

**FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A DE C.V.,  
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO  
MÚLTIPLE, SOFOM E.R.**

**1. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS  
RESULTADOS DE OPERACIÓN Y  
SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE  
MARZO DE 2024.**

**2. NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE  
2024.**

**3. POSICIÓN EN INSTRUMENTOS  
FINANCIEROS DERIVADOS AL 31 DE  
MARZO DE 2024.**

**1. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS  
RESULTADOS DE OPERACIÓN Y  
SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE  
MARZO DE 2024.**

**Actualización al Reporte con los Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Ford Credit de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (en lo sucesivo y de manera indistinta “Ford Credit”, la “Institución” o la “Compañía”) correspondiente al Primer Trimestre del año 2024**

La presente Actualización al Reporte con los Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Ford Credit se presenta conjuntamente con los estados financieros al primer trimestre del año 2024, a esa H. Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en lo sucesivo y de manera indistinta la “Comisión” o la “CNBV”), y se difunde a través de la página de Internet de la Compañía (en lo sucesivo el “Reporte”).

Lo anterior, para dar cumplimiento al artículo 87-D, fracción V, de la “Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito” (en lo sucesivo la “LGOAAC”), que establece que las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, Entidades Reguladas, se sujetarán a las disposiciones de carácter general que al efecto expida la CNBV, denominadas para el caso específico 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”, publicadas en el Diario Oficial de la Federación, el 19 de enero de 2009 y sus modificaciones (en lo sucesivo la “CUIFE”).

La CUIFE en su artículo 72 Bis 3, establece que las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas que emitan valores de deuda a su cargo, inscritos en el Registro Nacional de Valores conforme a la Ley del Mercado de Valores, deberán de sujetarse a ciertas disposiciones establecidas en las “Disposiciones de carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito” (en lo sucesivo la “Circular Única de Bancos” o la “CUB”), en específico a las siguientes disposiciones:

III. El Capítulo I del Título Tercero de la Circular Única de Bancos, con excepción de la “Serie D Criterios relativos a los estados financieros básicos”, referido por el artículo 174 de la citada Circular Única de Bancos.

IV. El Capítulo II del Título Tercero de la Circular Única de Bancos.

En relación con lo anterior y en específico con lo establecido en el Capítulo II del Título Tercero, artículos 180 y 181 de la CUB, damos a conocer lo siguiente:

A la fecha no existe tendencia, compromiso o acontecimiento conocido que pueda afectar significativamente la liquidez de la Sociedad, sus resultados de operación o su situación financiera, tales como cambios en la participación de mercado, incorporación de nuevos competidores, modificaciones normativas, lanzamiento y cambio en productos, entre otros. En el presente Reporte la Compañía también identifica el comportamiento reciente en los siguientes conceptos: intereses, comisiones y tarifas, resultado por intermediación, gastos de administración y promoción.

## **ARTÍCULO 180 CUB**

### **Resultados de Operación**

#### **Rendimientos generados por la cartera de crédito**

Los rendimientos generados por la cartera de consumo y comercial al cierre de marzo 2024 con respecto al cierre de marzo de 2023 fueron mayores en \$452,025,100 pesos.

Al cierre de marzo de 2024 los ingresos generados por la cartera comercial fueron de \$815,680,639 pesos contra \$491,286,933 pesos en marzo de 2023, como resultado de un incremento en la tasa de interés cobrada (TIIE a 28 días) de 11.17% en 2023 a 11.41% en 2024, promedio del trimestre.

En materia de los rendimientos de la cartera de consumo, al cierre de marzo de 2024, fueron de \$356,401,887 pesos contra \$228,770,493 pesos en marzo de 2023 derivado de una mayor colocación de nuevos contratos, así como un incremento en las tasas de interés y en los precios de vehículos nuevos, compensado de forma parcial por una acelerada liquidación del portafolio.

**Ingresos por intereses, indicando hasta qué punto las fluctuaciones de éstos son atribuibles a cambios en las tasas de interés, o bien, a variaciones en el volumen de créditos otorgados.**

Las variaciones en los ingresos de la cartera de menudeo del primer trimestre de 2024 con respecto del primer trimestre de 2023 fueron mayores derivado de una mayor colocación de nuevos contratos, así como un incremento en las tasas de interés y en los precios de vehículos nuevos, compensado de forma parcial por una acelerada liquidación del portafolio.

