

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 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Cifras en pesos)									
A C T I V O					P A S I V O				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO					PASIVOS BURSATILES				
Cuentas de Margen (Instrumentos financieros derivados)					PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS				
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS					De corto plazo				
Títulos para negociar					De largo plazo				
Títulos disponibles para la venta									
Títulos conservados a vencimiento									
DEUDORES POR REPORTE					ACREEDORES POR REPORTE				
PRÉSTAMO DE VALORES					PRÉSTAMO DE VALORES				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS					COLATERALES VENDIDOS				
Con fines de negociación					Reportos (Saldo acreedor)				
Con fines de cobertura					Préstamo de valores				
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE					Instrumentos financieros derivados				
ACTIVOS FINANCIEROS					Otros colaterales vendidos				
Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito Etapa 1					INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				
Créditos comerciales					Con fines de negociación				
Actividad Empresarial o comercial					Con fines de cobertura				
Entidades financieras									
Entidades gubernamentales					AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE				
Créditos al consumo					PASIVOS FINANCIEROS				
Créditos a la vivienda									
Media y residencial					OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION				
De interés social									
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE					PASIVO POR ARRENDAMIENTO				
Remodelación o mejoramiento con garantía									
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos					OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta					Acreedores por liquidación de operaciones				
de vivienda					Acreedores por cuentas de margen				
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1					Acreedores por colaterales recibidos en efectivo				
Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito Etapa 2					Contribuciones por pagar				
Créditos comerciales					Acreedores diversos y otras cuentas por pagar				
Actividad Empresarial o comercial					PASIVOS RELACIONADOS CON GRUPOS DE				
Entidades financieras					ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA				
Entidades gubernamentales					INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE				
Créditos al consumo					CALIFICAN COMO PASIVO				
Créditos a la vivienda					Obligaciones subordinadas en circulación				
Media y residencial					Aportaciones para futuros aumentos de capital				
De interés social					pendientes de formalizar en asamblea de				
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE					accionistas				
Remodelación o mejoramiento con garantía					Otros				
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos					OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE				
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta					COMPONENTES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO				
de vivienda					Y EQUIPO				
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2					PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD				
Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito Etapa 3									
Créditos comerciales					PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				
Actividad Empresarial o comercial					CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS				
Entidades financieras									
Entidades gubernamentales					TOTAL PASIVO				
Créditos al consumo									
Créditos a la vivienda									
Media y residencial									
De interés social									
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE									
Remodelación o mejoramiento con garantía									
otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos									
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta									
de vivienda									
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3									
Cartera de Crédito VALUADA A VALOR RAZONABLE									
Cartera de Credito									
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS									
(-) MENOS:					CAPITAL CONTABLE				
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS									
CREDITICIOS									
Cartera de Credito (NETO)									
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS									
DERECHOS DE COBRO (NETO)									
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)									
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE									
BURSATILIZACION									
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)									
BIENES ADJUDICADOS (NETO)									
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA									
LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS									
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)									
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)									
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES,									
MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)									
INVERSIONES PERMANENTES									
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)									
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)									
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)									
CRÉDITO MERCANTIL									
TOTAL ACTIVO									
Cuentas de Orden									

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

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

(Cifras en pesos)

	2025	2024
Ingresos por intereses	\$ 13,344,108,785	\$ 11,880,544,341
Gastos por intereses	7,327,895,841	6,941,853,934
MARGEN FINANCIERO	6,016,212,944	4,938,690,407
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,999,049,695	1,633,878,360
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	4,017,163,249	3,304,812,047
Comisiones y tarifas cobradas	2,158,858,611	1,738,455,454
Comisiones y tarifas pagadas	(1,860,153,155)	(1,596,420,789)
Resultado por intermediación	(11,673,438)	(4,093,711)
Resultado por arrendamiento operativo	1,186,367,231	1,032,865,213
Otros ingresos (egresos) de la operación	239,295,429	256,004,191
Gastos de administración y promoción	1,649,514,578	1,574,764,025
	63,180,100	(147,953,667)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	4,080,343,349	3,156,858,380
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,080,343,349	3,156,858,380
Impuestos a la utilidad causados	1,139,880,185	1,312,908,143
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(138,017,478)	(277,205,644)
	1,001,862,707	1,035,702,499
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,078,480,642	2,121,155,881
Operaciones Discontinuadas	-	-
RESULTADO NETO	\$ 3,078,480,642	\$ 2,121,155,881
Otros Resultados Integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender “		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo “	- 186,050,027	- 41,044,746
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición “		
Remediación de beneficios definidos a los empleados “	- 19,722,482	- 1,902,421
Efecto acumulado por conversión “		
Resultado por tenencia de activos no monetarios “		
Participación en ORI de otras entidades	-	-
RESULTADO INTEGRAL	2,872,708,133	2,078,208,714
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora “	3,078,480,642	2,121,155,881
Participación no controladora “	-	-
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora “	2,872,708,133	2,078,208,714
Participación no controladora “ \$	-	-
Utilidad básica por acción ordinaria	3,078,481	2,121,156

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

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

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

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

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

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.	
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.	
Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024	
(Cifras en pesos)	
	2025
Resultado antes de impuestos a la utilidad	3,078,480,642
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	1,681,543,472
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,681,543,472
Amortizaciones de activos intangibles	0
Pérdidas o reversión de pérdidas por deterioro de activos de larga duración	0
Participación en el resultado neto de otras entidades	0
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	0
Operaciones discontinuadas	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	0
Intereses asociados con préstamos bancarios y de otros organismos	0
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	0
Otros intereses	0
Cambios en partidas de operación	-6,735,142
Cambios en préstamos bancarios y de otros organismos	10,266,588,357
Cambios en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	0
Cambio en deudores por reporto	225,791,832
Cambio en préstamo de valores (activo) (aplicable únicamente para entidades vinculadas con instituciones de crédito)	0
Cambo en instrumentos financieros derivados (activo)	571,080,875
Cambio en cartera de crédito (neto)	-9,662,810,048
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	0
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	-631,952,656
Cambio en bienes adjudicados (neto)	0
Cambios en pasivos bursátiles	8,560,191
Cambio en acreedores por reporto	0
Cambios en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	242,322,543
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-186,050,027
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	-19,722,482
Cambio en otras cuentas por pagar	-715,054,737
Cambio en otras provisiones	112,264,212
Devoluciones de impuestos a la utilidad	0
Pagos de impuestos a la utilidad	-217,753,203
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,753,288,972
Actividades de inversión	
Pagos por instrumentos financieros a largo plazo	0
Cobros por instrumentos financieros a largo plazo	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-4,564,034,475
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,257,587,636
Pagos por operaciones discontinuadas	0
Cobros por operaciones discontinuadas	0
Pagos por adquisición de subsidiarias	0
Cobros por disposición de subsidiarias	0
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	0
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	0
Pago por adquisición de activos intangibles	0
Cobros por disposición de activos intangibles	0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0
Otros cobros por actividades de inversión	0
Otros pagos por actividades de inversión	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-3,306,446,839
Actividades de financiamiento	
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Pagos de préstamos bancarios y de otros organismos	0
Pagos de pasivo por arrendamiento	0
Cobros por emisiones de acciones	0
Pagos por reembolsos de capital social	0
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como capital	0
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	0
Pagos de dividendos en efectivo	-750,000,000
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	0
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	0
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	0
Cobros asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0
Pagos asociados con instrumentos financieros derivados de cobertura	0
(de partidas cubiertas relacionadas con actividades de financiamiento)	0
Otros cobros por actividades de financiamiento	0
Otros pagos por actividades de financiamiento	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-750,000,000
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	696,842,133
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4,751,989,106
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,448,831,239

“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.gmfinanciamial.com.mx>

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

GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
 Avenida Eugenio Garza Lagüera 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66278
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado									Total participación de la controladora
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultado acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediones por beneficios definidos a los Empleados	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	85,986,339	-	-	-	25,915,938	13,319,660,164	-	(27,981,329)	-	14,589,167	-	-	-	13,418,170,279
Ajustes retrospectivos por cambios contables														-
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores														
Saldo al 31 de diciembre de 2024 Ajustado	85,986,339	-	-	-	25,915,938	13,319,660,164	-	27,981,329	-	14,589,167	-	-		13,418,170,279
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS														
Aportaciones de capita														-
Reembolsos de capita														(750,000,000)
Decreto de dividendo						(750,000,000)								9,198,013
Capitalización de otros conceptos del capital contable						9,198,013								
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control														
Total	-	-	-	-	-	740,801,987	-	-		-	-	-		(740,801,987)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS														
Reservas de capital (1)														
RESULTADO INTEGRAL														
Resultado neto						3,078,480,642								3,078,480,642
Otros resultados integrales														
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender														
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo								- 186,050,027						(186,050,027)
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición								-						
Remediones por beneficios definidos a los empleados									- 19,722,482					(19,722,482)
Efecto acumulado por conversión														
Resultado por tenencia de activos no monetarios														
Participación en ORI de otras entidades														
Total	-	-	-	-	-	3,078,480,642	-	(186,050,027)		(19,722,482)	-	-		2,872,708,133
Saldo al 31 de Diciembre de 2025	85,986,339	-	-	-	25,915,938	15,657,338,819	-	(214,031,356)	-	(5,133,315)	-	-	-	15,550,076,425

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

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

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

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

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

GM FINANCIAL DE MÉXICO, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE, E.R.
(Millones de pesos al 31 de diciembre de 2025)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Ingresos por intereses comercial	\$3,990	\$4,373	\$383	9.60%
Ingresos por intereses al consumo	\$6,969	\$8,046	\$1,077	15.45%
Otros ingresos por intereses	\$922	\$925	\$3	0.33%
Ingresos por intereses	\$11,881	\$13,344	\$1,463	12.31%

El incremento del 12.31% al cuarto trimestre de 2025 en relación el mismo trimestre de 2024 se debe principalmente al incremento en el saldo de la cartera consumo y comercial (15.45%) por mayor financiamiento otorgado a nuestros clientes.

Gastos por intereses

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Gastos por intereses	\$6,942	\$7,328	\$386	5.56%
Gastos por intereses	\$6,942	\$7,328	\$386	5.56%

Los gastos por intereses acumulados al cuarto trimestre de 2025 mostraron un incremento neto de 5.56% con respecto al mismo trimestre de 2024 debido principalmente al incremento de fondeo para otorgar créditos a nuestros clientes durante el año

Margen Financiero

El margen financiero en términos nominales presenta un incremento neto del 21.81%, derivado principalmente a un incremento en los ingresos por intereses de \$ 1,463 millones que, como se comentó anteriormente, fue por mayor volumen de créditos otorgados a nuestros clientes neto de los gastos financieros originado por un incremento en la deuda promedio.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Ingresos por Intereses	\$11,881	\$13,344	\$1,463	12.31%
Gastos por Intereses	\$6,942	\$7,328	\$386	5.56%
Margen Financiero	\$4,939	\$6,016	\$1,077	21.81%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Al cierre de diciembre 2025 y 2024, los saldos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se muestran a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,633	\$1,999	\$366	22.41%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$1,633	\$1,999	\$366	22.41%

La estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un incremento neto del 22.41% derivado principalmente del incremento en la cartera de consumo en 2025 contra 2024.

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025						
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA						
Riesgo A	\$ 72,556	\$ 194	\$ 437	\$ -		\$ 631
Riesgo B	6,492	\$ 60	\$ 167	-		227
Riesgo C	4,198	\$ 71	\$ 285	-		356
Riesgo D	1,540	\$ 124	\$ 236	-		360
Riesgo E	1,211	\$ 87	\$ 591	-		678
TOTAL	\$ 85,997	\$ 536	\$ 1,716	\$ -		\$ 2,252
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$	2,252
EXCESO					\$	-

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$1,738	\$2,159	\$421	24.22%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$1,596	\$1,860	\$264	16.54%
Comisiones y tarifas netas	\$142	\$299	\$157	110.56%

Tanto las comisiones cobradas como las comisiones pagadas presentaron incrementos debido al volumen de operación, especialmente en los meses de noviembre y diciembre, el resultado generó un ligero efecto neto desfavorable cuando se comparan las comisiones por el mismo periodo del año anterior. Dicho decremento fue de 110.56%.

Gastos de Administración

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Remuneraciones	\$248	\$259	\$11	4.44%
Honorarios	\$540	\$566	\$26	4.81%
Rentas	\$34	\$40	\$6	17.65%
Gastos de Promoción	\$48	\$69	\$21	43.75%
Impuestos y derechos diversos	\$49	\$62	\$13	26.53%
Otros gastos	\$633	\$631	(\$2)	-0.32%
Depreciación	\$22	\$22	\$0	0.00%
Gastos de administración	\$1,574	\$1,649	\$75	4.76%

Los gastos de administración reflejan un incremento de 4.76% al cuarto trimestre de 2025 en relación con el mismo periodo de 2024, esta variación es atribuida principalmente al incremento de los conceptos de honorarios y gastos de promoción.

Impuestos Causados y Diferidos

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

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Impuesto Causado	\$1,313	\$1,140	(\$173)	-13.18%
Impuesto Diferido	(\$277)	(\$138)	\$139	-50.18%
Impuestos	\$1,036	\$1,002	(\$34)	-3.28%

El gasto por impuesto causado presenta un decremento de 13.18% en el cuarto trimestre de 2025 con respecto al 2024. De la misma manera el impuesto diferido a favor presenta un decremento al cuarto trimestre de 2025 de \$139 millones respecto al 2024.

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 fijas o basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 ó 91 días o TIIE de Fondo.	\$ 17,294
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondo más 108 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 8.53%.	8,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondo más 109 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.31%.	5,453
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondo más 117 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.36%.	4,589
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondo más 114 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.69%.	910
Intereses devengados por pagar	279

\$ 37,025

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 fijas o basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 ó 91 días o TIIE de Fondeo.

15,924

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondeo más 109 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.31%.

6,191

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondeo más 117 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.36%.

5,822

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondeo más 114 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.69%.

1,269

\$ 29,206

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

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2025 son:

2027	10,361
2028	17,817
2029	1,028
	<u>\$ 29,206</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 \$18,248 millones de pesos.

Adicionalmente, 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 30 de noviembre 2025
ACTIVO	
BANCOS	0.05
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00
VALUACION DE INVERSIONES	1.16
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	284.88
VALUACION DE OPCIONES	13,390.90
TOTAL ACTIVO	13,676.99
PASIVO	
PROVISIONES	22.81
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	7,777.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	13,225.96
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,737.82)
RESULTADO DEL PERIODO	(1,610.97)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	13,676.99

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 30 de noviembre 2025
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
SERVICIOS PRESTADOS	-
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	20.42
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	20.42
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	716.29
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
SERVICIOS RECIBIDOS	127.95
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	785.88
IMPUESTOS Y DERECHOS	1.27
TOTAL GASTOS	1,631.39
RESULTADO DEL PERIODO	(1,610.97)

- (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; con fecha efectiva del 22 de agosto del 2025 se identifica como F/06230 por medio del convenio de sustitución de institución fiduciaria entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., en su carácter de fideicomitente, fideicomisario en segundo lugar y administrador (el “Fideicomitente”); Banco Citi México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México (“Citi México”), en su carácter de fideicomisario en primer lugar (el “Fideicomisario”); CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, única y exclusivamente en su carácter de fiduciario sustituido (el “Fiduciario Sustituido”); y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, única y exclusivamente en su carácter de fiduciario sustituto (el “Fiduciario Sustituto”). 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 de este. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:
- (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 30 de noviembre 2025	
ACTIVO	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	0.21
DERIVADOS	-
DERECHOS	-
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	0.00
TOTAL ACTIVO	0.24
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	0.52
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(25,462.01)
PATRIMONIO APORTADO	22,821.06
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,640.66
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.01
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	0.24
<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 30 de noviembre 2025	
INGRESO	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	0.00
INTERESES COBRADOS	0.01
INGRESOS POR OPERACION	-
TOTAL INGRESOS	0.01
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	-
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	0.00
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	-
TOTAL EGRESOS	0.00
RESULTADO DEL PERIODO	0.01
<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 30 de noviembre 2025	
ACTIVO	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	693.68
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13,417.09
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
TOTAL ACTIVO	14,110.79
PASIVO	
PROVISIONES	10.60
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	9,126.83
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	150.09
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	22,623.64
RESERVAS	114.09
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3,606.36)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(13,217.27)
RESULTADO DEL PERIODO	(1,090.83)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	14,110.79

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 30 de noviembre 2025	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	73.18
SERVICIOS PRESTADOS	21.62
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	35.70
TOTAL INGRESOS	130.50
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	906.66
SERVICIOS RECIBIDOS	121.12
IMPUESTOS Y DERECHOS	4.29
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	189.27
TOTAL GASTOS	1,221.34
RESULTADO DEL PERIODO	(1,090.83)

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

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

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

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

Conceptos	Periodos		Variación	
	31-dic-24	31-dic-25	Dic 25 / Dic 24	
Pasivos Bursátiles	\$14,050	\$14,059	\$9	0.06%
Prestamos Bancarios de Corto plazo	\$29,592	\$37,025	\$7,433	25.12%
Prestamos Bancarios de Largo plazo	\$26,372	\$29,205	\$2,833	10.74%
Pasivos/Deuda	\$70,014	\$80,289	\$10,275	14.68%

TESORERIA

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

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

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

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

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

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

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

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

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cifras en millones de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

Composición de la cartera

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2025 asciende a \$ 85,997 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera comercial Etapa 1 sin restricción	\$ 11,551
Cartera comercial Etapa 1 restringida	23,561
Total, cartera comercial Etapa 1	<u>\$ 35,112</u>

Cartera de consumo Etapa 1 sin restricción	\$ 24,615
Cartera de consumo Etapa 1 restringida	24,244
Total, cartera de consumo Etapa 1	<u>\$ 48,859</u>

Total, cartera Etapa 1:	<u>\$ 83,971</u>
--------------------------------	-------------------------

Cartera comercial Etapa 2 sin restricción	\$ 225
Cartera comercial Etapa 2 restringida	144
Total, cartera comercial Etapa 2	<u>\$ 369</u>

Cartera de consumo Etapa 2 sin restricción	\$ 544
Cartera de consumo Etapa 2 restringida	511
Total, cartera de consumo Etapa 2	<u>\$ 1,055</u>

Total, cartera Etapa 2:	<u>\$ 1,424</u>
--------------------------------	------------------------

Cartera comercial Etapa 3 sin restricción	\$ 95
Cartera comercial Etapa 3 restringida	54
Total, cartera comercial Etapa 3	<u>\$ 149</u>

Cartera de consumo Etapa 3 sin restricción	\$ 232
Cartera de consumo Etapa 3 restringida	221
Total, cartera de consumo Etapa 3	<u>\$ 453</u>
Total, cartera Etapa 3:	<u>\$ 602</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 4 o más atrasos y/o 90 o más días vencidos. De acuerdo con su antigüedad, los saldos de cartera vencida se integran como sigue:

90 a 180 días	\$ 149
Mayor a 180 días	-
Cartera comercial Etapa 3	<u>\$ 149</u>
90 a 180 días	\$ 453
Mayor a 180 días	-
Cartera de consumo Etapa 3	<u>\$ 453</u>
Total, cartera Etapa 3	<u>\$ 602</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: \$ 48,825 millones.

Reestructuras

La cartera de crédito al cierre de diciembre 2025 cuenta con 1,548 reestructuras. Los montos totales de estos conceptos se desglosan como parte de la cartera de la siguiente forma:

Cartera de consumo	\$ 50,139
Reestructuras	<u>\$ 228</u>
Total, cartera de consumo	\$ 50,367
Cartera comercial	\$ 35,530
Reestructuras	<u>\$ 100</u>
Total, cartera comercial	\$ 35,630
Total, cartera:	<u>\$ 85,997</u>

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

Ingresos por intereses

Los intereses generados por tipo de crédito al cierre de diciembre 2025 se integran como sigue:

Cartera de crédito consumo	\$ 8,046
Cartera de crédito comercial	4,373
Otros Ingresos por intereses	925
	\$ 13,344

Las comisiones y tarifas cobradas reconocidas como ingresos al cierre de diciembre de 2025 por créditos al consumo ascienden a \$ 2,159.

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 Area Metropolitana	20,872	24.27%
Noreste	16,934	19.69%
Occidente	10,584	12.31%
Centro	9,134	10.62%
Sur	8,598	10.00%
Noroeste	7,207	8.38%
Oriente	7,995	9.30%
Sureste	4,673	5.43%
Grand Total	85,997	100.00%

3.- ESTIMACIÓN DE RESERVA PREVENTIVA

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

Reserva de cartera comercial – La reserva de la cartera comercial se determina con base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). en donde señala que, para la determinación de la calificación de cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Así mismo, la probabilidad de incumplimiento se determina mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos o ventas netos anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

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

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

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

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

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

CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cifras en millones de pesos)					
	IMPORTE CARTERA CREDITICA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA					
Riesgo A	\$ 72,556	\$ 194	\$ 437	\$ -	\$ 631
Riesgo B	\$ 6,492	\$ 60	\$ 167	0	\$ 227
Riesgo C	\$ 4,198	\$ 71	\$ 285	0	\$ 356
Riesgo D	\$ 1,540	\$ 124	\$ 236	0	\$ 360
Riesgo E	\$ 1,211	\$ 87	\$ 591	0	\$ 678
TOTAL	\$ 85,997	\$ 536	\$ 1,716	\$ -	\$ 2,252
Menos:					-
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 2,252
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.

4.- ARRENDAMIENTO OPERATIVO

El importe de ingresos por arrendamiento operativo al cierre del periodo ascendió a \$ 3,405.

5.- DISPONIBILIDADES

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

Tipo de Disponibilidad	
Disponibilidades restringidas	\$ 3,079
Depósitos en Entidades Financieras	0
Otras disponibilidades	2,370
Total	\$ 5,449

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 2025 y el 2030.

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 la TIIE Fondeo, y 2) swap tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo en instrumentos financieros derivados en su parte activa es de \$118 y en su parte pasiva \$317 y se integra como se muestra a continuación:

	Diciembre 2025 \$(Cifras en millones de pesos)		
	Monto nominal	Posición activa	Posición pasiva
Swaps de tasas	24,174	13	300
Swaps de tipo de cambio	3,236	105	17
Total negociación y cobertura	27,410	118	317

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 gasto de \$11.7 millones de pesos.

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

7.-BIENES ADJUDICADOS

El proceso de adjudicación de vehículos a favor de GM Financial de México sucede dentro de un proceso de cobranza judicial seguido ante una autoridad competente. El proceso de valoración del bien sujeto a adjudicarse se lleva a cabo por un perito que se encuentra certificado y adscrito al juzgado donde se está llevando a cabo el juicio. Para definir el

valor del vehículo, el perito puede tomar en cuenta las siguientes consideraciones, el valor comparado con bienes similares nuevos que se encuentren en el mercado y/o cotizar los valores de reposición nuevos que existen en el mercado sobre bienes similares. Al cierre del periodo no se cuenta con bienes adjudicados.

8.-PASIVOS BURSATILES

La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo, 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 y otorgando una ampliación a \$18,000,000 expedido por la CNBV, cuya inscripción fue actualizada en el Registro Nacional de Valores mediante oficio número 153/3239/2024 de fecha 11 de marzo de 2024, quedando inscrito bajo el número 2680-4.19-2024-004, el plazo para efectuar emisiones al amparo del programa será de 5 años contados a partir de la fecha de la inscripción (21 de Octubre de 2021). El vencimiento de cada emisión de los certificados de corto plazo será entre 1 y 364 días y de los certificados de largo plazo igual o superior a 365 días con un máximo de 30 años.

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

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de certificados bursátiles de corto plazo en circulación es de \$4,929 los cuales devengan intereses a tasas fija. Al cierre del periodo, el interés devengado en el último mes fue de \$33 y la tasa de interés del 7.82%.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025, el saldo de certificados bursátiles de largo plazo en circulación asciende a \$9,000 los cuales devengan intereses a tasas de mercado basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días y TIIE de fondeo. Al cierre del periodo, el interés devengado en último mes fue de \$71 y la tasa de interés del 8.37%.

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 fijas o basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 ó 91 días o TIIE de Fondeo.	\$ 17,294
Préstamo con colateral, garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondeo más 108 puntos base. Al cierre del periodo la tasa que devengó este préstamo fue del 8.53%.	8,500
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondeo más 109 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.31%.	5,453
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIE fondeo más 117 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.36%.	4,589

Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE fondeo más 114 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.69%.	910
Intereses devengados por pagar	279
	<u>\$ 37,025</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 fijas o basadas en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIIE) a 28 ó 91 días o TIIIE de Fondeo.	15,924
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE fondeo más 109 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.31%.	6,191
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE fondeo más 117 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.36%.	5,822
Préstamo garantizado con activos crediticios, el cual devenga intereses a una tasa basada en la TIIIE fondeo más 114 puntos base. Al cierre del periodo, la tasa que devengó este préstamo fue del 8.69%.	1,269
	<u>\$ 29,206</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 31 de diciembre de 2025 son:

2027	10,361
2028	17,817
2029	1,028
	<u>\$ 29,206</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 \$18,248 millones de pesos.

