</b>				Otros			
Créditos al consumo	696,488,104		872,744,481	<b>OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE</b>			
Créditos a la vivienda				<b>COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO</b>			
<b>Media y residencial</b>				<b>Y EQUIPO</b>			
De interés social				<b>PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	141,493,663		3,010,680
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE				<b>PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	266,874,657		
Remodelación o mejoramiento con garantía				<b>CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	1,015,219,645		2,486,851,543
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos				<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>\$ 54,434,876,450</u>		<u>\$ 44,814,301,849</u>
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta							
de vivienda							
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2</b>	806,407,503		943,605,305				
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>							
<b>Créditos comerciales</b>							
Actividad Empresarial o comercial	49,365,666		43,559,134				
<b>Entidades financieras</b>	714,419		97,675,401				
Entidades gubernamentales							
Créditos al consumo	442,877,026		575,933,431				
Créditos a la vivienda							
<b>Media y residencial</b>							
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							
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>	492,957,111		717,167,966				
<b>CARTERA DE CRÉDITO VALUADA A VALOR RAZONABLE</b>							
<b>CARTERA DE CREDITO</b>	\$ 58,515,942,321		\$ 49,269,510,569				
<b>(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS</b>							
<b>(-) MENOS:</b>	\$ (566,156,712)			<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS</b>				<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>			
<b>CREDITICIOS</b>	\$ (1,324,817,201)		\$ (1,535,672,395)	Capital social	85,986,339		85,986,339
<b>CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	\$ 56,624,968,408		\$ 47,733,838,174	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas			
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>				en asamblea de accionistas			
<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>				Prima en venta de acciones			
<b>TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>	\$ 56,624,968,408		\$ 47,733,838,174	Instrumentos financieros que califican como capital			
<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE</b>				<u>85,986,339</u>		<u>85,986,339</u>	
<b>BURSATILIZACION</b>				<b>CAPITAL GANADO</b>			
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	\$ 288,851,213		\$ 273,894,339	Reservas de capital	25,915,938		25,915,938
<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>				Resultados acumulados	14,498,389,526		13,876,938,035
<b>ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA</b>				Otros resultados integrales			
<b>LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS</b>				Valuación de instrumentos financieros para			
<b>PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)</b>	\$ 498,801,759		\$ 1,385,094,901	cobrar o vender			
<b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	\$ 5,905,406,445		\$ 4,657,500,066	Valuación de instrumentos financieros derivados			
<b>ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES,</b>				de cobertura de flujos de efectivo	145,626,863		176,217,480
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	\$ 74,496,675		\$ 85,969,727	Remedio por beneficios definidos a los empleados	21,792,401		16,775,751
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>				Efecto acumulado por conversión			
<b>ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)</b>	\$ 1,846,582,409		\$ 1,743,371,953	Resultado por tenencia de activos no monetarios			
<b>ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)</b>				Participación en ORI de otras entidades	14,691,724,728		14,095,847,204
<b>ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)</b>				<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>14,777,711,067</u>		<u>14,181,833,543</u>
<b>CRÉDITO MERCANTIL</b>							
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>\$ 69,212,587,517</u>		<u>\$ 58,996,135,392</u>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>\$ 69,212,587,517</u>		<u>\$ 58,996,135,392</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
				Avales otorgados	\$ -		\$ -
				Activos y pasivos contingentes	-		-
				Compromisos crediticios	6,557,197,565		8,380,283,776
				Bienes en fideicomiso o mandato	-		-
				Bienes en administración	-		-
				Colaterales recibidos por la entidad	826,392,690		859,030,317
				Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-		-
				Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	34,600,937		46,812,959
				Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	2,985,269		2,204,614
				Otras cuentas de registro	-		-

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

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

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

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

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

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

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.**  
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.  
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras en pesos)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos por intereses	\$ 7,192,397,264	\$ 5,982,226,875
Gastos por intereses	<u>3,821,502,341</u>	<u>2,280,373,056</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>3,370,894,923</b>	<b>3,701,853,819</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>714,209,359</u>	<u>893,646,141</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>2,656,685,564</b>	<b>2,808,207,678</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,079,385,640	964,359,925
Comisiones y tarifas pagadas	(983,172,424)	(919,207,032)
Resultado por intermediación	841,772	16,791,796
Resultado por arrendamiento operativo	584,560,192	444,007,315
Otros ingresos (egresos) de la operación	171,611,938	152,410,613
Gastos de administración y promoción	<u>1,102,298,903</u>	<u>1,099,612,626</u>
	(249,071,785)	(441,250,009)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,407,613,779</b>	<b>2,366,957,669</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,407,613,779</b>	<b>2,366,957,669</b>
Impuestos a la utilidad causados	556,213,115	765,583,963
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>3,608,877</u>	<u>(235,757,010)</u>
	559,821,992	529,826,953
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	<b>1,847,791,787</b>	<b>1,837,130,716</b>
Operaciones Discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 1,847,791,787</b>	<b>\$ 1,837,130,716</b>
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender “		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo “	145,626,863	176,217,480
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición “		
Remediación de beneficios definidos a los empleados “	21,792,401	16,775,751
Efecto acumulado por conversión “		
Resultado por tenencia de activos no monetarios “		
Participación en ORI de otras entidades	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>2,015,211,051</b>	<b>2,030,123,948</b>
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora “	1,847,791,787	1,837,130,716
Participación no controladora “	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora “	2,015,211,051	2,030,123,948
Participación no controladora “ \$	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad básica por acción ordinaria	<u><b>1,847,792</b></u>	<u><b>1,837,131</b></u>

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

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

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

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

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

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

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Cifras en pesos)

	2023	2022
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,847,791,787</b>	<b>1,837,130,716</b>
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</b>	<b>929,696,155</b>	<b>773,028,046</b>
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	929,696,155	773,028,046
Amortizaciones de activos intangibles	0	0
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0	0
Participación en el resultado neto de otras entidades	0	0
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0	0
Operaciones discontinuadas	0	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0
<b>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0	0
Otros intereses	0	0
<b>Cambios en partidas de operación</b>	<b>766,346,410</b>	<b>-1,247,410,744</b>
Cambios en préstamos bancarios y de otros organismos	3,391,107,805	-3,107,935,871
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	0
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	0	0
Cambio en deudores por reporto	1,931,954,839	222,093,727
Cambio en préstamo de valores (activo) (aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)	0	0
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	-30,684,215	39,916,841
Cambio en cartera de crédito (neto)	-7,559,518,843	-2,135,792,860
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	0	0
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	913,000,540	-8,945,524
Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
Cambios en pasivos bursátiles	905,482,236	3,848,049,091
Cambio en acreedores por reporto	0	0
Cambios en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	401,987,999	-19,178,690
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	2,031,765	8,868,677
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	-1,027,553	898,464
Cambio en otras cuentas por pagar	760,333,166	50,491,885
Cambio en otras provisiones	-8,704,503	86,079,665
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0	0
Pagos de impuestos a la utilidad	60,383,174	-231,956,149
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>3,543,834,352</b>	<b>1,362,748,018</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2,192,097,040	-1,787,092,197
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-526,560,546	480,965,422
Pagos por operaciones discontinuadas	0	0
Cobros por operaciones discontinuadas	0	0
Pagos por adquisición de subsidiarias	0	0
Cobros por disposición de subsidiarias	0	0
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0	0
Pago por adquisición de activos intangibles	0	0
Cobros por disposición de activos intangibles	0	0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura	0	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura	0	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
Otros cobros por actividades de inversión	0	0
Otros pagos por actividades de inversión	0	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-2,718,657,586</b>	<b>-1,306,126,774</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
Pagos de pasivo por arrendamiento	0	0
Cobros por emisiones de acciones	0	0
Pagos por reembolsos de capital social	0	0
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0	0
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0	0
Pagos de dividendos en efectivo	-1,000,000,000	-1,000,000,000
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0	0
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura	0	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura	0	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0	0
Otros cobros por actividades de financiamiento	0	0
Otros pagos por actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>-1,000,000,000</b>	<b>-1,000,000,000</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>-174,823,234</b>	<b>-943,378,757</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>3,109,167,094</b>	<b>2,880,813,727</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>2,934,343,860</b>	<b>1,937,434,970</b>

“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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023**

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido					Capital Ganado								Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital Contable
	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			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	85,986,339	-	-	-	25,915,938	13,517,403,915	-	143,595,098	-	22,819,953	-	-	-	13,795,721,243	-	13,795,721,243
Ajustes retrospectivos por cambios contables						130,441,592								130,441,592		130,441,592
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores																
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022 Ajustado</b>	85,986,339	-	-	-	25,915,938	13,647,845,507	-	143,595,098	-	22,819,953	-	-	-	13,926,162,835	-	13,926,162,835
<b>MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS</b>																
Aportaciones de capita																
Reembolsos de capita																
Decreto de dividendo						(1,000,000,000)								(1,000,000,000)		(1,000,000,000)
Capitalización de otros conceptos del capital contable						2,752,232								2,752,232		2,752,232
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control																
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	997,247,768	-	-	-	-	-	-	-	(997,247,768)	-	(997,247,768)
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>																
Reservas de capital (1)																
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>																
Resultado neto						1,847,791,787								1,847,791,787		1,847,791,787
<b>Otros resultados integrales</b>																
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender																
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo								2,031,765						2,031,765		2,031,765
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición																
Remediones por beneficios definidos a los empleados									1,027,552					(1,027,552)		(1,027,552)
Efecto acumulado por conversión																
Resultado por tenencia de activos no monetarios																
Participación en ORI de otras entidades																
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	1,847,791,787	-	2,031,765		(1,027,552)	-	-	-	1,848,796,000	-	1,848,796,000
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2023</b>	85,986,339	-	-	-	25,915,938	14,498,389,526	-	145,626,863	-	21,792,401	-	-	-	14,777,711,067	-	14,777,711,067

"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.gmfinanciamexico.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 30 de septiembre de 2023)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

**Ingresos por intereses**

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Ingresos por intereses comercial	\$1,297	\$2,369	\$1,072	82.65%
Ingresos por intereses al consumo	\$4,268	\$4,280	\$12	0.28%
Otros ingresos por intereses	\$417	\$543	\$126	30.22%
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$5,982</b>	<b>\$7,192</b>	<b>\$1,210</b>	<b>20.23%</b>

El incremento del 20.23% al tercer trimestre de 2023 en relación el mismo trimestre de 2022 se debe principalmente a que al incremento en el saldo de la cartera comercial.

**Gastos por intereses**

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Gastos por intereses	\$2,280	\$3,822	\$1,542	67.63%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>\$2,280</b>	<b>\$3,822</b>	<b>\$1,542</b>	<b>67.63%</b>

Los gastos por intereses acumulados al tercer trimestre de 2023 mostraron un incremento neto del 67.63% con respecto al mismo trimestre de 2022 debido principalmente al incremento en la tasa TIIIE promedio (400bps) seguida de un incremento de la deuda promedio.

**Margen Financiero**

El margen financiero en términos nominales presenta un decremento neto del 8.97%, derivado principalmente de un incremento en los gastos por intereses de \$ 1,542 millones que como se comentó anteriormente fue debido al incremento en la tasa y deuda promedio.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Ingresos por Intereses	\$5,982	\$7,192	\$1,210	20.23%
Gastos por Intereses	\$2,280	\$3,822	\$1,542	67.63%
<b>Margen Financiero</b>	<b>\$3,702</b>	<b>\$3,370</b>	<b>(\$332)</b>	<b>-8.97%</b>

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva se compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$894	\$714	-\$180	-20.13%
<b>Reserva para Riesgos Crediticios</b>	<b>\$894</b>	<b>\$714</b>	<b>-\$180</b>	<b>-20.13%</b>

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento neto del 20.13% derivado principalmente de la disminución de los castigos netos en 2023 contra 2022.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023						
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
<b>EXCEPTUADA CALIFICADA</b>						
<b>Riesgo A</b>	\$ 51,873	\$ 128	\$ 243	\$ -	\$ 371	
<b>Riesgo B</b>	3,704	\$ 32	\$ 97	-	129	
<b>Riesgo C</b>	1,359	\$ 25	\$ 94	-	119	
<b>Riesgo D</b>	708	\$ 33	\$ 124	-	157	
<b>Riesgo E</b>	871	\$ 31	\$ 518	-	549	
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 58,515</b>	<b>\$ 249</b>	<b>\$ 1,076</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,325</b>	
Menos:						
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>					\$ 1,325	
<b>EXCESO</b>					\$ -	

### Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$964	\$1,079	\$115	11.93%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$919	\$983	\$64	6.96%
<b>Comisiones y tarifas netas</b>	<b>\$45</b>	<b>\$96</b>	<b>\$51</b>	<b>113.33%</b>

Tanto las comisiones cobradas como las comisiones pagadas presentaron incrementos debido al incremento del volumen de operación, esto ocasionó un efecto neto favorable de \$ 51 M, un 113.33% con respecto al total.

### Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Remuneraciones	\$183	\$171	(\$12)	-6.56%
Honorarios	\$461	\$419	(\$42)	-9.11%
Rentas	\$21	\$22	\$1	4.76%
Gastos de Promoción	\$16	\$34	\$18	112.50%
Impuestos y derechos diversos	\$24	\$40	\$16	66.67%
Otros gastos	\$375	\$400	\$25	6.67%
Depreciación	\$20	\$16	(\$4)	-20.00%
<b>Gastos de administración</b>	<b>\$1,100</b>	<b>\$1,102</b>	<b>\$2</b>	<b>0.18%</b>

Los gastos de administración reflejan un ligero incremento de 0.18% al tercer trimestre de 2023 en relación con el mismo periodo de 2022, esta variación es atribuida principalmente al decremento de los conceptos de remuneraciones, honorarios neteado por el incremento en gastos de promoción, impuestos y otros gastos.

### Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Impuesto Causado	\$766	\$556	(\$210)	-27.42%
Impuesto Diferido	(\$236)	\$4	\$240	-101.69%
<b>Impuestos</b>	<b>\$530</b>	<b>\$560</b>	<b>\$30</b>	<b>5.66%</b>

El gasto por impuesto causado presenta un decremento de 27.42% en el ejercicio de 2023 con respecto al 2022. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un decremento al tercer trimestre de 2023 de \$240 millones respecto al 2022.