**Principales partidas que, con respecto al resultado neto del período de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias.**

Otros ingresos (egresos)	1Q 2024	1Q 2023
Ingresos por comisiones de seguros	\$ 23,540,603	\$ 18,647,775
Otros	6,843,464	9,865,876
Resultado por venta de bienes recuperados	(1,420,423)	(516,998)
<b>Total de ingresos (egresos)</b>	<b>\$ 28,963,644</b>	<b>\$ 27,996,653</b>

La variación se debe principalmente por el incremento en la comisión por seguros de vehículos y menor reconocimiento en el rubro de otros ingresos por depósitos no identificados que tienen antigüedad mayor a 60 días, en el periodo del 1Q 2024.

**ARTÍCULO 181 CUB**

**I. Naturaleza y monto de los conceptos del balance general y del estado de resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.**

FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, E.R.	Cifras al		Cifras al		Variaciones		Variaciones	
	Q1- 2024	Q4- 2023	Q1- 2023	Q1 2024 vs Q4 2023	Q1 2024 vs Q1 2023			
Cifras en pesos				( \$ )	( % )	( \$ )	( % )	
<b>ACTIVO</b>								
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 492,003,061	\$ 830,882,535	\$ 271,207,239	\$(338,879,474)	(41)%	\$220,795,822	81 %	
DEUDORES POR REPORTE	1,049,999,998	3,832,999,926	362,000,000	(2,782,999,928)	(73)%	687,999,998	190 %	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación	48,819,857	53,248,385	116,735,343	(4,428,528)	(8)%	(67,915,486)	(58)%	
CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 1								
Créditos comerciales	20,874,829,571	24,149,810,134	15,054,829,186	(3,274,980,563)	(14)%	5,820,000,385	39 %	
Actividad empresarial o comercial	20,846,741,885	24,125,984,836	15,045,107,564	(3,279,242,951)	(14)%	5,801,634,321	39 %	
Entidades Financieras	28,087,686	23,825,298	9,721,622	4,262,388	18 %	18,366,064	189 %	
Créditos al consumo	8,782,461,705	8,064,319,516	5,944,036,584	718,142,189	9 %	2,838,425,121	48 %	
CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 2	29,657,291,276	32,214,129,650	20,998,865,770	(2,556,838,374)	(8)%	8,658,425,506	41 %	
Créditos comerciales	513,364,031	426,497,856	254,267,271	86,866,175	20 %	259,096,760	102 %	
Actividad empresarial o comercial	513,364,031	426,497,856	254,267,271	86,866,175	20 %	259,096,760	102 %	
Entidades Financieras	-	-	-	-	0 %	-	0 %	
Créditos al consumo	462,444,453	410,314,790	328,504,702	52,129,663	13 %	133,939,751	41 %	
CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 3	975,808,484	836,812,646	582,771,973	138,995,838	17 %	393,036,511	67 %	
Créditos comerciales	270,995,674	220,031,065	133,265,713	50,964,609	23 %	137,729,961	103 %	
Actividad empresarial o comercial	270,995,674	220,031,065	133,265,713	50,964,609	23 %	137,729,961	103 %	
Entidades Financieras	-	-	-	-	0 %	-	0 %	
Créditos al consumo	177,893,777	174,549,467	124,027,370	3,344,310	2 %	53,866,407	43 %	