Adicionalmente, 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 30 de noviembre 2025	
ACTIVO	
BANCOS	0.05
INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSION	0.00
VALUACION DE INVERSIONES	1.16
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	284.88
VALUACION DE OPCIONES	13,390.90
TOTAL ACTIVO	13,676.99
PASIVO	
PROVISIONES	22.81
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	7,777.00
ACREEDORES DIVERSOS	-
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	13,225.96
RESERVAS	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(5,737.82)
RESULTADO DEL PERIODO	(1,610.97)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	13,676.99

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 30 de noviembre 2025	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
SERVICIOS PRESTADOS	-
RESULTADO POR PLUSVALIA EN INVERSIONES	20.42
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
TOTAL INGRESOS	20.42
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	716.29
RESULTADO POR MINUSVALIA EN INVERSIONES	-
SERVICIOS RECIBIDOS	127.95
REEMBOLSO DE EXCEDENTES OPERATIVOS	785.88
IMPUESTOS Y DERECHOS	1.27
TOTAL GASTOS	1,631.39
RESULTADO DEL PERIODO	(1,610.97)

- (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; con fecha efectiva del 22 de agosto del 2025 se identifica como F/06230 por medio del convenio de sustitución de institución fiduciaria entre GM Financiera de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R., en su carácter de fideicomitente, fideicomisario en segundo lugar y administrador (el “Fideicomitente”); Banco Citi México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Citi México (“Citi México”), en su carácter de fideicomisario en primer lugar (el “Fideicomisario”); CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, única y exclusivamente en su carácter de fiduciario sustituido (el “Fiduciario Sustituido”); y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, única y exclusivamente en su carácter de fiduciario sustituto (el “Fiduciario Sustituto”). 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 de este. A continuación, se muestra el Balance General y Estado de Resultados de este fideicomiso:
- (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 MONEK, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Situación Financiera Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 30 de noviembre 2025	
ACTIVO	
BANCOS	0.03
MERCADO DE DINERO	0.21
DERIVADOS	-
DERECHOS	-
INTERESES DEVENGADOS DE INSTRUMENTOS FIN.	0.00
TOTAL ACTIVO	0.24
PASIVO	
CREDITO BANCARIO	0.52
PATRIMONIO NETO	
APLICACION PATRIMONIAL	(25,462.01)
PATRIMONIO APORTADO	22,821.06
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	2,640.66
RESULTADO DEL EJERCICIO	0.01
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	0.24

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

BANCO MONEK, S.A., DIVISION FIDUCIARIA	
Estado de Resultados Fideicomiso 2965	
(Cifras en millones de pesos)	
Del 1 de enero al 30 de noviembre 2025	
INGRESO	
OTROS INGRESOS	-
INTERESES DEVENGADOS	0.00
INTERESES COBRADOS	0.01
INGRESOS POR OPERACION	-
TOTAL INGRESOS	0.01
EGRESOS	
COMISIONES PAGADAS	-
CONTRIBUCIONES DIVERSAS	0.00
GASTOS	-
HONORARIOS	-
INTERESES PAGADOS	-
TOTAL EGRESOS	0.00
RESULTADO DEL PERIODO	0.01

Nota.- Este fideicomiso fue creado en 2016

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

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO	
Estado de Situación Patrimonial Fideicomiso 3127	
(Cifras en millones de pesos)	
Al 30 de noviembre 2025	
ACTIVO	
BANCOS	0.01
INVERSIONES EXTERNAS	693.68
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13,417.09
DOCUMENTOS POR COBRAR Y DERECHOS DE COBRO	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-
TOTAL ACTIVO	14,110.79
PASIVO	
PROVISIONES	10.60
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	9,126.83
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	150.09
PATRIMONIO NETO	
PATRIMONIO CONTRIBUIDO	22,623.64
RESERVAS	114.09
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(3,606.36)
REEMBOLSO DE EXCEDENTES	(13,217.27)
RESULTADO DEL PERIODO	(1,090.83)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	14,110.79

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 30 de noviembre 2025	
INGRESOS	
INTERESES GANADOS	-
RENDIMIENTOS POR INVERSIONES Y DIVIDENDOS	73.18
SERVICIOS PRESTADOS	21.62
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	-
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	35.70
TOTAL INGRESOS	130.50
EGRESOS	
GASTOS FINANCIEROS	906.66
SERVICIOS RECIBIDOS	121.12
IMPUESTOS Y DERECHOS	4.29
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	189.27
TOTAL GASTOS	1,221.34
RESULTADO DEL PERIODO	(1,090.83)

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 \$32,734 y los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$151 en un vencimiento mensual. La tasa de interés promedio que aplicaron en el período fue de 8.41%.

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 \$132 millones los cuales se incluyen en el rubro otros ingresos de la operación.

11.- SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025 se integran como sigue:

Cuentas por cobrar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Incentivos y comisiones	\$ 463
		<u>\$ 463</u>

Cuentas por pagar:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	Inventario en tránsito	\$ 1,669
General Motors Financial Company Inc.	Servicios administrativos	9
		<u>\$ 1,678</u>

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

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:

	Dic-25	Sep-25	Jun-25	Mar-25	Dic-24	Sep-24
INDICE DE MOROSIDAD	0.70%	0.63%	0.64%	0.57%	0.63%	0.65%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	375.92%	415.81%	398.02%	412.42%	373.64%	345.12%
EFICIENCIA OPERATIVA	1.78%	1.63%	3.59%	1.80%	1.84%	1.97%
RETORNO SOBRE CAPITAL	23.90%	21.27%	38.75%	20.56%	12.79%	13.20%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	3.73%	3.36%	5.91%	3.10%	2.04%	2.26%
INDICE DE CAPITALIZACION	15.24%	16.00%	15.56%	15.26%	14.91%	17.15%
LIQUIDEZ	10.67%	8.02%	7.42%	8.17%	11.41%	9.01%
MIN = Margen financiero	4.93%	4.81%	9.14%	4.93%	3.78%	4.13%

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 2025 y 2024, es como sigue:

dic-25								
Millones de pesos								
ACTIVO	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
Disponibilidades e Inversiones			5,449					5,449
Cartera de Credito (Neto)	35,081	47,984						83,065
Otros Activos			13,501					13,501
Total Activo	35,081	47,984	18,950					102,015
PASIVO								
Pasivos Financieros				14,059	50,668	11,306	4,257	80,290
Otros Pasivos			6,183					6,183
Total Pasivo			6,183	14,059	50,668	11,306	4,257	86,473
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	4,372	8,046	926					13,344
Gastos por Intereses				-1,463	-5,865	0	0	-7,328
Estimación preventiva para riesgos crediticio	-150	-1,861						-2,011
Otros ingresos		3,347	305					3,652
Otros gastos		-1,860	-2,726					-4,586
Resultado Neto	4,222	7,672	- 1,495	- 1,463	- 5,865	-	-	3,071

dic-24
Millones de pesos

ACTIVO	COMERCIAL	CONSUMO	OTROS	BURSATILES	BANCA MULTIPLE	BANCA DESARROLLO	OTROS ORGANISMOS	TOTAL
Disponibilidades e Inversiones			4,978					4,978
Cartera de Credito (Neto)	32,110	41,303						73,413
Otros Activos			11,593					11,593
Total Activo	32,110	41,303	16,571					89,984
PASIVO								
Pasivos Financieros				14,050	50,668	11,306	4,257	80,281
Otros Pasivos			6,553					6,553
Total Pasivo			6,553	14,050	50,668	11,306	4,257	86,834
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos por Intereses	3,990	6,969	922					11,881
Gastos por Intereses				-1,499	-5,439	0	-4	-6,942
Estimación preventiva para riesgos crediticic	-128	-1,506						-1,634
Otros ingresos		2,772	533					3,305
Otros gastos		-1,596	-2,893					-4,489
Resultado Neto	3,862	6,639	- 1,438	- 1,499	- 5,439	-	- 4	2,121

14.- DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Podrán distribuirse dividendos de acuerdo con las disposiciones legales, regulatorias y a los estatutos sociales.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos pagados provenientes de las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas residentes en México y a residentes en el extranjero pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.

GM Financiera de México, S.A. de C.V. SOFOM E.R. 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 15 de diciembre de 2025 se acordó pagar un dividendo en favor de sus accionistas por una cantidad equivalente a \$750,000 (un millón doscientos cincuenta mil pesos moneda nacional) por cada acción representativa del capital social de la compañía, para un gran total de \$750,000.000 m.n. (Mil doscientos cincuenta 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.

15.- POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Bases de preparación de la información financiera

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

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.

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.

- Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

- Estimaciones preventivas para riesgos crediticios de cartera comercial

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

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

- Activos por impuesto a la utilidad diferido

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

- 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

La PTU diferida se reconoce bajo el Método de activos y pasivos. Conforme a este método, se deben determinar todas las diferencias existentes entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, a las cuales se les aplica el porcentaje de reparto del 10%. Los activos por PTU diferida se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

La PTU diferida identificada con otras partidas integrales que no han sido identificadas como realizadas, se presenta en el capital contable y se reclasificarán a los resultados del año conforme se vayan realizando.

b) Estados de flujo 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 2024, y 2023, 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 16.43% y 21.13%, 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) Efectivo y equivalentes de efectivo

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 el 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

Los instrumentos financieros son cualquier derecho u obligación que surge de un contrato, que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital en la contraparte.

1) Activos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

Al momento de su reconocimiento inicial, la Institución valúa las inversiones en instrumentos financieros negociables (“IFN”) y en instrumentos financieros para cobrar o vender (“IFCV”) a su valor razonable, con base en lo establecido en la NIF B-17 “Determinación del valor razonable”.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican de la siguiente manera: como activos financieros valuados subsecuentemente a su costo amortizado (instrumentos para cobrar principal e interés “IFCPI”), a valor razonable con cambios en ORI (IFCV) y a valor razonable con cambios en resultados (IFN).

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de la Institución para administrar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, la Institución inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, así como la NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”.

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valuarse a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean exclusivamente pagos de principal e intereses (IFCPI) respecto del monto de capital pendiente. Dicha evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e interés y se realiza a nivel de instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son exclusivamente para pagos de principal e intereses se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocio de la Institución para administrar sus activos financieros se refiere a la forma en como administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo para el negocio al llevar a cabo sus actividades y no en una intención particular de tenencia de un instrumento. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos. Los activos financieros que se clasifican y valúan a su costo amortizado se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, mientras que los activos financieros que se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en ORI se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convenio del mercado (regular-way trades, como se conocen en inglés) se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que la Institución se compromete a comprar o a vender el activo.

Reconocimiento posterior

Para fines de su reconocimiento posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI con reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI sin reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas tras darse de baja (instrumentos de capital)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Institución valúa los activos financieros a su costo amortizado si se cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objeto es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales y,
- Según las condiciones contractuales se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los activos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIE), y son sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se registran en resultados cuando el activo se da baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado de la Institución incluyen cuentas por cobrar, préstamos a asociadas y partes relacionadas los cuales representan activos financieros.

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos para comprar o vender) (IFCV)

La Institución valúa los instrumentos de deuda a su valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio con el fin tanto de cobrar los flujos de efectivo contractuales y para su venta, y
- Según las condiciones contractuales del activo financiero, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, los ingresos por intereses, la revaluación de monedas extranjeras y las pérdidas por deterioro o reversiones de pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan al igual que los activos financieros medidos a costo amortizado. Los cambios restantes en el valor razonable se reconocen en ORI. Después de ser dados de baja, el cambio acumulado en el valor razonable reconocido en ORI es reciclado al estado de resultados.

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI de la Institución incluyen inversiones en instrumentos de deuda cotizados.

Las inversiones en instrumentos financieros de capital que no sean para negociación representan una inversión permanente que es reconocida inicial y posteriormente al costo, con pruebas deterioro, conforme a la NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN)), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para fines de negociación, salvo que sean designados como instrumentos de cobertura efectiva. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solamente pagos de capital e intereses se clasifican y se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, sin importar el modelo de negocios. Sin importar los criterios para que los instrumentos de deuda sean clasificados a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, como se describió anteriormente, los instrumentos de deuda pueden designarse como a valor razonable con cambios en resultados al momento de su reconocimiento inicial si al hacer esto se elimina, o reduce significativamente, una asimetría contable.

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Un derivado implícito en un contrato híbrido, con un pasivo financiero o con un contrato anfitrión no financiero, se separa del contrato anfitrión y se reconoce como un derivado separado, si: las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los del contrato anfitrión; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado; y el contrato híbrido no se valoraría a su valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en los resultados del ejercicio. Una reevaluación solamente ocurre si surge un cambio en las condiciones del contrato que modifique en forma significativa los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían, o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

Un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un activo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El activo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Institución) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o
- La Institución ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo "de transferencia" y (a) la Institución ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Institución no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Institución ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si han retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control de este, la Institución sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su involucramiento continuo en el mismo. En ese caso, la Institución también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se valúan sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Institución haya retenido.

La participación continua que toma la forma de garantía sobre el activo transferido se valúa al menor entre el valor neto en libros original del activo y el monto máximo de la contraprestación que la Institución estaría requerida a volver a pagar.

Deterioro de activos financieros

La Institución reconoce una estimación por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no sean mantenidos a su valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales por pagar bajo el contrato y todos los flujos de efectivo que la Institución espera obtener, descontados con base en una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo derivados de la venta de la garantía colateral mantenida u otras mejoras crediticias que sean integrales para las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en etapas. Para exposiciones crediticias en las cuales no ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se reconoce una provisión de pérdidas crediticias esperadas para las pérdidas crediticias que resulten de los eventos de incumplimiento que sean posibles dentro de los siguientes 12 meses (una pérdida crediticia esperada por 12 meses). Para exposiciones a riesgo de crédito en las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se debe reconocer una provisión por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición al riesgo, sin importar en qué fecha suceda el incumplimiento (una pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos).

Cuando el Banco utiliza las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16 para calcular las pérdidas crediticias esperadas, el Banco no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una estimación para pérdidas por el importe total del adeudo y sin que exceda los siguientes plazos:

- a) a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
- b) a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, la Institución aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de reporte, la Institución evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo al utilizar toda la información razonable, sustentable fácilmente disponible. Al realizar dicha evaluación, la Institución reevalúa la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Adicionalmente, la Institución considera que existe un aumento significativo en el riesgo crediticio cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 30 días.

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI de la Institución comprenden únicamente valores cotizados con la mayor calificación de inversión (Muy Bueno y Bueno) por la Agencia de Calificación Crediticia y, por lo tanto, se consideran inversiones con bajo riesgo crediticio. La política de la Institución es valorar las pérdidas crediticias esperadas de dichos instrumentos sobre una base de 12 meses. Sin embargo, cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, la provisión se basará en la pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos. La Institución utiliza las calificaciones crediticias de la Agencia de Calificación Crediticia tanto para determinar si el instrumento de deuda ha aumentado significativamente su riesgo crediticio y para estimar las pérdidas crediticias esperadas.

La Institución considera que un activo financiero se encuentra en incumplimiento de pago cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Institución puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento de pago cuando exista información interna o externa que indique que es poco probable que la Institución reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Institución. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de que los flujos de efectivo contractuales se recuperarán.

2) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, y para los préstamos y créditos y las cuentas por pagar, se presentan incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Institución incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, los préstamos y créditos, incluyendo los sobregiros bancarios, y los instrumentos financieros derivados.

Reconocimiento posterior

Para fines de reconocimiento posterior, los pasivos financieros se clasifican en las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y créditos)

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros valuados a su valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros para fines de negociación y pasivos financieros valuados al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para su negociación si se adquieren con el propósito de ser recomprados en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados que negocie la Institución y que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según se define en la NIF C-10. Los derivados implícitos separados también se clasifican para fines de negociación, salvo que se designen como instrumentos de cobertura efectiva.

Las ganancias o pérdidas sobre los pasivos para fines de negociación se reconocen en los resultados del ejercicio. Los pasivos financieros designados desde el momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial del reconocimiento y sólo si se cumplen los criterios de la NIF C-2 y la NIF C-19. La Institución no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y créditos)

Esta categoría es la más relevante para la Institución. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos que devengan intereses se valúan posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados del ejercicio cuando los pasivos se dejan de reconocer, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro costos financieros en el estado de resultados.

Esta categoría generalmente se aplica a los préstamos y créditos que devengan intereses.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se deja de baja cuando la obligación se cumple, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores netos en libros respectivos se reconoce en resultados.

3) Compensación de instrumentos financieros

La compensación de un activo y un pasivo financieros para su presentación en el estado de situación financiera procede sólo cuando:

- I. la Institución tiene un derecho y una obligación legal de cobrar o pagar un importe compensado, por lo que la entidad tiene, de hecho, un activo financiero compensado o un pasivo financiero compensado; y
- II. el monto resultante de compensar el activo financiero con el pasivo financiero refleja los flujos de efectivo esperados de la Institución, al liquidar dos o más instrumentos financieros.

Con base en lo anterior, la Institución compensa un activo y un pasivo financieros reconocidos y presenta el monto compensado en el estado de situación financiera sólo cuando la Institución cumple las dos condiciones siguientes:

- I. tenga un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo y el pasivo financieros en cualquier circunstancia; y, a su vez
- II. tenga la intención de liquidar el activo y el pasivo financieros sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente.

4) Transferencia de activos financieros

La Institución considera que transfiere un activo financiero sólo si la Institución:

- I. Transfiere los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo futuros del activo financiero, o
- II. conserva los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo al receptor, con base en un acuerdo que reúna todas las siguientes condiciones:
 - el transferente tiene obligación de pagar al receptor lo que cobre del activo financiero correspondiente;
 - el contrato de transferencia establece que el activo financiero no puede ser vendido o gravado por el transferente; y
 - el transferente tiene la obligación de remitir de inmediato a los receptores los flujos de efectivo que cobre por su cuenta. Por lo tanto, el transferente no puede reinvertir dichos flujos de efectivo, salvo que sea durante un corto periodo de liquidación entre la fecha de cobranza y la fecha de entrega al receptor, entregando al mismo cualquier rendimiento generado por dicha inversión.

Cuando la Institución transfiere un activo financiero evalúa hasta qué grado conserva los riesgos y beneficios del activo financiero para identificar el tratamiento contable. Consecuentemente:

- I. si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero debe darlo de baja y reconocer por separado cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados por la transferencia (transferencia sin recurso);
- II. si conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, no debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer un pasivo, pues en esencia obtuvo un crédito con garantía sobre el activo financiero (transferencia con recurso);
- III. si no es claro y contundente si ha transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, el transferente debe determinar si conserva el control sobre el activo financiero, evaluando su grado de involucramiento continuo, en cuyo caso:
 - si no conserva el control, debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer simultáneamente cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados en la transferencia; o
 - si conserva el control, debe seguir reconociendo el activo financiero en tanto tenga un involucramiento continuo con el activo financiero.

5) Transferencia de títulos entre categorías

La Institución debe contar con autorización expresa de la CNBV para reclasificar inversiones en valores entre categorías, excepto cuando éstas se realicen de la categoría Títulos conservados al vencimiento hacia Disponibles para la venta. En este caso, el resultado por valuación de los títulos a la fecha del traspaso, neto del impuesto diferido correspondiente, se reconoce en el capital contable. El resultado por valuación corresponde a la diferencia que resulte de comparar el valor en libros con el valor razonable del instrumento financiero.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Institución no efectuó transferencias de títulos entre categorías.

j) Instrumentos financieros derivados

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

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

- Swaps

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

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

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

k) Determinación del valor razonable

La Institución valúa los instrumentos financieros, tales como derivados, a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

La NIF B-17 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
- 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.

	2024		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
	\$	\$	\$
Valor razonable de los activos de la Compañía			
Instrumentos financieros derivados	688,708	-	688,708
Instrumentos de deuda	225,792	-	225,792
Valor razonable de los pasivos de la Compañía			
Instrumentos financieros derivados	74,650	-	74,650
	2023		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
	\$	\$	\$
Valor razonable de los activos de la Compañía			
Instrumentos financieros derivados	99,776	-	99,776
Instrumentos de deuda	395,915	-	395,915
Valor razonable de los pasivos de la Compañía			
Instrumentos financieros derivados	375,769	-	375,769

I) 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.

- Categorización de la cartera de crédito

Los saldos insolutos de los créditos, otorgados y adquiridos, se categorizan de acuerdo con el nivel de riesgo de crédito, como sigue:

Cartera con riesgo de crédito etapa 1. Siempre y cuando no presenten evidencia de incremento en el nivel de riesgo de crédito, es decir, no cumplan con los criterios a que se refieren las categorías de cartera con riesgo de crédito etapa 2 y etapa 3.

Los créditos que cumplen con las condiciones para considerarse con riesgo de crédito etapa 2, podrán mantenerse en la etapa 1 cuando se acredite el cumplimiento de los requisitos contenidos en las Disposiciones, para tal efecto.

Cartera con riesgo de crédito en la etapa 2. Cuando al momento de la calificación los créditos presenten más de 30 y hasta 89 días de atraso en su pago.

Tratándose de créditos que hayan registrado más de 30 y hasta 59 días de atraso en su pago de principal e intereses al momento de la calificación y, por lo tanto, puedan ser clasificados en etapa 2, debido a que cumplen el criterio de incremento en el nivel de riesgo de crédito, la Institución puede utilizar el criterio de “presunción refutable” del incremento en el nivel de riesgo de crédito y mantener clasificados a los créditos en etapa 1, siempre que se cumplan con cada uno de los criterios de presunción refutable señalados en el Artículo 139 Bis 5 de las Disposiciones.

Cartera con riesgo de crédito etapa 3. Cuando al momento de la calificación los créditos presenten evidencia de 90 días o más de atraso o cumplan con los criterios para ser clasificada como tal de acuerdo con el Criterio Contable B-6 “Cartera de Crédito”.

- 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 con el 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:

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 o más días naturales de vencidos.

- Reestructuraciones y renovaciones de crédito

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

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

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

En las reestructuras en las que se modifica la periodicidad de pago a periodos 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 periodos 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 estos.

- 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 2025.

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 10, al 31 de diciembre de 2025 existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito vigente por un importe de \$48,825.

m) 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

te 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 o ventas netos 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.

- Castigos 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.

n) 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.

ñ) 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.

o) Propiedades, mobiliario y equipo, neto

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

- Propiedades, 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

El valor de las propiedades, mobiliario y equipo se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior al valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

La pérdida por deterioro es revertida cuando dejan de existir las circunstancias que previamente dieron origen a dicha pérdida y existe clara evidencia de un incremento en el valor neto en libros de las propiedades, mobiliario y equipo

deteriorados. El importe de la pérdida por deterioro se revierte, disminuyendo la depreciación del periodo en el que ocurre la reversión.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existieron indicios de deterioro.

- 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.

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 entro del rubro de "Resultado por arrendamiento operativo" del estado de resultado integral.

p) 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.

q) 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.

r) 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.

s) 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 estos 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.

t) 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.

u) 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 del mes de diciembre 2025, el saldo de esta estimación ascendió a un importe de \$7.9 millones de pesos.

Este rubro de estimación por incobrabilidad de rentas se presenta dentro del rubro de "Otras cuentas por cobrar (neto)" en el estado de situación financiera 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.

v) 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.

w) 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.

x) 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 2025, la utilidad integral se muestra en el estado de cambios en el capital contable.

y) 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.

z) 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.

aa) Pasivo neto por beneficios a los empleados

Se tiene la política de otorgar pensiones de retiro complementarias a las que establece la Ley, mediante planes de pensiones definidos que cubren a todos los empleados. Las pensiones se calculan de acuerdo con el método de crédito unitario proyectado con base en diversas variables, entre otras, las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Institución y su edad al momento del retiro.

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación con condiciones preexistentes, son reconocidos anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras en términos nominales.

Las remediciones del pasivo neto por beneficios definidos, que incluyen ganancias y pérdidas actuariales en obligaciones y las ganancias y pérdidas en el retorno de los activos del plan, son reconocidas de manera inmediata en el estado de posición financiera con su correspondiente efecto en los otros resultados integrales en el capital contable en el periodo en que ocurren y se reciclan posteriormente a resultados del periodo, tomando como base la vida laboral promedio remanente de los empleados en que se espera reciban los beneficios del plan vigente.

Los costos por servicios pasados se registran cuando ocurra primero cualquiera de los siguientes sucesos:

- Cuando exista una modificación al plan o reducción de personal
- La fecha en que se reconozcan costos por reestructura

bb) 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 aplicando el límite máximo de tres meses de salario establecido en la Ley Federal del Trabajo 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.

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.

dd) Nuevos pronunciamientos contables

Cambios y modificaciones en las Normas de Información Financiera

Mejoras a las NIF 2025

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

(i) NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el concepto de importancia relativa.

La revelación de políticas contables importantes es necesaria para que los usuarios puedan entender la información sobre transacciones y otros eventos reconocidos o revelados en los estados financieros, considerando no solo el tamaño de la transacción sino también su naturaleza.

La revelación de políticas contables es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

(ii) NIF B-2, Estado de flujos de efectivo

Derivado de las necesidades de los usuarios de los estados financieros de información adicional sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores, conocido también como factoraje inverso, debido a que tienen dificultades para:

a) analizar el importe total y las condiciones de la deuda de una entidad, especialmente cuando los pasivos financieros que forman parte los acuerdos se clasifican como cuentas comerciales y otras cuentas por pagar;

- b) identificar los flujos de efectivo de operación y de financiamiento que surgen de los acuerdos, influyendo en la comprensión de cómo los acuerdos afectan los flujos de efectivo de una entidad y las razones financieras asociadas;
- c) comprender el efecto que tienen los acuerdos sobre la exposición de una entidad al riesgo de liquidez; y

d) comparar los estados financieros de una entidad que utiliza este tipo de acuerdos con los de una entidad que no los utiliza. Se propone adicionar normas de revelación generales con el fin de proporcionar información sobre los acuerdos de financiamiento a proveedores que le permitan a los usuarios de los estados financieros entender este tipo de acuerdos y sus efectos en los mismos.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

(iii) NIF B-14, Utilidad por acción

Con el objetivo de aclarar el alcance de la NIF B-14 para que sea aplicable solo a las entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar, en una bolsa de valores, se eliminó el término “instrumentos de deuda” como uno de los supuestos para la aplicabilidad de esta NIF prevaleciendo el término instrumentos de capital, además aclarando que es aplicable a entidades listadas en alguna bolsa de valores. Así como, se aclara que la norma es aplicable para las entidades que han iniciado trámites de registro ante una comisión de valores u otro organismo regulador.

Las disposiciones de estas Mejoras entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

(iv) NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras

Se concluyó que la NIF B-15 no establece qué debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable por lo que se sugiere incluir la normativa aplicable, en convergencia con las modificaciones realizadas a la IAS 21, Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

Esta mejora permite la convergencia entre la NIF B-15 y la IAS 21, por lo que se elimina dicha diferencia.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

(v) NIF B-3, Estado de resultado integral, NIF B-16, Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos y NIF C-3, Cuentas por cobrar

Se elimina la opción de presentar por separado los ingresos por la venta de bienes o por la prestación de servicios de los descuentos y bonificaciones otorgados a los clientes, así como las devoluciones efectuadas. Debe presentarse el importe de los ingresos netos de descuentos, bonificaciones, así como de las devoluciones.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

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

Dentro de la NIF C-6 se establecen diversos métodos de depreciación de activos fijos, entre los que se incluye el método de “depreciación especial”; no obstante, actualmente, después de varios años de haber emitido esta NIF, se concluyó que dicho método no debe considerarse propiamente un método de depreciación sino solo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en la NIF, por lo que fue eliminado; no obstante, considerando que esta metodología se basa en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes, una entidad puede continuar utilizando estas determinaciones ponderadas, siempre que se atienda al concepto de importancia relativa.