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

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

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

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

Los principales requerimientos de liquidez y recursos de capital de GM Financiera 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 Financiera de México, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de GM Financiera de México, además de las inherentes al negocio, están conformadas por líneas de crédito revolventes con bancos tanto mexicanos como extranjeros, a corto y largo plazo, Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo y monetización de una parte de la cartera de crédito bajo diferentes fideicomisos:

**a. De corto plazo**

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$ 11,752
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 12.45%.	5,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%.	4,980
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.31%.	3,140
Intereses devengados por pagar	209
	<hr/> <hr/>
	\$ 25,581

**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.	5,700
---	-------



Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%. 4,406

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.31%. 3,652

---

---

\$ 13,758

---

---

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 30 de septiembre de 2023 son:

2024	1,625
2025	6,438
2026	1,252
2027	3,195
2028	1,247
2029	1
	<hr/>
	\$ 13,758

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 24,500

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

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 804	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de agosto de 2023
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.05
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00
VALUACION DE INVERSIONES	1.16
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	263.15
VALUACION DE OPCIONES	8,567.74
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,832.09</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	44.06
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	6,110.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	6,739.69
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(4,030.70)
RESULTADO DEL PERIODO	(30.96)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>8,832.09</b>

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 agosto de 2023
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	-
SERVICIOS PRESTADOS	2,735.76
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	20.63
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>2,756.39</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	503.16
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
SERVICIOS RECIBIDOS	53.09
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	2,230.93
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.17
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>2,787.35</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(30.96)</b>

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

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria	
Balance General Fideicomiso 251	
(Cifras en millones de pesos)	
	Al 31 de agosto de 2023
<b>ACTIVO</b>	
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	855.66
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	12,506.64
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13,362.30</b>
<b>PASIVO</b>	
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	9,456.04
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	4,540.77
RESULTADO DEL EJERCICIO	(634.52)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>13,362.30</b>

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 agosto de 2023
INGRESOS POR INTERESES	45.33
GASTOS POR INTERESES	-
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>45.33</b>
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>45.33</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	-
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	(679.85)
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>(634.52)</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(634.52)</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	-
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(634.52)</b>
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-
<b>RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA</b>	<b>(634.52)</b>

- (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 agosto de 2023	
<b>ACTIVO</b>			
BANCOS		0.03	
MERCADO DE DINERO		0.18	
DERIVADOS		-	
DERECHOS		-	
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.		-	
	TOTAL ACTIVO		<u>0.21</u>
<b>PASIVO</b>			
CREDITO BANCARIO		0.52	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
APLICACION PATRIMONIAL		(25,462.01)	
PATRIMONIO APORTADO		22,821.06	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES		2,640.63	
RESULTADO DEL EJERCICIO		0.01	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		<u>0.21</u>
<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016</i>			

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)		Del 1 de enero al 31 de agosto de 2023	
<b>INGRESO</b>			
OTROS INGRESOS		-	
INTERESES DEVENGADOS		(0.00)	
INTERESES COBRADOS		0.01	
INGRESOS POR OPERACION		-	
	TOTAL INGRESOS		<u>0.01</u>
<b>EGRESOS</b>			
COMISIONES PAGADAS		-	
CONTRIBUCIONES DIVERSAS		0.00	
GASTOS		-	
HONORARIOS		-	
INTERESES PAGADOS		-	
	TOTAL EGRESOS		<u>0.00</u>
	RESULTADO DEL PERIODO		<u>0.01</u>
<i>Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016</i>			

- (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 agosto de 2023	
<b>ACTIVO</b>			
BANCOS		0.01	
INVERSIONES EXTERNAS		768.67	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		0.00	
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO		11,795.62	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		119.36	
	TOTAL ACTIVO		<u>12,683.67</u>
<b>PASIVO</b>			
PROVISIONES		14.90	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		7,259.32	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-	
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		14,768.62	
RESERVAS		90.74	
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		(1,947.89)	
REEMBOLSO DE EXCEDENTES		(7,079.38)	
RESULTADO DEL PERIODO		(422.64)	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO		<u>12,683.67</u>

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 agosto de 2023	
<b>INGRESOS</b>			
INTERESES GANADOS		0.00	
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS		45.04	
SERVICIOS PRESTADOS		110.66	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		37.35	
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		26.92	
	TOTAL INGRESOS		<u>219.98</u>
<b>EGRESOS</b>			
GASTOS FINANCIEROS		505.19	
SERVICIOS RECIBIDOS		48.83	
IMPUESTOS Y DERECHOS		0.80	
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		87.79	
	TOTAL GASTOS		<u>642.61</u>
	RESULTADO DEL PERIODO		<u>(422.64)</u>

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

## ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-sep-22	30-sep-23	Sep 23 / Sep 22	
Pasivos Bursátiles	\$9,657	\$10,177	\$520	5.38%
Préstamos Bancarios de Corto plazo	\$22,927	\$25,581	\$2,654	11.58%
Préstamos Bancarios de Largo plazo	\$8,201	\$13,758	\$5,557	67.76%
<b>Pasivos/Deuda</b>	<b>\$40,785</b>	<b>\$49,516</b>	<b>\$8,731</b>	<b>21.41%</b>

## TESORERIA

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

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

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

En conjunto, la Compañía y GMF IO, establecen límites de endeudamiento generales, con cada uno de los acreedores con quienes puede tener firmado un contrato y/o título de crédito, de acuerdo a la relación comercial que se mantiene con cada uno de ellos en México de igual forma como establecen en cualquier otro país en los que General Motors Financial Company Inc. opera. Todas las líneas, inversiones y productos financieros contratados por la Compañía son aprobadas en conjunto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.**  
**SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.**  
Avenida Eugenio Garza Laguerre 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023**  
(Cifras en millones de pesos)

**1.- CARTERA DE CREDITO**

**Composición de la cartera**

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2023 asciende a \$ 58,515 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo Etapa 1 sin restricción	\$ 14,772
Cartera de consumo Etapa 1 restringida	18,508
Total, cartera de consumo Etapa 1	<u>\$ 33,280</u>
Cartera comercial Etapa 1 sin restricción	\$ 7,301
Cartera comercial Etapa 1 restringida	16,635
Total, cartera comercial Etapa 1	<u>\$ 23,936</u>
Total, cartera Etapa 1:	<u>\$ 57,216</u>
Cartera de consumo Etapa 2 sin restricción	\$ 281
Cartera de consumo Etapa 2 restringida	415
Total, cartera de consumo Etapa 2	<u>\$ 696</u>
Cartera comercial Etapa 2 sin restricción	\$ 46
Cartera comercial Etapa 2 restringida	64
Total, cartera comercial Etapa 2	<u>\$ 110</u>
Total, cartera Etapa 2:	<u>\$ 806</u>
Cartera de consumo Etapa 3 sin restricción	\$ 201
Cartera de consumo Etapa 3 restringida	242
Total, cartera de consumo Etapa 3	<u>\$ 443</u>

Cartera comercial Etapa 3 sin restricción	\$ 20
Cartera comercial Etapa 3 restringida	30
Total, cartera comercial Etapa 3	<u>\$ 50</u>
Total, cartera Etapa 3:	<u>\$ 493</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	\$ 443
Mayor a 180 días	
Cartera de consumo Etapa 3	<u>\$ 443</u>
90 a 180 días	\$ 50
Mayor a 180 días	
Cartera comercial Etapa 3	<u>\$ 50</u>
Total, cartera Etapa 3	<u>\$ 493</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: \$ 35,894 millones

### Reestructuras

La cartera de crédito al cierre de septiembre 2023 cuenta con 13,669 reestructuras, los montos totales de estos conceptos se desglosan como parte de la cartera de la siguiente forma:

Cartera de consumo	\$ 33,488	
Reestructuras	\$ 931	
Total, Cartera de consumo		\$ 34,419
Cartera comercial	\$ 24,042	
Reestructuras	54	
Total, cartera comercial		\$ 24,096
Total, cartera:		\$ 58,515

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

## Ingresos por intereses

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

Cartera de crédito consumo	\$ 4,280
Cartera de crédito comercial	2,369
Otros Ingresos por intereses	543
	<u>\$ 7,192</u>

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de septiembre de 2023 por créditos al consumo ascienden a \$ 1,079.

## 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	14,301	24.44%
Noreste	12,307	21.03%
Occidente	7,554	12.91%
Centro	6,008	10.27%
Sur	5,084	8.69%
Noroeste	5,634	9.63%
Oriente	4,889	8.36%
Sureste	2,737	4.68%
<b>Grand Total</b>	<b>58,515</b>	<b>100.00%</b>

## 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023					
(Cifras en millones de pesos)					
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA					
Riesgo A	\$ 51,873	\$ 128	\$ 243	\$ -	\$ 371
Riesgo B	\$ 3,704	\$ 32	\$ 97	\$ 0	\$ 129
Riesgo C	\$ 1,359	\$ 25	\$ 94	\$ 0	\$ 119
Riesgo D	\$ 708	\$ 33	\$ 124	\$ 0	\$ 157
Riesgo E	\$ 871	\$ 31	\$ 518	\$ 0	\$ 549
TOTAL	\$ 58,515	\$ 249	\$ 1,076	\$ -	\$ 1,325
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 1,325
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 \$ 1,716.

### **5.- DISPONIBILIDADES**

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

Tipo de Disponibilidad	
Depósitos en Entidades Financieras	\$ 654
Disponibilidades restringidas	1,589
Otras disponibilidades	691
<u>Total</u>	<u>\$ 2,934</u>

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

Al cierre del periodo la Compañía tenía celebrados contratos de derivados para hacer frente a las fluctuaciones en las tasas de interés relacionadas con algunos de los instrumentos de deuda, así como cobertura de tipo de cambio. Las operaciones celebradas tienen vencimientos entre el 2023 y el 2029.

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

Al 30 de septiembre de 2023 el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$213 y en su parte pasiva \$448 y se integra como se muestra a continuación:

	<b>Septiembre-2023</b>		
	\$(Cifras en millones de pesos)		
	<b>Monto nominal</b>	<b>Posición activa</b>	<b>Posición pasiva</b>
Swaps de tasas	16,389	213	0
Swaps de tipo de cambio	3,128	0	448
<b>Total negociación y cobertura</b>	<b>19,517</b>	<b>213</b>	<b>448</b>

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 \$1.

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 Financiera 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 BURSÁTILES**

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

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

Al 30 de septiembre de 2023, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación asciende a \$5,189 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 \$48 y la tasa de interés del 11.57%.

Así mismo al 30 de septiembre de 2023, 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 \$49 y la tasa de interés del 11.84%.

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

## 9.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

### a. De corto plazo

Préstamos quirografarios con instituciones de banca múltiple, algunos de los cuales pueden estar garantizados total e incondicionalmente por la Tenedora, los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 o 91 días.	\$ 11,752
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 94 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 12.45%.	5,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%.	4,980
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.31%.	3,140
Intereses devengados por pagar	209
	<u>\$ 25,581</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.	5,700
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 85 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.35%.	4,406
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE a 28 días más 80 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 12.31%.	3,652
	<u>\$ 13,758</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.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2023 son:

2024	1,625
2025	6,438
2026	1,252
2027	3,195
2028	1,247
2029	1
	<u>\$ 13,758</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 24,500

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)		BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO Estado de Resultados Fideicomiso 804 (Cifras en millones de pesos)	
Al 31 de agosto de 2023		Del 1 de enero al 31 de agosto de 2023	
<b>ACTIVO</b>		<b>INGRESOS</b>	
BANCOS	0.05	INTERESES GANADOS	-
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00	SERVICIOS PRESTADOS	2,735.76
VALUACION DE INVERSIONES	1.16	RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	20.63
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	263.15	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALUACION DE OPCIONES	8,567.74	TOTAL INGRESOS	<u>2,756.39</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>8,832.09</u>	<b>EGRESOS</b>	
<b>PASIVO</b>		GASTOS FINANCIEROS	503.16
PROVISIONES	44.06	RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	6,110.00	SERVICIOS RECIBIDOS	53.09
ACREEDORES DIVERSOS	-	REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	2,230.93
<b>PATRIMONIO NETO</b>		IMPUESTOS Y DERECHOS	0.17
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	6,739.69	TOTAL GASTOS	<u>2,787.35</u>
RESERVAS	-	RESULTADO DEL PERIODO	<u>(30.96)</u>
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(4,030.70)		
RESULTADO DEL PERIODO	(30.96)		
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<u>8,832.09</u>		

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

patrimonio del mismo. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:

CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple-División Fiduciaria		
Balance General Fideicomiso 251		
(Cifras en millones de pesos)		
		Al 31 de agosto de 2023
<b>ACTIVO</b>		
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		855.66
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)		12,506.64
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13,362.30</b>
<b>PASIVO</b>		
PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		9,456.04
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		-
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
PATRIMONIO FIDEICOMITIDO		4,540.77
RESULTADO DEL EJERCICIO		(634.52)
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>13,362.30</b>

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 agosto de 2023
INGRESOS POR INTERESES		45.33
GASTOS POR INTERESES		-
MARGEN FINANCIERO		45.33
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		45.33
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION		(679.85)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION		(634.52)
RESULTADO DE LA OPERACION		-
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONTROLADAS		(634.52)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS		-
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		-
RESULTADO NETO		(634.52)
PARTICIPACION NO CONTROLADORA		-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA		(634.52)

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

*Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016*

BANCO MONEX, S.A., DIVISION FIDUCIARIA		
Estado de Resultados Fideicomiso 2965		
(Cifras en millones de pesos)		
		Del 1 de enero al 31 de agosto de 2023
<b>INGRESO</b>		
OTROS INGRESOS		-
INTERESES DEVENGADOS		(0.00)
INTERESES COBRADOS		0.01
INGRESOS POR OPERACION		-
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>0.01</b>
<b>EGRESOS</b>		
COMISIONES PAGADAS		-
CONTRIBUCIONES DIVERSAS		0.00
GASTOS		-
HONORARIOS		-
INTERESES PAGADOS		-
	<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>0.00</b>
	<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>0.01</b>

*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 agosto de 2023
<b>ACTIVO</b>	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	768.67
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.00
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	11,795.62
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	119.36
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12,683.67</b>
<b>PASIVO</b>	
PROVISIONES	14.90
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	7,259.32
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	14,768.62
RESERVAS	90.74
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,947.89)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(7,079.38)
RESULTADO DEL PERIODO	(422.64)
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>12,683.67</b>

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 agosto de 2023
<b>INGRESOS</b>	
INTERESES GANADOS	0.00
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	45.04
SERVICIOS PRESTADOS	110.66
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	37.35
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	26.92
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>219.98</b>
<b>EGRESOS</b>	
GASTOS FINANCIEROS	505.19
SERVICIOS RECIBIDOS	48.83
IMPUESTOS Y DERECHOS	0.80
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	87.79
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>642.61</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>(422.64)</b>