	448,889,451	394,580,532	257,293,083	54,308,919	14 %	191,596,368	74 %
CARTERA DE CRÉDITO	31,081,989,211	33,445,522,828	21,838,930,826	(2,363,533,617)	(7)%	9,243,058,385	42 %
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS:	100,124,552	78,658,139	82,516,013	21,466,413	27 %	17,608,539	21 %
INCENTIVOS	289,440,564	265,922,517	209,554,728	23,518,047	9 %	79,885,836	38 %
COMISION APERTURA	(189,316,012)	(187,264,378)	(127,038,715)	(2,051,634)	1 %	(62,277,297)	49 %
(-) MENOS: Estimación preventiva para riesgos crediticios	(685,312,584)	(652,416,319)	(484,187,873)	(32,896,265)	5 %	(201,124,711)	42 %
Cartera de crédito - neto	30,496,801,179	32,871,764,648	21,437,258,966	(2,374,963,469)	(7)%	9,059,542,213	42 %
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	454,671,620	690,244,463	426,343,255	(235,572,843)	(34)%	28,328,365	7 %
BIENES ADJUDICADOS - Neto	5,713,291	6,518,459	3,435,961	(805,168)	(12)%	2,277,330	66 %
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	300,740,871	310,064,571	179,020,174	(9,323,700)	(3)%	121,720,697	68 %
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3,161,359	3,232,708	3,478,122	(71,349)	(2)%	(316,763)	(9)%
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	43,257,425	43,617,004	44,695,717	(359,579)	(1)%	(1,438,292)	(3)%
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	651,956,412	670,746,760	850,293,300	(18,790,348)	(3)%	(198,336,888)	(23)%
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	266,337	278,630	315,507	(12,293)	(4)%	(49,170)	(16)%
<b>Total Activo</b>	<b>\$33,547,391,410</b>	<b>\$39,313,598,089</b>	<b>\$23,694,783,584</b>	<b>(5,766,206,679)</b>	<b>(15)%</b>	<b>9,852,607,826</b>	<b>42 %</b>

<b>PASIVO</b>							
	-	-	-				
PASIVOS BURSÁTILES	6,257,719,372	6,045,195,046	4,251,869,580	212,524,326	4 %	2,005,849,792	47 %
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS							
De corto plazo	11,489,852,145	15,255,891,891	11,340,659,894	(3,766,039,746)	(25)%	149,192,251	1 %
De largo plazo	8,400,000,000	8,400,000,000	1,850,000,000	-	0 %	6,550,000,000	354 %
INTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación	19,889,852,145	23,655,891,891	13,190,659,894	(3,766,039,746)	(16)%	6,699,192,251	51 %
	6,487,262	31,678,158	2,498,732	(25,190,896)	(80)%	3,988,530	160 %
PASIVO POR ARRENDAMIENTO	40,617,606	40,623,996	40,676,825	(6,390)	(0)%	(59,219)	(0)%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,569,146,002	3,847,500,455	1,478,547,654	(2,278,354,453)	(59)%	90,598,348	6 %
Contribuciones por pagar	49,997,148	49,069,457	28,571,479	927,691	2 %	21,425,669	75 %
	1,619,143,150	3,896,569,912	1,507,119,133	(2,277,426,762)	(58)%	112,024,017	7 %

PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,021,936,052	905,065,686	23,644,367	116,870,366	13 %	998,291,685	4222 %
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	10,465,863	10,458,840	9,428,413	7,023	0 %	1,037,450	11 %
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	407,877,984	458,560,825	249,659,904	(50,682,841)	(11)%	158,218,080	63 %
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$29,254,099,434</b>	<b>\$35,044,044,354</b>	<b>\$19,275,556,848</b>	<b>(5,789,944,920)</b>	<b>(17)%</b>	<b>9,978,542,586</b>	<b>52 %</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital social	522,198,613	522,198,613	522,198,613	-	0 %	-	0 %
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	108,411,856	108,411,856	108,411,856	-	0 %	-	0 %
Resultados de ejercicios anteriores	3,649,634,451	3,719,935,358	3,722,679,479	(70,300,907)	(2)%	(73,045,028)	(2)%
Resultado neto	23,538,158	(70,300,907)	76,643,729	93,839,065	(133)%	(53,105,571)	(69)%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(10,491,102)	(10,691,185)	(10,706,941)	200,083	(2)%	215,839	(2)%
Total capital ganado	3,771,093,363	3,747,355,122	3,897,028,123	23,738,241	1 %	(125,934,760)	(3)%
Total capital contable	4,293,291,976	4,269,553,735	4,419,226,736	23,738,241	1 %	(125,934,760)	(3)%
<b>Total Pasivo y Capital contable</b>	<b>\$33,547,391,410</b>	<b>\$39,313,598,089</b>	<b>\$23,694,783,584</b>	<b>(5,766,206,679)</b>	<b>(15)%</b>	<b>9,852,607,826</b>	<b>42 %</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	0 %	-	0 %
Compromisos crediticios	2,074,347,540	1,782,381,157	2,255,463,554	291,966,383	16 %	(181,116,014)	(8)%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	37,296,926	33,505,986	24,714,942	3,790,940	11 %	12,581,984	51 %