Adicionalmente, se incluye en la NIF la descripción de cada uno de los métodos de depreciación, aun y cuando se pueden consultar en la Guía de aplicación NIF C-6 GA Guía de aplicación A - Implementación de la NIF, de la NIF C-6 que se encuentran en la página del CINIF.

(vii) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

Baja de pasivos financieros

En convergencia con las modificaciones realizadas a la NIIF 9, Instrumentos Financieros se adicionaron ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico.

La disposición de esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2024. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Asimismo, se incluyen como parte de las mejoras a la NIF C-19 lo siguiente:

Revelación eventos contingentes

Se incluyó para comprender de mejor manera la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros con cláusulas contingentes, por ejemplo, los bonos ASG o temáticos, que están vinculados al cumplimiento de un objetivo ambiental, social o de gobernanza, se sugirió que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de este tipo de instrumentos. Los requerimientos de revelación que se proponen serán aplicables únicamente para EIP.

La disposición de esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2024. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

(viii) NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

Se incluyó la aclaración del tratamiento de un IFCPI cuando tiene cláusulas contractuales que podrían cambiar el importe de los flujos de efectivo contractuales en función de que tenga lugar (o no) la materialización de un evento contingente que no esté directamente relacionado con los cambios en los riesgos y costos de los flujos de efectivo conforme lo establece la NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”.

La disposición de esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2024. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

(ix) NIF A-2, Incertidumbres sobre negocio en marcha

Derivado de las necesidades de los usuarios de los estados financieros para establecer las bases para el análisis de los eventos y/o condiciones que podrían generar incertidumbres sobre negocio en marcha de una entidad, así como de establecer las normas de valuación, presentación y revelación aplicables a los estados financieros de una entidad que:

- a) es un negocio en marcha, pero que tiene incertidumbres importantes sobre su condición para continuar como negocio en marcha;
- b) continúa como negocio en marcha, pero está en un proceso de reorganización legal con la finalidad de conservar su condición de negocio en marcha; o
- c) no es un negocio en marcha.

Se propone la publicación de la NIF A-2 con el fin de establecer las bases para efectuar un análisis adecuado cuando se determine que existen eventos y/o condiciones que puedan dar lugar a incertidumbres importantes que afecten la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, así como la evaluación de factibilidad y efectividad de las acciones que la entidad establecerá para mitigar dichos riesgos.

Las disposiciones de esta norma entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en esta NIF. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

La emisión de la NIS 1 y NIS 2 responde a la creciente demanda de información sobre sostenibilidad por parte de diversos usuarios, incluidos inversores, consumidores y otras partes interesadas. Estas normas buscan establecer un marco claro y coherente para la divulgación de información relacionada con la sostenibilidad.

NIS 1 Normas generales para la revelación de información de sostenibilidad

Se propone la publicación de la NIS 1 con el fin de proveer información de impacto e información financiera relacionada con las interacciones entre una entidad y sus partes interesadas, la sociedad, la economía y el medio ambiente natural, a lo largo de la cadena de valor de la entidad, para satisfacer las necesidades de los distintos usuarios de información. Los usuarios de información pueden requerir una gran cantidad y variedad de información; las NIS están orientadas a la información de sostenibilidad que satisfaga las necesidades comunes de los usuarios de cada grupo.

NIS 2 Revelación de indicadores básicos de sostenibilidad

Se propone la publicación de la NIS 2 con el fin de revelar los Indicadores Básicos de Sostenibilidad (IBSO) que les permitan a los usuarios entender el perfil y el contexto en el que una entidad opera como parte de su información de sostenibilidad de impacto.

Las disposiciones de la NIS 1 y NIS 2 entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada, siempre que se aplique en conjunto lo señalado en ambas normas.

Los efectos contables de la adopción de dichas normas están siendo evaluados por la Administración de la Compañía.

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

(i) NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la definición de entidades de interés público, es decir aquellas que tienen obligación de rendir cuentas al público en general (distintos de los propietarios y administradores), y las bases de separación de revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son) y las adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público; en convergencia con la tendencia internacional por el análisis realizado por el Consejo Internacional de Normas Contables (IASB, por sus siglas en inglés) para las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. 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 tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

(ii) **NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura**

Se incluyó el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital valuados a valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) conforme lo establece la NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros” para lograr la convergencia con la IFRS 9 “Instrumentos financieros”.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. 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 tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

(iii) **NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, NIF B-17, Determinación del valor razonable, NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar, NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia**

Se eliminó el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” para sustituirlo por “instrumentos financieros para cobrar y vender”, ya que el CINIF observó en la práctica, que el término original podía causar una interpretación errónea, ya que el objetivo principal de dichos instrumentos debe ser obtener una utilidad por su venta, y mientras eso sucede, cobrar los flujos de efectivo contractuales, en el entendido que conforme al modelo de negocio, el objetivo es cumplir con ambas cuestiones; pudiendo al final no venderse por no darse las condiciones de mercado esperadas, lo cual no afectaría su clasificación inicial. La mejora no modifica las siglas con las que comúnmente identificamos a este tipo de instrumentos financieros (IFCV), ni tampoco genera cambios contables en las NIF B-17, C-16, C-20 e INIF 24, sino cambios consecuenciales en las referencias dentro de dichas normas.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. 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 tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

(iv) **NIF D-4, Impuestos a la utilidad**

Se aclaró que tasa debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos, cuando existieron beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). También se incluyeron requerimientos de revelación de impuestos a la utilidad para los casos que establece la mejora. Lo anterior converge con lo establecido en la IAS 12, “Impuesto a las Ganancias”.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. 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 tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

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 2023:

Normas de Información Financiera (NIF) A-1 “Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera” (vigente para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1º de enero de 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 sustituyó 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 entró en vigor para los ejercicios que se iniciaron 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 Compañía.

Normas de Información Financiera (NIF) B-14 “Utilidad por acción” (vigente para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1º de enero de 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 reemplazó al Boletín B-14 “Utilidad por acción” y no generó 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 entró en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada.

La adopción de la nueva NIF B-14 no tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía

_____ . _____

ANEXO 1

**Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual**

	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa												
					Año Actual 2025	Hasta 1 año dic-26	Hasta 2 años dic-27	Hasta 3 años dic-28	Hasta 4 años dic-29	Hasta 5 años o más dic-30	Año Actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Desglose de créditos [partidas]																
Bancarios [sinopsis]																
Banco del Bajío Institución de Banca Múltiple	NO	27/10/2025	22/10/2026	TIE + 1.00%		500,342,188										
Banco del Bajío Institución de Banca Múltiple	NO	27/10/2025	19/10/2026	TIE + 1.00%		500,342,188										
Banco del Bajío Institución de Banca Múltiple	NO	30/12/2025	24/12/2026	TIE + 1.00%		500,228,125										
Banco Monex S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	12/08/2025	12/08/2027	TIE + 1.00%			752,944,825									
Banco Monex S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	12/08/2025	12/07/2027	TIE + 1.00%			752,944,825									
Banco Monex S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	29/08/2025	27/08/2027	TIE + 1.00%			850,581,719									
Banco Regional S.A. Institucion de Banca Multiple, Banregio Grupo Financiero	NO	30/10/2025	23/10/2026	TIE + 1.00%		751,551,975										
Banco Regional S.A. Institucion de Banca Multiple, Banregio Grupo Financiero	NO	30/10/2025	15/10/2026	TIE + 1.00%		752,944,825										
Bank of America México, S.A., Institución de Banca Múltiple	NO	04/04/2025	04/11/2026	8.94%		503,600,833										
Bank of America México, S.A., Institución de Banca Múltiple	NO	08/04/2025	07/01/2027	8.79%			502,685,833									
Bank of America México, S.A., Institución de Banca Múltiple	NO	29/05/2025	28/05/2027	TIE + 1.10%			504,882,967									
Bank of America México, S.A., Institución de Banca Múltiple	NO	09/12/2025	09/12/2027	8.10%			502,587,500									
BBVA Mexico S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México	NO	18/06/2024	13/01/2026	11.70%		1,000,325,000										
BBVA Mexico S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México	NO	27/10/2025	27/07/2026	TIE + 0.98%		660,450,588										
BBVA Mexico S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México	NO	27/08/2025	27/08/2026	TIE + 0.98%		660,450,588										
Citi Mexico, S.A. Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero Citi Mexico	NO	13/06/2025	12/06/2026	TIE + 0.90%		502,168,111										
Citi Mexico, S.A. Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero Citi Mexico	NO	20/06/2025	19/06/2026	TIE + 0.90%		401,094,933										
Citi Mexico, S.A. Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero Citi Mexico	NO	23/06/2025	19/06/2026	TIE + 0.90%		651,328,795										
Citi Mexico, S.A. Institucion de Banca Multiple, Grupo Financiero Citi Mexico	NO	24/06/2025	19/06/2026	TIE + 0.90%		450,816,720										
DBS Bank Ltd.	SI	26/12/2023	28/12/2026	5.20%								1,418,186,579				
DBS Bank Ltd.	SI	29/04/2024	29/04/2027	5.96%									1,838,420,279			
Mizuho Bank Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	21/11/2025	18/11/2026	TIE + 1.00%		458,051,747										
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	28/12/2022	15/12/2027	9.30%												
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	10/04/2023	15/03/2028	9.40%			502,195,833									
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	10/05/2023	15/05/2028	9.35%					502,219,444							
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	15/06/2023	24/02/2027	9.65%					703,090,694							
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	15/06/2023	24/02/2027	9.65%				753,417,708								
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	14/07/2023	13/09/2027	9.48%				552,462,167								
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	15/08/2023	15/06/2027	9.52%				502,342,222								
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	15/09/2023	15/06/2027	10.29%				502,429,583								
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	17/04/2024	15/09/2027	10.99%				502,594,861								
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	17/04/2024	15/12/2027	10.98%				502,592,500								
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	19/04/2024	15/06/2026	11.26%		502,658,611										
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	19/04/2024	15/09/2026	11.15%		502,632,639										
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	14/11/2024	17/01/2028	10.60%					753,754,167							
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	14/11/2024	17/07/2028	10.58%					753,747,083							
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	17/12/2024	16/08/2027	10.12%			653,106,278									
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	17/12/2024	16/11/2027	10.10%			653,100,139									
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	30/05/2025	17/01/2028	9.08%					502,143,889							
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	26/11/2025	17/09/2029	8.46%					973,875,150							
Nacional Financiera S.N.C., I.B.D	NO	11/12/2025	15/05/2028	TIE + 0.55%					987,655,068							
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	30/06/2025	30/06/2026	TIE + 0.98%		501,808,389										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	31/07/2025	31/07/2026	TIE + 0.98%		903,255,100										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	29/08/2025	28/08/2026	TIE + 0.95%		501,801,722										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	05/09/2025	04/09/2026	TIE + 0.98%		802,893,423										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	08/09/2025	08/09/2026	TIE + 0.98%		501,808,389										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	15/09/2025	15/09/2026	TIE + 0.98%		501,808,389										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	15/09/2025	10/09/2026	TIE + 0.98%		401,446,711										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	16/10/2025	16/10/2026	TIE + 0.98%		602,170,067										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	27/10/2025	27/10/2026	TIE + 0.98%		501,808,389										
Scotiabank Inverlat S.A. Institucion de Banca Multiple	NO	31/10/2025	26/10/2026	TIE + 0.98%		602,170,067										
BANCO SANTANDER MEXICO S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO SANTANDER	NO	02/12/2025	17/12/2025	TIE + 0.96%												
BANCO SANTANDER MEXICO S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO SANTANDER	NO	08/12/2025	30/12/2025	TIE + 0.96%												
BANCO SANTANDER MEXICO S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO SANTANDER	NO	23/12/2025	22/01/2026	TIE + 0.90%		801,635,440										
TOTAL					-	15,921,593,953	8,990,868,961	4,202,610,346	973,875,150	-	-	1,418,186,579	1,838,420,279	-	-	-
Con garantía (bancarios)																
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/6230	NO	30/09/2025	31/01/2029	TIE + 1.09%						11,669,438,780						
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/3127	NO	25/04/2025	30/11/2028	TIE + 1.17%				10,483,367,262								
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO F/5996	NO	13/05/2025	31/01/2029	TIE + 1.14%					2,213,633,779							
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/804 - A	NO	15/12/2025	15/12/2027	TIE + 1.08%		8,511,242,621										
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/804 - B	NO	15/12/2025	15/12/2027	TIE + 1.08%		1,741,550										
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GRUPO FINANCIERO F/804 - C	NO	15/12/2025	15/12/2027	TIE + 1.08%		5,640,502										
TOTAL					-	8,518,624,673	-	10,483,367,262	13,883,072,560	-	-	-	-	-	-	-
Banca comercial																
TOTAL																
Otros bancarios																

ANEXO 1

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa												
Tipo de Crédito / Institución					Año Actual 2025	Hasta 1 año dic-26	Hasta 2 años dic-27	Hasta 3 años dic-28	Hasta 4 años dic-29	Hasta 5 años o más dic-30	Año Actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Desglose de créditos [partidas]																
TOTAL																
Total bancarios					-	24,440,218,625	8,990,868,961	14,685,977,608	14,856,947,710	-	-	1,418,186,579	1,838,420,279	-	-	-
	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa												
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años		Hasta 5 años o más	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años		Hasta 5 años o más
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL																
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (quirografarios)																
GMFIN 06225	NO	19/06/2025	08/01/2026	8.56%	60,541,756											
GMFIN 06525	NO	26/06/2025	08/01/2026	8.51%	55,652,991											
GMFIN 06825	NO	03/07/2025	15/01/2026	8.46%	186,412,636											
GMFIN 07125	NO	10/07/2025	22/01/2026	8.20%	153,237,417											
GMFIN 07425	NO	17/07/2025	29/01/2026	8.16%	57,688,601											
GMFIN 07725	NO	24/07/2025	29/01/2026	8.14%	96,450,189											
GMFIN 08025	NO	31/07/2025	05/02/2026	8.05%	95,126,484											
GMFIN 08325	NO	07/08/2025	12/02/2026	7.96%	46,041,505											
GMFIN 08525	NO	14/08/2025	08/01/2026	8.01%	114,022,064											
GMFIN 08625	NO	14/08/2025	12/02/2026	7.93%	87,635,674											
GMFIN 08825	NO	21/08/2025	15/01/2026	8.01%	86,281,820											
GMFIN 08925	NO	21/08/2025	19/02/2026	7.88%	60,227,500											
GMFIN 09125	NO	28/08/2025	22/01/2026	7.90%	13,940,825											
GMFIN 09225	NO	28/08/2025	26/02/2026	7.87%	147,735,460											
GMFIN 09425	NO	04/09/2025	22/01/2026	7.95%	75,496,046											
GMFIN 09525	NO	04/09/2025	05/03/2026	7.90%	117,448,287											
GMFIN 09725	NO	11/09/2025	29/01/2026	7.90%	7,544,928											
GMFIN 09825	NO	11/09/2025	12/03/2026	7.89%	116,497,081											
GMFIN 10025	NO	18/09/2025	29/01/2026	7.87%	55,367,091											
GMFIN 10125	NO	18/09/2025	19/03/2026	7.87%	24,140,624											
GMFIN 10325	NO	25/09/2025	05/02/2026	7.87%	145,058,006											
GMFIN 10425	NO	25/09/2025	26/03/2026	7.78%	41,213,187											
GMFIN 10625	NO	02/10/2025	12/02/2026	7.80%	100,230,401											
GMFIN 10725	NO	02/10/2025	26/03/2026	7.74%	77,571,148											
GMFIN 10925	NO	09/10/2025	19/02/2026	7.74%	24,319,418											
GMFIN 11025	NO	09/10/2025	09/04/2026	7.73%	89,184,788											
GMFIN 11225	NO	16/10/2025	26/02/2026	7.66%	5,383,678											
GMFIN 11325	NO	16/10/2025	16/04/2026	7.72%	25,939,232											
GMFIN 11525	NO	23/10/2025	22/01/2026	7.69%	75,236,609											
GMFIN 11625	NO	23/10/2025	23/04/2026	7.71%	23,096,473											
GMFIN 11825	NO	30/10/2025	29/01/2026	7.67%	43,631,552											
GMFIN 11925	NO	30/10/2025	30/04/2026	7.68%	148,632,176											
GMFIN 12125	NO	06/11/2025	05/02/2026	7.63%	53,726,977											
GMFIN 12225	NO	06/11/2025	07/05/2026	7.62%	50,053,661											
GMFIN 12425	NO	13/11/2025	12/02/2026	7.55%	45,757,206											
GMFIN 12525	NO	13/11/2025	14/05/2026	7.63%	229,519,248											
GMFIN 12625	NO	20/11/2025	08/01/2026	7.40%	182,694,570											
GMFIN 12725	NO	20/11/2025	19/02/2026	7.53%	90,179,239											
GMFIN 12825	NO	20/11/2025	21/05/2026	7.62%	111,214,272											
GMFIN 12925	NO	27/11/2025	15/01/2026	7.35%	346,992,812											
GMFIN 13025	NO	27/11/2025	26/02/2026	7.51%	67,129,975											
GMFIN 13125	NO	27/11/2025	28/05/2026	7.47%	87,712,713											
GMFIN 13225	NO	04/12/2025	22/01/2026	7.33%	222,445,970											
GMFIN 13325	NO	04/12/2025	05/03/2026	7.50%	94,933,201											
GMFIN 13425	NO	04/12/2025	04/06/2026	7.52%	44,020,042											
GMFIN 13525	NO	11/12/2025	29/01/2026	7.33%	292,233,861											
GMFIN 13625	NO	11/12/2025	12/03/2026	7.46%	69,107,261											
GMFIN 13725	NO	11/12/2025	11/06/2026	7.57%	421,214,468											
GMFIN 23	NO	13/12/2023	09/12/2026	7.87%	2,009,622,985											
GMFIN 24	NO	14/03/2024	11/03/2027	7.78%		1,971,871,242										
GMFIN 24 - 2	NO	18/10/2024	11/10/2030	10.99%						3,557,302,437						
GMFIN25	NO	13/03/2025	09/03/2028	8.05%			752,347,917									
GMFIN 25-2	NO	30/09/2025	10/04/2029	8.00%				901,800,000								
TOTAL					6,875,544,105	1,971,871,242	752,347,917	901,800,000	-	3,557,302,437	-	-	-	-	-	-

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												
					Año Actual 2025	Hasta 1 año dic-26	Hasta 2 años dic-27	Hasta 3 años dic-28	Hasta 4 años dic-29	Hasta 5 años o más dic-30	Año Actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
Desglose de créditos [partidas]																
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL																
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					6,875,544,105	1,971,871,242	752,347,917	901,800,000	-	3,557,302,437	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa												
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años		Hasta 5 años o más	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												
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años		Hasta 5 años o más	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												
					Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años		Hasta 5 años o más	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					\$6,875,544,105	\$26,412,089,867	\$9,743,216,877	\$15,587,777,608	\$14,856,947,710	\$3,557,302,437	\$0	\$1,418,186,579	\$1,838,420,279	\$0	\$0	\$0



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

REPORTE SOBRE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2025

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 y TIIE Fondeo; por otra parte, también tenemos contratado swaps de tipo de cambio.

Al cierre del periodo, la Compañía tiene vigentes 68 instrumentos derivados con subyacente la tasa de referencia TIIE (Swap rates), los cuales, por monto de nocional, los instrumentos reconocidos contablemente como de cobertura representan 95% y los instrumentos que reciben tratamiento contable de negociación, el 5%.

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

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

La Compañía ha establecido límites de contraparte para cada institución.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

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

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

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

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

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

Principales términos y condiciones de los contratos

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos

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

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

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

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

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

Al cierre del periodo, los instrumentos financieros derivados de Swap de tasa de intereses que tienen un tratamiento contable como de negociación, representan el 5% 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 95% 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 y TIIE Fondeo.

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

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

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

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

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

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

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

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

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

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

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

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

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

Revelación de eventualidades

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

Descripción y número de vencimientos

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

Durante el cuarto trimestre de 2025, la Compañía presentó vencimientos respecto a sus operaciones con SWAPS de tasa de interés con un notional final de \$1,837,090,099.40 pesos.

Número y monto de llamadas de margen

No aplica para la Compañía

Número y monto en caso de incumplimiento

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, no se registró ningún tipo de incumplimiento en los contratos celebrados.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Tabla 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en millones de pesos al cierre del 31 de diciembre de 2025

Q42025

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines	Monto nominal/valor nominal	Valor del activo		Valor Razonable		Fecha de Vencimiento	Colateral/Líneas de crédito/valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
SWAPS de tasas de interés	Negociación	\$1,209	7.35%	7.88%	(\$14)	(\$18)	01-feb-30	N/A
SWAPS de tasas de interés	Cobertura	\$22,966	7.35%	7.88%	(\$257)	(\$351)	01-feb-30	N/A
SWAPS de tipo de cambio	Cobertura	\$3,236	\$17.98	\$18.33	\$105	\$161	29-abr-27	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.

INFORME DEL DESPACHO DE CONTADORES PÚBLICOS REGISTRADOS INDEPENDIENTES

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

Opinión sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los balances generales consolidados acompañantes de General Motors Financial Company, Inc. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados de resultados consolidados, de resultados integrales, de capital contable consolidados y flujos de efectivo consolidados relacionados por los tres años del periodo terminado al 31 de diciembre de 2025, y las notas relacionadas (denominados conjuntamente los "estados financieros consolidados"). En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan de manera razonable, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados de los Estados Unidos de América.

Base para sustentar nuestra Opinión

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

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

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

Asuntos Críticos de Auditoría

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

Reserva para Pérdidas Crediticias

Descripción del asunto

La cartera de crédito de la Compañía y la reserva para pérdidas crediticias (*allowance for loan losses - ALL*) eran por \$92,800 millones y \$2,700 millones al 31 de diciembre de 2025, respectivamente. Como se analiza en la Nota 1 de los estados financieros consolidados, la ALL representa el cálculo de pérdidas crediticias netas esperadas de la administración durante la vida restante de las cuentas por cobrar a la fecha del balance general. Las pérdidas crediticias esperadas que se relacionen con las cuentas por cobrar financieras minoristas se estiman utilizando una técnica de modelado de fondo común estático para los fondos comunes de las cuentas por cobrar con características de riesgo común, tal como puntuaciones crediticias internas y periodos mensuales. La administración evalúa los entornos operativos internos y externos más recientes y puede ajustar de manera cualitativa ciertos supuestos. Consideramos las condiciones económicas previstas durante un periodo de proyección razonable y sostenible mediante el uso de factores económicos que se determine tengan un impacto mayor sobre las pérdidas esperadas.

Auditar el cálculo de la administración de la ALL minorista de Norteamérica, que representa el componente mayor de la ALL global, involucra el ejercicio de un criterio debido a la complejidad del modelo y los ajustes de la administración a ciertos supuestos.

Cómo tratamos el asunto en nuestra auditoría

Se nos informó sobre el proceso que sigue la Compañía para establecer la ALL minorista de Norteamérica, incluyendo los modelos utilizados y los ajustes realizados a ciertos supuestos. Evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles y la gobernanza corporativa en cuanto a idoneidad de la metodología del modelo, incluyendo los procedimientos de validación y monitoreo que se realiza a los modelos, la identificación y evaluación de la necesidad de ajustes a ciertos supuestos, la confiabilidad y exactitud de los datos que se utilicen para calcular los diversos componentes, la revisión y aprobación de la ALL por parte de la administración.

Nuestros procedimientos relacionados con el modelo ALL minorista en Norteamérica incluyeron, entre otros, la evaluación de la solidez conceptual del modelo, la selección de la administración de factores económicos que se consideraba que tenían el mayor impacto en las pérdidas crediticias esperadas, y la revisión de la ponderación realizada por la administración de la experiencia histórica de pérdidas para alinear la estimación con el entorno actual. Además, realizamos a manera de muestra un recálculo independiente de la ALL de la Compañía. Para probar los ajustes a ciertos supuestos, evaluamos la identificación y medición, incluyendo la base para concluir que se garantizó un ajuste, al considerar el principio actual del modelo de pérdidas crediticias esperadas. Probamos la totalidad y exactitud de los datos que utilizó la Compañía para calcular los ajustes y recalculamos los análisis utilizados por la administración para medir el ajuste.

Valuación de Vehículos Arrendados

Descripción del asunto

La Compañía registró inversiones en vehículos arrendados a clientes minoristas en arrendamientos operativos. Según se analizó en la Nota 1 a los estados financieros consolidados, al inicio del arrendamiento, la administración establece un valor residual esperado para cada vehículo al final del periodo del arrendamiento. Durante la vigencia de un arrendamiento, la administración evalúa periódicamente el valor residual estimado y podría ajustar el valor hacia arriba o hacia abajo. El valor residual estimado de la Compañía por los vehículos arrendados al final del periodo de arrendamiento fue de \$25,000 millones al 31 de diciembre de 2025.

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

Cómo tratamos el asunto en nuestra auditoría

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

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

/f/ Ernst & Young LLP

Hemos fungido como el auditor de la Compañía desde 2017.