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

## 10.- OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros; dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005. El saldo de principal vigente al cierre del presente mes de las estructuras financieras asciende a \$21,678 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$141 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 12.41%

La Compañía está obligada a mantener saldos de efectivo en garantía de los préstamos garantizados con activos crediticios. Dicho efectivo genera intereses a favor de la Compañía a una tasa de interés de mercado. Al cierre del periodo, dicho efectivo restringido generó ingresos por \$128 los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

## 11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2023 se integran como sigue:

### Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 155
--	-------------------------	--------

---

**\$ 155**

---

### Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 676
--	------------------------	--------

General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	27
---------------------------------------	---------------------------	----

---

**\$ 703**

---

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:

	Sep-23	Jun-23	Mar-23	Dec-22	Sep-22	Jun-22
INDICE DE MOROSIDAD	0.84%	0.93%	1.00%	1.12%	1.46%	1.46%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	268.75%	260.96%	246.07%	242.77%	214.13%	219.40%
EFICIENCIA OPERATIVA	2.15%	2.20%	2.27%	2.50%	2.57%	2.66%
RETORNO SOBRE CAPITAL	17.06%	16.25%	18.31%	18.05%	16.37%	18.77%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	3.61%	3.50%	3.99%	4.09%	3.89%	4.48%
INDICE DE CAPITALIZACION	21.35%	20.92%	22.20%	21.36%	24.04%	23.50%
LIQUIDEZ	10.52%	10.42%	14.53%	16.16%	8.58%	10.94%
MIN = Margen financiero	6.13%	5.76%	6.74%	7.09%	7.26%	7.98%



## INFORMACION POR SEGMENTOS

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

La información financiera de los segmentos al cierre del último trimestre y del mismo periodo del ejercicio inmediato anterior terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022 es como sigue:

sep-23								
Millones de pesos								
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades e Inversiones			3,760					3,760
Cartera de Credito (Neto)	23,847	32,777						56,624
Otros Activos			8,827					8,827
Total Activo	23,847	32,777	12,587					69,211
<b>PASIVO</b>								
Pasivos Financieros				10,177	32,188	4,017	3,133	49,516
Otros Pasivos			4,917					4,917
Total Pasivo			4,917	10,177	32,188	4,017	3,133	54,433
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ingresos por Intereses	2,369	4,280	543					7,192
Gastos por Intereses				-840	-2,981	0	0	-3,822
Estimación preventiva para riesgos crediti	-42	-673						-714
Otros ingresos		1,666	172					1,838
Otros gastos		-983	-1,664					-2,647
Resultado Neto	2,327	4,290	948	840	2,981	-	-	1,848
sep-22								
Millones de pesos								
	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades e Inversiones			2,796					2,796
Cartera de Credito (Neto)	15,072	32,662						47,734
Otros Activos			8,466					8,466
Total Activo	15,072	32,662	11,262					58,996
<b>PASIVO</b>								
Pasivos Financieros				9,657	22,991	4,511	3,625	40,785
Otros Pasivos			4,030					4,030
Total Pasivo			4,030	9,657	22,991	4,511	3,625	44,814
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>								
Ingresos por Intereses	1,297	4,268	417					5,982
Gastos por Intereses				-462	-1,450	-194	-174	-2,280
Estimación preventiva para riesgos crediti	-94	-800						-894
Otros ingresos		1,814						1,814
Otros gastos		-2,785						-2,785
Resultado Neto	1,203	2,498	417	462	1,450	194	174	1,837

## **15.- DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

GM Financiera de México, S.A. de C.V. como parte de su actual modelo de negocio, ha determinado destinar una parte de sus utilidades retenidas de ejercicios anteriores para el pago de un dividendo en favor de sus accionistas. En la asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 16 de junio de 2023 se acordó pagar un dividendo en favor de sus accionistas por una cantidad equivalente a \$1,000,000 (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).

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).

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

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

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

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

Bases de preparación de la información financiera

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

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

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

### **a) Estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros de la Entidad requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor presentado de los ingresos, gastos, activos y pasivos, así como de las revelaciones a

los mismos y de pasivos contingentes. La incertidumbre sobre estos supuestos y estimaciones podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en períodos futuros.

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

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

#### -Valor razonable de instrumentos derivados

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

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

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

#### -Estimaciones preventivas para riesgos crediticios de cartera comercial

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

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

### **a) Estimaciones y supuestos significativos (continuación)**

#### -Activos por impuesto a la utilidad diferido

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

#### -Beneficios a los empleados

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

#### -PTU Diferida

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

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

#### **b) Estados de flujos de efectivo**

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

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

Durante los ejercicios 2022, 2021 y 2020, la Entidad operó en un entorno no inflacionario en los términos de la NIF B-10, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales fue de 19.39%, 13.86% y 11.9%, respectivamente, y por tanto, no excedió del 26%. Con base en lo anterior, el entorno económico califica como no inflacionario en los ejercicios mostrados y consecuentemente, no se reconocen los efectos de inflación en los estados financieros adjuntos; por lo que, solo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición, aportación o reconocimiento inicial hasta esa fecha. Tales partidas son capital social y reservas de capital.

#### **d) Registro de operaciones**

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

#### **e) Valuación de instrumentos financieros**

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

#### **f) Saldos en moneda extranjera**

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

#### **g) Disponibilidades**

Este rubro se integra principalmente por depósitos en compañías financieras efectuados en el país, representados por efectivo e inversiones a corto plazo menores a tres meses, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. Se

valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúa a su valor razonable con base en el tipo de cambio emitido por Banco de México al cierre del ejercicio. La cobranza procedente de la cartera cedida en garantía se reconoce como una disponibilidad restringida. Los rendimientos que generan los depósitos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

#### **h) Deudores por reporto**

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

#### **i) Instrumentos financieros derivados**

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

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

-Swaps

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

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

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

#### **j) NIF B-17, Determinación del valor razonable**

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

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

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

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

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

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

observables directa o

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

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

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

#### k) Cartera de crédito

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

##### -Otorgamiento

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

La cartera de crédito representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo de los saldos de cartera.

##### -Ingresos

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito vigentes se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de su exigibilidad; la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

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

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

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

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

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

Cuando las amortizaciones de los créditos, o de los intereses que devengan, no se reciben en la fecha de su vencimiento de acuerdo al esquema de pagos, el total del principal e intereses se traspasa a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3. Este traspaso se realiza bajo los siguientes supuestos:

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

#### -Reestructuras y renovaciones de crédito

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

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

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

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

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

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

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

No se consideran reestructuras las operaciones que a la fecha de la modificación de las condiciones originales del crédito, presentan cumplimiento de pago de capital e intereses y únicamente se amplían o mejoran las garantías, o se

mejora la tasa a favor de la Entidad, o se modifica la moneda y se aplica la tasa correspondiente a la nueva moneda o se cambia la fecha de pago, sin que esto implique exceder o modificar la periodicidad de los mismos.

#### -Cartera restringida

Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito de consumo y comercial a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero las cuales son sin baja de activos financieros; dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005.

#### -Garantías recibidas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **1) Estimación preventiva para riesgos crediticios**



La Entidad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación establecidas en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única para Bancos), emitidas por la CNBV, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito.

#### -Créditos al consumo no revolvente

La estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula con base en la aplicación individual de una fórmula que considera componentes de pérdida esperada dependiendo si los créditos están clasificados como riesgo de crédito etapa 1 y 2 o riesgo de crédito etapa 3, así como variables de vencimientos en los últimos cuatro meses previos a la calificación y vencimientos acumulados a la fecha de cálculo. La determinación del porcentaje de estimación a constituir y la asignación de un grado de riesgo, como sigue:

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

#### -Créditos comerciales

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

- Efectuar una clasificación de los créditos otorgados considerando el tipo de cartera, identificando aquellos créditos comerciales otorgados a entidades federativas y municipios; proyectos con fuente de pago propia; entidades financieras; y personas morales y físicas con actividad empresarial (estas últimas divididas en dos grupos: aquellas con ingresos netos o ventas netas anuales (i) menores a 14 millones de UDIs y (ii) mayores a 14 millones de UDIs);
- La aplicación individual de una fórmula que considera componentes de pérdida esperada dependiendo si los créditos están clasificados como riesgo de crédito etapa 1 y 2 o riesgo de crédito etapa 3, así como variables de exposición al incumplimiento y vencimientos acumulados a la fecha de cálculo, los cuales varían dependiendo de la clasificación de créditos realizada por la Entidad;
- La determinación de un puntaje crediticio que varía dependiendo de la actividad económica del acreditado derivado del análisis y evaluación de factores cuantitativos y cualitativos cuya fuente de información abarca desde bases de datos de una sociedad de información crediticia hasta información histórica obtenida por la Entidad durante el proceso de análisis y administración del crédito o información cualitativa obtenida directamente del acreditado. Entre dichos factores se encuentran la experiencia de pago con instituciones financieras bancarias, no bancarias y empresas comerciales, riesgo financiero, gobierno y estructura corporativa, posicionamiento de mercado, entre otras;
- La determinación del porcentaje de estimación a constituir y la asignación de un grado de riesgo, como sigue:

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

#### Reconocimiento en el estado de resultados

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

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

#### -Castigo de créditos

La Entidad evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

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

#### m) Concentración de riesgo crediticio

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

#### n) Otras cuentas por cobrar

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

#### ñ) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

- Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

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

#### **-Arrendamiento operativo**

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

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

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

#### **o) Pasivos bursátiles y préstamos bancarios y de otros organismos**

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

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

#### **p) Impuesto a la utilidad**

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

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

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

La tasa del impuesto diferido es la que se establece en las disposiciones fiscales a la fecha de los estados financieros o en su caso, aquella tasa del impuesto que se estima estará vigente en la fecha en la que se materializan las

diferencias temporales con las que se determinó el impuesto diferido, la amortización de las pérdidas fiscales o la aplicación de los créditos fiscales contra el impuesto causado del período.

#### **q) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos**

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

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

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

#### **r) Cuentas de orden**

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

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

#### **s) Reconocimiento de intereses**

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

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

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

#### **t) Ingresos por arrendamiento operativo**

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

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

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

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

#### **u) Ingresos y gastos por comisiones**

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

#### **v) Resultado por intermediación**

Proviene principalmente del resultado por valuación a valor razonable de las operaciones derivadas de negociación y de cobertura, así como del resultado por compraventa de divisas.

#### **w) Utilidad integral**

La utilidad integral de la Entidad está representada por el resultado neto del ejercicio más aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital que corresponde a los resultados por valuación de instrumentos de cobertura, neto. Al 31 de diciembre de 2022, la utilidad integral se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

#### **x) Información por segmentos**

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

#### **y) Operaciones con partes relacionadas**

El criterio contable C-3, Partes relacionadas, emitido por la CNBV, señala que, al seleccionar las partes relacionadas y las transacciones para su revelación en los estados financieros, únicamente se requiere considerar aquellas transacciones que representen más del 1% del capital contable del mes anterior a la fecha de elaboración de la información financiera correspondiente. Al 31 de diciembre de 2022, este importe asciende a \$137,957.

#### **z) Beneficios a los empleados**

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

##### **Beneficios directos a los empleados**

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

##### **Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras**

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

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

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

#### **bb) Arrendamiento operativo**

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

### **cc) Pagos basados en acciones**

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

Las opciones de pagos basados en acciones a empleados, netas de cualquier otro costo o gasto atribuible a las transacciones, son acreditadas al capital contable y con un gasto correspondiente en el estado de resultados a medida que se devengan por el periodo de servicio del empleado. Por el contrario, las opciones ejercidas mediante el pago en efectivo se reconocen como pasivo para su posterior liquidación, y con un gasto correspondiente en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo acumulado del gasto de opciones proveídas a empleados dentro del capital contable es de \$42,997.

### **dd) Nuevos pronunciamientos contables**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

También se precisó que las acciones que serán emitidas para la conversión de un instrumento financiero de conversión forzada clasificado como un instrumento de capital, en términos de la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”, deben incluirse en el cálculo de la UPA básica desde la fecha en la que el contrato sea suscrito.

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

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

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

### **Mejoras a las NIF 2023**

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

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

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

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

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

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

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

#### **(ii) Conversión de monedas extranjeras**

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

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

usuarios que requieren estados financieros preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

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

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

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

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

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

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

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

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

La NIF C-15 reemplazó al Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”, y entre los cambios de esta nueva NIF, se encuentran los siguientes: nuevos ejemplos de indicios para evaluar la existencia de deterioro, cambios en el requerimiento de usar el precio neto de venta, por el uso de valor razonable menos los 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 entró en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

### **Mejoras a las NIF 2022**

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---



ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional						Moneda extranjera						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
Desglose de créditos [partidas]					Año actual	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 08823	NO	17/08/2023	30/11/2023	TIE + 0.16%	46,151,000												
GMFIN 09223	NO	24/08/2023	22/02/2024	TIE + 0.21%		83,900,000											
GMFIN 08623	NO	10/08/2023	08/02/2024	TIE + 0.19%		35,270,000											
GMFIN 08923	NO	17/08/2023	15/02/2024	TIE + 0.23%		94,828,000											
GMFIN 09523	NO	31/08/2023	29/02/2024	TIE + 0.21%		104,830,000											
GMFIN 08323	NO	03/08/2023	01/02/2024	TIE + 0.2%		249,257,300											
GMFIN 09623	NO	07/09/2023	05/10/2023	11.51%	754,448,500												
GMFIN 09923	NO	14/09/2023	12/10/2023	11.50%	596,181,500												
GMFIN 10223	NO	21/09/2023	19/10/2023	11.52%	712,108,200												
GMFIN 10523	NO	28/09/2023	26/10/2023	11.53%	684,073,000												
GMFIN 10023	NO	14/09/2023	11/01/2024	11.28%		78,676,800											
GMFIN 10323	NO	21/09/2023	18/01/2024	11.27%		83,214,300											
GMFIN 10623	NO	28/09/2023	25/01/2024	11.22%		97,787,000											
GMFIN 09723	NO	07/09/2023	11/01/2024	11.24%		12,637,500											
GMFIN 09823	NO	07/09/2023	07/03/2024	11.08%		32,914,000											
GMFIN 10123	NO	14/09/2023	14/03/2024	11.08%		125,141,700											
GMFIN 10423	NO	21/09/2023	21/03/2024	11.07%		4,677,500											
GMFIN 10723	NO	28/09/2023	11/04/2024	11.02%		18,140,000											
GMFIN 21	NO	03/12/2021	17/05/2024	TIE + 0.36%		2,500,000,000											
GMFIN 22	NO	27/05/2022	23/05/2025	TIE + 0.32%			2,450,000,000										
TOTAL					3,863,632,500	3,825,084,200	2,450,000,000										
Colocaciones privadas (con garantía)																	
TOTAL																	
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					3,863,632,500	3,825,084,200	2,450,000,000										
	Institución Extranjera (SI/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]						
					Año actual	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 (SI/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]						
					Año actual	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 (SI/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]						
					Año actual	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					\$10,448,632,500	\$11,350,084,200	\$4,150,000,000	\$9,386,444,903	\$2,800,000,000	\$7,991,679,676	\$1,390,280,000	\$1,737,850,000	\$0	\$0	\$0	\$0	



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

## **REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

**Al 30 de septiembre de 2023**

### **Descripción General**

Somos una subsidiaria de General Motors Financial Company, Inc., quien tiene directamente el 0.10% de nuestra Compañía, e indirectamente el 99.90%, a través de su subsidiaria GM Financial Mexico Holdings LLC. General Motors Financial Company, Inc. es propiedad en un 100% de General Motors, a través de su subsidiaria General Motors Holdings LLC. General Motors es una marca que representa uno de los fabricantes de vehículos más grande del mundo, el cual fue fundado en 1908 en el Estado de New Jersey en los Estados Unidos. Actualmente, tiene presencia en aproximadamente 120 países y además de la fabricación, ensamble y comercialización de autos y camiones realiza negocios en otros sectores como transmisiones y comercialización de partes y accesorios automotrices.