Fort Worth, Texas
27 de enero de 2026

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

Sección 8. Estados Financieros y Datos Complementarios

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

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes en efectivo (Nota 2)	\$ 5,826	\$ 5,094
Cuentas por cobrar financieras, netas de reservas para pérdidas crediticias de \$2,725 y \$2,458 (Nota 4; Nota 9)		93,510
Vehículos arrendados, neto (Nota 5; Nota 9)	90,045	
Crédito mercantil y activos intangibles (Nota 6)	33,686	31,586
Inversiones permanentes en acciones de filiales no consolidadas (Nota 7)	1,177	1,169
Propiedad y equipo, netos de depreciación acumulada de \$485 y \$464	1,117	1,206
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 15)	126	107
Cuentas por cobrar de partes relacionadas (Nota 3)	312	249
Otros activos (Nota 2; Nota 9)	515	473
Total de activo	7,672	7,636
	\$ 140,477	\$ 141,030
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Pasivo		
Deuda garantizada (Nota 8; Nota 9)	\$ 46,904	\$ 49,573
Deuda quirografaria (Nota 8)	67,127	64,691
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,553	2,671
Ingresos diferidos	2,494	2,389
Impuestos sobre la Renta diferidos (Nota 15)	2,442	2,671
Cuentas por pagar de partes relacionadas (Nota 3)	136	106
Otros pasivos	3,009	3,737
Total de pasivo	124,664	125,838
Compromisos y contingencias (Nota 11)		
Capital contable (Nota 12)		
Acciones ordinarias, valor nominal de \$0.0001 por acción	—	—
Acciones preferentes, valor nominal de \$0.01 por acción	—	—
Capital adicional pagado	8,845	8,814
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas	(1,402)	(1,531)
Utilidades acumuladas	8,369	7,909
Total del capital contable	15,813	15,193
Total del pasivo y capital contable	\$ 140,477	\$ 141,030

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ingresos			
Ingresos por cargos financieros	\$ 8,173	\$ 7,669	\$ 6,204
Ingresos por vehículos arrendados	7,800	7,297	7,266
Otros ingresos	1,086	909	754
Total de ingresos	17,059	15,875	14,224
Costos y gastos			
Gastos operativos	2,206	1,802	1,818
Gastos por vehículos arrendados	4,391	4,113	4,047
Provisión por pérdidas crediticias (Nota 4)	1,207	1,029	826
Gasto por intereses	6,492	6,030	4,685
Total de costos y gastos	14,296	12,974	11,376
Ganancias (pérdidas) de capital (Nota 7)	39	64	138
Afectación de la inversión de filial no consolidada (Nota 7)	—	(320)	—
Utilidad (pérdida) antes de impuestos sobre la renta	2,802	2,645	2,985
Gasto por Impuesto sobre la renta (beneficio) (Nota 15)	744	784	741
Utilidad (pérdida) neta	2,058	1,860	2,245
Menos: dividendos acumulativos sobre acciones preferentes	119	119	119
Utilidad (pérdida) neta atribuible a tenedores de acciones ordinarias	<u>\$ 1,940</u>	<u>\$ 1,742</u>	<u>\$ 2,126</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Utilidad (pérdida) neta	\$ 2,058	\$ 1,860	\$ 2,245
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos (Nota 12)			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre coberturas, neta del beneficio por el impuesto (gasto) sobre la renta de \$48, \$(26) y \$(5)	(144)	81	18
Planes definidos de prestaciones	(1)	(1)	—
Ajuste de conversión de divisas	274	(403)	147
Otras utilidades (pérdidas) integrales, netas de impuestos	129	(323)	165
Ingresos (pérdidas) integrales	<u>\$ 2,188</u>	<u>\$ 1,537</u>	<u>\$ 2,410</u>

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADO DE CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
(en millones)

	Acciones Ordinarias	Acciones Preferentes	Capital Adicional Pagado	Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas	Utilidades Acumuladas	Total de Capital
Saldo al 1º de enero de 2023	\$ —	\$ —	\$ 8,742	\$ (1,373)	\$ 7,641	\$ 15,010
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	2,245	2,245
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	165	—	165
Remuneración con base en acciones	—	—	41	—	—	41
Dividendos pagados (Nota 12)	—	—	—	—	(1,859)	(1,859)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 12)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	—	—	8,783	(1,208)	7,967	15,542
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	1,860	1,860
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	(323)	—	(323)
Remuneración con base en acciones	—	—	31	—	—	31
Dividendos pagados (Nota 12)	—	—	—	—	(1,859)	(1,859)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 12)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	—	—	8,814	(1,531)	7,909	15,193
Utilidad (pérdida) neta	—	—	—	—	2,058	2,058
Otras utilidades (pérdidas) integrales	—	—	—	129	—	129
Remuneración con base en acciones	—	—	31	—	—	31
Dividendos pagados (Nota 12)	—	—	—	—	(1,539)	(1,539)
Dividendos declarados de acciones preferentes (Nota 12)	—	—	—	—	(59)	(59)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ —	\$ —	\$ 8,845	\$ (1,402)	\$ 8,369	\$ 15,813

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(en millones)

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Flujos de efectivo de actividades operativas			
Utilidades (pérdidas) netas	\$ 2,058	\$ 1,860	\$ 2,245
Depreciación y amortización	5,314	5,249	5,231
Acrecencia y amortización de comisiones por créditos y arrendamiento	(1,610)	(1,490)	(1,354)
Utilidades no distribuidas de filiales no consolidadas; netas	123	91	(50)
Afectación de la inversión de filial no consolidada	—	320	—
Provisión por pérdidas crediticias	1,207	1,029	826
Impuestos sobre la renta diferidos	411	1,061	165
Ganancia por terminación de vehículos arrendados	(586)	(758)	(878)
Otras actividades operativas	(131)	(22)	(366)
Cambios en activos y pasivos:			
Otros activos	611	(800)	(129)
Otros pasivos	477	336	592
Cuentas por pagar de partes relacionadas	105	(447)	381
Efectivo neto por (utilizado en) actividades operativas	7,979	6,429	6,662
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisiciones y financiamiento de cuentas por cobrar financieras	(36,752)	(37,075)	(35,961)
Cobranza y recuperaciones de principal de cuentas por cobrar financieras	35,781	31,783	28,343
Cambio neto en financiamiento de plan de piso y otras cuentas por cobrar de corta duración	2,223	(5,717)	(2,633)
Recursos por la venta de cuentas por cobrar financieras (Nota 4)	2,005	—	—
Compras de vehículos arrendados	(15,793)	(15,279)	(13,640)
Recursos por terminación de vehículos arrendados	10,095	10,892	13,033
Compras de propiedades y equipo	(51)	(24)	(24)
Otras actividades de inversión	(35)	2	—
Efectivo neto por (utilizado en) actividades de inversión	(2,527)	(15,418)	(10,882)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Cambio neto en deuda (con vencimientos originales de tres meses o menos)	(301)	112	(150)
Préstamos y emisión de deuda garantizada	21,480	31,002	32,646
Pagos sobre deuda garantizada	(24,561)	(26,354)	(29,684)
Préstamos y emisiones de deuda quirografaria	19,655	22,396	18,294
Pagos sobre deuda quirografaria	(19,101)	(16,124)	(13,317)
Costos de emisión de deuda	(138)	(164)	(146)
Dividendos pagados	(1,599)	(1,919)	(1,919)
Efectivo neto por (utilizado en) actividades de financiamiento	(4,563)	8,950	5,724
Incremento (reducción) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	888	(39)	1,504
Efecto de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo limitado	73	(128)	69
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo	8,081	8,249	6,676
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	\$ 9,043	\$ 8,081	\$ 8,249

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

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 5,826	\$ 5,094
Efectivo restringido incluido en otros activos	3,217	2,987
Total	\$ 9,043	\$ 8,081

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

Las cantidades pueden no coincidir debido al redondeo

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 1. Negocio, Base de Presentación y Resumen de Políticas de Contabilidad Importantes

General Motors Financial Company, Inc., una subsidiaria financiera cautiva bajo el absoluto control de General Motors Company (GM) es un proveedor global de soluciones financieras automotrices. Hemos estado operando en el segmento de financiamiento automotriz en Estados Unidos de América desde septiembre de 1992 y hemos sido una subsidiaria poseída en su totalidad de GM desde octubre de 2010. Ofrecemos crédito y financiamiento de arrendamiento minorista en todo el espectro crediticio para apoyar las ventas de vehículos. Además, entre nuestros productos ofrecemos créditos comerciales a las concesionarias, incluyendo financiamiento de plan de piso, como lo son créditos para financiar inventario de vehículos nuevos y usados, y créditos a concesionarias para financiar mejoras a las instalaciones, capital de trabajo o para adquirir y/o financiar inmuebles de la agencia. También ofrecemos y financiamos contratos de servicio relacionados con vehículos y, otros productos y servicios.

Base de Presentación. Los estados financieros consolidados incluyen nuestra contabilidad y la contabilidad de nuestras subsidiarias consolidadas, incluyendo algunas Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFOL) que se utilizan en transacciones de financiamiento garantizadas que se consideran Entidades de Interés Variable (EIV). Todas las transacciones y contabilidad entre compañías se eliminaron en la consolidación. Excepto según se especifique de otra forma, los importes en dólares que se presentan en las tablas se expresan en millones. Algunas columnas y filas pueden no coincidir debido al redondeo.

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

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

Equivalentes de efectivo y efectivo restringido. Los equivalentes de efectivo se definen como inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. El efectivo restringido se incluye en otros activos. Ciertos acuerdos operativos requieren que depositemos efectivo como garantía. El efectivo y los equivalentes de efectivo sujetos a restricciones contractuales y no fácilmente disponibles se clasifican como efectivo restringido. El efectivo restringido se invierte de acuerdo con los términos de los acuerdos subyacentes e incluye montos relacionados con el efectivo restringido mantenido para fideicomisos de titulización, líneas de crédito y otras garantías en efectivo. El efectivo restringido se incluye en otros activos.

Valores de deuda negociables. Generalmente clasificamos los valores de deuda negociables como disponibles para la venta. Los valores disponibles para la venta se registran a valor razonable, y las ganancias y pérdidas no realizadas se registran en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas hasta que se realicen. Las pérdidas no realizadas se reclasifican a otros ingresos si tenemos la intención de vender el valor o es más probable que nos veamos obligados a vender el valor antes de recuperar la pérdida no realizada. Las ganancias y pérdidas realizadas para todos los valores de deuda se determinan utilizando el método de identificación específico, y medimos el valor razonable de nuestros valores negociables utilizando un enfoque de mercado. Las ganancias o pérdidas realizadas se registran en otros ingresos.

Presentación Neta de Flujos de Efectivo sobre las Cuentas por Cobrar Comerciales y Deuda Relacionada. Nuestras cuentas por cobrar comerciales se integran, principalmente de financiamiento de plan de piso, que son préstamos a concesionarias para financiar el inventario de vehículos, también conocidos como financiamiento mayorista o de inventario. En nuestra experiencia, el financiamiento de plan de piso, así como otras carteras de crédito de corta duración, se restituyen típicamente dentro de tres meses después de la fecha en que se prorrogue el crédito. Además, en general tenemos la capacidad unilateral de solicitar los préstamos de financiamiento de plan de piso y recibir el pago dentro de 60 días después de la solicitud. Por lo tanto, la presentación de los flujos de efectivo relacionados con financiamiento de plan de piso y otras cuentas por cobrar financieras de corta duración se refleja en los estados de flujos de efectivo consolidados como "Cambio neto en financiamiento de plan de piso y otras cuentas por cobrar de corta duración".

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

Las pérdidas esperadas se estiman para fondos comunes de cuentas agregadas por puntuación crediticia interna y periodos mensuales. En general, las pérdidas esperadas se proyectan con base en la experiencia de pérdida histórica durante los últimos 10 años, ponderadas de manera más estricta con respecto al desempeño reciente al determinar la reserva que resulte en un cálculo que refleje de mejor forma los entornos internos y externos actuales. Consideramos las condiciones económicas para proyección durante un periodo de proyección razonable y que se pueda respaldar. Determinamos la vida restante esperada de las cuentas por cobrar financieras como un horizonte de proyección razonable y que se pueda respaldar, principalmente debido a la vida promedio ponderada relativamente corta de las cuentas por cobrar financieras minoristas. Determinamos que los factores económicos que tienen el impacto más fuerte sobre las pérdidas esperadas incluyan tasas de desempleo, diferenciales de tasa de interés, ingresos personales disponibles y tasas de crecimiento en el producto interno bruto. Utilizamos las proyecciones para nuestros factores elegidos proporcionados por un despacho de investigación económica líder. Comparamos las proyecciones con las proyecciones de opinión general para evaluar que sean razonables y que podamos utilizar uno o más de los escenarios de proyección que nos proporcione dicho despacho de investigación.

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

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

Cuentas por Cobrar Comerciales y la Reserva para Pérdidas Crediticias. Nuestras ofertas de préstamos comerciales consisten en productos de financiamiento para concesionarias y otros negocios. Los productos para concesionarias incluyen financiamiento de plan de piso, así como préstamos de concesionarias, que son préstamos para financiar las mejoras a las instalaciones de la concesionaria, aportar capital de trabajo y adquirir y/o financiar los inmuebles de la concesionaria. Otros productos comerciales que ofrecemos incluyen el financiamiento para instaladores de mejoras mecánicas para vehículos comerciales y anticipos para ciertas subsidiarias de GM.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Retenidas para inversión. Las cuentas por cobrar financieras se clasifican y contabilizan como retenidas para inversión si tenemos la intención y la capacidad de retener los créditos en el futuro previsible o hasta su vencimiento o liquidación. Para determinar la intención y la capacidad de retener los créditos, debemos realizar estimaciones de buena fe basadas en toda la información disponible en el momento de su origen. Nuestras cuentas por cobrar financieras se clasifican como retenidas para inversión en el momento de su origen y se contabilizan al costo amortizado, neto de cualquier reserva para pérdidas crediticias. A menos que se indique lo contrario, todas las cuentas por cobrar financieras se retienen para inversión.

Retenidas para venta. Las cuentas por cobrar financieras se clasifican y contabilizan como retenidas para venta si tenemos la intención y la capacidad de vender los créditos y esos créditos se pueden identificar de forma razonable. Una vez tomada la decisión de vender los créditos, reclasificamos esas cuentas por cobrar financieras de retenidas para inversión a retenidas para venta, y cualquier reserva para pérdidas crediticias registrada previamente se revierte mediante una provisión para pérdidas crediticias. Las cuentas por cobrar financieras clasificadas como retenidas para venta se registran al menor valor entre el costo amortizado y el valor razonable. El valor razonable se determina sobre la base del conjunto de los préstamos. En otros ingresos se registran los ajustes de valoración, si procede, así como las ganancias o pérdidas derivadas de la venta de los créditos.

Política de Castigos. En general, las cuentas por cobrar financieras minoristas se castigan en el mes en el que la misma llega a tener una morosidad contractual de 120 días si aún no hemos registrado un castigo por embargo. Las cuentas por cobrar comerciales se evalúan individualmente y, cuando existe duda alguna de poder cobrar el saldo registrado, se castigan al valor razonable de la garantía menos los costos de venta. Las cuentas por cobrar comerciales se castigan cuando suceda lo primero entre: la fecha en la que se consideren incobrables o la fecha en que cumplan 360 días de vencimiento.

Modificaciones de crédito. Bajo ciertas circunstancias, podemos acordar modificar los términos de un crédito existente con un deudor por varias razones, incluyendo dificultades financieras. Para esos deudores que experimentan dificultades financieras, podemos ofrecer reducciones en las tasas de intereses, condonación del monto principal, diferimientos de pagos, prórrogas de plazos, o una combinación de los mismos. Un crédito diferido por más de seis meses en los doce meses anteriores se consideraría retrasado de forma significativa. En tales circunstancias, debemos determinar si la modificación debería considerarse como una 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 está incluido en la reserva para pérdidas crediticias porque nuestras reservas calculadas representan las pérdidas crediticias anticipadas actualmente. Un cambio en la reserva para pérdidas crediticias generalmente no se registra tras la modificación.

Transferencias de activos financieros. El tratamiento contable para la transferencia de activos financieros depende de si la transferencia califica como una venta o un préstamo garantizado. Una transferencia se reconoce como venta sólo si los activos están legalmente aislados del cedente, el cesionario tiene el derecho irrestricto de pignorar o intercambiar los activos, y el cedente no conserva el control efectivo a través de acuerdos de recompra u otros arreglos. Cuando la transferencia califica como venta, los activos financieros se dan de baja de nuestro balance, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta se reconoce en otros ingresos. En determinadas operaciones, pueden conservarse las responsabilidades de servicio, lo que representaría una participación continua. Si no se cumplen los criterios para la contabilización de la venta, la operación se contabiliza como un préstamo garantizado y los activos financieros permanecen en nuestro balance.

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

En general, la arrendataria puede adquirir el vehículo arrendado al vencimiento del arrendamiento pagando el precio de compra que se indica en el contrato de arrendamiento, que equivale al valor residual determinado al inicio del arrendamiento, más las comisiones y todos los demás montos adeudados en dicho arrendamiento. Si la arrendataria decide no adquirir el vehículo arrendado, entonces deberá devolverlo a la concesionaria en la fecha de vencimiento programada para el arrendamiento. Ya que la arrendataria no está obligada a adquirir el vehículo al final del contrato, estamos expuestos a un riesgo de pérdida en la medida que el cliente devuelva el vehículo antes o al final de la vigencia del arrendamiento y los ingresos que recibimos del vehículo sean menores al valor residual estimado al inicio del arrendamiento.

Estimamos el valor residual esperado con base en datos de terceros que considera diversos puntos y supuestos de datos, incluyendo, entre otros, valores de subasta recientes, el volumen futuro esperado de devolución de vehículos arrendados, precios de vehículos usados, programa de incentivos del fabricante y precios de combustible. Los vehículos arrendados se deprecian al valor residual estimado al final de la vigencia del arrendamiento. Los cambios en el valor residual esperado resultan en una mayor o menor depreciación del activo arrendado durante la vigencia restante del arrendamiento. Una vez que se hace la disposición, se registra una ganancia o una pérdida por cualquier diferencia entre el valor en libros del arrendamiento y los resultados de la disposición del activo, incluyendo cualquier resultado de seguro. Conforme a la contabilidad en cuanto a la afectación o disposición del activo de larga duración, los vehículos en arrendamiento operativos se evalúan por el grupo de activo en cuanto a la afectación. Agregamos vehículos arrendados a los grupos de activo con base en la marca, año y modelo. Cuando existen indicadores del grupo de activo

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

de afectación y los flujos de efectivo futuros totales del arrendamiento operativo, incluyendo el valor razonable realizable esperado del activo arrendado al final del arrendamiento, son menores que el valor en libros del grupo de activo de arrendamiento, se reconoce una reducción de valor de afectación inmediata si la diferencia se considera no recuperable.

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

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

Nuestro interés variable con las líneas de crédito y Fideicomisos consiste en encargarnos del activo que detentan las SOFOLES y retener los intereses residuales en las mismas. Estas operaciones se estructuran sin recursos. Las SOFOLES se consideran EIV conforme a los PCGA y se consolidan porque tenemos: (i) facultad sobre las actividades significativas de las entidades, y (ii) una obligación de absorber pérdidas y el derecho a recibir beneficios de las EIV que podrían ser significativas para estas últimas. En consecuencia, somos el beneficiario principal de las EIV y de las cuentas por cobrar financieras, activo relacionado con el arrendamiento, préstamos bajo nuestras líneas de crédito y, después de una bursatilización, los pagarés de bursatilización relacionados que se deban pagar restantes sobre los balances generales consolidados. Consulte la [Nota 4](#), [Nota 8](#) y [Nota 9](#) para ver más información.

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

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

Inversiones de capital. Cuando los eventos y circunstancias lo justifiquen, las inversiones de capital contabilizadas según el método de participación se evalúan para determinar si existe afectación. Se registra un cargo por afectación siempre que se determine que una disminución del valor de una inversión de capital por debajo de su importe en libros no es temporal. Los cargos por afectación relacionados con inversiones respecto del método de participación se registran en ganancia de capital.

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

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

Instrumentos Financieros Derivados. Reconocemos todos nuestros instrumentos financieros derivados como activo o pasivo en nuestros balances generales consolidados a valor razonable. No utilizamos instrumentos financieros derivados para efectos de comercialización o especulativos. Requerimos que todos los instrumentos de derivados se rijan por un Contrato Maestro de Asociación Internacional de Swaps y Derivados. Celebramos instrumentos de derivados y establecemos límites de riesgo con las contrapartes que consideramos son solventes y generalmente liquidan sobre una base neta. Además, la administración lleva a cabo la evaluación trimestral del riesgo crediticio de nuestra contraparte, incluyendo una revisión de calificaciones de crédito, tasas swap por incumplimiento crediticio y posible incumplimiento de la contraparte.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Nuestros créditos fiscales de inversión relacionados con vehículos eléctricos (VE) arrendados son registrados utilizando el método de diferimiento y son reconocidos como una compensación al gasto de depreciación de los vehículos arrendados. El beneficio se registra sobre una base de línea recta durante la vigencia del contrato de arrendamiento de operación del vehículo.

Reconocimiento de Ingresos. Los ingresos por cargos financieros percibidos por las cuentas por cobrar financieras se reconocen utilizando el método de interés efectivo. Los honorarios y comisiones que se reciban, así como los costos directos de los créditos de origen se diferieren generalmente y se amortizan durante la vigencia de las por cobrar financieras relacionadas utilizando el método de intereses efectivos y se retiran del balance general consolidado cuando las cuentas por cobrar financieras relacionadas se castigan o pagan en su totalidad. Los ingresos por cargos financieros obtenidos sobre cuentas por cobrar financieras retenidas para venta se reconocen con base en la tasa de porcentaje anual contractual. Es posible que recibamos comisiones por servicios de titulaciones fuera de balance general, que se contabilizan en otros ingresos.

La acumulación de los ingresos por cargos financieros por las cuentas por cobrar financieras minoristas generalmente se suspende en las cuentas que tengan una morosidad de más de 60 días, cuentas en quiebra y cuentas en embargo. Los pagos que se reciban sobre los créditos no acumulables se aplican primero a las comisiones vencidas, después a cualquier interés adeudado y posteriormente cualquier importe restante se aplica al principal. La acumulación de intereses se reanuda una vez que la cuenta haya recibido los pagos por los que el estado de morosidad sea de menos de 60 días de vencimiento.

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

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

Remuneración con Base en Acciones de la Sociedad Matriz. Medimos y registramos el gasto por remuneración de las adjudicaciones de remuneración con base en acciones de la sociedad matriz de acuerdo con el valor razonable estimado de la adjudicación. Registramos el gasto por remuneración durante el periodo de concesión aplicable de una adjudicación. Consulte la [Nota 13](#) para obtener más información.

Normas de Contabilidad adoptadas recientemente. Las siguientes Actualizaciones de Normas de Contabilidad (*Accounting Standards Updates* - ASU) adoptadas durante el 2025, no tuvieron un impacto significativo nuestros estados financieros consolidados ni en la información divulgada:

ASU		Fecha de entrada en vigor
2023-09	Impuestos sobre la renta (Tema 740): Mejoras en la Divulgación de Información sobre el Impuesto Sobre la Renta	1º de enero de 2025
2025-05	Instrumentos financieros — Pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de las Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Activos Contractuales	30 de septiembre de 2025

Normas de Contabilidad Emitidas Aún No Adoptadas. En septiembre de 2025, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (*Financial Accounting Standards Board* - FASB) emitió la ASU 2025-06 "Intangibles - Crédito mercantil y Otros - Software de Uso Interno (Subtema 350-40): Mejoras Específicas en el Software de Contabilidad para Uso Interno". La ASU 2025- 06 moderniza la contabilidad del software de uso interno según la ASC 350-40 al alinearla con las prácticas de desarrollo actuales, especialmente los métodos ágiles e iterativos. Aclara cuándo comenzar a capitalizar costos, mejora la operatividad en diferentes enfoques de desarrollo y mejora los requisitos de divulgación. Esta actualización tiene efecto para los periodos intermedios y anuales que comiencen después del 15 de diciembre de 2027, y se permite su adopción anticipada. No se espera que la ASU 2025-06 cambie significativamente nuestra contabilidad actual para el software de uso interno.

En noviembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-08 "Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Tema 326): Préstamos Adquiridos". La ASU 2025-08 amplía la población de activos financieros adquiridos sujetos al enfoque de aumento bruto para créditos antiguos adquiridos. Bajo el enfoque de aumento bruto, los activos financieros adquiridos que se determinan como antiguos se reconocen al costo amortizado, castigado por una reserva para pérdidas crediticias al momento de la adquisición. No se reconoce ninguna provisión para pérdidas crediticias en el momento de la adquisición. Todos los créditos deteriorados no relacionados con compras de créditos adquiridos en una combinación de negocios se consideran vencidos. Otros créditos deteriorados no relacionado con compras de créditos se consideran vencidos si se compran al menos noventa días después del origen y el adquirente

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

no participó en el origen. Esta actualización entra en vigor para los periodos anuales e intermedios que comiencen después del 15 de diciembre de 2026, y se permite su adopción anticipada. Las entidades deben aplicar las modificaciones de manera prospectiva a los créditos adquiridos a partir de la fecha de adopción. Actualmente estamos evaluando el impacto de la adopción de la ASU 2025-08, y no esperamos que tenga un impacto material en nuestros estados financieros consolidados.

Todas las demás ASU emitidas, pero aún no adoptadas fueron valoradas y se determinó que no aplican ni se espera que tengan un impacto significativo en nuestros estados financieros consolidados ni en la información divulgada.

Nota 2. Valores negociables y otros valores

La siguiente tabla resume el valor razonable de los equivalentes de efectivo y los valores de deuda negociables, que se aproxima al costo:

	Nivel	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
	Valor Razonable		
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Depósitos en efectivo y a plazos		\$ 3,025	\$ 2,793
Valores de deuda disponibles para venta			
Gobierno y agencias de Estados Unidos	2	430	—
Deuda soberana	2	99	124
Total de valores de deuda disponibles para venta – equivalentes de efectivo		530	124
Fondos del mercado monetario	1	2,272	2,177
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 5,826	\$ 5,094
Valores de deuda negociables^(a)			
Gobierno y agencias de Estados Unidos	2	\$ 39	\$ —
Total de valores de deuda disponibles para venta – valores negociables		\$ 39	\$ —
Efectivo restringido^(a)			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 235	\$ 190
Fondos del mercado monetario	1	2,981	2,798
Total de efectivo restringido		\$ 3,217	\$ 2,987
Valores de deuda disponibles para venta incluidos anteriormente con vencimientos contractuales			
Con vencimiento en un año o menos		\$ 565	—
Con vencimiento entre uno y cinco años		3	—
Total de valores de deuda disponibles para venta con vencimientos contractuales		\$ 569	—

(a) Se incluyen en otros activos.

Las ganancias y pérdidas netas no realizadas en valores de deuda disponibles para venta fueron insignificantes y nulas en 2025 y 2024. Las pérdidas acumuladas no realizadas en valores de deuda disponibles para venta fueron insignificantes y nulas al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Al 31 de diciembre de 2025, no teníamos intención de vender los valores de deuda disponibles para venta, y era improbable que nos viéramos obligados a venderlos antes de recuperar los costos amortizados. No se registró ninguna reserva para pérdidas crediticias sobre los valores de deuda disponibles para venta en una posición de pérdida no realizada al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Nota 3. Operaciones 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. Algunos de nuestros clientes que son concesionarias están consolidadas por GM, y las cuentas por cobrar de estos clientes se incluyen en las cuentas por cobrar financieras, netas.

Conforme a los programas de subsidio, GM nos paga en efectivo para ofrecer tasas con incentivos y estructuras sobre créditos minoristas y productos de financiamiento para arrendamiento. Además, GM nos paga en efectivo para cubrir algunos pagos de intereses sobre créditos comerciales que otorgamos a concesionarias de la franquicia GM. Recibimos los pagos de subvención de GM ascendieron a \$3,300 millones, \$3,800 millones y \$3,500 millones en 2025, 2024 y 2023. La subvención concedida por GM se registra como una cuenta por cobrar de parte relacionada.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Cruise fue el segmento global de GM centrado en la estrategia de conducción autónoma para vehículos personales. Con anterioridad habíamos otorgado una línea de crédito a Cruise para financiar la adquisición de vehículos autónomos de GM como apoyo de comercialización. La línea de crédito venció el 31 de diciembre de 2024, y todos los empréstitos pendientes se pagaron en su totalidad al 31 de marzo de 2025. Los montos pendientes a cargo de Cruise se incluyen en las cuentas por cobrar financieras, netas

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

Estamos incluidos en las declaraciones de impuesto sobre la renta federal de EE. UU. consolidado de GM y en ciertas declaraciones de impuestos estatales de EE. UU. y tenemos la obligación de pagar a GM nuestra participación en los pasivos fiscales relacionados. Durante 2025 y 2023, realizamos pagos de \$84 millones y \$72 millones a GM para impuestos sobre la renta federal y estatal relacionados con los ejercicios fiscales 2022 al 2025. Durante 2024, no se realizaron pagos a GM para impuesto sobre la renta federal ni estatal. Los montos por pagar (a favor de) GM como impuestos sobre la renta están registrados como cuenta por cobrar (cuenta por pagar) de parte relacionada.

Las siguientes tablas presentan datos del balance general y del estado de resultados para las operaciones de partes relacionadas:

Datos del Balance General

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar comerciales a cargo de las concesionarias consolidadas por GM	\$ 395	\$ 279
Cuentas por cobrar comerciales a cargo de Cruise	\$ —	\$ 395
Subvención por cobrar de GM	\$ 452	\$ 360
Financiamiento de crédito comercial a favor de GM	\$ 94	\$ 100
Impuestos por cobrar (por pagar) a GM	\$ (33)	\$ 70

Datos del Estado de Resultados

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Subsidio por intereses devengado sobre las cuentas por cobrar financieras minoristas ^(a)	\$ 1,313	\$ 1,274	\$ 1,126
Subsidio por intereses devengado sobre las cuentas por cobrar comerciales ^(a)	\$ 91	\$ 112	\$ 108
Subsidio de vehículos arrendados devengado ^(b)	\$ 1,796	\$ 1,511	\$ 1,537

(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 nuestras cuentas por cobrar financieras, netas, 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.

Además, el Contrato de Soporte establece que GM será el propietario de todas nuestras acciones en circulación con derecho a voto en tanto que tengamos cualquier valor de deuda quirografaria pendiente. GM también aceptó algunas disposiciones en el Contrato de Soporte, cuyo objetivo es asegurarse que mantengamos el acceso adecuado a liquidez. De conformidad con estas disposiciones, GM nos otorgó una línea de crédito revolviente entre compañías quirografaria subordinada junior por \$1,000 millones y GM hará todo lo comercialmente posible para asegurarse que continuaremos siendo designados como una subsidiaria acreditada conforme a las líneas de crédito revolvientes corporativas de GM. Tenemos acceso, sujeto a la capacidad disponible, a \$14,100 millones de líneas de crédito revolviente no quirografarias de GM consistentes en una línea de crédito a 5 años, línea por \$10,000 millones (la línea de cinco años) y una línea por \$4,100 millones a tres años (la línea de tres años). También tenemos acceso exclusivo a una Línea de Crédito Revolviente de GM a 364 días por \$2,000 millones (Línea de Crédito Revolviente de GM a 364 días). Al 31 de diciembre de 2025 o 31 de diciembre de 2024, no teníamos empréstitos pendientes en ninguna de las líneas de crédito revolviente de GM. En marzo de 2025, GM renovó la línea de cinco años, la cual vence el 25 de marzo de 2030; la línea de tres años, la cual vence el 25 de marzo de 2028; y la Línea de Crédito Revolviente de GM a 364 días, la cual vence el 24 de marzo de 2026.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 4. Cuentas por Cobrar Financieras

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar financieras minoristas		
Cuentas por cobrar financieras minoristas ^(a)	\$ 75,404	\$ 76,066
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(2,656)	(2,400)
Total de cuentas por cobrar financieras minoristas, netas	72,748	73,667
Cuentas por cobrar comerciales		
Cuentas por cobrar comerciales ^{(a) (b)}	17,365	19,901
Menos: reserva para pérdidas crediticias	(68)	(58)
Total de cuentas por cobrar comerciales, netas	17,297	19,843
Total de cuentas por cobrar financieras, neta	\$ 90,045	\$ 93,510
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2	\$ 17,297	\$ 19,843
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3	\$ 74,409	\$ 74,729

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

(b) Incluye financiamiento de concesionarias de \$16,800 millones y \$18,900 millones, y otros financiamientos de \$596 millones y \$999 millones al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Las cuentas por cobrar comerciales se presentan netas de saldos de administración de efectivo de la concesionaria que ascienden a \$3,400 millones para ambos años al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Renovación con Vencimientos Posteriores de la Reserva para Pérdidas Crediticias Minoristas. Un resumen de la actividad en la reserva para pérdidas crediticias minoristas se indica a continuación:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Saldo inicial de la reserva para pérdidas crediticias minoristas	\$ 2,400	\$ 2,308	\$ 2,062
Provisión por pérdidas crediticias	1,180	1,005	826
Castigos	(1,998)	(1,754)	(1,423)
Recuperaciones	1,035	901	767
Conversión de divisas y otros	40	(61)	76
Saldo final de la reserva para pérdidas crediticias minoristas	\$ 2,656	\$ 2,400	\$ 2,308

La reserva para pérdidas crediticias minoristas como porcentaje de las cuentas por cobrar financieras minoristas fue de 3.5% y 3.2% al 31 de diciembre de 2025 y 2024. El aumento de la reserva para pérdidas crediticias como porcentaje de las cuentas por cobrar financieras minoristas se debe principalmente a cambios en la composición de la mezcla de créditos de la cartera.

Calidad Crediticia Minorista. Nuestra cartera de cuentas por cobrar financieras minoristas incluye créditos 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 con base en las cuentas por cobrar financieras minoristas por puntuación FICO o su equivalente, determinada al origen, por cada periodo de cartera al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	Año de origen					31 de diciembre de 2025		
	2025	2024	2023	2022	2021	Anterior	Total	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	\$ 22,850	\$ 15,204	\$ 9,298	\$ 5,350	\$ 2,712	\$ 1,027	\$ 56,440	74.9 %
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,702	2,456	1,439	908	571	225	9,303	12.3
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	3,847	2,530	1,395	958	614	318	9,661	12.8
Cuentas por cobrar financieras minoristas	\$ 30,399	\$ 20,191	\$ 12,132	\$ 7,216	\$ 3,897	\$ 1,570	\$ 75,404	100.0 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Año de origen					31 de diciembre de 2024	
	2024	2023	2022	2021	2020	Anterior	Porcentaje
Preferente - Puntuación FICO de 680 y mayor	\$ 24,155	\$ 15,814	\$ 9,749	\$ 5,424	\$ 2,559	\$ 366	76.3 %
Casi preferente - Puntuación FICO de 620 a 679	3,547	2,227	1,507	1,077	473	159	11.8
Subpreferente - Puntuación FICO de menos de 620	3,399	2,059	1,546	1,141	543	322	11.8
Cuentas por cobrar financieras minoristas	\$ 31,101	\$ 20,100	\$ 12,802	\$ 7,642	\$ 3,575	\$ 847	100.0 %

Revisamos la calidad crediticia de nuestras cuentas por cobrar financieras minoristas con base en nuestra actividad de pago de los clientes. Una cuenta minorista 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 cuentas por cobrar financieras minoristas se garantizan mediante títulos de vehículos y, sujeto 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 estado de morosidad con base en el costo amortizado de las cuentas por cobrar financieras minoristas por cada periodo de la cartera al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Las tablas también presentan nuestros castigos bruto para 2025 y 2024 por periodo:

	Año de origen					31 de diciembre de 2025	
	2025	2024	2023	2022	2021	Anterior	Porcentaje
0-30 días	\$ 29,871	\$ 19,413	\$ 11,524	\$ 6,744	\$ 3,576	\$ 1,395	96.2 %
31 a 60 días	370	536	419	334	230	122	2.7
Mayor de 60 días	140	218	172	129	86	51	1.1
Cuentas por cobrar financieras con morosidad de más de 30 días	510	753	591	463	316	173	3.7
Embargadas	18	24	17	10	6	2	0.1
Cuentas por cobrar financieras con morosidad por más de 30 días o embargadas	527	777	608	472	321	175	3.8
Cuentas por cobrar financieras minoristas	\$ 30,399	\$ 20,191	\$ 12,132	\$ 7,216	\$ 3,897	\$ 1,570	100.0%
Castigos brutos	\$ 187	\$ 603	\$ 536	\$ 358	\$ 201	\$ 113	

	Año de origen					31 de diciembre de 2024	
	2024	2023	2022	2021	2020	Anterior	Porcentaje
0-30 días	\$ 30,581	\$ 19,411	\$ 12,207	\$ 7,178	\$ 3,350	\$ 710	96.5 %
31 a 60 días	374	481	425	340	166	99	2.5
Mayor de 60 días	128	188	155	115	55	36	0.9
Cuentas por cobrar financieras con morosidad de más de 30 días	502	669	580	455	221	135	3.4
Embargadas	17	19	14	10	3	2	0.1
Cuentas por cobrar financieras con morosidad por más de 30 días o embargadas	519	689	595	464	225	136	3.5
Cuentas por cobrar financieras minoristas	\$ 31,101	\$ 20,100	\$ 12,802	\$ 7,642	\$ 3,575	\$ 847	100.0%
Castigos brutos	\$ 171	\$ 556	\$ 495	\$ 305	\$ 126	\$ 102	

La acumulación de los ingresos por cargos financieros se había suspendido sobre las cuentas por cobrar financieras minoristas con montos contractuales adeudados por \$1,100 millones y \$958 millones al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Modificaciones de créditos. Con base en los costos amortizados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los créditos modificados durante 2025 y 2024 no fueron significativos. Los saldos de principal insolutos, netos de recuperaciones, de los créditos castigados durante el periodo de presentación de información que fueron modificados dentro de los 12 meses anteriores al incumplimiento no fueron significativos para 2025 y 2024. Consulte la [Nota 1](#) para información adicional.

Calidad Crediticia Comercial. Nuestras cuentas por cobrar comerciales consisten en financiamientos a concesionarias, principalmente para compra de inventario, y otros financiamientos, los cuales incluyen créditos para instaladores de mejoras mecánicas para vehículos comerciales, así como anticipos a ciertas subsidiarias de GM.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para nuestros financiamientos a concesionarias, utilizamos modelos patrimoniales para asignar una calificación de riesgos a cada concesionaria. Llevamos a cabo revisiones crediticias periódicas de cada concesionaria y de ser necesario ajustamos la calificación de riesgos de la concesionaria. Existe un riesgo crediticio limitado asociado con otros financiamientos debido a la estructura de las relaciones comerciales.

Nuestro modelo de riesgo de concesionarias y nuestras categorías de calificación de riesgos es como sigue:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Descripción
I	Cuentas en cumplimiento, con métrica financiera de sólida a aceptable, con capacidad cuando menos satisfactoria para cumplir con los compromisos financieros.
II	Cuentas en cumplimiento, que experimenten posible debilidad en la métrica financiera y prospectos de restitución que resultan en mayor monitoreo.
III	Cuentas fuera de cumplimiento con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y que tengan la clara posibilidad de resultar en pérdida si no se corrigen deficiencias.
IV	Cuentas fuera de cumplimiento con capacidad de pago inadecuada para obligaciones actuales y debilidad inherente que resultará en cobranza o liquidación total altamente cuestionable o improbable.

Las concesionarias con calificaciones de riesgo III y IV están sujetas a monitoreo y restricciones adicionales sobre financiamiento, incluyendo suspensión de líneas de crédito y liquidación de activos. Las siguientes tablas resumen la cartera de cuentas por cobrar financieras de concesionarias por calificación de riesgos de concesionarias al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de Origen							31 de diciembre de 2025	
	Revolvente	2025	2024	2023	2022	2021	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 13,704	\$ 380	\$ 221	\$ 125	\$ 298	\$ 160	\$ 156	\$ 15,045	89.7 %
II	989	16	33	25	7	35	2	1,106	6.6
III	518	5	48	6	14	14	12	618	3.7
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final del periodo	\$ 15,211	\$ 402	\$ 302	\$ 157	\$ 319	\$ 209	\$ 170	\$ 16,769	100.0 %

Calificación de Riesgo de la Concesionaria	Año de Origen							31 de diciembre de 2024	
	Revolvente	2024	2023	2022	2021	2020	Anterior	Total	Porcentaje
I	\$ 16,429	\$ 350	\$ 211	\$ 360	\$ 237	\$ 267	\$ 32	\$ 17,885	94.6 %
II	621	—	10	26	3	2	—	663	3.5
III	305	10	4	—	22	—	12	354	1.9
IV	1	—	—	—	—	—	—	1	0.0
Saldo al final del periodo	\$ 17,356	\$ 360	\$ 225	\$ 385	\$ 263	\$ 269	\$ 44	\$ 18,902	100.0 %

Los anticipos de plan piso comprenden el 99.1% y 99.5% de los saldos revolventes totales al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Los créditos a plazos de la concesionaria se presentan por año de origen.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, principalmente todas nuestras cuentas por cobrar comerciales estaban en cumplimiento con respecto al estado de pago, y la actividad en la reserva para las pérdidas por crédito comercial fue insignificante durante 2025, 2024 y 2023. No se presentaron cuentas por cobrar comerciales con estatus de no acumulación al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

No hubo castigos significativos durante 2025, y no se extendieron modificaciones a los créditos de deudores que están sufriendo dificultades financieras durante 2025 y 2024.

Transferencias de cuentas por cobrar financieras. Durante 2025, reclasificamos \$2,000 millones en cuentas por cobrar financieras minoristas retenidas para inversión a cuentas por cobrar financieras retenidas para venta. Una reserva para pérdidas crediticias insignificante previamente registrada se revirtió mediante una provisión para pérdidas crediticias en el momento de la reclasificación. Las cuentas por cobrar financieras se vendieron a terceros por \$2,000 millones en efectivo, y registramos una ganancia insignificante en la venta. La operación cumplió con los criterios de venta para transferencias de activos financieros. Mantenemos una participación continua en las cuentas por cobrar financieras transferidas, principalmente en nuestra función de administrador. El saldo pendiente de las cuentas por cobrar financieras transferidas sujetas a participación continua fue de \$1,700 millones al 31 de diciembre de 2025. Consulte la Nota 1 para obtener información sobre los criterios de venta y la Nota 11 para obtener información sobre nuestras declaraciones y garantías relacionadas con la venta.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 5. Vehículos Arrendados

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Vehículos arrendados ^(a)	\$ 40,596	\$ 38,187
Menos: depreciación acumulada	(6,909)	(6,601)
Vehículos arrendados, neto	\$ 33,686	\$ 31,586

(a) Neto de costos de adquisición de vehículos menos incentivos de fabricante y créditos fiscales por inversión.

Los gastos por depreciación relacionados con los vehículos arrendados netos ascendían a \$4,900 millones, \$4,800 millones y \$4,900 millones en 2025, 2024 y 2023.

La siguiente tabla resume los pagos por renta mínimos que se nos adeudan como arrendadora conforme a los arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2025:

	Años terminados al 31 de diciembre de					
	2026	2027	2028	2029	2030	Total
Pagos de arrendamiento conforme a los arrendamientos operativos	\$ 5,442	\$ 3,342	\$ 1,175	\$ 126	\$ 1	\$ 10,085

Nota 6. Crédito Mercantil y Activos Intangibles

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

	Años terminados al 31 de diciembre de								
	2025			2024			2023		
	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total	Norteamérica	Internacional	Total
Saldo inicial	\$ 1,104	\$ 58	\$ 1,163	\$ 1,105	\$ 73	\$ 1,178	\$ 1,105	\$ 66	\$ 1,171
Conversión de divisas	—	8	8	(1)	(14)	(15)	—	7	7
Saldo final	\$ 1,105	\$ 66	\$ 1,171	\$ 1,104	\$ 58	\$ 1,163	\$ 1,105	\$ 73	\$ 1,178

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos intangibles fueron insignificantes.

Nota 7. 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 y gastos de nuestras asociaciones en participación no están consolidados en nuestros estados financieros; en cambio nuestra participación proporcional de las utilidades de cada asociación en participación se refleja como ganancias (pérdidas) de capital.

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

Datos Resumidos del Balance General	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Cuentas por cobrar financieras, netas	\$ 6,131	\$ 8,852
Total de activo	\$ 6,972	\$ 9,966
Deuda	\$ 2,881	\$ 5,421
Total de pasivo	\$ 3,752	\$ 6,495

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Datos Operativos Resumidos			
Ingresos por cargos financieros	\$ 499	\$ 928	\$ 1,373
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 45	\$ 226	\$ 182
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 197	\$ 246	\$ 525
Utilidad neta	\$ 114	\$ 185	\$ 393

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Asociaciones en Participación	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35%	35%
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35%	35%

En 2025, 2024 y 2023, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited pagó \$513 millones, \$491 millones y \$273 millones de dividendos en efectivo, de los cuales era nuestra participación \$179 millones, \$172 millones y \$96 millones. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, nuestras ganancias no distribuidas ascendían a \$589 millones y \$729 millones y relacionadas con nuestras filiales no consolidadas.

Cargos por Afectación

Durante 2024, como respuesta a los retos del mercado y las condiciones competitivas, GM y sus socios coinversionistas están reestructurando sus operaciones en China. En consecuencia, evaluamos nuestra inversión en SAIC-GMAC para conocer la posible afectación y hemos determinado que el valor remanente de nuestra inversión superó su valor razonable. Llegamos a la conclusión que la pérdida de valor no era temporal y se registró un cargo de afectación de \$320 millones.

Cálculo de Valor Razonable

El valor razonable de nuestra inversión en SAIC-GMAC fue determinado utilizando el enfoque de ingreso con base principalmente en proyecciones de flujo de efectivo descontado. El saldo de inversión para SAIC-GMAC que fue sometido a prueba en busca de rastro de afectación ascendía a \$1,500 millones en 2024. Realizamos supuestos y cálculos importantes respecto al alcance y los tiempos de los futuros flujos de efectivo, las tasas de crecimiento y la tasa de descuento que representan información no observable de Nivel 3 en nuestra metodología de valoración. Nuestro estimado de valor razonable asume el logro de resultados financieros futuros contemplados en nuestros flujos de efectivo proyectados que están sujetos a incertidumbres significativas.

Nota 8. Deuda

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Monto en libros	Valor Razonable	Monto en libros	Valor Razonable
Deuda Garantizada				
Líneas de crédito revolvente	\$ 1,869	\$ 1,869	\$ 5,426	\$ 5,426
Pagarés de bursatilización pagaderos	45,035	45,384	44,147	44,327
Total de deuda garantizada	46,904	47,252	49,573	49,753
Deuda Quirografaria				
Pagarés senior	55,848	57,277	53,632	54,177
Líneas de crédito	2,863	2,881	2,178	2,174
Otras deudas quirografarias	8,415	8,449	8,880	8,906
Total deuda quirografaria	67,127	68,607	64,691	65,258
Total deuda garantizada y quirografaria	\$ 114,031	\$ 115,860	\$ 114,264	\$ 115,010
Valor razonable utilizando insumos Nivel 2		\$ 113,180		\$ 112,941
Valor razonable utilizando insumos Nivel 3		\$ 2,679		\$ 2,070

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. Consulte la [Nota 9](#) para obtener un análisis adicional.

La tasa de interés promedio ponderada sobre la deuda garantizada era de 4.92% al 31 de diciembre de 2025. Los costos por seguros sobre la deuda garantizada son por \$89 millones y \$95 millones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se amortizaron contra los gastos por intereses durante el periodo esperado de la deuda garantizada.

Los términos de nuestras líneas de crédito revolventes establecen un periodo revolvente y un periodo de amortización posterior, y se espera que sean restituidos durante los periodos que varían de 2026 a 2029. Durante 2025, renovamos y aumentamos las líneas de crédito revolventes con una capacidad de préstamo total de \$27,800 millones.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los pagarés de bursatilización pagaderos al 31 de diciembre de 2025 tienen un vencimiento inicial en el 2026 que dura hasta 2037. Durante 2025, emitimos \$19,600 millones de principal total de los pagarés de bursatilización pagaderos con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 4.65% y con fechas de vencimiento entre el 2026 y 2037.

Deuda Quirografaria

Pagarés Senior. Al 31 de diciembre de 2025, teníamos \$56,700 millones de principal total de los pagarés senior total pendientes con vencimiento desde 2026 hasta 2035 y tenemos una tasa de interés promedio ponderada del 4.41%. Para ambos años, los costos de emisión de los pagarés senior son por \$134 millones al 31 de diciembre de 2025 y 2024, y se amortizaron contra los gastos por intereses durante la vigencia de los pagarés.

Durante 2025, emitimos \$10,600 millones de principal total de los pagarés senior con una tasa de interés inicial promedio ponderada del 5.05% y con fechas de vencimiento entre el 2027 y 2035.

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

Líneas de Crédito y Otra Deuda Quirografaria. Utilizamos líneas de crédito quirografarias con bancos, así como instrumentos no bancarios como fuentes de financiamiento. Nuestras líneas de crédito y otra deuda quirografaria tienen vencimientos de hasta por cinco años. La tasa de interés promedio ponderada sobre estas líneas de crédito y otra deuda quirografaria era del 7.08% al 31 de diciembre de 2025

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

	Años terminados al 31 de diciembre de						Total
	2026	2027	2028	2029	2030	Posteriormente	
Deuda garantizada	\$ 17,687	\$ 11,755	\$ 7,694	\$ 5,501	\$ 3,391	\$ 893	\$ 46,920
Deuda quirografaria	17,456	12,230	10,560	7,634	6,907	13,270	68,056
Pagos de intereses	4,712	3,355	2,427	1,535	898	1,452	14,379
	<u>\$ 39,855</u>	<u>\$ 27,340</u>	<u>\$ 20,680</u>	<u>\$ 14,670</u>	<u>\$ 11,195</u>	<u>\$ 15,615</u>	<u>\$ 129,355</u>

Cumplimiento con los Convenios de Deuda. Varias de nuestras líneas de crédito revolvable requieren cumplimiento con algunos convenios financieros y operativos, así como con la presentación de información regular a los acreedores, incluyendo proporcionar ciertos estados financieros de subsidiarias. Algunos de nuestros contratos de deuda garantizada también incluyen varios convenios, incluyendo mantener los coeficientes de desempeño de la cartera, así como los límites en niveles de reporto. Nuestras obligaciones de deuda quirografaria contienen convenios, incluyendo limitaciones sobre nuestra capacidad a incurrir en ciertos gravámenes. Al 31 de diciembre de 2025, nos encontramos en cumplimiento con estos convenios de deuda.

Nota 9. Entidades de Interés Variable

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

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Efectivo restringido ^(a)	\$ 2,888	\$ 2,761
Cuentas por cobrar financieras	\$ 49,533	\$ 55,456
Activo relacionado con arrendamientos	\$ 13,791	\$ 14,252
Deuda garantizada	\$ 49,913	\$ 49,646

(a) Se incluyen en otros activos.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 10. 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 de la tasa de interés principalmente utilizando instrumentos financieros de derivados. Específicamente, celebramos instrumentos financieros de derivados para administrar las exposiciones que surjan de las actividades comerciales que resulten en la recepción o pago de futuros importes en efectivo conocidos e inciertos, cuyo valor se determina por las tasas de interés. Utilizamos instrumentos financieros de derivados 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 tabla siguiente presenta los importes brutos del valor razonable de nuestros instrumentos financieros derivados y los importes nomenclales asociados:

	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	Nomenclal	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo	Nomenclal	Valor Razonable de Activo	Valor Razonable de Pasivo
Derivados designados como coberturas						
Coberturas de valor razonable						
Swaps de tasa de interés	\$ 33,880	\$ 88	\$ 457	\$ 36,145	\$ 32	\$ 621
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	2,302	18	23	1,873	35	4
Swaps de divisas	9,226	580	58	8,363	80	508
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	122,505	421	637	123,346	833	1,294
Total	\$ 167,913	\$ 1,107	\$ 1,175	\$ 169,727	\$ 981	\$ 2,427

Los importes brutos del valor razonable de nuestros instrumentos derivados están clasificados 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. Los montos nomenclales de capital o contractuales son importes de referencia de los cuales se derivan las obligaciones contractuales y no se registran en el balance general. Los montos nomenclales no representan nuestra exposición financiera. Nuestra exposición crediticia se limita a los intereses no cobrados y al valor de mercado relacionado con los instrumentos que se han vuelto favorables para nosotros, en la medida en que los valores de mercado no estén garantizados.

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 garantía detentada o colocada. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor razonable de instrumentos derivados que están clasificados como activos o pasivos disponibles para compensación ascendía a \$520 millones y \$693 millones. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, contábamos con \$44 millones y \$190 millones de garantía de las contrapartes que estaban disponibles para compensación contra nuestras posiciones del activo. Para el 31 de diciembre de 2025 y 2024, habíamos colocado \$615 millones y \$1,200 millones de garantía a las contrapartes disponible para compensación contra sus posiciones del pasivo.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	Monto en Libros de Partidas Cubiertas		Monto Acumulativo por Ajustes de Cobertura a Valor Razonable ^(a)	
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Deuda quirografaria	\$ 35,187	\$ 36,664	\$ 693	\$ 1,281

(a) Incluye \$428 millones y \$719 millones de pérdidas no amortizadas restantes sobre las partidas cubiertas por las cuales se ha descontinuado la contabilidad de cobertura al 31 de diciembre de 2025 y de 2024.