### **Antecedentes**

Somos una sociedad anónima de capital variable, sociedad financiera de objeto múltiple, entidad regulada, y nos dedicamos, principalmente, al otorgamiento de financiamiento a personas físicas, físicas con actividad empresarial y personas morales para la adquisición de vehículos de la marca General Motors. Nuestras operaciones se concentran en los segmentos de crédito comercial y crédito al consumo.

Dada la naturaleza y operaciones del negocio de la Compañía, se tienen identificados ciertos factores de riesgo que podrían tener un efecto materialmente adverso sobre nuestro negocio, condición financiera y resultados de la operación.

La entidad obtiene financiamientos bajo diferentes condiciones; cuando estos son a tasa variable y/o en moneda extranjera y con la finalidad de reducir su exposición a riesgos de volatilidad en tasas de interés o tipo de cambio, pueden ser contratados algunos instrumentos financieros derivados tales como Swaps que convierten su perfil de pago de intereses de tasa variable a tasa fija y/o fijar el tipo de cambio. La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites de contraparte para cada institución. La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con propósitos de especulación.

## **I. INFORMACIÓN CUALITATIVA**

### **A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

#### **Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados**

La Compañía cuenta con Políticas internas que permiten la contratación de Instrumentos Financieros Derivados, mismas que establecen los niveles de aprobación y autorización, registros contables, entre otros.

La contratación de un instrumento financiero derivado está relacionada o asociada a cubrir y/o mitigar una posición primaria identificada previamente que represente algún riesgo identificado o asociado a la compañía. Como resultado de las operaciones de fondeo de la Compañía, y que en base a la administración de riesgos busca mitigar, son los relacionados o asociados principalmente a las fluctuaciones en las tasas de interés y/o tipo de cambio.

#### **Instrumentos utilizados y Estrategias de cobertura o negociación implementadas**

Las operaciones celebradas por la compañía con Instrumentos Financieros Derivados corresponden principalmente a contratos de Swaps de tasa de interés, que tienen como subyacente la tasa de referencia TIIE a 28 días; por otra parte, también tenemos contratado swaps de tipo de cambio.

Al cierre del periodo, la compañía tiene vigentes 87 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 94% y los instrumentos que reciben tratamiento contable de negociación, el 6%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN**

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

Al cierre del periodo, los instrumentos financieros derivados de Swap de tasa de intereses que tienen un tratamiento contable como de negociación, representan el 6% 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 94% 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 swap perfecto hipotético. Los montos en OCI acumulados se reclasificarán en ganancias en el mismo período durante el cual las transacciones cubiertas afectan los ingresos a través de la nueva medición del capital o la acumulación de intereses.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

### **Revelación de eventualidades**

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

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

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

Durante el tercer trimestre de 2023, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés con un notional final de \$47,416,318

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

No aplica para la compañía

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

Ninguno. Al cierre del tercer trimestre de 2023, no se registró ningún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

## II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

### A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

**Tabla 1**  
**Resumen de Instrumentos Financieros Derivados**  
**Cifras en millones de pesos al cierre del 30 de septiembre de 2023**

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines	Monto notional/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	\$930	11.50%	11.49%	\$14	\$10	01-jun-29	N/A
SWAPS de tasas de interés	Cobertura	\$15,459	11.50%	11.49%	\$199	\$100	01-jun-29	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	\$3,128	\$17.38	\$17.15	(\$448)	(\$465)	29-abr-24	N/A

### B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

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

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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA  
TRIMESTRAL DE GENERAL MOTORS  
FINANCIAL COMPANY, INC.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## PARTE I

## Sección 1. Estados Financieros Consolidados Condensados

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
(En millones, excepto importes por acciones) (No auditados)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 4,112	\$ 4,005
Cartera de crédito, neta de la reserva por pérdidas crediticias por \$2,258 y \$2,096 (Nota 3; Nota 7)	81,650	74,514
Vehículos arrendados, neto (Nota 4; Nota 7)	31,061	32,701
Crédito mercantil y activos intangibles	1,182	1,171
Capital en activo neto de filiales no consolidadas (Nota 5)	1,691	1,665
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 2)	869	495
Otros activos (Nota 7)	9,423	7,995
<b>Total de activo</b>	<b>\$ 129,986</b>	<b>\$ 122,545</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>Pasivo</b>		
Deuda garantizada (Nota 6; Nota 7)	\$ 45,271	\$ 42,131
Deuda quirografaria (Nota 6)	57,244	54,723
Ingresos diferidos	2,308	2,248
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 2)	477	115
Otros pasivos	9,274	8,318
<b>Total de pasivo</b>	<b>114,574</b>	<b>107,535</b>
Compromisos y contingencias (Nota 9)		
<b>Capital contable (Nota 10)</b>		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,770	8,742
Otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados	(1,302)	(1,373)
Utilidades acumuladas	7,944	7,641
<b>Total de capital contable</b>	<b>15,412</b>	<b>15,010</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 129,986</b>	<b>\$ 122,545</b>

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

No se podrán añadir importes por redondeo.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO  
(En millones) (No auditado)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Ingresos</b>				
Ingresos por cargos financieros	\$ 1,621	\$ 1,158	\$ 4,480	\$ 3,230
Ingresos por vehículos arrendados	1,820	1,912	5,458	5,967
Otros ingresos	200	118	543	292
Total de ingresos	3,641	3,187	10,481	9,489
<b>Costos y gastos</b>				
Gastos operativos	461	436	1,359	1,202
Gastos por vehículos arrendados	998	939	3,048	2,650
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 3)	235	180	533	500
Gasto por intereses	1,240	764	3,374	1,984
Total de costos y gastos	2,933	2,320	8,314	6,336
Ingresos Patrimoniales (Nota 5)	33	44	111	148
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	741	911	2,278	3,301
Provisión para el impuesto sobre la renta (Nota 11)	184	223	565	822
<b>Ingreso (pérdida) neto</b>	558	688	1,713	2,479
Menos dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	30	30	89	89
<b>Ingreso (pérdida) neto atribuible a tenedores de acciones ordinarias</b>	\$ 528	\$ 659	\$ 1,624	\$ 2,390

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO  
(En millones) (No auditado)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Ingreso (pérdida) neto</b>	\$ 558	\$ 688	\$ 1,713	\$ 2,479
<b>Otros ingresos (pérdidas) integrales, netas de impuestos (Nota 10)</b>				
Utilidad (pérdida) no realizada sobre coberturas, neta del beneficio (gasto) por el impuesto sobre la renta de \$(26), \$—, \$(13), \$(37)	80	(1)	38	114
Ajuste de conversión de divisas	(70)	(175)	32	(244)
Otros ingresos (pérdidas) integrales, netas de impuestos	10	(176)	70	(130)
<b>Ingresos (pérdidas) integrales</b>	\$ 568	\$ 512	\$ 1,783	\$ 2,349

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

No se podrán añadir importes por redondeo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CONDENSADO  
(En millones) (No auditado)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otros Ingresos (pérdidas) Integrales Acumulados	Utilidades Acumuladas	Total de Capital Contable
<b>Saldo al 1° de enero de 2022</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,692	\$ (1,273)	\$ 6,375	\$ 13,794
Ingreso (pérdida) neto	—	—	—	—	962	962
Otros ingresos (pérdidas) integrales	—	—	—	238	—	238
Compensación con base en acciones	—	—	10	—	—	10
<b>Saldo al 31 de marzo de 2022</b>	—	—	8,701	(1,034)	7,337	15,004
Ingreso (pérdida) neto	—	—	—	—	829	829
Otros ingresos (pérdidas) integrales	—	—	—	(192)	—	(192)
Compensación con base en acciones	—	—	11	—	—	11
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(750)	(750)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 10)	—	—	—	—	(59)	(59)
<b>Saldo al 30 de junio de 2022</b>	—	—	8,713	(1,226)	7,357	14,844
Ingreso (pérdida) neto	—	—	—	—	688	688
Otros ingresos (pérdidas) integrales	—	—	—	(176)	—	(176)
Compensación con base en acciones	—	—	10	—	—	10
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(275)	(275)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,723	\$ (1,402)	\$ 7,770	\$ 15,091
<b>Saldo al 1° de enero de 2023</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,742	\$ (1,373)	\$ 7,641	\$ 15,010
Ingreso (pérdida) neto	—	—	—	—	584	584
Otros ingresos (pérdidas) integrales	—	—	—	49	—	49
Compensación con base en acciones	—	—	7	—	—	7
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(450)	(450)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2023</b>	—	—	8,749	(1,323)	7,775	15,201
Ingreso (pérdida) neto	—	—	—	—	571	571
Otros ingresos (pérdidas) integrales	—	—	—	11	—	11
Compensación con base en acciones	—	—	11	—	—	11
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(450)	(450)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 10)	—	—	—	—	(59)	(59)
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	—	—	8,760	(1,312)	7,837	15,284
Ingreso (pérdida) neto	—	—	—	—	558	558
Otros ingresos (pérdidas) integrales	—	—	—	10	—	10
Compensación con base en acciones	—	—	10	—	—	10
Dividendos pagados (Nota 10)	—	—	—	—	(450)	(450)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,770	\$ (1,302)	\$ 7,944	\$ 15,412

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

No se podrán añadir importes por redondeo.

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

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CONDENSADOS  
(En millones) (No auditados)

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de actividades operativas</b>		
Ingreso (pérdida) neto	\$ 1,713	\$ 2,479
Depreciación y amortización	3,935	3,801
Acreción y amortización de créditos y comisiones de arrendamiento	(995)	(950)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas, netas	(111)	(122)
Provisión por pérdidas crediticias	533	500
Impuestos diferidos de ingresos	(15)	353
Gasto de compensación con base en acciones	29	32
Utilidades por vencimiento de vehículos arrendados	(664)	(990)
Otras actividades operativas	(160)	(116)
Cambios en activos y pasivos:		
Otros activos	(510)	(1,298)
Otros pasivos	701	259
Cuentas por pagar de partes relacionadas	406	(118)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades operativas</b>	<b>4,862</b>	<b>3,829</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de cartera de crédito de consumo, netas	(27,675)	(26,557)
Cobranza y recuperaciones de principal de las carteras de crédito de consumo	21,132	20,604
Cambio neto en cuentas por cobrar de plan de piso y otras cuentas por cobrar de corta duración	(701)	(2,655)
Compras de vehículos arrendados, netas	(10,247)	(9,062)
Recursos por vencimiento de vehículos arrendados	9,860	11,052
Aportación de capital de filiales no consolidadas	—	(26)
Otras actividades de inversión	(272)	(83)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(7,903)</b>	<b>(6,726)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Cambio neto en deuda (vencimientos originales de menos de tres meses)	(24)	1,189
Préstamos y emisión de deuda garantizada	23,898	23,385
Pagos sobre deuda garantizada	(20,827)	(21,927)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	13,441	10,420
Pagos sobre deuda quirografaria	(10,823)	(9,409)
Costos de emisión de deuda	(116)	(106)
Dividendos pagados	(1,469)	(1,144)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>4,080</b>	<b>2,408</b>
Incremento(disminución) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	1,038	(488)
Efecto por alteraciones en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	41	(11)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	6,676	7,183
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>	<b>\$ 7,755</b>	<b>\$ 6,684</b>

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

	30 de septiembre de 2023	
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$	4,112
Efectivo restringido incluido en otros activos		3,643
Total	\$	7,755

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

No se podrán añadir importes por redondeo.



**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)**

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

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

Los estados financieros consolidados, incluyendo las notas a los mismos, están condensados y no incluyen todas las revelaciones que se requieren en los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en los EE.UU. Estos estados financieros consolidados condensados deberán leerse junto con los estados financieros consolidados auditados incluidos en nuestro Informe Anual en la Forma 10-K para el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 2022, conforme se haya presentado ante la Comisión de Valores (SEC) el 31 de enero de 2023 (Forma 10-K de 2022). Excepto según se especifique de otra forma, los importes en dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones. No se podrán agregar ciertas columnas e hileras por redondeo.

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2023, y por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, no están auditados y, en la opinión de la administración, incluyen todos los ajustes, los cuales consisten en los ajustes recurrentes habituales y las transacciones o los eventos que impactan discretamente los periodos intermedios, que se consideren necesarios por la administración para presentar de manera razonable nuestros resultados de operaciones. Los resultados por los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados del año completo. El balance general consolidado condensado al 31 de diciembre de 2022 se derivó de los estados financieros anuales auditados.

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

**Normas de Contabilidad No Adoptadas Aún.** En marzo de 2022, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera emitió la Actualización de la Norma de Contabilidad (ASU) 2022-02, "Instrumentos Financieros – Pérdidas Crediticias (Tema 326): Reestructuraciones de Deudas Problemáticas y Divulgaciones de Periodos" (ASU 2022-02), que elimina la guía de contabilidad para reestructuraciones de deudas problemáticas (TDR) y mejora ciertas obligaciones de divulgación. El 1º de enero de 2023, adoptamos ASU 2022-02 sobre una base retrospectiva modificada. El impacto de la adopción de ASU 2022-02 fue insignificante. Consulte la [Nota 3](#) para conocer más información.