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

	Año terminado al 31 de diciembre de					
	2025		2024		2023	
	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)	Gasto por Intereses ^(a)	Gastos Operativos ^(b)
Coberturas de valor razonable						
Partidas cubiertas - swaps de tasa de interés	\$ (587)	—	\$ 252	—	\$ 248	—
Swaps de tasa de interés	377	—	(452)	—	(279)	—
Coberturas de flujo de efectivo						
Swaps de tasa de interés	11	—	15	—	37	—
Partidas cubiertas - swaps de otras divisas ^(c)	—	(963)	—	414	—	(263)
Swaps de divisas	(105)	961	(145)	(413)	(145)	263
Derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasa de interés	(55)	—	51	—	218	—
Contratos de divisas	—	—	—	—	—	(1)
Total (pérdidas) utilidades reconocidas	\$ (360)	\$ (2)	\$ (280)	\$ 2	\$ 79	\$ (1)

(a) El total de gastos por intereses fue de \$6,500 millones, \$6,000 millones y \$4,700 millones en 2025, 2024 y 2023.

(b) El total de gastos operativos fue de \$2,200 millones para 2025, y \$1,800 millones tanto para 2024 como en 2023.

(c) La actividad de operaciones registrada en gastos operativos relacionado con deudas denominadas en otras divisas.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	Ganancias (Pérdidas) Reconocidas en Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	\$ (24)	43	(1)
Swaps de divisas	538	(375)	139
Total	\$ 514	\$ (332)	\$ 138

	(Ganancias) Pérdidas Reclasificadas de Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas a Utilidades (Pérdidas)		
	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Coberturas de flujo de efectivo			
Swaps de tasa de interés	\$ (10)	(9)	(28)
Swaps de divisas	(649)	422	(92)
Total	\$ (658)	\$ 413	\$ (120)

Todos los importes reclasificados de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas se registraron en gastos por intereses o gastos operativos. Durante los siguientes 12 meses, estimamos que se reclasificará un monto no significativo en ganancias antes de impuestos de los derivados designados para la cuenta de cobertura.

Nota 11. Compromisos y Contingencias

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos por derecho de uso del arrendamiento operativo, que se incluía en otros activos, ascendían a \$113 millones y \$90 millones, y el pasivo por arrendamiento operativo, incluido en otros pasivos, ascendía a \$130 millones y \$105 millones. Los activos por derecho de uso del arrendamiento operativo que se obtuvo en intercambio de las obligaciones de arrendamiento fueron de \$39 millones y \$17 millones en 2025 y 2024, y un monto insignificante en 2023. Los gastos de alquiler bajo contratos de arrendamiento operativo fueron de \$38 millones, \$39 millones y \$37 millones en 2025, 2024 y 2023. Los costos de arrendamiento variables fueron insignificantes para 2025, 2024 y 2023.

La siguiente tabla resume nuestras obligaciones de arrendamiento futuras no descontadas relacionadas con arrendamientos operativos con plazos iniciales superiores a un año al 31 de diciembre de 2025:

	2026	2027	2028	2029	2030	Posteriormente	Total
Arrendamiento operativo	\$ 29	\$ 27	\$ 25	\$ 22	\$ 16	\$ 41	\$ 159
Menos: ingresos imputados							29
Pasivos totales por arrendamiento operativo							\$ 130

La tasa de descuento promedio ponderada era de 5.4% y 4.7%, la vigencia del arrendamiento promedio ponderado restante era de 7.1 años y 4.7 años al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Los pagos de arrendamientos operativos incluidos en el efectivo neto provenientes de actividades operativas fueron por \$50 millones, \$46 millones y \$49 millones en 2025, 2024 y 2023. No tenemos contratos de arrendamiento que no hayan iniciado al 31 de diciembre de 2025.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los acreditados que se encuentran en Texas contabilizaban el 14.8% de la cartera de cuentas por cobrar financieras minoristas al 31 de diciembre de 2025. Ningún otro estado o país contabilizaba más del 10% de la cartera de cuentas por cobrar financieras minoristas.

Al 31 de diciembre de 2025, todas nuestras cuentas por cobrar comerciales representan sustancialmente créditos a concesionarias franquiciadas de GM y sus filiales.

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

Establecemos reservas para asuntos legales cuando es probable que se haya incurrido en una pérdida relacionada con el asunto y el monto de esta puede calcularse de manera razonable. Los costos reales por la resolución de asuntos legales podrían ser mayores o menores que los montos que se hayan reservado para dichos asuntos. Al 31 de diciembre de 2025, estimamos que nuestra exposición legal razonablemente posible en cuanto a resultados desfavorables será insignificante.

Otros Asuntos Fiscales Administrativos. Acumulamos pasivos no relacionados con el impuesto sobre la renta para contingencias cuando consideramos que es probable tener una pérdida, y los montos pudieran calcularse de manera razonable ya que se reconocen las ganancias contingentes únicamente cuando se realizan. En caso de sufrir pérdidas mayores a las acumulaciones, se cobrarán de los ingresos 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 en el transcurso del tiempo. Estimamos que nuestra pérdida razonablemente posible en exceso de los montos acumulados será de hasta \$161 millones al 31 de diciembre de 2025.

Declaraciones y Garantías. Ofrecemos diversas declaraciones y garantías con respecto a ciertos activos transferidos en ciertas operaciones financieras. El alcance y la naturaleza de las declaraciones y garantías varían entre las diferentes operaciones. Si se incumplen dichas declaraciones y garantías, es posible que se nos exija recomprar ciertos activos o realizar otros pagos relacionados con ellos. Se considera improbable un incumplimiento de nuestras declaraciones y garantías, por lo que nuestra exposición máxima a pérdidas es insignificante.

Compromisos contractuales. En septiembre de 2025, suscribimos compromisos de compra por un valor de \$2,100 millones con varias concesionarias para adquirir determinados vehículos eléctricos (VE) hasta el 30 de junio de 2026. Realizamos un pago inicial a las concesionarias y compraremos los VE a medida que entren en servicio y se nos asignen como parte de nuestras operaciones normales de arrendamiento, o al vencimiento de los compromisos de compra. Al 31 de diciembre de 2025, tenemos aproximadamente \$293 millones de compromisos de compra restantes para cualquier VE que no se haya puesto en servicio antes del 30 de junio de 2026.

Nota 12. Capital Contable

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Acciones Ordinarias		
Número de acciones autorizadas	10,000,000	10,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación	5,050,000	5,050,000

Nuestro Consejo de Administración declaró y pagó dividendos por \$1,500 millones en 2025, y \$1,800 millones tanto para 2024 como para 2023, y sobre nuestras acciones ordinarias para GM.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Acciones Preferentes		
Número de acciones autorizadas	250,000,000	250,000,000
Número de acciones emitidas y en circulación ^(a)		
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 con reinicio a tasa fija		
Serie C (Acciones Preferentes Serie C)	500,000	500,000

(a) Emitidas con una preferencia de liquidación de \$1,000 por acción.

Durante 2025, pagamos dividendos por \$58 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie A, \$33 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie B y \$29 millones a los tenedores registrados de nuestras Acciones Preferentes Serie C. Durante ambos años 2024 y 2023, 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.

En diciembre de 2025, nuestro Consejo de Administración declaró \$28.75 como dividendos por acción, \$29 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie A, \$32.50 como dividendos por acción, \$16 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie B y \$28.50 como dividendos por acción, \$14 millones en total, de nuestras Acciones Preferentes Serie C, pagaderos el 30 de marzo de 2026 a tenedores registrados al 15 de marzo de 2026. Como consecuencia, se han reservado \$59 millones para el pago de dichos dividendos.

La siguiente tabla resume los componentes significativos de otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ganancia (pérdida) no realizada sobre cobertura			
Saldo inicial	\$ 77	\$ (3)	\$ (21)
Cambio en el valor de coberturas, neto de impuestos	(144)	81	18
Saldo final	\$ (67)	\$ 77	\$ (3)
Ajuste por conversión de divisas			
Saldo inicial	(1,609)	(1,206)	(1,352)
Ganancia (pérdida) de conversión	274	(403)	147
Saldo final	\$ (1,335)	\$ (1,609)	\$ (1,206)

Nota 13. Remuneración con Base en Acciones de la Sociedad Matriz

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

Las adjudicaciones de las RSU se confieren por medio de transferencia proporcional (*ratably vest*) generalmente durante un periodo de servicio de tres años, según se define en los términos de cada adjudicación. Las adjudicaciones de las PSU se confieren al final de un periodo de desempeño a tres años con base en los criterios de rendimiento que determine el Comité Ejecutivo de Compensación del Consejo de Administración de GM al momento de la adjudicación. El número de acciones obtenidas o unidades pagadas en efectivo puede ser igual, exceder o ser menor al número objetivo, dependiendo de si los criterios de rendimiento se cumplen, se sobrepasan o no se logran. Las opciones de acciones con base en servicio de GM se transfieren proporcionalmente durante tres años. Las opciones de valores vencen en 10 años a partir de la fecha de otorgamiento.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Premios clasificados como capital. En la siguiente tabla se presenta un resumen de información respecto a las RSU, PSU y opciones de valores otorgadas a nuestros empleados y a funcionarios ejecutivos clave, de conformidad con los programas de remuneración con base en valores de GM (acciones en miles):

	Año terminado al 31 de diciembre de 2025		
	Acciones	Valor Razonable Promedio Ponderado a la Fecha de Otorgamiento	Vigencia Contractual Restante Promedio Ponderada (años)
Pendientes al 1º de enero de 2025	2,904	\$ 36.20	2.3
Otorgadas	624	\$ 49.43	
Liquidadas	(1,006)	\$ 37.74	
Confiscadas o vencidas	(223)	\$ 48.34	
Pendientes al 31 de diciembre de 2025 ^(a)	2,300	\$ 37.95	1.9

(a) Incluye el importe objetivo de PSU.

No se emitieron opciones de acciones durante 2025 y 2024. Los supuestos de promedio ponderado utilizados para calcular el valor razonable de las opciones de acciones son un rendimiento de dividendos del 1.90%, con una volatilidad esperada del 34.0%, una tasa de interés libre de riesgos del 3.70%, y una vida de opción esperada de 6.0 años para opciones emitidas durante 2023. La volatilidad esperada se basa en el promedio de la volatilidad implícita de las opciones de cotización en bolsa de las acciones ordinarias de GM. El gasto total de remuneración en relación con las adjudicaciones anteriores fue de \$32 millones tanto en 2025 como en 2024, y de \$42 millones en 2023.

Al 31 de diciembre de 2025, el gasto total de remuneración no reconocido por adjudicaciones de capital no conferidos otorgadas fue de \$20 millones. Este gasto se espera que se registre durante el periodo promedio ponderado de 1.5 años. El total de valor razonable de las RSU y PSU conferidas fue de \$37 millones, \$31 millones y \$45 millones al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.

Premios clasificados como pasivos. A partir de 2024, otorgamos a ciertos empleados premios de incentivos en acciones pagaderos en efectivo. El gasto total de remuneración fue de \$46 millones en 2025 y para 2024 fue insignificante.

Nota 14. Planes de Prestaciones a Empleados

Hemos definido los planes de jubilación con aportación definida que cubren a la mayoría de nuestros empleados. Reconocimos gastos por remuneración en relación con estos planes de \$38 millones, \$36 millones y \$35 millones en 2025, 2024 y 2023. Las aportaciones a los planes se hicieron en efectivo.

Nota 15. Impuesto sobre la Renta

La siguiente tabla resume los ingresos antes del impuesto sobre la renta:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Ingreso (pérdida) de EE. UU.	\$ 2,272	\$ 2,407	\$ 2,417
Ingreso (pérdida) no de EE. UU.	530	238	568
Ingreso (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	\$ 2,802	\$ 2,645	\$ 2,985

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Gasto por Impuesto sobre la Renta			
Gasto (beneficio) por impuesto sobre la renta actual			
Federal de EE. UU.	\$ 112	\$ (525)	\$ 341
Estatat y local de EE. UU.	103	102	144
No de EE. UU.	118	146	91
Total de gasto (beneficio) por impuesto sobre la renta actual	333	(277)	576
Gasto (beneficio) por impuesto sobre la renta diferido			
Federal de EE. UU.	362	994	112
Estatat y local de EE. UU.	28	45	24
No de EE. UU.	21	22	28
Total de gasto (beneficio) por impuestos sobre la renta diferidos	411	1,061	165
Total de provisión (beneficio) de impuesto sobre la renta	\$ 744	\$ 784	\$ 741

Tenemos subsidiarias en el extranjero con utilidades no distribuidas acumulables que se reinvierten indefinidamente. En consecuencia, no se ha establecido ninguna provisión para el impuesto sobre la renta de EE. UU. y el pasivo por impuestos diferidos no reconocido es insignificante. El cálculo de las utilidades no distribuidas es de \$1,100 millones y \$713 millones al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

	Años terminados al 31 de diciembre de 2025	
	Monto	Porcentaje de renta antes de impuestos
Gasto por impuesto sobre la renta a la tasa de impuesto de ley federal de EE. UU.	\$ 589	21.0 %
Impuestos sobre la renta estatal y local ^(a)	103	3.7
Efectos fiscales extranjeros	57	2.0
Efecto de los cambios en las leyes o tasas fiscales promulgadas en el periodo actual	—	—
Efectos de las leyes fiscales transfronterizas	—	—
Créditos e incentivos fiscales	(5)	(0.2)
Reserva de valuación	4	0.1
Partidas no deducibles o no gravables	5	0.2
Cambios en los beneficios fiscales no reconocidos	—	—
Ganancias de capital	(8)	(0.3)
Otros ajustes	—	—
Total de gasto y tasa por impuesto sobre la renta	\$ 744	26.5 %

(a) Los impuestos estatales en Nueva York, Michigan, Pennsylvania, California y Nueva Jersey constituyeron la mayoría (más del 50 por ciento) del efecto fiscal en esta categoría.

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2024	2023
Tasa de impuesto de ley federal de EE. UU.	21.0 %	21.0 %
Impuesto sobre la renta no de EE. UU. gravado a cualquier otra tasa excepto la tasa de ley federal de EE. UU.	2.0	1.1
Impuestos sobre la renta estatal y local	3.8	3.5
Impuesto de EE. UU. sobre percepciones no de EE. UU.	1.0	3.6
Reserva de valuación	—	(2.8)
Ganancias de capital	2.0	(1.0)
Otros	(0.1)	(0.6)
Tasa de impuestos efectiva	29.7 %	24.8 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Activo y Pasivo del Impuesto sobre la Renta Diferido. El activo y pasivo del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2025 y 2024 refleja el efecto de diferencias temporales entre los importes de activo, pasivo y capital para efectos de presentación de información financiera y la base de dicho activo, pasivo y capital, conforme se midan de acuerdo con las leyes fiscales, así como pérdidas fiscales y créditos fiscales por aplicar. La siguiente tabla resume los componentes de las diferencias temporales y próximas aplicaciones que dan origen al activo y pasivo fiscal diferido:

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo fiscal diferido		
Pérdida operativa neta por aplicar - EE. UU. ^(a)	\$ 1	\$ 331
Pérdida operativa neta por aplicar - no de EE. UU. ^(b)	78	84
Diferencia de valor de mercado de la cartera de crédito	619	426
Acumulaciones	143	135
Créditos fiscales ^(c)	815	649
Otros	254	210
Total de activo fiscal diferido antes de reserva de valuación	1,910	1,835
Menos: reserva de valuación	(166)	(235)
Total activo fiscal diferido	1,744	1,600
Pasivo por impuestos diferidos		
Activo por depreciar	3,426	3,637
Costos de adquisición diferidos	295	232
Otros	153	4,022
Total de pasivo fiscal diferido	3,874	84
Activo (pasivo) fiscal diferido neto	\$ (2,130)	\$ (2,422)

(a) Al 31 de diciembre de 2025, el activo fiscal diferido de pérdida de operación de EE. UU. fue insignificante.

(b) Al 31 de diciembre de 2025, el activo fiscal diferido de pérdida de operación no de EE. UU. ascendió a \$78 millones de los cuales \$19 millones se pueden utilizar en años futuros en forma indefinida y \$59 millones vencerán en 2045, de no ser utilizados.

(c) Al 31 de diciembre de 2025, los montos de créditos fiscales de EE. UU. que se pueden utilizar en años futuros ascendieron a \$815 millones, de los cuales \$543 millones son créditos fiscales de inversión y \$272 millones son otros créditos fiscales, todos venciendo hasta el 2045, de no ser utilizados.

Al 31 de diciembre de 2025, contamos con \$166 millones de reserva de valuación contra activos fiscales diferidos en jurisdicciones estadounidenses.

Posiciones Fiscales Inciertas En la siguiente tabla se muestra un resumen de actividades de los montos totales de beneficios fiscales no reconocidos:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Saldo inicial	\$ 78	\$ 86	\$ 63
Adiciones a posiciones fiscales de años anteriores	1	—	22
Reducciones a posiciones fiscales de años anteriores	—	(8)	—
Adiciones a posiciones fiscales del año en curso	7	6	9
Cambios a posiciones fiscales debido al vencimiento del límite de prescripción	(7)	(4)	(8)
Conversión de divisas	1	(2)	—
Saldo final	\$ 80	\$ 78	\$ 86

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se obtuvieron \$63 millones, \$62 millones y \$67 millones de beneficios fiscales no reconocidos netos que, de reconocerse, hubiesen afectado de manera favorable la tasa de impuestos efectiva.

Reconocemos los intereses acumulados y las sanciones asociadas con las posiciones fiscales inciertas como un componente de la provisión del impuesto sobre la renta. Los intereses acumulados y las sanciones se incluyen dentro de otros pasivos en el balance general consolidado. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 teníamos pasivos por \$64 millones y \$60 millones por intereses y sanciones relacionados con el impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2025, no es posible calcular de manera razonable el cambio esperado en el monto total de los beneficios fiscales no reconocidos en los siguientes doce meses.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Impuesto sobre la renta pagado

	Año terminado el 31 de diciembre de 2025
Federal de EE. UU.	\$ 5
Estatat de EE. UU.	98
No de EE. UU.	170
Total de impuesto sobre la renta	\$ 273

Los impuestos sobre la renta pagados, netos, por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 fueron \$170 millones y \$182 millones. Los impuestos sobre la renta pagados exceden el 5% del total de impuestos sobre la renta pagados, neto de reembolsos, en las siguientes jurisdicciones.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2025
Estatat de EE. UU.	
California	\$ 17
Extranjero	
México	\$ 93
Brasil	\$ 36
China	\$ 18
Canadá	\$ 16

Otros Asuntos. Estamos incluidos en las declaraciones del impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos de América consolidadas de GM y estamos obligados a pagar a GM nuestra participación en este pasivo fiscal. Los importes adeudados por (o debidos a) GM por concepto de impuestos sobre la renta se registran como una cuenta por cobrar (por pagar) de partes relacionadas.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta se presentan en diversas jurisdicciones y están sujetas a verificación por las autoridades tributarias de todo el mundo. Tenemos años fiscales abiertos desde 2010 hasta 2025 en diversas jurisdicciones tributarias. Estos años abiertos comprenden asuntos que podrían sujetarse a diferentes interpretaciones de las leyes y reglamentos fiscales aplicables relacionados con el importe, la naturaleza, la frecuencia o la inclusión de ingresos y/o reconocimiento de gastos, o la sustentabilidad de los créditos del impuesto sobre la renta. Algunas de nuestras declaraciones de impuestos estatales y en el extranjero actualmente están bajo inspección en diversas jurisdicciones.

Nota 16. Información Complementaria de los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Los pagos de efectivo por costos de intereses se integran de lo siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Costos por intereses (ninguno capitalizado)	\$ 6,092	\$ 5,406	\$ 4,652

Las partidas de inversión no en efectivo están integrados de lo siguiente:

	Años terminados al 31 de diciembre de		
	2025	2024	2023
Subsidio por recibir de GM ^(a)	\$ 452	\$ 360	\$ 508
Cuenta por pagar a GM por financiamiento de crédito comercial ^(a)	\$ 94	\$ 100	\$ 55

^(a) Consulte la [Nota 3](#) para obtener más información.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 17. Presentación de Información por Segmento e Información Geográfica

Analizamos los resultados de nuestro negocio través de los siguientes segmentos reportables: Norteamérica e Internacional. Nuestra directora encargada de la toma de decisiones operativas, la Presidenta y Directora Ejecutiva, evalúa los resultados de las operaciones a través del segmento reportable ingreso antes del impuesto sobre la renta. Este indicador financiero se utiliza para revisar las tendencias de operación, para realizar comparaciones analíticas entre periodos y entre regiones geográficas, y para monitorear variaciones entre los montos presupuestados y los montos reales cada mes para evaluar el desempeño y asignar recursos.

Nuestro Segmento Norteamérica incluye operaciones en EE. UU. y en Canadá. Nuestro Segmento Internacional incluye operaciones en Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, así como nuestras inversiones de capital en coinversiones en China. Los administradores de cada segmento son responsables por la ejecución de nuestras estrategias.

CERTIFICACIÓN

La suscrita, Susan B. Sheffield, certifico que:

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

Fecha: 27 de enero de 2026

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

Presidenta y Directora Ejecutiva


MIGUEL ANGEL CÁRDENAS CEDENO
FRENTE TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MEXICO • TEL: 5599000 1100

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICACIÓN

El suscrito, Richard A. Gokenbach, Jr., certifico que:

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

Fecha: 27 de enero de 2026

/s/ Richard A. Gokenbach, Jr.

Richard A. Gokenbach, Jr.

Vicepresidente Ejecutivo y Director 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 23 de febrero de 2024, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 32 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, 11 de febrero de 2026.


 MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
 PERITO TRADUCTOR
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
 LA CIUDAD DE MEXICO • TEL. 559000 1100

REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

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

Opinion on the Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of General Motors Financial Company, Inc. (the Company) as of December 31, 2025 and 2024, the related consolidated statements of income, comprehensive income, shareholders' equity and cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2025, and the related notes (collectively referred to as the "consolidated financial statements"). In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at December 31, 2025 and 2024, and the results of its operations and its cash flows for each of the three years in the period ended December 31, 2025, in conformity with U.S. generally accepted accounting principles.

Basis for Opinion

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

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

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

Critical Audit Matters

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

Allowance for Loan Losses

Description of the Matter The Company's loan portfolio and the associated allowance for loan losses (ALL) were \$92.8 billion and \$2.7 billion as of December 31, 2025, respectively. As discussed in Note 1 to the consolidated financial statements, the ALL represents management's estimate of expected net credit losses over the remaining life of the receivables at the balance sheet date. Expected credit losses related to the retail finance receivables are estimated using a static pool modeling technique for pools of receivables with common risk characteristics such as internal credit score and monthly vintage. Management assesses recent internal operating and external environments and may qualitatively adjust certain assumptions. Forecasted economic conditions are considered over a reasonable and supportable period through the use of economic factors that are determined to have the largest impact on expected losses.

Auditing management's estimate of the North America retail ALL, which represents the largest component of the overall ALL, involved judgement due to the complexity of the model and management's adjustments to certain assumptions.

How We Addressed the Matter in Our Audit

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

Our procedures related to the North America retail ALL model included, among others, evaluating the conceptual soundness of the model, including management's selection of economic factors that were deemed to have the largest impact on expected credit losses, and reviewing management's weighting of historical loss experience to align the estimate with the current environment. Additionally, on a sample basis, we performed an independent recalculation of the Company's ALL. To test the adjustments to certain assumptions, we evaluated the identification and measurement including the basis for concluding an adjustment was warranted when considering the construct of the current expected credit loss model. We tested the completeness and accuracy of data used by the Company to estimate the adjustments and recalculated the analyses used by management to measure the adjustment.

Valuation of Leased Vehicles

Description of the Matter The Company has recorded investments in vehicles leased to retail customers under operating leases. As discussed in Note 1 to the consolidated financial statements, at the beginning of the lease, management establishes an expected residual value for each vehicle at the end of the lease term. During the term of a lease, management periodically evaluates the estimated residual value and may adjust the value downward or upward. The Company's estimated residual value of leased vehicles at the end of lease term was \$25.0 billion as of December 31, 2025.

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

How We Addressed the Matter in Our Audit

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

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

/s/Ernst & Young LLP

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

Fort Worth, Texas

January 27, 2026

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

Item 8. Financial Statements and Supplementary Data

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

	December 31, 2025	December 31, 2024
ASSETS		
Cash and cash equivalents (Note 2)	\$ 5,826	\$ 5,094
Finance receivables, net of allowance for loan losses of \$2,725 and \$2,458 (Note 4 ; Note 9)	90,045	93,510
Leased vehicles, net (Note 5 ; Note 9)	33,686	31,586
Goodwill and intangible assets (Note 6)	1,177	1,169
Equity in net assets of nonconsolidated affiliates (Note 7)	1,117	1,206
Property and equipment, net of accumulated depreciation of \$485 and \$464	126	107
Deferred income taxes (Note 15)	312	249
Related party receivables (Note 3)	515	473
Other assets (Note 2 ; Note 9)	7,672	7,636
Total assets	\$ 140,477	\$ 141,030
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Liabilities		
Secured debt (Note 8 ; Note 9)	\$ 46,904	\$ 49,573
Unsecured debt (Note 8)	67,127	64,691
Accounts payable and accrued expenses	2,553	2,671
Deferred income	2,494	2,389
Deferred income taxes (Note 15)	2,442	2,671
Related party payables (Note 3)	136	106
Other liabilities	3,009	3,737
Total liabilities	124,664	125,838
Commitments and contingencies (Note 11)		
Shareholders' equity (Note 12)		
Common stock, \$0.0001 par value per share	—	—
Preferred stock, \$0.01 par value per share	—	—
Additional paid-in capital	8,845	8,814
Accumulated other comprehensive income (loss)	(1,402)	(1,531)
Retained earnings	8,369	7,909
Total shareholders' equity	15,813	15,193
Total liabilities and shareholders' equity	\$ 140,477	\$ 141,030

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Revenue			
Finance charge income	\$ 8,173	\$ 7,669	\$ 6,204
Leased vehicle income	7,800	7,297	7,266
Other income	1,086	909	754
Total revenue	17,059	15,875	14,224
Costs and expenses			
Operating expenses	2,206	1,802	1,818
Leased vehicle expenses	4,391	4,113	4,047
Provision for loan losses (Note 4)	1,207	1,029	826
Interest expense	6,492	6,030	4,685
Total costs and expenses	14,296	12,974	11,376
Equity income (loss) (Note 7)	39	64	138
Impairment of investment in nonconsolidated affiliate (Note 7)	—	(320)	—
Income (loss) before income taxes	2,802	2,645	2,985
Income tax expense (benefit) (Note 15)	744	784	741
Net income (loss)	2,058	1,860	2,245
Less: cumulative dividends on preferred stock	119	119	119
Net income (loss) attributable to common shareholder	<u>\$ 1,940</u>	<u>\$ 1,742</u>	<u>\$ 2,126</u>

CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Net income (loss)	\$ 2,058	\$ 1,860	\$ 2,245
Other comprehensive income (loss), net of tax (Note 12)			
Unrealized gain (loss) on hedges, net of income tax (expense) benefit of \$48, \$(26) and \$(5)	(144)	81	18
Defined benefit plans	(1)	(1)	—
Foreign currency translation adjustment	274	(403)	147
Other comprehensive income (loss), net of tax	129	(323)	165
Comprehensive income (loss)	<u>\$ 2,188</u>	<u>\$ 1,537</u>	<u>\$ 2,410</u>

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDERS' EQUITY
(in millions)

	Common Stock	Preferred Stock	Additional Paid-in Capital	Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)	Retained Earnings	Total Equity
Balance at January 1, 2023	\$ —	\$ —	\$ 8,742	\$ (1,373)	\$ 7,641	\$ 15,010
Net income (loss)	—	—	—	—	2,245	2,245
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	165	—	165
Stock-based compensation	—	—	41	—	—	41
Dividends paid (Note 12)	—	—	—	—	(1,859)	(1,859)
Dividends declared on preferred stock (Note 12)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2023	—	—	8,783	(1,208)	7,967	15,542
Net income (loss)	—	—	—	—	1,860	1,860
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	(323)	—	(323)
Stock-based compensation	—	—	31	—	—	31
Dividends paid (Note 12)	—	—	—	—	(1,859)	(1,859)
Dividends declared on preferred stock (Note 12)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2024	—	—	8,814	(1,531)	7,909	15,193
Net income (loss)	—	—	—	—	2,058	2,058
Other comprehensive income (loss)	—	—	—	129	—	129
Stock-based compensation	—	—	31	—	—	31
Dividends paid (Note 12)	—	—	—	—	(1,539)	(1,539)
Dividends declared on preferred stock (Note 12)	—	—	—	—	(59)	(59)
Balance at December 31, 2025	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 8,845</u>	<u>\$ (1,402)</u>	<u>\$ 8,369</u>	<u>\$ 15,813</u>

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(in millions)

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Cash flows from operating activities			
Net income (loss)	\$ 2,058	\$ 1,860	\$ 2,245
Depreciation and amortization	5,314	5,249	5,231
Accretion and amortization of loan and leasing fees	(1,610)	(1,490)	(1,354)
Undistributed earnings of nonconsolidated affiliates, net	123	91	(50)
Impairment of investment in nonconsolidated affiliate	—	320	—
Provision for loan losses	1,207	1,029	826
Deferred income taxes	411	1,061	165
Gain on termination of leased vehicles	(586)	(758)	(878)
Other operating activities	(131)	(22)	(366)
Changes in assets and liabilities:			
Other assets	611	(800)	(129)
Other liabilities	477	336	592
Related party payables	105	(447)	381
Net cash provided by (used in) operating activities	7,979	6,429	6,662
Cash flows from investing activities			
Purchases and funding of finance receivables	(36,752)	(37,075)	(35,961)
Principal collections and recoveries on finance receivables	35,781	31,783	28,343
Net change in floorplan and other short-duration receivables	2,223	(5,717)	(2,633)
Proceeds from sale of finance receivables (Note 4)	2,005	—	—
Purchases of leased vehicles	(15,793)	(15,279)	(13,640)
Proceeds from termination of leased vehicles	10,095	10,892	13,033
Purchases of property and equipment	(51)	(24)	(24)
Other investing activities	(35)	2	—
Net cash provided by (used in) investing activities	(2,527)	(15,418)	(10,882)
Cash flows from financing activities			
Net change in debt (original maturities of three months or less)	(301)	112	(150)
Borrowings and issuances of secured debt	21,480	31,002	32,646
Payments on secured debt	(24,561)	(26,354)	(29,684)
Borrowings and issuances of unsecured debt	19,655	22,396	18,294
Payments on unsecured debt	(19,101)	(16,124)	(13,317)
Debt issuance costs	(138)	(164)	(146)
Dividends paid	(1,599)	(1,919)	(1,919)
Net cash provided by (used in) financing activities	(4,563)	8,950	5,724
Net increase (decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	888	(39)	1,504
Effect of foreign exchange rate changes on cash, cash equivalents and restricted cash	73	(128)	69
Cash, cash equivalents and restricted cash at beginning of period	8,081	8,249	6,676
Cash, cash equivalents and restricted cash at end of period	\$ 9,043	\$ 8,081	\$ 8,249

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

	December 31, 2025	December 31, 2024
Cash and cash equivalents	\$ 5,826	\$ 5,094
Restricted cash included in other assets	3,217	2,987
Total	\$ 9,043	\$ 8,081

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

Amounts may not add due to rounding.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Note 1. Business, Basis of Presentation and Summary of Significant Accounting Policies

General Motors Financial Company, Inc., the wholly-owned captive finance subsidiary of General Motors Company (GM), is a global provider of automobile finance solutions. We have been operating in the automobile finance business in the U.S. since September 1992 and have been a wholly-owned subsidiary of GM since October 2010. We provide retail loan and lease financing across the credit spectrum to support vehicle sales. Additionally, we offer commercial lending products to dealers, including floorplan financing, which is lending to finance new and used vehicle inventory, and dealer loans, which are loans to finance improvements to dealership facilities, to provide working capital, or to purchase and/or finance dealership real estate. We also offer and finance vehicle-related service contracts and other products and services.

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

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

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

Cash Equivalents and Restricted Cash Cash equivalents are defined as short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less. Certain operating agreements require us to post cash as collateral. Cash and cash equivalents subject to contractual restrictions and not readily available are classified as restricted cash. Restricted cash is invested in accordance with the terms of the underlying agreements and include amounts related to restricted cash held for securitization trusts, credit facilities, and other cash collateral. Restricted cash is included in other assets.

Marketable Debt Securities We generally classify marketable debt securities as available-for-sale. Available-for-sale securities are recorded at fair value with unrealized gains and losses recorded in accumulated other comprehensive income (loss) until realized. Unrealized losses are reclassified to other income if we intend to sell the security or it is more likely than not that we will be required to sell the security before the recovery of the unrealized loss. Realized gains and losses for all debt securities are determined using the specific identification method, and we measure the fair value of our marketable securities using a market approach. Realized gains or losses are recorded in other income.

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

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

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

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

Commercial Finance Receivables and the Allowance for Loan Losses Our commercial lending offerings consist of financing products for dealers and other businesses. Dealer products include floorplan financing, as well as dealer loans, which are loans to finance improvements to dealership facilities, to provide working capital, or to purchase and/or finance dealership real estate. Other business products we provide include financing for commercial vehicle upfitters and advances to certain GM subsidiaries.

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Held-for-Investment Finance receivables are classified and accounted for as held-for-investment if we have the intent and ability to hold the loans for the foreseeable future or until maturity or payoff. Our determination of intent and ability to hold the loans requires us to make good faith estimates based on all information available at the time of origination. Our finance receivables are classified as held-for-investment at origination and are carried at amortized cost basis, net of any allowance for loan losses. Unless otherwise identified, all finance receivables are held-for-investment.

Held-for-Sale Finance receivables are classified and accounted for as held-for-sale if we have the intent and ability to sell the loans and those loans can be reasonably identified. Once a decision to sell the loans has been made, we reclassify those finance receivables from held-for-investment to held-for-sale, and any previously recorded allowance for credit losses is reversed through provision for loan losses. Finance receivables classified as held-for-sale are carried at the lower of amortized cost basis or fair value. Fair value is determined on an aggregated loan basis. A valuation adjustment, if applicable, as well as gains or losses on the sale of the loans are recorded in other income.

Charge-off Policy Retail finance receivables are generally charged off in the month in which the account becomes 120 days contractually delinquent if we have not yet recorded a repossession charge-off. Commercial finance receivables are individually evaluated and, where collectability of the recorded balance is in doubt, are written down to the fair value of the collateral less costs to sell. Commercial finance receivables are charged off at the earlier of when they are deemed uncollectible or reach 360 days past due.

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 interest rate reductions, principal forgiveness, 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.

Transfers of Financial Assets The accounting treatment for transfers of financial assets depends on whether the transfer qualifies as a sale or a secured borrowing. A transfer is recognized as a sale only if the assets are legally isolated from the transferor, the transferee has the unrestricted right to pledge or exchange the assets, and the transferor does not retain effective control through repurchase agreements or other arrangements. When the transfer qualifies as a sale, the financial assets are derecognized from our balance sheet, and any resulting gain or loss on the sale is recognized in other income. In certain transactions, servicing responsibilities may be retained, which would represent continuing involvement. If the criteria for sale accounting are not met, the transaction is accounted for as a secured borrowing and the financial assets remain on our balance sheet.

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

Generally, the lessee may purchase the leased vehicle at the maturity of the lease by paying the purchase price stated in the lease agreement, which equals the contract residual value determined at origination of the lease, plus any fees and all other amounts owed under the lease. If the lessee decides not to purchase the leased vehicle, the lessee must return it to a dealer by the lease's scheduled maturity date. Since the lessee is not obligated to purchase the vehicle at the end of the contract, we are exposed to a risk of loss to the extent the customer returns the vehicle prior to or at the end of the lease term and the proceeds we receive on the disposition of the vehicle are lower than the residual value estimated at lease inception.

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

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

indicators of impairment exist and aggregate future cash flows from the operating lease, including the expected realizable fair value of the leased assets at the end of the lease, are less than the carrying amount of the lease asset group, an immediate impairment write-down is recognized if the difference is deemed not recoverable.

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

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

Our variable interest with the credit facilities and Trusts consists of servicing assets held by the SPEs and holding residual interests in the SPEs. These transactions are structured without recourse. The SPEs are considered VIEs under GAAP and are consolidated because we have: (i) power over the significant activities of the entities and (ii) an obligation to absorb losses and the right to receive benefits from the VIEs that could be significant to the VIEs. Accordingly, we are the primary beneficiary of the VIEs and the finance receivables, lease-related assets, borrowings under our credit facilities and, following a securitization, the related securitization notes payable remain on the consolidated balance sheets. Refer to [Note 4](#), [Note 8](#) and [Note 9](#) for further information.

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

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

Equity Investments When events and circumstances warrant, equity investments accounted for under the equity method of accounting are evaluated for impairment. An impairment charge is recorded whenever a decline in value of an equity investment below its carrying amount is determined to be other-than-temporary. Impairment charges related to equity method investments are recorded in equity income.

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

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

Derivative Financial Instruments We recognize all of our derivative financial instruments as either assets or liabilities on our consolidated balance sheets at fair value. We do not use derivative financial instruments for speculative trading purposes. We require that all derivative instruments be governed by an International Swaps and Derivatives Association Master Agreement. We enter into derivative instruments and establish risk limits with counterparties that we believe are creditworthy and generally settle on a net basis. In addition, management performs a quarterly assessment of our counterparty credit risk, including a review of credit ratings, credit default swap rates and potential nonperformance of the counterparty.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Our investment tax credits related to leased electric vehicles (EVs) are accounted for using the deferral method and are recognized as an offset to leased vehicle depreciation expense. The benefit is recorded on a straight-line basis over the term of the vehicle's operating lease agreement.

Revenue Recognition Finance charge income earned on finance receivables is recognized using the effective interest method. Fees and commissions received (including manufacturer subvention) and direct costs of originating loans are generally deferred and amortized over the term of the related finance receivables using the effective interest method and are removed from the consolidated balance sheets when the related finance receivables are fully charged off or paid in full. Finance charge income earned on finance receivables held-for-sale is recognized based on the contractual annual percentage rate. We may receive servicing fees for off-balance-sheet securitizations, which are reported in other income.

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

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

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

Parent Company Stock-Based Compensation We measure and record compensation expense for parent company stock-based compensation awards based on the award's estimated fair value. We record compensation expense over the applicable vesting period of an award. Refer to [Note 13](#) for further information.

Recently Adopted Accounting Standards The following Accounting Standards Updates (ASUs) adopted during 2025 had no material impact on our consolidated financial statements or disclosures:

ASU	Effective Date
2023-09 Income Taxes (Topic 740): Improvements to Income Tax Disclosures	January 1, 2025
2025-05 Financial Instruments — Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses for Accounts Receivable and Contract Assets	September 30, 2025

Accounting Standards Not Yet Adopted In September 2025, the Financial Accounting Standards Board (FASB) issued ASU 2025-06 "Intangibles — Goodwill and Other — Internal-Use Software (Subtopic 350-40): Targeted Improvements to the Accounting for Internal-Use Software." ASU 2025-06 modernizes the accounting for internal-use software under ASC 350-40 by aligning it with current development practices, especially agile and iterative methods. It clarifies when to begin capitalizing costs, improves operability across different development approaches, and enhances disclosure requirements. This update is effective for interim and annual periods beginning after December 15, 2027, with early adoption permitted. ASU 2025-06 is not expected to significantly change our current accounting for internal-use software.

In November 2025, the FASB issued ASU 2025-08 "Financial Instruments — Credit Losses (Topic 326): Purchased Loans." ASU 2025-08 expands the population of acquired financial assets subject to the gross-up approach to purchased seasoned loans. Under the gross-up approach, acquired financial assets that are determined to be seasoned are recognized at amortized cost basis offset by allowance for credit losses at acquisition. No provision for loan losses is recognized at acquisition. All non-purchase credit deteriorated loans acquired in a business combination are deemed seasoned. Other non-purchase credit deteriorated loans are deemed seasoned if purchased at least ninety days after origination and the acquirer was

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

not involved in the origination. This update is effective for annual and interim periods beginning after December 15, 2026, with early adoption permitted. Entities should apply the amendments prospectively to loans acquired on or after the adoption date. We are currently evaluating the impact of the adoption of ASU 2025-08 and do not expect a material impact on our consolidated financial statements.

All other ASUs issued but not yet adopted were assessed and determined to be not applicable or are not expected to have a material impact on our consolidated financial statements or disclosures.

Note 2. Marketable and Other Securities

The following table summarizes the fair value of cash equivalents and marketable debt securities, which approximates cost:

	Fair Value Level	December 31, 2025	December 31, 2024
Cash and cash equivalents			
Cash and time deposits		\$ 3,025	\$ 2,793
Available-for-sale debt securities			
U.S. government and agencies	2	430	—
Sovereign debt	2	99	124
Total available-for-sale debt securities – cash equivalents		530	124
Money market funds	1	2,272	2,177
Total cash and cash equivalents		\$ 5,826	\$ 5,094
Marketable debt securities^(a)			
U.S. government and agencies	2	\$ 39	\$ —
Total available-for-sale debt securities – marketable securities		\$ 39	\$ —
Restricted cash^(a)			
Cash and cash equivalents		\$ 235	\$ 190
Money market funds	1	2,981	2,798
Total restricted cash		\$ 3,217	\$ 2,987
Available-for-sale debt securities included above with contractual maturities			
Due in one year or less		\$ 565	
Due between one and five years		3	
Total available-for-sale debt securities with contractual maturities		\$ 569	

(a) Included in other assets.

Net unrealized gains and losses on available-for-sale debt securities were insignificant and none in 2025 and 2024. Cumulative unrealized losses on available-for-sale debt securities were insignificant and none at December 31, 2025 and 2024. At December 31, 2025, we did not intend to sell the available-for-sale debt securities, and it was unlikely that we would be required to sell the available-for-sale debt securities before recovery of amortized costs. No allowance for credit losses was recorded on available-for-sale debt securities in an unrealized loss position at December 31, 2025 and 2024.

Note 3. 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. Certain of our dealer customers are consolidated by GM, and receivables from those customers 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 \$3.3 billion, \$3.8 billion and \$3.5 billion for 2025, 2024 and 2023. Subvention due from GM is recorded as a related party receivable.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Cruise was the GM global segment focused on autonomous driving strategy for personal vehicles. We previously provided a line of credit to Cruise to fund the purchase of autonomous vehicles from GM in support of commercialization. The line of credit expired on December 31, 2024, and all outstanding borrowings were paid off as of March 31, 2025. Amounts due from Cruise were included in finance receivables, net.

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

We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax return and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of the related tax liabilities. During 2025 and 2023, we made payments of \$84 million and \$72 million to GM for state and federal income taxes related to the tax years 2022 through 2025. During 2024, no payments were made to GM for state and federal income taxes. Amounts due from (owed to) GM for income taxes are recorded as a related party receivable (payable).

The following tables present balance sheet and income statement data for related party transactions:

Balance Sheet Data	December 31, 2025	December 31, 2024
Commercial finance receivables due from dealers consolidated by GM	\$ 395	\$ 279
Commercial finance receivables due from Cruise	\$ —	\$ 395
Subvention receivable from GM	\$ 452	\$ 360
Commercial loan funding payable to GM	\$ 94	\$ 100
Taxes receivable from (payable to) GM	\$ (33)	\$ 70

Income Statement Data	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Interest subvention earned on retail finance receivables ^(a)	\$ 1,313	\$ 1,274	\$ 1,126
Interest subvention earned on commercial finance receivables ^(a)	\$ 91	\$ 112	\$ 108
Leased vehicle subvention earned ^(b)	\$ 1,796	\$ 1,511	\$ 1,537

(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.

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 (the five-year facility) and a three-year, \$4.1 billion facility (the three-year facility). We also have exclusive access to GM's \$2.0 billion 364-Day Revolving Credit Facility (GM Revolving 364-Day Credit Facility). We had no borrowings outstanding under any of the GM revolving credit facilities at December 31, 2025 or December 31, 2024. In March 2025, GM renewed the five-year facility, which now matures March 25, 2030, the three-year facility, which now matures March 25, 2028, and the GM Revolving 364-Day Credit Facility, which now matures March 24, 2026.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 4. Finance Receivables

	December 31, 2025	December 31, 2024
Retail finance receivables		
Retail finance receivables ^(a)	\$ 75,404	\$ 76,066
Less: allowance for loan losses	(2,656)	(2,400)
Total retail finance receivables, net	72,748	73,667
Commercial finance receivables		
Commercial finance receivables ^{(a)(b)}	17,365	19,901
Less: allowance for loan losses	(68)	(58)
Total commercial finance receivables, net	17,297	19,843
Total finance receivables, net	\$ 90,045	\$ 93,510
Fair value utilizing Level 2 inputs	\$ 17,297	\$ 19,843
Fair value utilizing Level 3 inputs	\$ 74,409	\$ 74,729

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

(b) Includes dealer financing of \$16.8 billion and \$18.9 billion, and other financing of \$596 million and \$999 million at December 31, 2025 and 2024. Commercial finance receivables are presented net of dealer cash management balances of \$3.4 billion at both December 31, 2025 and 2024.

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

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Allowance for retail loan losses beginning balance	\$ 2,400	\$ 2,308	\$ 2,062
Provision for loan losses	1,180	1,005	826
Charge-offs	(1,998)	(1,754)	(1,423)
Recoveries	1,035	901	767
Foreign currency translation and other	40	(61)	76
Allowance for retail loan losses ending balance	\$ 2,656	\$ 2,400	\$ 2,308

The allowance for retail loan losses as a percentage of retail finance receivables was 3.5% and 3.2% at December 31, 2025 and 2024. The increase in the allowance for loan losses as a percentage of retail finance receivables is primarily due to changes in the composition of credit mix of the portfolio.

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 basis of the retail finance receivables by FICO score or its equivalent, determined at origination, for each vintage of the portfolio at December 31, 2025 and 2024:

	Year of Origination						December 31, 2025	
	2025	2024	2023	2022	2021	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 22,850	\$ 15,204	\$ 9,298	\$ 5,350	\$ 2,712	\$ 1,027	\$ 56,440	74.9 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,702	2,456	1,439	908	571	225	9,303	12.3
Sub-prime - FICO Score less than 620	3,847	2,530	1,395	958	614	318	9,661	12.8
Retail finance receivables	\$ 30,399	\$ 20,191	\$ 12,132	\$ 7,216	\$ 3,897	\$ 1,570	\$ 75,404	100.0 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	Year of Origination						December 31, 2024	
	2024	2023	2022	2021	2020	Prior	Total	Percent
Prime - FICO Score 680 and greater	\$ 24,155	\$ 15,814	\$ 9,749	\$ 5,424	\$ 2,559	\$ 366	\$ 58,067	76.3 %
Near-prime - FICO Score 620 to 679	3,547	2,227	1,507	1,077	473	159	8,990	11.8
Sub-prime - FICO Score less than 620	3,399	2,059	1,546	1,141	543	322	9,008	11.8
Retail finance receivables	<u>\$ 31,101</u>	<u>\$ 20,100</u>	<u>\$ 12,802</u>	<u>\$ 7,642</u>	<u>\$ 3,575</u>	<u>\$ 847</u>	<u>\$ 76,066</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 basis of retail finance receivables by delinquency status for each vintage of the portfolio at December 31, 2025 and 2024. The tables also present gross charge-offs by vintage for 2025 and 2024:

	Year of Origination						December 31, 2025	
	2025	2024	2023	2022	2021	Prior	Total	Percent
0 - 30 days	\$ 29,871	\$ 19,413	\$ 11,524	\$ 6,744	\$ 3,576	\$ 1,395	\$ 72,523	96.2 %
31 - 60 days	370	536	419	334	230	122	2,011	2.7
Greater than 60 days	140	218	172	129	86	51	795	1.1
Finance receivables more than 30 days delinquent	510	753	591	463	316	173	2,806	3.7
In repossession	18	24	17	10	6	2	75	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	527	777	608	472	321	175	2,881	3.8
Retail finance receivables	<u>\$ 30,399</u>	<u>\$ 20,191</u>	<u>\$ 12,132</u>	<u>\$ 7,216</u>	<u>\$ 3,897</u>	<u>\$ 1,570</u>	<u>\$ 75,404</u>	<u>100.0 %</u>
Gross charge-offs	<u>\$ 187</u>	<u>\$ 603</u>	<u>\$ 536</u>	<u>\$ 358</u>	<u>\$ 201</u>	<u>\$ 113</u>	<u>\$ 1,998</u>	

	Year of Origination						December 31, 2024	
	2024	2023	2022	2021	2020	Prior	Total	Percent
0 - 30 days	\$ 30,581	\$ 19,411	\$ 12,207	\$ 7,178	\$ 3,350	\$ 710	\$ 73,438	96.5 %
31 - 60 days	374	481	425	340	166	99	1,885	2.5
Greater than 60 days	128	188	155	115	55	36	677	0.9
Finance receivables more than 30 days delinquent	502	669	580	455	221	135	2,562	3.4
In repossession	17	19	14	10	3	2	66	0.1
Finance receivables more than 30 days delinquent or in repossession	519	689	595	464	225	136	2,628	3.5
Retail finance receivables	<u>\$ 31,101</u>	<u>\$ 20,100</u>	<u>\$ 12,802</u>	<u>\$ 7,642</u>	<u>\$ 3,575</u>	<u>\$ 847</u>	<u>\$ 76,066</u>	<u>100.0 %</u>
Gross charge-offs	<u>\$ 171</u>	<u>\$ 556</u>	<u>\$ 495</u>	<u>\$ 305</u>	<u>\$ 126</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 1,754</u>	

The accrual of finance charge income had been suspended on retail finance receivables with contractual amounts due of \$1.1 billion and \$958 million at December 31, 2025 and 2024.

Loan Modifications The amortized cost basis at December 31, 2025 and 2024 of the loans modified during 2025 and 2024 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 2025 and 2024. Refer to [Note 1](#) for additional information.

Commercial Credit Quality Our commercial finance receivables consist of dealer financing, primarily for dealer inventory purchases, and other financing, which includes loans to commercial vehicle upfitters, as well as advances to certain GM subsidiaries.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

For our dealer financing, we use proprietary models 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. There is limited credit risk associated with other financing due to the structure of the business relationships.

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

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

Dealers with III and IV risk ratings are subject to additional monitoring and restrictions on funding, including suspension of lines of credit and liquidation of assets. The following tables summarize the dealer finance receivables portfolio by dealer risk rating at December 31, 2025 and 2024:

Dealer Risk Rating	Year of Origination							December 31, 2025	
	Revolving	2025	2024	2023	2022	2021	Prior	Total	Percent
I	\$ 13,704	\$ 380	\$ 221	\$ 125	\$ 298	\$ 160	\$ 156	\$ 15,045	89.7 %
II	989	16	33	25	7	35	2	1,106	6.6
III	518	5	48	6	14	14	12	618	3.7
IV	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Balance at end of period	\$ 15,211	\$ 402	\$ 302	\$ 157	\$ 319	\$ 209	\$ 170	\$ 16,769	100.0 %

Dealer Risk Rating	Year of Origination							December 31, 2024	
	Revolving	2024	2023	2022	2021	2020	Prior	Total	Percent
I	\$ 16,429	\$ 350	\$ 211	\$ 360	\$ 237	\$ 267	\$ 32	\$ 17,885	94.6 %
II	621	—	10	26	3	2	—	663	3.5
III	305	10	4	—	22	—	12	354	1.9
IV	1	—	—	—	—	—	—	1	0.0
Balance at end of period	\$ 17,356	\$ 360	\$ 225	\$ 385	\$ 263	\$ 269	\$ 44	\$ 18,902	100.0 %

Floorplan advances comprise 99.1% and 99.5% of the total revolving balances at December 31, 2025 and 2024. Dealer term loans are presented by year of origination.

At December 31, 2025 and 2024, 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 2025, 2024 and 2023. There were no commercial finance receivables on nonaccrual status at December 31, 2025 and 2024.

There were insignificant charge-offs during 2025, and no loan modifications were extended to borrowers experiencing financial difficulty during 2025 and 2024.