**Nota 2. Transacciones de Partes Relacionadas**

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

Conforme a los programas de subsidio, GM nos paga en efectivo para ofrecer tasas con incentivos y estructuras sobre créditos de consumo y productos de financiamiento para arrendamiento. Además, GM nos paga en efectivo para cubrir algunos pagos de intereses sobre créditos comerciales que otorgamos a las concesionarias de la franquicia GM. Hemos recibido pagos de subsidio de GM que ascienden \$629 millones y \$732 millones durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, \$2,300 millones y \$1,700 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022. El subsidio de GM se registra como una cuenta por cobrar a parte relacionada.

Los montos a favor de GM por cuentas por cobrar financieras comerciales se originaron pero que no han sido fondeadas están registradas como cuentas por pagar a parte relacionada.

Cruise es el segmento global de GM que tiene la responsabilidad del desarrollo y la comercialización de tecnología vehicular autónoma. Tenemos un contrato de crédito de múltiples años con Cruise con el cual podríamos otorgar anticipos a Cruise, con el tiempo hasta 2024, para financiar la adquisición de vehículos autónomos de GM. Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, Cruise contaba con \$276 millones y \$113 millones de empréstitos pendientes y acceso a otros \$4,300 millones de anticipos, de conformidad con el contrato de crédito. Los montos por pagar de Cruise se incluyen en cuentas por cobrar financieras netas.

Estamos incluidos en las declaraciones federales de impuesto sobre la renta de GM y en ciertas declaraciones estatales de EE.UU. y tenemos la obligación de pagar a GM nuestra participación con los pasivos fiscales relacionados. Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, pagamos \$67 millones y \$508 millones a GM para impuestos sobre la renta federales y estatales para los ejercicios de 2020 al 2023. Los montos adeudados a GM por impuestos sobre la renta son acumulados y registrados como cuentas por pagar de partes relacionadas.



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Las siguientes tablas presentan las transacciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cartera de crédito comercial, adeudo neto de concesionarias consolidada por GM	\$ 163	\$ 187
Cuentas por cobrar de Cruise	\$ 276	\$ 113
Cuenta por cobrar por subsidio	\$ 837	\$ 469
Cuenta por pagar por financiamiento de crédito comercial	\$ 62	\$ 105
Impuestos por pagar <sup>(c)</sup>	\$ 412	\$ 8

Datos del Estado de Resultados	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito de consumo <sup>(a)</sup>	\$ 289	\$ 242	\$ 826	\$ 674
Subsidio por intereses devengado sobre la cartera de crédito comercial <sup>(a)</sup>	\$ 30	\$ 17	\$ 79	\$ 41
Subsidio devengado de vehículos arrendados <sup>(b)</sup>	\$ 382	\$ 456	\$ 1,165	\$ 1,503

(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 detendrá todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos cualquier valor por deuda quirografaria pendiente. GM también aceptó algunas disposiciones en el Contrato de Soporte, cuyo objetivo es asegurarse de mantener el acceso adecuado a liquidez. De conformidad con estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolvente entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones, y GM hará todo lo comercialmente posible para asegurarse de continuar siendo designados como una subsidiaria acreditada conforme a las líneas de crédito revolventes corporativas de GM. Tenemos acceso, con sujeción a la capacidad disponible, a \$14,100 millones de líneas de crédito revolvente quirografías de GM, que consiste en una línea por \$10,000 millones a cinco años y una línea por \$4,100 millones a tres años. También tenemos acceso exclusivo a una línea de crédito revolvente de 364 días de GM por \$2,000 millones (Línea de Crédito Revolvente de GM a 364 días). Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no contábamos con empréstitos pendientes al amparo de ninguna línea de crédito revolvente de GM.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 3. Cartera de Crédito

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Cartera de crédito de consumo</b>		
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones <sup>(a)</sup>	\$ 71,704	\$ 65,322
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(2,224)	(2,062)
Total de cartera de crédito de consumo, neta	69,480	63,260
<b>Cartera de crédito comercial</b>		
Carteras de crédito comercial, netas de comisiones <sup>(b)</sup>	12,204	11,288
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(34)	(34)
Total de carteras de crédito comercial, netas	12,170	11,254
Total de cartera de crédito, neta	\$ 81,650	\$ 74,514
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 12,170	\$ 11,254
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 68,690	\$ 62,150

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

(b) Netas de los saldos de administración de efectivo de la concesionaria por \$2,400 millones y \$1,900 millones al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

**Renovación con Vencimientos Posteriores de la Reserva para Pérdidas de Créditos de Consumo.** Un resumen de la actividad en la reserva para pérdidas de créditos de consumo se indica a continuación:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 2,166	\$ 1,987	\$ 2,062
Provisión por pérdidas crediticias	236	179	534	506
Castigos	(366)	(289)	(1,012)	(811)
Recuperaciones	196	171	573	510
Conversión de divisas y otros	(8)	(4)	66	—
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias de consumo	\$ 2,224	\$ 2,044	\$ 2,224	\$ 2,044

La reserva para pérdidas de crédito de consumo en cuanto al porcentaje de cuentas por cobrar financieras al menudo, neta fue de 3.1% al 30 de septiembre de 2023 y 3.2% al 31 de diciembre de 2022.

**Calidad del Crédito de Consumo.** Nuestro portafolio de cartera de crédito de consumo incluye préstamos que se hacen a los clientes y negocios para financiar la compra de vehículos para uso personal y comercial. Las siguientes tablas son un resumen consolidado del costo amortizado de la cartera de crédito de consumo por puntuación FICO o su equivalente, determinada al origen, por cada periodo de la cartera de crédito de consumo al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Año de origen						30 de septiembre de 2023	
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior	Total	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	\$ 19,330	\$ 17,114	\$ 10,013	\$ 5,602	\$ 1,325	\$ 467	\$ 53,851	75.1 %
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	2,556	2,485	1,930	1,031	420	179	8,600	12.0
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	2,391	2,608	2,085	1,145	676	348	9,253	12.9
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 24,278	\$ 22,207	\$ 14,028	\$ 7,777	\$ 2,421	\$ 994	\$ 71,704	100.0 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

	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
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 29,090	\$ 18,745	\$ 11,081	\$ 3,992	\$ 1,824	\$ 589	\$ 65,322	100.0 %

Revisamos la calidad crediticia de nuestras carteras de crédito de consumo con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta de consumo se considera en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que el pago que venza contractualmente. Las carteras de crédito de consumo se colateralizan mediante títulos de vehículos y, con sujeción a las leyes locales, generalmente tenemos derecho a embargar el vehículo en caso de que el cliente incumpla con los términos de pago del contrato. Las siguientes tablas son un resumen consolidado del estatus de morosidad del costo amortizado pendiente de la cartera de crédito de consumo por cada periodo de la cartera al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, así como los totales resumidos para el 30 de septiembre de 2022: La primera tabla también presenta nuestros castigos por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 por antigüedad:

	Año de origen						30 de septiembre de 2023		30 de septiembre de 2022	
	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior	Total	Porcentaje	Total	Porcentaje
0 - 30 días	\$ 24,021	\$ 21,631	\$ 13,489	\$ 7,478	\$ 2,242	\$ 873	\$ 69,735	97.3 %	\$ 61,836	97.4 %
31 a 60 días	187	408	389	219	133	88	1,424	2.0	1,185	1.9
Mayor de 60 días	59	146	135	73	43	31	488	0.7	394	0.6
Carteras de crédito con morosidad de más de 30 días	246	555	524	292	175	119	1,911	2.7	1,579	2.5
Embargados	11	21	14	7	4	2	58	0.1	46	0.1
Carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargados	257	575	538	299	179	121	1,969	2.7	1,625	2.6
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 24,278	\$ 22,207	\$ 14,028	\$ 7,777	\$ 2,421	\$ 994	\$ 71,704	100.0 %	\$ 63,461	100.0 %
Castigos	\$ 52	\$ 355	\$ 303	\$ 148	\$ 85	\$ 69	\$ 1,012			

	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
Carteras de crédito con morosidad de más de 30 días	403	603	373	246	138	95	1,857	2.8
Embargados	11	14	6	4	2	1	39	0.1
Carteras de crédito con morosidad por más de 30 días o embargados	414	617	380	249	140	96	1,896	2.9
Carteras de crédito de consumo, netas de comisiones	\$ 29,090	\$ 18,745	\$ 11,081	\$ 3,992	\$ 1,824	\$ 589	\$ 65,322	100.0 %

La acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido respecto a las carteras de crédito de consumo por montos contractuales adeudados por \$731 millones y \$685 millones al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. La acumulación de ingresos por cargos financieros con respecto a las carteras de crédito de consumo se suspende, en general, de cuentas que tienen una morosidad de mayor a 60 días, cuentas en quiebra y cuentas embargadas.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

**Modificación de Créditos.** Bajo ciertas circunstancias, podríamos aceptar modificar los términos de un crédito existente con un acreditado por diferentes motivos, incluyendo dificultades financieras. Para aquellos acreditados que sufren dificultades financieras podríamos conceder un diferimiento de pagos, prórrogas de periodos o una combinación de ello. Un crédito diferido por más de seis meses durante los doce meses anteriores se consideraría retrasado no en forma insignificante. En esas circunstancias, debemos determinar si la modificación debe ser registrada como extinción del crédito original y la creación de un nuevo crédito o la continuación del crédito original con modificaciones.

El efecto de estas modificaciones ya se incluye en la reserva para pérdidas de crédito porque nuestra reserva estimada representa pérdidas de crédito que actualmente se esperan. En general, no se registra ningún cambio en la reserva para pérdidas de crédito cuando se modifica.

El costo amortizado al 30 de septiembre de 2023 de los créditos modificados durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 fue insignificante. Los saldos de suerte principal insoluta, netos de recuperaciones, de créditos castigados durante el periodo que se reporta, que fueron modificados dentro de los 12 meses anteriores al incumplimiento fueron insignificantes para los tres y los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023.

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

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

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

Las concesionarias con calificaciones de riesgo III y IV están sujetas a monitoreo y restricciones adicionales sobre financiamiento, incluyendo suspensión de líneas de crédito y liquidación del activo. Las siguientes tablas resumen el perfil de riesgo crediticio por calificación de riesgos de concesionarias de las carteras de crédito comercial al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de origen							30 de septiembre de 2023	
	Revolvente	2023	2022	2021	2020	2019	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 10,252	\$ 320	\$ 541	\$ 309	\$ 321	\$ 94	\$ 36	\$ 11,874	97.3 %
II	142	—	2	1	—	—	—	146	1.2
III	150	—	16	9	—	8	—	184	1.6
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final del periodo	\$ 10,545	\$ 320	\$ 559	\$ 320	\$ 322	\$ 102	\$ 36	\$ 12,204	100.0 %

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de origen							31 de diciembre de 2022	
	Revolvente	2022	2021	2020	2019	2018	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 9,624	\$ 566	\$ 361	\$ 372	\$ 102	\$ 45	\$ 24	\$ 11,094	98.3 %
II	89	—	1	—	—	—	—	91	0.8
III	78	15	—	—	10	—	—	104	0.9
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final del periodo	\$ 9,791	\$ 581	\$ 363	\$ 372	\$ 112	\$ 45	\$ 25	\$ 11,288	100.0 %

Los anticipos del plan de piso constituyen el 95% y 97% del total de saldos revolventes al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. Los préstamos a plazos de la concesionaria se presentan por año de origen.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, sustancialmente la totalidad de nuestras carteras de crédito comercial estaban actualizadas con respecto al estatus de pago y la actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial no fue significativa durante los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022. No se presentaron cuentas por cobrar financieras no comerciales con estado de no acumulación al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 se produjeron castigos insignificantes y no se concedieron modificaciones crediticias a acreditados con dificultades financieras

**Nota 4. Vehículos Arrendados**

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Vehículos arrendados	\$ 43,356	\$ 46,069
Subsidio del fabricante	(4,579)	(5,150)
Costo capitalizado neto	38,777	40,919
Menos: depreciación acumulada	(7,716)	(8,218)
Vehículos arrendados, neto	<u>\$ 31,061</u>	<u>\$ 32,701</u>

El gasto por depreciación relacionado con vehículos arrendados neto fue de \$1,200 millones tanto para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y como para 2022, y \$3,700 millones y \$3,600 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022.

La siguiente tabla resume los pagos por renta mínimos que se nos adeudan como arrendadora conforme a los arrendamientos operativos al 30 de septiembre de 2023:

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Posterior	
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 1,415	\$ 4,319	\$ 2,554	\$ 821	\$ 63	\$ 2	\$ 9,172

**Nota 5. Capital en Activo Neto de Filiales No Consolidadas**

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

No ha habido cambios de propiedad en nuestras asociaciones en participación desde el 31 de diciembre de 2022. La siguiente tabla presenta algunos datos operativos agregados de nuestras asociaciones en participación:

Datos Operativos Resumidos	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos por cargos financieros	\$ 328	\$ 391	\$ 1,071	\$ 1,266
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	\$ 127	\$ 168	\$ 423	\$ 564
Ingreso neto	\$ 95	\$ 126	\$ 317	\$ 424

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 diciembre de 2022, contábamos con utilidades no distribuidas por \$906 millones y \$795 millones relacionadas con nuestras filiales no consolidadas.



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 6. Deuda

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en Libros	Valor Razonable
<b>Deuda garantizada</b>				
Líneas de crédito revolvente	\$ 4,736	\$ 4,736	\$ 3,931	\$ 3,931
Pagarés de bursatilización pagaderos	40,534	40,081	38,200	37,537
Total de deuda garantizada	45,271	44,817	42,131	41,467
<b>Deuda quirografaria</b>				
Pagarés senior	47,442	45,523	46,111	43,676
Líneas de crédito	1,864	1,858	1,473	1,448
Otras deudas quirografarias	7,938	7,956	7,139	7,146
Total de deuda quirografaria	57,244	55,338	54,723	52,270
Total de deuda garantizada y quirografaria	\$ 102,515	\$ 100,155	\$ 96,854	\$ 93,738
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 98,032		\$ 91,545
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 2,123		\$ 2,192

**Deuda Garantizada.** La mayor parte de la deuda garantizada se emitió por las EIV y se debe restituir únicamente de los productos relacionados con el activo en prenda subyacente. Refiérase a la [Nota 7](#) para obtener un análisis adicional.

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023, renovamos líneas de crédito con una capacidad de endeudamiento total de \$17,700 millones, y emitimos \$18,100 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 5.49% y fechas de vencimiento entre el 2023 y 2035.