Transfers of Finance Receivables During 2025, we reclassified \$2.0 billion in retail finance receivables held-for-investment to finance receivables held-for-sale. A previously recorded insignificant allowance for loan losses was reversed through provision for loan losses at the time of reclassification. The finance receivables were sold to third-party purchasers for \$2.0 billion in cash proceeds, and we recognized an insignificant gain on the sale. The transaction met the sale criteria for transfers of financial assets. We have continuing involvement with the finance receivables transferred, primarily in our role as servicer. The outstanding balance of the transferred finance receivables subject to continuing involvement was \$1.7 billion at December 31, 2025. Refer to [Note 1](#) for information on sale criteria and to [Note 11](#) for information on our representations and warranties related to the sale.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 5. Leased Vehicles

	December 31, 2025	December 31, 2024
Leased vehicles ^(a)	\$ 40,596	\$ 38,187
Less: accumulated depreciation	(6,909)	(6,601)
Leased vehicles, net	<u>\$ 33,686</u>	<u>\$ 31,586</u>

(a) Net of vehicle acquisition costs, less manufacturer incentives and investment tax credits.

Depreciation expense related to leased vehicles, net was \$4.9 billion, \$4.8 billion and \$4.9 billion in 2025, 2024 and 2023.

The following table summarizes minimum rental payments due to us as lessor under operating leases at December 31, 2025:

	Years Ending December 31,					
	2026	2027	2028	2029	2030	Total
Lease payments under operating leases	\$ 5,442	\$ 3,342	\$ 1,175	\$ 126	\$ 1	\$ 10,085

Note 6. Goodwill and Intangible Assets

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

	Years Ended December 31,								
	2025			2024			2023		
	North America	International	Total	North America	International	Total	North America	International	Total
Beginning balance	\$ 1,104	\$ 58	\$ 1,163	\$ 1,105	\$ 73	\$ 1,178	\$ 1,105	\$ 66	\$ 1,171
Foreign currency translation	—	8	8	(1)	(14)	(15)	—	7	7
Ending balance	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 1,171</u>	<u>\$ 1,104</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 1,163</u>	<u>\$ 1,105</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 1,178</u>

As of December 31, 2025 and 2024, intangible assets were insignificant.

Note 7. Equity in Net Assets of Nonconsolidated Affiliates

We use the equity method to account for our equity interest in joint ventures. Revenue and expenses of our joint ventures are not consolidated into our financial statements; rather, our proportionate share of the earnings of each joint venture is reflected as equity income (loss).

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

Summarized Balance Sheet Data

	December 31, 2025	December 31, 2024
Finance receivables, net	\$ 6,131	\$ 8,852
Total assets	\$ 6,972	\$ 9,966
Debt	\$ 2,881	\$ 5,421
Total liabilities	\$ 3,752	\$ 6,495

Summarized Operating Data

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Finance charge income	\$ 499	\$ 928	\$ 1,373
Provision for loan losses	\$ 45	\$ 226	\$ 182
Income before income taxes	\$ 197	\$ 246	\$ 525
Net income	\$ 114	\$ 185	\$ 393

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

Joint Ventures	December 31, 2025	December 31, 2024
SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited (SAIC-GMAC)	35 %	35 %
SAIC-GMF Leasing Co. Ltd.	35 %	35 %

In 2025, 2024 and 2023, SAIC-GMAC Automotive Finance Company Limited paid \$513 million, \$491 million and \$273 million of cash dividends, of which our share was \$179 million, \$172 million and \$96 million. At December 31, 2025 and 2024, we had undistributed earnings of \$589 million and \$729 million related to our nonconsolidated affiliates.

Impairment Charges

During 2024, in response to market challenges and competitive conditions, GM and its joint venture partners restructured their operations in China. Accordingly, we evaluated our investment in SAIC-GMAC for potential impairment, and we determined the carrying value of our investment exceeded its fair value. We concluded that the loss in value was other-than-temporary and recorded an impairment charge of \$320 million.

Fair Value Measurement

The fair value of our investment in SAIC-GMAC was determined using the income approach based primarily on discounted cash flow projections. The investment balance for SAIC-GMAC that was tested for impairment was \$1.5 billion in 2024. We made significant assumptions and estimates about the extent and timing of future cash flows, growth rates, and discount rate that represented unobservable, Level 3, inputs into our valuation methodology. Our fair value estimate assumed the achievement of the future financial results contemplated in our forecasted cash flows which is subject to significant uncertainties.

Note 8. Debt

	December 31, 2025		December 31, 2024	
	Carrying Amount	Fair Value	Carrying Amount	Fair Value
Secured Debt				
Revolving credit facilities	\$ 1,869	\$ 1,869	\$ 5,426	\$ 5,426
Securitization notes payable	45,035	45,384	44,147	44,327
Total secured debt	46,904	47,252	49,573	49,753
Unsecured Debt				
Senior notes	55,848	57,277	53,632	54,177
Credit facilities	2,863	2,881	2,178	2,174
Other unsecured debt	8,415	8,449	8,880	8,906
Total unsecured debt	67,127	68,607	64,691	65,258
Total secured and unsecured debt	\$ 114,031	\$ 115,860	\$ 114,264	\$ 115,010
Fair value utilizing Level 2 inputs		\$ 113,180		\$ 112,941
Fair value utilizing Level 3 inputs		\$ 2,679		\$ 2,070

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 9](#) for further information.

The weighted average interest rate on secured debt was 4.92% at December 31, 2025. Issuance costs on secured debt of \$89 million and \$95 million as of December 31, 2025 and 2024 are amortized to interest expense over the expected term of the secured debt.

The terms of our revolving credit facilities provide for a revolving period and subsequent amortization period, and borrowings are expected to be repaid over periods ranging from 2026 to 2029. During 2025, we renewed and upsized revolving credit facilities with a total borrowing capacity of \$27.8 billion.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Securitization notes payable at December 31, 2025 are due beginning in 2026 and lasting through 2037. During 2025, we issued \$19.6 billion in aggregate principal amount of securitization notes payable with an initial weighted average interest rate of 4.65% and maturity dates ranging from 2026 to 2037.

Unsecured Debt

Senior Notes At December 31, 2025, we had \$56.7 billion aggregate principal amount outstanding in senior notes that mature from 2026 through 2035 and have a weighted average interest rate of 4.41%. Issuance costs on senior notes of \$134 million as of both December 31, 2025 and 2024 are amortized to interest expense over the term of the notes.

During 2025, we issued \$10.6 billion in aggregate principal amount of senior notes with an initial weighted average interest rate of 5.05% and maturity dates ranging from 2027 to 2035.

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

Credit Facilities and Other Unsecured Debt We use unsecured credit facilities with banks as well as non-bank instruments as funding sources. Our credit facilities and other unsecured debt have maturities of up to five years. The weighted average interest rate on these credit facilities and other unsecured debt was 7.08% at December 31, 2025.

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

	Years Ending December 31,						Total
	2026	2027	2028	2029	2030	Thereafter	
Secured debt	\$ 17,687	\$ 11,755	\$ 7,694	\$ 5,501	\$ 3,391	\$ 893	\$ 46,920
Unsecured debt	17,456	12,230	10,560	7,634	6,907	13,270	68,056
Interest payments	4,712	3,355	2,427	1,535	898	1,452	14,379
	<u>\$ 39,855</u>	<u>\$ 27,340</u>	<u>\$ 20,680</u>	<u>\$ 14,670</u>	<u>\$ 11,195</u>	<u>\$ 15,615</u>	<u>\$ 129,355</u>

Compliance with Debt Covenants Several of our revolving credit facilities require compliance with certain financial and operational covenants as well as regular reporting to lenders, including providing certain subsidiary financial statements. Certain of our secured debt agreements also contain various covenants, including maintaining portfolio performance ratios as well as limits on deferment levels. Our unsecured debt obligations contain covenants including limitations on our ability to incur certain liens. At December 31, 2025, we were in compliance with these debt covenants.

Note 9. Variable Interest Entities

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

	December 31, 2025	December 31, 2024
Restricted cash ^(a)	\$ 2,888	\$ 2,761
Finance receivables	\$ 49,533	\$ 55,456
Lease related assets	\$ 13,791	\$ 14,252
Secured debt	\$ 46,913	\$ 49,646

^(a) Included in other assets.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Note 10. Derivative Financial Instruments and Hedging Activities

We are exposed to certain risks arising from both our business operations and economic conditions. We manage interest rate risk primarily 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. We use derivative financial instruments to manage differences in the amount, timing, and duration of our known or expected cash receipts and our known or expected cash payments principally related to our borrowings.

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

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

	December 31, 2025			December 31, 2024		
	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities
Derivatives designated as hedges						
Fair value hedges						
Interest rate swaps	\$ 33,880	\$ 88	\$ 457	\$ 36,145	\$ 32	\$ 621
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	2,302	18	23	1,873	35	4
Foreign currency swaps	9,226	580	58	8,363	80	508
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	122,505	421	637	123,346	833	1,294
Total	\$ 167,913	\$ 1,107	\$ 1,175	\$ 169,727	\$ 981	\$ 2,427

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. Notional principal or contract amounts are reference amounts from which contractual obligations are derived and are not recorded on the balance sheet. Notional amounts do not represent our financial exposure. Our credit exposure is limited to the uncollected interest and the market value related to the instruments that have become favorable to us, to the extent that market values are not collateralized.

We primarily enter into derivative instruments through AmeriCredit Financial Services, Inc. (AFSI); however, our SPEs may also be parties to derivative instruments. Agreements between AFSI and its derivative counterparties include rights of setoff for positions with offsetting values or for collateral held or posted. At December 31, 2025 and 2024, the fair value of derivative instruments that are classified as assets or liabilities available for offset was \$520 million and \$693 million. At December 31, 2025 and 2024, we held \$44 million and \$190 million of collateral from counterparties that was available for netting against our asset positions. At December 31, 2025 and 2024, we had \$615 million and \$1.2 billion of collateral posted to counterparties that was available for netting against our liability positions.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Carrying Amount of Hedged Items		Cumulative Amount of Fair Value Hedging Adjustments ^(a)	
	December 31, 2025	December 31, 2024	December 31, 2025	December 31, 2024
Unsecured debt	\$ 35,187	\$ 36,664	\$ 693	\$ 1,281

(a) Includes \$428 million and \$719 million of unamortized losses remaining on hedged items for which hedge accounting has been discontinued at December 31, 2025 and 2024.

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

	Years Ended December 31,					
	2025		2024		2023	
	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)	Interest Expense ^(a)	Operating Expenses ^(b)
Fair value hedges						
Hedged items - interest rate swaps	\$ (587)	\$ —	\$ 252	\$ —	\$ 248	\$ —
Interest rate swaps	377	—	(452)	—	(279)	—
Cash flow hedges						
Interest rate swaps	11	—	15	—	37	—
Hedged items - foreign currency swaps ^(c)	—	(963)	—	414	—	(263)
Foreign currency swaps	(105)	961	(145)	(413)	(145)	263
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	(55)	—	51	—	218	—
Foreign currency contracts	—	—	—	—	—	(1)
Total income (loss) recognized	<u>\$ (360)</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (280)</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 79</u>	<u>\$ (1)</u>

(a) Total interest expense was \$6.5 billion, \$6.0 billion and \$4.7 billion for 2025, 2024 and 2023.

(b) Total operating expenses were \$2.2 billion for 2025, and \$1.8 billion for both 2024 and 2023.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Gains (Losses) Recognized In Accumulated Other Comprehensive Income (Loss)		
	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	\$ (24)	\$ 43	\$ (1)
Foreign currency swaps	538	(375)	139
Total	\$ 514	\$ (332)	\$ 138
	(Gains) Losses Reclassified From Accumulated Other Comprehensive Income (Loss) Into Income (Loss)		
	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Cash flow hedges			
Interest rate swaps	\$ (10)	\$ (9)	\$ (28)
Foreign currency swaps	(649)	422	(92)
Total	\$ (658)	\$ 413	\$ (120)

All amounts reclassified from accumulated other comprehensive income (loss) were recorded to operating expenses or interest expense. During the next 12 months, we estimate an insignificant amount of losses will be reclassified into pre-tax earnings from derivatives designated for hedge accounting.

Note 11. Commitments and Contingencies

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

At December 31, 2025 and 2024, operating lease right-of-use assets, included in other assets, were \$113 million and \$90 million, and operating lease liabilities, included in other liabilities, were \$130 million and \$105 million. Operating lease right-of-use assets obtained in exchange for lease obligations were \$39 million and \$17 million in 2025 and 2024 and insignificant in 2023. Rent expense under operating leases was \$38 million, \$39 million and \$37 million in 2025, 2024 and 2023. Variable lease costs were insignificant for 2025, 2024 and 2023.

The following table summarizes our undiscounted future lease obligations related to operating leases having initial terms in excess of one year at December 31, 2025:

	2026	2027	2028	2029	2030	Thereafter	Total
Operating lease	\$ 29	\$ 27	\$ 25	\$ 22	\$ 16	\$ 41	\$ 159
Less: imputed income							29
Total operating lease liabilities							\$ 130

The weighted average discount rate was 5.4% and 4.7%, and the weighted average remaining lease term was 7.1 years and 4.7 years at December 31, 2025 and 2024. Payments for operating leases included in net cash provided by operating activities were \$50 million, \$46 million and \$49 million in 2025, 2024 and 2023. We have no lease agreements that have not yet commenced at December 31, 2025.

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Borrowers located in Texas accounted for 14.8% of the retail finance receivables portfolio at December 31, 2025. No other state or country accounted for more than 10% of the retail finance receivables portfolio.

At December 31, 2025, substantially all of our commercial finance receivables represent loans to GM-franchised dealers and their affiliates.

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

We establish reserves for legal matters when it is probable that a loss associated with the matter has been incurred and the amount of the loss can be reasonably estimated. The actual costs of resolving legal matters may be higher or lower than any amounts reserved for these matters. At December 31, 2025, we estimated our reasonably possible legal exposure for unfavorable outcomes to be insignificant.

Indirect Tax-Related Matters We accrue non-income tax liabilities for contingencies when we believe 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. We estimate our reasonably possible loss in excess of amounts accrued to be up to \$161 million at December 31, 2025.

Representations and Warranties We provide various representations and warranties regarding certain assets transferred in certain financial transactions. The extent and nature of the representations and warranties vary among different transactions. If such representations and warranties are breached, we may be required to repurchase certain assets or make other payments relating thereto. A breach of our representations and warranties is considered unlikely, and therefore our maximum exposure to loss is insignificant.

Contract Commitments In September 2025, we entered into \$2.1 billion of purchase commitments with various dealers to acquire certain EVs through June 30, 2026. We made a down payment to the dealers, and we will purchase the EVs as they are placed in service and assigned to us as part of our normal leasing operations, or upon expiration of the purchase commitments. As of December 31, 2025, we have up to approximately \$293 million of purchase commitments remaining for any EVs that have not been placed in service by June 30, 2026.

Note 12. Shareholders' Equity

	December 31, 2025	December 31, 2024
Common Stock		
Number of shares authorized	10,000,000	10,000,000
Number of shares issued and outstanding	5,050,000	5,050,000

Our Board of Directors declared and paid dividends of \$1.5 billion in 2025, and \$1.8 billion in both 2024 and 2023 on our common stock to GM.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

	December 31, 2025	December 31, 2024
Preferred Stock		
Number of shares authorized	250,000,000	250,000,000
Number of shares issued and outstanding ^(a)		
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

(a) Issued at a liquidation preference of \$1,000 per share.

During 2025, we paid dividends of \$58 million to holders of record of our Series A Preferred Stock, \$33 million to holders of record of our Series B Preferred Stock, and \$29 million to holders of record of our Series C Preferred Stock. During both 2024 and 2023, 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.

In December 2025, our Board of Directors declared a dividend of \$28.75 per share, \$29 million in the aggregate, on our Series A Preferred Stock, a dividend of \$32.50 per share, \$16 million in the aggregate, on our Series B Preferred Stock, and a dividend of \$28.50 per share, \$14 million in the aggregate, on our Series C Preferred Stock, payable on March 30, 2026 to holders of record at March 15, 2026. Accordingly, \$59 million has been set aside for the payment of these dividends.

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

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Unrealized gain (loss) on hedges			
Beginning balance	\$ 77	\$ (3)	\$ (21)
Change in value of hedges, net of tax	(144)	81	18
Ending balance	<u>\$ (67)</u>	<u>\$ 77</u>	<u>\$ (3)</u>
Foreign currency translation adjustment			
Beginning balance	\$ (1,609)	\$ (1,206)	\$ (1,352)
Translation gain (loss)	274	(403)	147
Ending balance	<u>\$ (1,335)</u>	<u>\$ (1,609)</u>	<u>\$ (1,206)</u>

Note 13. Parent Company Stock-Based Compensation

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

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

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

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

	Year Ended December 31, 2025		
	Shares	Weighted-Average Grant Date Fair Value	Weighted-Average Remaining Contractual Term in Years
Outstanding at January 1, 2025	2,904	\$ 36.20	2.3
Granted	624	\$ 49.43	
Settled	(1,006)	\$ 37.74	
Forfeited or expired	(223)	\$ 48.34	
Outstanding at December 31, 2025 ^(a)	2,300	\$ 37.95	1.9

^(a) Includes the target amount of PSUs.

There were no stock options issued during 2025 and 2024. The weighted-average assumptions used to estimate the fair value of the stock options are a dividend yield of 1.90%, expected volatility of 34.0%, a risk-free interest rate of 3.70%, and an expected option life of 6.0 years for options issued during 2023. The expected volatility is based on the average of the implied volatility of publicly traded options for GM's common stock. Total compensation expense related to the above awards was \$32 million in both 2025 and 2024 and \$42 million in 2023.

At December 31, 2025, total unrecognized compensation expense for nonvested equity awards granted was \$20 million. This expense is expected to be recorded over a weighted-average period of 1.5 years. The total fair value of RSUs and PSUs vested was \$37 million, \$31 million and \$45 million at December 31, 2025, 2024 and 2023.

Liability-classified awards Beginning in 2024, we granted certain employees stock incentive awards that are payable in cash. The total compensation expense was \$46 million in 2025 and insignificant in 2024.

Note 14. Employee Benefit Plans

We have defined contribution retirement plans covering the majority of our employees. We recognized compensation expense related to these plans of \$38 million, \$36 million and \$35 million in 2025, 2024 and 2023. Contributions to the plans were made in cash.

Note 15. Income Taxes

The following table summarizes income before income taxes:

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
U.S. income (loss)	\$ 2,272	\$ 2,407	\$ 2,417
Non-U.S. income (loss)	530	238	568
Income (loss) before income taxes	\$ 2,802	\$ 2,645	\$ 2,985

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Income Tax Expense	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Current income tax expense (benefit)			
U.S. federal	\$ 112	\$ (525)	\$ 341
U.S. state and local	103	102	144
Non-U.S.	118	146	91
Total current income tax expense (benefit)	333	(277)	576
Deferred income tax expense (benefit)			
U.S. federal	362	994	112
U.S. state and local	28	45	24
Non-U.S.	21	22	28
Total deferred income tax expense (benefit)	411	1,061	165
Total income tax provision (benefit)	\$ 744	\$ 784	\$ 741

We have foreign subsidiaries with cumulative undistributed earnings that are indefinitely reinvested. Accordingly, no provision for U.S. income tax has been provided, and the unrecognized deferred tax liability is insignificant. An estimate of the undistributed earnings is \$1.1 billion and \$713 million at December 31, 2025 and 2024.

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

	Year Ended December 31, 2025	
	Amount	Percent of Pre-tax Income
Income tax expense at U.S. federal statutory tax rate	\$ 589	21.0 %
State and local income taxes ^(a)	103	3.7
Foreign tax effects	57	2.0
Effect of changes in tax laws or rates enacted in the current period	—	—
Effects of cross-border tax laws	—	—
Tax credits and incentives	(5)	(0.2)
Valuation allowance	4	0.1
Nontaxable or nondeductible items	5	0.2
Changes in unrecognized tax benefits	—	—
Equity income	(8)	(0.3)
Other adjustments	—	—
Total income tax expense and rate	\$ 744	26.5 %

(a) State taxes in New York, Michigan, Pennsylvania, California and New Jersey made up the majority (greater than 50 percent) of the tax effect in this category.

	Years Ended December 31,	
	2024	2023
U.S. federal statutory tax rate	21.0 %	21.0 %
Non-U.S. income taxed at other than the U.S. federal statutory rate	2.0	1.1
State and local income taxes	3.8	3.5
U.S. tax on non-U.S. earnings	1.0	3.6
Valuation allowance	—	(2.8)
Equity income	2.0	(1.0)
Other	(0.1)	(0.6)
Effective tax rate	29.7 %	24.8 %

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Deferred Income Tax Assets and Liabilities Deferred income tax assets and liabilities at December 31, 2025 and 2024 reflect the effect of temporary differences between amounts of assets, liabilities and equity for financial reporting purposes and the basis of such assets, liabilities and equity as measured by tax laws, as well as tax loss and tax credit carryforwards. The following table summarizes the components of temporary differences and carryforwards that give rise to deferred tax assets and liabilities:

	December 31, 2025	December 31, 2024
Deferred tax assets		
Net operating loss carryforward - U.S. ^(a)	\$ 1	\$ 331
Net operating loss carryforward - non-U.S. ^(b)	78	84
Market value difference of loan portfolio	619	426
Accruals	143	135
Tax credits ^(c)	815	649
Other	254	210
Total deferred tax assets before valuation allowance	1,910	1,835
Less: valuation allowance	(166)	(235)
Total deferred tax assets	1,744	1,600
Deferred tax liabilities		
Depreciable assets	3,426	3,637
Deferred acquisition costs	295	232
Other	153	153
Total deferred tax liabilities	3,874	4,022
Net deferred tax asset (liability)	\$ (2,130)	\$ (2,422)

(a) At December 31, 2025, U.S. operating loss deferred tax assets were insignificant.

(b) At December 31, 2025, non-U.S. operating loss deferred tax assets were \$78 million, of which \$19 million can be carried forward indefinitely and \$59 million will expire by 2045, if not utilized.

(c) At December 31, 2025, U.S. tax credit carryforwards were \$815 million, of which \$543 million are investment tax credits and \$272 million are other tax credits, all expiring by 2045, if not utilized.

As of December 31, 2025, we have \$166 million in valuation allowances against deferred tax assets in U.S. jurisdictions.

Uncertain Tax Positions The following table summarizes activity of the total amounts of unrecognized tax benefits:

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Beginning balance	\$ 78	\$ 86	\$ 63
Additions to prior years' tax positions	1	—	22
Reductions to prior years' tax positions	—	(8)	—
Additions to current year tax positions	7	6	9
Changes in tax positions due to lapse of statutory limitations	(7)	(4)	(8)
Foreign currency translation	1	(2)	—
Ending balance	\$ 80	\$ 78	\$ 86

At December 31, 2025, 2024 and 2023, there were \$63 million, \$62 million and \$67 million of net unrecognized tax benefits that, if recognized, would favorably affect the effective tax rate.

We recognize accrued interest and penalties associated with uncertain tax positions as a component of the income tax provision. Accrued interest and penalties are included within other liabilities on the consolidated balance sheets. At December 31, 2025 and 2024, we had liabilities of \$64 million and \$60 million for income tax-related interest and penalties.

At December 31, 2025, it is not possible to reasonably estimate the expected change to the total amount of unrecognized tax benefits in the next twelve months.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)

Income Taxes Paid

	Year Ended December 31, 2025
U.S. federal	\$ 5
U.S. state	98
Non U.S.	170
Total income taxes	\$ 273

Income taxes paid, net, for the periods ended December 31, 2024 and 2023 were \$170 million and \$182 million. Income taxes paid exceeds 5% of total income taxes paid, net of refunds, in the following jurisdictions.

	Year Ended December 31, 2025
U.S. state	
California	\$ 17
Foreign	
Mexico	\$ 93
Brazil	\$ 36
China	\$ 18
Canada	\$ 16

Other Matters We are included in GM's consolidated U.S. federal income tax returns and certain U.S. state returns, and we are obligated to pay GM for our share of the related tax liabilities. Amounts due from (owed to) GM for income taxes are recorded as a related party receivable (payable).

Income tax returns are filed in multiple jurisdictions and are subject to examination by taxing authorities throughout the world. We have open tax years from 2010 to 2025 with various tax jurisdictions. These open years contain matters that could be subject to differing interpretations of applicable tax laws and regulations as they relate to the amount, character, timing or inclusion of revenue and/or recognition of expenses, or the sustainability of income tax credits. Certain of our state and foreign tax returns are currently under examination in various jurisdictions.

Note 16. Supplemental Information for the Consolidated Statements of Cash Flows

Cash payments for interest costs consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Interest costs (none capitalized)	\$ 6,092	\$ 5,406	\$ 4,652

Non-cash investing items consist of the following:

	Years Ended December 31,		
	2025	2024	2023
Subvention receivable from GM ^(a)	\$ 452	\$ 360	\$ 508
Commercial loan funding payable to GM ^(a)	\$ 94	\$ 100	\$ 55

(a) Refer to [Note 3](#) for further information.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - (Continued)****Note 17. Segment Reporting and Geographic Information**

We analyze the results of our business through the following reportable segments: North America and International. Our chief operating decision-maker, the President and Chief Executive Officer, evaluates the results of operations through reportable segment income before income taxes. This financial metric is used to review operating trends, perform analytical comparisons between periods and among geographic regions, and to monitor budget-to-actual variances on a monthly basis in order to assess performance and allocate resources.

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. The management of each segment is responsible for executing our strategies.

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATIONS

I, Susan B. Sheffield, certify that:

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

Date: January 27, 2026

/s/ Susan B. Sheffield

Susan B. Sheffield

President and Chief Executive Officer

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY, INC.

CERTIFICATIONS

I, Richard A. Gokenbach, Jr., certify that:

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

Date: January 27, 2026

/s/ Richard A. Gokenbach, Jr.

Richard A. Gokenbach, Jr.

Executive Vice President and Chief Financial Officer

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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

U.S. GAAP

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

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

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

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

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

U.S. GAAP

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V.Reconocimiento de Ingresos

U.S. GAAP

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

VI. Crédito Mercantil

U.S. GAAP

No se permite cancelar los deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Reconocimiento de posiciones fiscales inciertas

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Compensación basada en acciones

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

U.S. GAAP

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

U.S. GAAP

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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