**Deuda Quirografaria.** Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023, emitimos \$8,300 millones de suerte principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 5.51% y fechas de vencimiento entre el 2026 y 2033.

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

**Cumplimiento con los Convenios de Deuda.** Varias de nuestras líneas de crédito revolvente requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreditantes, incluyendo proporcionar ciertos estados financieros de subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda garantizada también incluyen varios convenios, incluyendo mantener los coeficientes de desempeño del portafolio, así como los límites en niveles de reporte. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 30 de septiembre de 2023, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

Nota 7. Entidades de Interés Variable y Otras Transferencias de Carteras de Crédito

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo restringido <sup>(a)</sup>	\$ 3,458	\$ 2,535
Cartera de crédito, neta de comisiones	\$ 43,931	\$ 38,774
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 16,120	\$ 18,456
Deuda garantizada	\$ 45,334	\$ 42,188

(a) Se incluyen en otros activos.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

**Otras transferencias de las carteras de crédito.** Conforme a ciertos contratos de deuda, transferimos carteras de crédito a las entidades que no controlamos a través de participaciones de votación mayoritarias o a través de acuerdos contractuales. Estas transferencias no cumplen los criterios para considerarse ventas conforme a los PCGA de EE.UU.; por lo tanto, las carteras de crédito y la deuda relacionada se incluyen en nuestros estados financieros consolidados condensados, de forma similar al tratamiento de las carteras de crédito y la deuda relacionada de nuestras EIV consolidadas. La cobranza que se reciba e las carteras de crédito están disponibles sólo para la restitución de la deuda relacionada. Al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, se ha transferido un monto insignificante en carteras de crédito en acuerdos de financiamiento garantizado a bancos terceros, en relación con un monto insignificante en deuda garantizada pendiente.

**Nota 8. Instrumentos Financieros de Derivados y Actividades de Cobertura**

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

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

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

	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Nocional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo	Nocional	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo
<b>Derivados designados como coberturas</b>						
<b>Coberturas de valor razonable</b>						
Swaps de tasa de interés	\$ 21,820	\$ —	\$ 827	\$ 19,950	\$ —	\$ 821
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>						
Swaps de tasa de interés	1,881	27	4	1,434	34	1
Swaps de divisas	7,674	20	547	6,852	—	586
<b>Derivados no designados como coberturas</b>						
Contratos de tasa de interés	117,215	2,248	2,299	113,975	2,268	1,984
<b>Total</b>	<b>\$ 148,589</b>	<b>\$ 2,295</b>	<b>\$ 3,677</b>	<b>\$ 142,212</b>	<b>\$ 2,302</b>	<b>\$ 3,392</b>

Los importes brutos del valor razonable de nuestros instrumentos derivados que se clasifican como activos o pasivos se incluyen en otros activos y otros pasivos, respectivamente. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por cobrar neta se incluyen en otros activos. Los montos acumulados por pago de intereses en una posición de cuenta por pagar neta se incluyen en otros pasivos. 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. Para ambos, el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de activo y pasivo disponible para compensación ascendía a \$1,300 millones. Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, contábamos con \$685 millones y \$553 millones de colateral de las contrapartes que estén disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, contábamos con \$1,700 millones y \$1,500 millones de colateral otorgado a las contrapartes, disponibles para compensación contra sus posiciones del pasivo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

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

	Monto en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable <sup>(a)</sup>	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Deuda quirografaria	\$ 29,545	\$ 28,319	\$ 1,224	\$ 781

(a) Incluye \$615 millones y \$86 millones de pérdidas no amortizadas restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se haya discontinuado la contabilidad de cobertura al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

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

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de				Nueve meses terminados al 30 de septiembre de			
	2023		2022		2023		2022	
	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>	Gasto por Intereses <sup>(a)</sup>	Gastos Operativos <sup>(b)</sup>
<b>Coberturas de valor razonable</b>								
Partidas cubiertas - swaps de tasa de interés	\$ 327	\$ —	\$ 346	\$ —	\$ 443	\$ —	\$ 1,023	\$ —
Swaps de tasa de interés	(334)	—	(341)	—	(454)	—	(963)	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas <sup>(c)</sup>	—	—	—	—	—	—	—	23
Swaps de divisas	—	—	—	—	—	—	(2)	(24)
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>								
Swaps de tasa de interés	10	—	4	—	29	—	9	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas <sup>(c)</sup>	—	260	—	470	—	60	—	1,129
Swaps de divisas	(40)	(260)	(42)	(470)	(114)	(60)	(123)	(1,129)
<b>Derivados no designados como coberturas</b>								
Contratos de tasa de interés	48	—	31	—	158	—	59	—
Total de ingresos (pérdidas) reconocidos	\$ 11	\$ —	\$ (2)	\$ —	\$ 63	\$ —	\$ 4	\$ —

(a) El total de gastos por intereses fue de \$1,200 millones y \$764 millones por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, y \$3,400 millones y \$2,000 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022.

(b) El total de gastos operativos fue de \$461 millones y \$436 millones por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, y \$1,400 millones y \$1,200 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022.

(c) Actividad de transacciones registradas en gastos operativos relacionados con la deuda denominada en divisa extranjera.



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

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

	Utilidades (Pérdidas) Reconocidas en Otros Ingresos (Pérdidas) Integrales Acumulados			
	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Coberturas de valor razonable</b>				
Swaps de divisas	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (2)
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>				
Swaps de tasa de interés	(15)	(1)	12	9
Swaps de divisas	(154)	(383)	(81)	(832)
Total	\$ (139)	\$ (384)	\$ (69)	\$ (825)

	Pérdidas (Utilidades) Reclasificadas de Otros Ingresos (Pérdidas) Integrales Acumulados al Ingreso (Pérdidas)			
	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Coberturas de valor razonable</b>				
Swaps de divisas	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 2
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>				
Swaps de tasa de interés	(7)	(3)	(22)	(6)
Swaps de divisas	226	386	129	944
Total	\$ 219	\$ 383	\$ 107	\$ 940

Todos los importes reclasificados de otros ingresos (pérdidas) integrales acumuladas se registraron en gastos por intereses. Durante los siguientes 12 meses, estimamos que se reclasificará un importe de \$20 millones en pérdidas en percepciones antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

**Nota 9. Compromisos y Contingencias**

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

De acuerdo con las normas de contabilidad actuales para contingencias por pérdida, establecemos reservas para asuntos legales cuando es probable que se haya incurrido en una pérdida relacionada con el asunto y el monto de ésta puede calcularse de manera razonable. Los costos reales por la resolución de asuntos legales podrían ser mayores o menores que los montos que se hayan reservado para dichos asuntos. Al 30 de septiembre de 2023, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables sea de aproximadamente \$157 millones, y hemos acumulado \$143 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 utilidades contingentes únicamente cuando se realizan. En caso de sufrir pérdidas mayores a las acumulaciones, se cobrarán de los resultados en ese momento.

Al evaluar los asuntos de impuesto indirectos, tomamos en cuenta los factores tales como la experiencia histórica con asuntos de naturaleza similar, hechos y circunstancias específicos, así como la probabilidad de prevalencia. Reevaluamos y actualizamos nuestras acumulaciones conforme los asuntos progresan con el transcurso del tiempo. Cuando existe la posibilidad razonable de que se incurra en pérdidas que excedan los montos ya reconocidos, nuestro cálculo del rango adicional de pérdida es de hasta \$176 millones al 30 de septiembre de 2023.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

Nota 10. Capital Contable

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Acciones Ordinarias</b>		
Número de acciones autorizadas	10,000,000	10,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación	5,050,000	5,050,000

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 2022, nuestro Consejo de Administración declaró y pagó dividendos por \$1,400 millones y \$1,000 millones sobre nuestras acciones ordinarias a General Motors Holdings LLC.

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Acciones Preferentes</b>		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación		
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas de Tasa Fija a Flotante Serie A (Acciones Preferentes Serie A)	1,000,000	1,000,000
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas de Tasa Fija a Flotante Serie B (Acciones Preferentes Serie B)	500,000	500,000
Acciones Preferentes Perpetuas Acumulativas de Renovación de Tasa Fija, Serie C (Acciones Preferentes Serie C)	500,000	500,000

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 y 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.

La siguiente tabla resume los componentes significativos de otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de		Nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
<b>Utilidad (pérdida) no realizada sobre cobertura</b>				
Saldo inicial	\$ (63)	\$ 39	\$ (21)	\$ (77)
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	80	(1)	38	114
Saldo final	17	38	17	38
<b>Planes definidos de prestaciones</b>				
Saldo inicial	1	—	1	1
Utilidad (pérdida) no realizada sobre pensiones de subsidiarias, neta de impuestos	—	—	—	—
Saldo final	1	—	1	—
<b>Ajuste por conversión de divisas</b>				
Saldo inicial	(1,250)	(1,265)	(1,352)	(1,197)
Utilidad (pérdida) de conversión, neta de impuestos	(70)	(175)	32	(244)
Saldo final	(1,320)	(1,441)	(1,320)	(1,441)
<b>Total de otros ingresos (pérdidas) integrales acumulados</b>	<b>\$ (1,302)</b>	<b>\$ (1,402)</b>	<b>\$ (1,302)</b>	<b>\$ (1,402)</b>

Nota 11. Impuesto sobre la Renta

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

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS - (Continuación)

## Nota 12. Reporte por Segmento

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

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023			Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022		
	Norteamérica	Internacionales	Total	Norteamérica	Internacionales	Total
Total de ingresos	\$ 3,290	\$ 351	\$ 3,641	\$ 2,939	\$ 248	\$ 3,187
Gastos operativos	365	96	461	352	84	436
Gastos por vehículos arrendados	978	21	998	926	14	939
Provisión por pérdidas crediticias	197	38	235	148	32	180
Gasto por intereses	1,086	154	1,240	671	93	764
Ingresos Patrimoniales	—	33	33	—	44	44
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	\$ 665	\$ 76	\$ 741	\$ 842	\$ 68	\$ 911

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023			Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022		
	Norteamérica	Internacionales	Total	Norteamérica	Internacionales	Total
Total de ingresos	\$ 9,508	\$ 973	\$ 10,481	\$ 8,773	\$ 716	\$ 9,489
Gastos operativos	1,091	268	1,359	970	232	1,202
Gastos por vehículos arrendados	2,993	55	3,048	2,610	40	2,650
Provisión por pérdidas crediticias	446	87	533	416	84	500
Gasto por intereses	2,958	416	3,374	1,738	246	1,984
Ingresos Patrimoniales	—	111	111	—	148	148
Ingresos antes de impuestos sobre la renta	\$ 2,021	\$ 257	\$ 2,278	\$ 3,039	\$ 262	\$ 3,301

	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Norteamérica	Internacionales	Total	Norteamérica	Internacionales	Total
Carteras de crédito, netas	\$ 75,744	\$ 5,906	\$ 81,650	\$ 69,705	\$ 4,809	\$ 74,514
Vehículos arrendados, neto	\$ 30,735	\$ 326	\$ 31,061	\$ 32,454	\$ 247	\$ 32,701
Total de activos	\$ 120,837	\$ 9,150	\$ 129,986	\$ 114,612	\$ 7,934	\$ 122,545

## Nota 13. Capital Regulatorio y Otros Asuntos de Ley

Se nos requiere cumplir con una amplia variedad de leyes y reglamentos. Algunas de nuestras entidades operan en mercados internacionales, ya sea como bancos o como instituciones financieras reguladas que están sujetas a restricciones de ley. Estas restricciones de ley, entre otras cosas, requieren que algunas de estas entidades cumplan con requerimientos mínimos de capital y pueden restringir distribuciones de dividendos y la titularidad de algunos activos. Estamos en cumplimiento con todos los requerimientos de capital de ley, como se reportó recientemente. El total de activos de nuestras instituciones bancarias y financieras internacionales reguladas ascendía aproximadamente a \$6,900 millones y \$5,800 millones al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este informe trimestral en el Formato 10-Q de General Motors Financial Company, Inc.;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueran hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa en todo aspecto importante la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
  - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
  - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
  - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
  - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante, los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
  - (a) Todas las deficiencias importantes y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
  - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 24 de octubre de 2023

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

Presidente del Consejo y Director Ejecutivo

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

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este informe trimestral en el Formato 10-Q de General Motors Financial Company, Inc.;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueran hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa en todo aspecto importante la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y la que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
  - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
  - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
  - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
  - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante, los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y la que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
  - (a) Todas las deficiencias importantes y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
  - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 24 de octubre 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 18 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 31 de octubre de 2023.

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

## PART I

## Item 1. Condensed Consolidated Financial Statements

**CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS**  
(In millions, except per share amounts) (Unaudited)

	September 30, 2023	December 31, 2022
<b>ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	\$ 4,112	\$ 4,005
Finance receivables, net of allowance for loan losses \$2,258 and \$2,096 ( <a href="#">Note 3</a> ; <a href="#">Note 7</a> )	81,650	74,514
Leased vehicles, net ( <a href="#">Note 4</a> ; <a href="#">Note 7</a> )	31,061	32,701
Goodwill and intangible assets	1,182	1,171
Equity in net assets of nonconsolidated affiliates ( <a href="#">Note 5</a> )	1,691	1,665
Related party receivables ( <a href="#">Note 2</a> )	869	495
Other assets ( <a href="#">Note 7</a> )	9,423	7,995
<b>Total assets</b>	<b>\$ 129,986</b>	<b>\$ 122,545</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>Liabilities</b>		
Secured debt ( <a href="#">Note 6</a> ; <a href="#">Note 7</a> )	\$ 45,271	\$ 42,131
Unsecured debt ( <a href="#">Note 6</a> )	57,244	54,723
Deferred income	2,308	2,248
Related party payables ( <a href="#">Note 2</a> )	477	115
Other liabilities	9,274	8,318
<b>Total liabilities</b>	<b>114,574</b>	<b>107,535</b>
Commitments and contingencies ( <a href="#">Note 9</a> )		
<b>Shareholders' equity (<a href="#">Note 10</a>)</b>		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,770	8,742
Accumulated other comprehensive income (loss)	(1,302)	(1,373)
Retained earnings	7,944	7,641
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>15,412</b>	<b>15,010</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>\$ 129,986</b>	<b>\$ 122,545</b>

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

Amounts may not add due to rounding.



## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

**CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME**  
 (In millions) (Unaudited)

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022	2023	2022
<b>Revenue</b>				
Finance charge income	\$ 1,621	\$ 1,158	\$ 4,480	\$ 3,230
Leased vehicle income	1,820	1,912	5,458	5,967
Other income	200	118	543	292
Total revenue	3,641	3,187	10,481	9,489
<b>Costs and expenses</b>				
Operating expenses	461	436	1,359	1,202
Leased vehicle expenses	998	939	3,048	2,650
Provision for loan losses (Note 3)	235	180	533	500
Interest expense	1,240	764	3,374	1,984
Total costs and expenses	2,933	2,320	8,314	6,336
Equity income (Note 5)	33	44	111	148
Income before income taxes	741	911	2,278	3,301
Income tax provision (Note 11)	184	223	565	822
<b>Net income (loss)</b>	558	688	1,713	2,479
Less: cumulative dividends on preferred stock	30	30	89	89
<b>Net income (loss) attributable to common shareholder</b>	\$ 528	\$ 659	\$ 1,624	\$ 2,390

**CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**  
 (In millions) (Unaudited)

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022	2023	2022
<b>Net income (loss)</b>	\$ 558	\$ 688	\$ 1,713	\$ 2,479
<b>Other comprehensive income (loss), net of tax (Note 10)</b>				
Unrealized gain (loss) on hedges, net of income tax (expense) benefit of \$(26), \$—, \$(13), \$(37)	80	(1)	38	114
Foreign currency translation adjustment	(70)	(175)	32	(244)
Other comprehensive income (loss), net of tax	10	(176)	70	(130)
<b>Comprehensive income (loss)</b>	\$ 568	\$ 512	\$ 1,783	\$ 2,349

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

Amounts may not add due to rounding.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

**CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY**  
 (In millions) (Unaudited)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	Retained Earnings	Total Shareholders' Equity
<b>Balance at January 1, 2022</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,692	\$ (1,273)	\$ 6,375	\$ 13,794
Net income (loss)	—	—	—	—	962	962
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	238	—	238
Stock-based compensation	—	—	10	—	—	10
<b>Balance at March 31, 2022</b>	—	—	8,701	(1,034)	7,337	15,004
Net income (loss)	—	—	—	—	829	829
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	(192)	—	(192)
Stock-based compensation	—	—	11	—	—	11
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(750)	(750)
Dividends declared on preferred stock (Note 10)	—	—	—	—	(59)	(59)
<b>Balance at June 30, 2022</b>	—	—	8,713	(1,226)	7,357	14,844
Net income (loss)	—	—	—	—	688	688
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	(176)	—	(176)
Stock based compensation	—	—	10	—	—	10
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(275)	(275)
<b>Balance at September 30, 2022</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,723	\$ (1,402)	\$ 7,770	\$ 15,091
<b>Balance at January 1, 2023</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,742	\$ (1,373)	\$ 7,641	\$ 15,010
Net income (loss)	—	—	—	—	584	584
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	49	—	49
Stock-based compensation	—	—	7	—	—	7
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(450)	(450)
<b>Balance at March 31, 2023</b>	—	—	8,749	(1,323)	7,775	15,201
Net income (loss)	—	—	—	—	571	571
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	11	—	11
Stock-based compensation	—	—	11	—	—	11
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(450)	(450)
Dividends declared on preferred stock (Note 10)	—	—	—	—	(59)	(59)
<b>Balance at June 30, 2023</b>	—	—	8,760	(1,312)	7,837	15,284
Net income (loss)	—	—	—	—	558	558
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	10	—	10
Stock based compensation	—	—	10	—	—	10
Dividends paid (Note 10)	—	—	—	—	(450)	(450)
<b>Balance at September 30, 2023</b>	\$ —	\$ —	\$ 8,770	\$ (1,302)	\$ 7,944	\$ 15,412

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

Amounts may not add due to rounding.



GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS  
(In millions) (Unaudited)

	Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Net income (loss)	\$ 1,713	\$ 2,479
Depreciation and amortization	3,935	3,801
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(995)	(950)
Undistributed earnings of nonconsolidated affiliates, net	(111)	(122)
Provision for loan losses	533	500
Deferred income taxes	(15)	353
Stock-based compensation expense	29	32
Gain on termination of leased vehicles	(664)	(990)
Other operating activities	(160)	(116)
Changes in assets and liabilities:		
Other assets	(510)	(1,298)
Other liabilities	701	259
Related party payables	406	(118)
<b>Net cash provided by (used in) operating activities</b>	<b>4,862</b>	<b>3,829</b>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Purchases and funding of finance receivables, net	(27,675)	(26,557)
Principal collections and recoveries on finance receivables	21,132	20,604
Net change in floorplan and other short-duration receivables	(701)	(2,655)
Purchases of leased vehicles, net	(10,247)	(9,062)
Proceeds from termination of leased vehicles	9,860	11,052
Capital contribution to nonconsolidated affiliates	—	(26)
Other investing activities	(272)	(83)
<b>Net cash provided by (used in) investing activities</b>	<b>(7,903)</b>	<b>(6,726)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Net change in debt (original maturities less than three months)	(24)	1,189
Borrowings and issuances of secured debt	23,898	23,385
Payments on secured debt	(20,827)	(21,927)
Borrowings and issuances of unsecured debt	13,441	10,420
Payments on unsecured debt	(10,823)	(9,409)
Debt issuance costs	(116)	(106)
Dividends paid	(1,469)	(1,144)
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>4,080</b>	<b>2,408</b>
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	1,038	(488)
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	41	(11)
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	6,676	7,183
<b>Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period</b>	<b>\$ 7,755</b>	<b>\$ 6,684</b>

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

	September 30, 2023
Cash and cash equivalents	\$ 4,112
Restricted cash included in other assets	3,643
<b>Total</b>	<b>\$ 7,755</b>

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

Amounts may not add due to rounding.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

**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.

The consolidated financial statements, including the notes thereto, are condensed and do not include all disclosures required by generally accepted accounting principles (GAAP) in the U.S. These condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements included in our Annual Report on Form 10-K for the fiscal year ended December 31, 2022, as filed with the Securities and Exchange Commission on January 31, 2023 (2022 Form 10-K). Except as otherwise specified, dollar amounts presented within tables are stated in millions. Certain columns and rows may not add due to rounding.

The condensed consolidated financial statements at September 30, 2023, and for the three and nine months ended September 30, 2023 and 2022, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, which consist of normal recurring adjustments and transactions or events discretely impacting the interim periods, considered necessary by management to fairly state our results of operations. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year. The condensed consolidated balance sheet at December 31, 2022 was derived from audited annual financial statements.

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

**Recently Adopted Accounting Standards** In March 2022, the Financial Accounting Standards Board issued Accounting Standards Update (ASU) 2022-02 "Financial Instruments - Credit Losses (Topic 326): Troubled Debt Restructurings and Vintage Disclosures" (ASU 2022-02), which eliminates the accounting guidance for troubled debt restructurings (TDRs) and enhances certain disclosure requirements. We adopted ASU 2022-02 on a modified retrospective basis on January 1, 2023. The impact of the adoption of ASU 2022-02 was insignificant. Refer to [Note 3](#) for additional information.

**Note 2. Related Party Transactions**

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

Under subvention programs, GM makes cash payments to us for offering incentivized rates and structures on retail loan and lease finance products. In addition, GM makes cash payments to us to cover interest payments on certain commercial loans we make to GM-franchised dealers. We received subvention payments from GM of \$629 million and \$732 million for the three months ended September 30, 2023 and 2022, and \$2.3 billion and \$1.7 billion for the nine months ended September 30, 2023 and 2022. 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 September 30, 2023 and December 31, 2022, Cruise had \$276 million and \$113 million of borrowings outstanding and access to an additional \$4.3 billion in advances under the credit agreement. Amounts due from Cruise are included in finance receivables, net.

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of the related tax liabilities. During the nine months ended September 30, 2023 and 2022, we made payments of \$67 million and \$508 million to GM for state and federal income taxes related to the tax years 2020 through 2023. Amounts owed to GM for income taxes are recorded as a related party payable.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

The following tables present related party transactions:

<b>Balance Sheet Data</b>	<b>September 30, 2023</b>		<b>December 31, 2022</b>	
	Commercial finance receivables, net due from dealers consolidated by GM	\$	163	\$
Cruise receivables	\$	276	\$	113
Subvention receivable	\$	837	\$	469
Commercial loan funding payable	\$	62	\$	105
Taxes payable	\$	412	\$	8

  

<b>Income Statement Data</b>	<b>Three Months Ended September 30,</b>		<b>Nine Months Ended September 30,</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Interest subvention earned on retail finance receivables <sup>(a)</sup>	\$	289	\$	826
Interest subvention earned on commercial finance receivables <sup>(a)</sup>	\$	30	\$	79
Leased vehicle subvention earned <sup>(b)</sup>	\$	382	\$	1,165

(a) Included in finance charge income.

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

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

Additionally, the Support Agreement provides that GM will own all of our outstanding voting shares as long as we have any unsecured debt securities outstanding. GM also agrees to certain provisions in the Support Agreement intended to ensure we maintain adequate access to liquidity. Pursuant to these provisions, GM provides us with a \$1.0 billion junior subordinated unsecured intercompany revolving credit facility, and GM will use commercially reasonable efforts to ensure that we will continue to be designated as a subsidiary borrower under GM's corporate revolving credit facilities. We have access, subject to available capacity, to \$14.1 billion of GM's unsecured revolving credit facilities consisting of a five-year, \$10.0 billion facility and a three-year, \$4.1 billion facility. We also have exclusive access to GM's \$2.0 billion 364-day revolving credit facility (GM Revolving 364-day Credit Facility). We had no borrowings outstanding under any of the GM revolving credit facilities at September 30, 2023 and December 31, 2022.

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

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

	September 30, 2023	December 31, 2022
<b>Retail finance receivables</b>		
Retail finance receivables, net of fees <sup>(a)</sup>	\$ 71,704	\$ 65,322
Less: allowance for loan losses	(2,224)	(2,062)
Total retail finance receivables, net	69,480	63,260
<b>Commercial finance receivables</b>		
Commercial finance receivables, net of fees <sup>(b)</sup>	12,204	11,288
Less: allowance for loan losses	(34)	(34)
Total commercial finance receivables, net	12,170	11,254
Total finance receivables, net	\$ 81,650	\$ 74,514
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 12,170	\$ 11,254
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 68,690	\$ 62,150

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

(b) Net of dealer cash management balances of \$2.4 billion and \$1.9 billion at September 30, 2023 and December 31, 2022.

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022	2023	2022
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 2,166	\$ 1,987	\$ 2,062	\$ 1,839
Provision for loan losses	236	179	534	506
Charge-offs	(366)	(289)	(1,012)	(811)
Recoveries	196	171	573	510
Foreign currency translation and other	(8)	(4)	66	—
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 2,224	\$ 2,044	\$ 2,224	\$ 2,044

The allowance for retail loan losses as a percentage of retail finance receivables, net was 3.1% at September 30, 2023 and 3.2% at December 31, 2022.

**Retail Credit Quality** Our retail finance receivables portfolio includes loans made to consumers and businesses to finance the purchase of vehicles for personal and commercial use. The following tables are consolidated summaries of the amortized cost of the retail finance receivables by FICO score or its equivalent, determined at origination, for each vintage of the portfolio at September 30, 2023 and December 31, 2022:

	Year of Origination						September 30, 2023	
	2023	2022	2021	2020	2019	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 19,330	\$ 17,114	\$ 10,013	\$ 5,602	\$ 1,325	\$ 467	\$ 53,851	75.1 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	2,556	2,485	1,930	1,031	420	179	8,600	12.0
Sub-prime - FICO Score less than 620	2,391	2,608	2,085	1,145	676	348	9,253	12.9
Retail finance receivables, net of fees	\$ 24,278	\$ 22,207	\$ 14,028	\$ 7,777	\$ 2,421	\$ 994	\$ 71,704	100.0 %

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

	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	<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>

We review the ongoing credit quality of our retail finance receivables based on customer payment activity. A retail account is considered delinquent if a substantial portion of a scheduled payment has not been received by the date the payment was contractually due. Retail finance receivables are collateralized by vehicle titles, and, subject to local laws, we generally have the right to repossess the vehicle in the event the customer defaults on the payment terms of the contract. The following tables are consolidated summaries of the amortized cost of retail finance receivables by delinquency status, for each vintage of the portfolio at September 30, 2023 and December 31, 2022, as well as summary totals for September 30, 2022. The first table also presents our charge-offs for the nine months ended September 30, 2023 by vintage:

	Year of Origination						September 30, 2023		September 30, 2022	
	2023	2022	2021	2020	2019	Prior	Total	Percent	Total	Percent
0 - 30 days	\$ 24,021	\$ 21,631	\$ 13,489	\$ 7,478	\$ 2,242	\$ 873	\$ 69,735	97.3 %	\$ 61,836	97.4 %
31 - 60 days	187	408	389	219	133	88	1,424	2.0	1,185	1.9
Greater than 60 days	59	146	135	73	43	31	488	0.7	394	0.6
Finance receivables more than 30 days delinquent	246	555	524	292	175	119	1,911	2.7	1,579	2.5
In repossession	11	21	14	7	4	2	58	0.1	46	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	257	575	538	299	179	121	1,969	2.7	1,625	2.6
Retail finance receivables, net of fees	<u>\$ 24,278</u>	<u>\$ 22,207</u>	<u>\$ 14,028</u>	<u>\$ 7,777</u>	<u>\$ 2,421</u>	<u>\$ 994</u>	<u>\$ 71,704</u>	<u>100.0 %</u>	<u>\$ 63,461</u>	<u>100.0 %</u>
Charge-offs	<u>\$ 52</u>	<u>\$ 355</u>	<u>\$ 303</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 85</u>	<u>\$ 69</u>	<u>\$ 1,012</u>			

	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>

The accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$731 million and \$685 million at September 30, 2023 and December 31, 2022. 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.

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

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

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

The amortized cost at September 30, 2023 of the loans modified during the three and nine months ended September 30, 2023 was insignificant. The unpaid principal balances, net of recoveries, of loans charged off during the reporting period that were modified within 12 months preceding default were insignificant for the three and nine months ended September 30, 2023.

**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:

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

Dealers with III and IV risk ratings are subject to additional monitoring and restrictions on funding, including suspension of lines of credit and liquidation of assets. The following tables summarize the credit risk profile by dealer risk rating of commercial finance receivables at September 30, 2023 and December 31, 2022:

<b>Dealer Risk Rating</b>	<b>Year of Origination</b>							<b>September 30, 2023</b>	
	<b>Revolving</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Prior</b>	<b>Total</b>	<b>Percent</b>
I	\$ 10,252	\$ 320	\$ 541	\$ 309	\$ 321	\$ 94	\$ 36	\$ 11,874	97.3 %
II	142	—	2	1	—	—	—	146	1.2
III	150	—	16	9	—	8	—	184	1.6
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Balance at end of period	<u>\$ 10,545</u>	<u>\$ 320</u>	<u>\$ 559</u>	<u>\$ 320</u>	<u>\$ 322</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 12,204</u>	<u>100.0 %</u>

<b>Dealer Risk Rating</b>	<b>Year of Origination</b>							<b>December 31, 2022</b>	
	<b>Revolving</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Prior</b>	<b>Total</b>	<b>Percent</b>
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>

Floorplan advances comprise 95% and 97% of the total revolving balances at September 30, 2023 and December 31, 2022. Dealer term loans are presented by year of origination.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

At September 30, 2023 and December 31, 2022, substantially all of our commercial finance receivables were current with respect to payment status, and activity in the allowance for commercial loan losses was insignificant for the three and nine months ended September 30, 2023 and 2022. There were no commercial finance receivables on nonaccrual status at September 30, 2023 and December 31, 2022.

During the nine months ended September 30, 2023, there were insignificant charge-offs and no loan modifications extended to borrowers experiencing financial difficulty.

**Note 4. Leased Vehicles**

	September 30, 2023	December 31, 2022
Leased vehicles	\$ 43,356	\$ 46,069
Manufacturer subvention	(4,579)	(5,150)
Net capitalized cost	38,777	40,919
Less: accumulated depreciation	(7,716)	(8,218)
Leased vehicles, net	<u>\$ 31,061</u>	<u>\$ 32,701</u>

Depreciation expense related to leased vehicles, net was \$1.2 billion for both the three months ended September 30, 2023 and 2022 and \$3.7 billion and \$3.6 billion for the nine months ended September 30, 2023 and 2022.

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at September 30, 2023:

	Years Ending December 31,						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Thereafter	
Lease payments under operating leases	\$ 1,415	\$ 4,319	\$ 2,554	\$ 821	\$ 63	\$ 2	\$ 9,172

**Note 5. 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.

There have been no ownership changes in our joint ventures since December 31, 2022. The following table presents certain aggregated operating data of our joint ventures:

Summarized Operating Data	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022	2023	2022
Finance charge income	\$ 328	\$ 391	\$ 1,071	\$ 1,266
Income before income taxes	\$ 127	\$ 168	\$ 423	\$ 564
Net income	\$ 95	\$ 126	\$ 317	\$ 424

At September 30, 2023 and December 31, 2022, we had undistributed earnings of \$906 million and \$795 million related to our nonconsolidated affiliates.

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**
**Note 6. Debt**

	September 30, 2023		December 31, 2022	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
<b>Secured debt</b>				
Revolving credit facilities	\$ 4,736	\$ 4,736	\$ 3,931	\$ 3,931
Securitization notes payable	40,534	40,081	38,200	37,537
Total secured debt	45,271	44,817	42,131	41,467
<b>Unsecured debt</b>				
Senior notes	47,442	45,523	46,111	43,676
Credit facilities	1,864	1,858	1,473	1,448
Other unsecured debt	7,938	7,956	7,139	7,146
Total unsecured debt	57,244	55,338	54,723	52,270
Total secured and unsecured debt	\$ 102,515	\$ 100,155	\$ 96,854	\$ 93,738
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 98,032		\$ 91,545
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 2,123		\$ 2,192

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

During the nine months ended September 30, 2023, we renewed credit facilities with a total borrowing capacity of \$17.7 billion, and we issued \$18.1 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 5.49% and maturity dates ranging from 2023 to 2035.

**Unsecured Debt** During the nine months ended September 30, 2023, we issued \$8.3 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 5.51% and maturity dates ranging from 2026 to 2033.

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

**Compliance with Debt Covenants** Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At September 30, 2023, we were in compliance with these debt covenants.

**Note 7. Variable Interest Entities and Other Transfers of Finance Receivables**

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

	September 30, 2023	December 31, 2022
Restricted cash <sup>(a)</sup>	\$ 3,458	\$ 2,535
Finance receivables, net of fees	\$ 43,931	\$ 38,774
Lease related assets	\$ 16,120	\$ 18,456
Secured debt	\$ 45,334	\$ 42,188

<sup>(a)</sup> Included in other assets.



## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Other Transfers of Finance Receivables** Under certain debt agreements, we transfer finance receivables to entities that we do not control through majority voting interest or through contractual arrangements. These transfers do not meet the criteria to be considered sales under GAAP; therefore, the finance receivables and the related debt are included in our condensed consolidated financial statements, similar to the treatment of finance receivables and related debt of our consolidated VIEs. Any collections received on the transferred receivables are available only for the repayment of the related debt. At September 30, 2023 and December 31, 2022, an insignificant amount in finance receivables had been transferred in secured funding arrangements to third-party banks, relating to an insignificant amount in secured debt outstanding.

**Note 8. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities**

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

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

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

	September 30, 2023			December 31, 2022		
	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities
<b>Derivatives designated as hedges</b>						
<b>Fair value hedges</b>						
Interest rate swaps	\$ 21,820	\$ —	\$ 827	\$ 19,950	\$ —	\$ 821
<b>Cash flow hedges</b>						
Interest rate swaps	1,881	27	4	1,434	34	1
Foreign currency swaps	7,674	20	547	6,852	—	586
<b>Derivatives not designated as hedges</b>						
Interest rate contracts	117,215	2,248	2,299	113,975	2,268	1,984
<b>Total</b>	<u>\$ 148,589</u>	<u>\$ 2,295</u>	<u>\$ 3,677</u>	<u>\$ 142,212</u>	<u>\$ 2,302</u>	<u>\$ 3,392</u>

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

We primarily enter into derivative instruments through AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); however, our SPEs may also be parties to derivative instruments. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At both September 30, 2023 and December 31, 2022, the fair value of derivative instruments that are classified as assets or liabilities available for offset was \$1.3 billion. At September 30, 2023 and December 31, 2022, we held \$685 million and \$553 million of collateral from counterparties that was available for netting against our asset positions. At September 30, 2023 and December 31, 2022, we had \$1.7 billion and \$1.5 billion of collateral posted to counterparties that was available for netting against our liability positions.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Carrying Amount of Hedged Items		Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments <sup>(a)</sup>	
	September 30, 2023	December 31, 2022	September 30, 2023	December 31, 2022
Unsecured debt	\$ 29,545	\$ 28,319	\$ 1,224	\$ 781

(a) Includes \$615 million and \$86 million of unamortized losses remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued at September 30, 2023 and December 31, 2022.

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

	Three Months Ended September 30,				Nine Months Ended September 30,			
	2023		2022		2023		2022	
	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>	Interest Expense <sup>(a)</sup>	Operating Expenses <sup>(b)</sup>
<b>Fair value hedges</b>								
Hedged items - interest rate swaps	\$ 327	\$ —	\$ 346	\$ —	\$ 443	\$ —	\$ 1,023	\$ —
Interest rate swaps	(334)	—	(341)	—	(454)	—	(963)	—
Hedged items - foreign currency swaps <sup>(c)</sup>	—	—	—	—	—	—	—	23
Foreign currency swaps	—	—	—	—	—	—	(2)	(24)
<b>Cash flow hedges</b>								
Interest rate swaps	10	—	4	—	29	—	9	—
Hedged items - foreign currency swaps <sup>(c)</sup>	—	260	—	470	—	60	—	1,129
Foreign currency swaps	(40)	(260)	(42)	(470)	(114)	(60)	(123)	(1,129)
<b>Derivatives not designated as hedges</b>								
Interest rate contracts	48	—	31	—	158	—	59	—
Total income (loss) recognized	\$ 11	\$ —	\$ (2)	\$ —	\$ 63	\$ —	\$ 4	\$ —

(a) Total interest expense was \$1.2 billion and \$764 million for the three months ended September 30, 2023 and 2022, and \$3.4 billion and \$2.0 billion for the nine months ended September 30, 2023 and 2022.

(b) Total operating expenses were \$461 million and \$436 million for the three months ended September 30, 2023 and 2022, and \$1.4 billion and \$1.2 billion for the nine months ended September 30, 2023 and 2022.

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

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)			
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022	2023	2022
<b>Fair value hedges</b>				
Foreign currency swaps	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (2)
<b>Cash flow hedges</b>				
Interest rate swaps	15	(1)	12	9
Foreign currency swaps	(154)	(383)	(81)	(832)
Total	<u>\$ (139)</u>	<u>\$ (384)</u>	<u>\$ (69)</u>	<u>\$ (825)</u>
(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Income (Loss) Into Income (Loss)				
	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022	2023	2022
	<b>Fair value hedges</b>			
Foreign currency swaps	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 2
<b>Cash flow hedges</b>				
Interest rate swaps	(7)	(3)	(22)	(6)
Foreign currency swaps	226	386	129	944
Total	<u>\$ 219</u>	<u>\$ 383</u>	<u>\$ 107</u>	<u>\$ 940</u>

All amounts reclassified from accumulated other comprehensive income (loss) were recorded to interest expense. During the next 12 months, we estimate \$20 million in losses will be reclassified into pre-tax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

**Note 9. Commitments and Contingencies**

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

In accordance with the current accounting standards for loss contingencies, we establish reserves for legal matters when it is probable that a loss associated with the matter has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. The actual costs of resolving legal matters may be higher or lower than any amounts reserved for these matters. At September 30, 2023, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes to be approximately \$157 million, and we have accrued \$143 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 \$176 million at September 30, 2023.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

**Note 10. Shareholders' Equity**

	September 30, 2023	December 31, 2022
<b>Common Stock</b>		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

During the nine months ended September 30, 2023 and 2022, our Board of Directors declared and paid dividends of \$1.4 billion and \$1.0 billion on our common stock to General Motors Holdings LLC.

	September 30, 2023	December 31, 2022
<b>Preferred Stock</b>		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding		
Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series A (Series A Preferred Stock)	1,000,000	1,000,000
Fixed-to-Floating Rate Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series B (Series B Preferred Stock)	500,000	500,000
Fixed-Rate Reset Cumulative Perpetual Preferred Stock, Series C (Series C Preferred Stock)	500,000	500,000

During both the nine months ended September 30, 2023 and 2022, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, \$32 million to holders of record of our Series B Preferred Stock, and \$29 million to holders of record of our Series C Preferred Stock.

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

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2023	2022	2023	2022
<b>Unrealized gain (loss) on hedges</b>				
Beginning balance	\$ (63)	\$ 39	\$ (21)	\$ (77)
Change in value of hedges, net of tax	80	(1)	38	114
Ending balance	17	38	17	38
<b>Defined benefit plans</b>				
Beginning balance	1	—	1	1
Unrealized gain (loss) on subsidiary pension, net of tax	—	—	—	—
Ending balance	1	—	1	—
<b>Foreign currency translation adjustment</b>				
Beginning balance	(1,250)	(1,265)	(1,352)	(1,197)
Translation gain (loss), net of tax	(70)	(175)	32	(244)
Ending balance	(1,320)	(1,441)	(1,320)	(1,441)
<b>Total accumulated other comprehensive income (loss)</b>	<b>\$ (1,302)</b>	<b>\$ (1,402)</b>	<b>\$ (1,302)</b>	<b>\$ (1,402)</b>

**Note 11. Income Taxes**

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

**GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**
**NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)**
**Note 12. Segment Reporting**

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

	Three Months Ended September 30, 2023			Three Months Ended September 30, 2022		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Total revenue	\$ 3,290	\$ 351	\$ 3,641	\$ 2,939	\$ 248	\$ 3,187
Operating expenses	365	96	461	352	84	436
Leased vehicle expenses	978	21	998	926	14	939
Provision for loan losses	197	38	235	148	32	180
Interest expense	1,086	154	1,240	671	93	764
Equity income	—	33	33	—	44	44
Income before income taxes	\$ 665	\$ 76	\$ 741	\$ 842	\$ 68	\$ 911

	Nine Months Ended September 30, 2023			Nine Months Ended September 30, 2022		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Total revenue	\$ 9,508	\$ 973	\$ 10,481	\$ 8,773	\$ 716	\$ 9,489
Operating expenses	1,091	268	1,359	970	232	1,202
Leased vehicle expenses	2,993	55	3,048	2,610	40	2,650
Provision for loan losses	446	87	533	416	84	500
Interest expense	2,958	416	3,374	1,738	246	1,984
Equity income	—	111	111	—	148	148
Income before income taxes	\$ 2,021	\$ 257	\$ 2,278	\$ 3,039	\$ 262	\$ 3,301

	September 30, 2023			December 31, 2022		
	North America	International	Total	North America	International	Total
Finance receivables, net	\$ 75,744	\$ 5,906	\$ 81,650	\$ 69,705	\$ 4,809	\$ 74,514
Leased vehicles, net	\$ 30,735	\$ 326	\$ 31,061	\$ 32,454	\$ 247	\$ 32,701
Total assets	\$ 120,837	\$ 9,150	\$ 129,986	\$ 114,612	\$ 7,934	\$ 122,545

**Note 13. Regulatory Capital and Other Regulatory Matters**

We are required to comply with a wide variety of laws and regulations. Certain of our entities operate in international markets as either banks or regulated finance companies that are subject to regulatory restrictions. These regulatory restrictions, among other things, require that certain of these entities meet minimum capital requirements and may restrict dividend distributions and ownership of certain assets. We were in compliance with all regulatory capital requirements as most recently reported. Total assets of our regulated international banks and finance companies were approximately \$6.9 billion and \$5.8 billion at September 30, 2023 and December 31, 2022.

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICATION

I, Daniel E. Berce, certify that:

1. I have reviewed this quarterly report on Form 10-Q of General Motors Financial Company, Inc.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer 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: October 24, 2023

/s/ Daniel E. Berce

Daniel E. Berce

President and Chief Executive Officer

## GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

## CERTIFICATION

I, Susan B. Sheffield, certify that:

1. I have reviewed this quarterly report on Form 10-Q of General Motors Financial Company, Inc.;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer 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: October 24, 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 determinara con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

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

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

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

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

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

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

### **III. Reconocimiento de Pasivo Contingente**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **IV. Costos por Emisión de Deuda**

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

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

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

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

#### **V.Reconocimiento de Ingresos**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **VI. Crédito Mercantil**

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

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

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

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

## **VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas**

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

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

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

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

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

## **VIII. Compensación basada en acciones**

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

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

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

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

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

## **IX. Consolidación**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **X. Valor Razonable**

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

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

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

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