La cartera de crédito total sumó \$31,081,989,211 al cierre de marzo de 2024, tuvo un incremento del 42% y del 7% comparada con marzo 2023 y diciembre 2023 respectivamente, lo que refleja un mayor volumen de financiamientos, en ambos portafolios. Mayor volumen de unidades financiadas a los distribuidores alrededor de 7,481 unidades más, además de un mayor volumen de nuevas colocaciones en menudeo y alto volumen de contratos pagados de forma anticipada en ambos portafolios.

La cartera en etapa 3 fue mayor en \$191,596,368 a la reportada en el primer trimestre de 2023. En cuanto a la reportada en diciembre de 2023, fue mayor en \$54,308,919 derivado del comportamiento de los clientes en la morosidad de la cartera de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios sumó \$685,312,584 al cierre de marzo de 2024, tuvo un incremento del 42% y del 5% comparada con marzo 2023 y diciembre 2023 respectivamente.

Los pasivos bursátiles ascendieron a \$6,257,719,372 al cierre de marzo de 2024, tuvo un incremento del 47% comparada con marzo 2023 y un incremento del 4% comparada con diciembre 2023 respectivamente.

## 1. Resultados de la operación

FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, E.R.	Cifras del		Cifras del		Variaciones		Variaciones	
	Q1- 2024	Q4- 2023	Q1- 2023	Q1 2024 vs Q4 2023		Q1 2024 vs Q1 2023		
				(\$)	(%)	(\$)	(%)	
<b>Cifras en pesos</b>								
Ingresos por intereses	1,218,315,929	1,155,716,151	754,305,766	62,599,778	5 %	464,010,163	62 %	
Gastos por intereses	(894,839,080)	(888,073,366)	(507,031,742)	(6,765,714)	1 %	(387,807,338)	76 %	
Margen financiero	323,476,849	267,642,784	247,274,024	55,834,065	21 %	76,202,825	31 %	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(115,261,212)	(199,054,084)	(74,614,168)	83,792,872	(42)%	(40,647,044)	54 %	
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	208,215,637	68,588,700	172,659,856	139,626,937	204 %	35,555,781	21 %	
Comisiones y tarifas pagadas	(1,313,259)	(1,306,422)	(1,377,334)	(6,837)	1 %	64,075	(5)%	
Resultado por intermediación	21,231,358	(73,506,385)	(6,763,021)	94,737,743	(129)%	27,994,379	(414)%	
Otros ingresos (egresos) de la operación	28,963,644	(525,491,682)	27,996,653	554,455,326	(106)%	966,991	3 %	
Gastos de administración	(93,912,824)	(33,058,660)	(80,290,682)	(60,854,164)	184 %	(13,622,142)	17 %	
Ingresos totales de la operación	(45,031,081)	(633,363,149)	(60,434,384)	588,332,068	(93)%	15,403,303	(25)%	
Resultado de operación	163,184,556	(564,774,449)	112,225,472	727,959,005	(129)%	50,959,084	45 %	
Impuestos a la utilidad	(139,646,398)	597,398,373	(35,581,743)	(737,044,771)	(123)%	(104,064,655)	292 %	
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 23,538,158</b>	<b>\$ 32,623,924</b>	<b>\$ 76,643,729</b>	<b>\$ (9,085,766)</b>	<b>(28)%</b>	<b>\$ (53,105,571)</b>	<b>(69)%</b>	

La estimación preventiva para riesgos crediticios sumó \$115,261,212 al cierre de marzo de 2024, tuvo un incremento del 54% y del 42% comparada con marzo 2023 y diciembre 2023 respectivamente, derivado principalmente por el incremento en la exposición de riesgo, el comportamiento en el volumen del portafolio.

Los otros ingresos (egresos) de la operación sumó \$28,963,644 al cierre de marzo de 2024, tuvo un incremento del 3% comparada con marzo 2023 y una disminución del 106% comparada con diciembre 2023 respectivamente.

Los impuestos a la utilidad correspondientes al primer trimestre de 2024 sumaron 139,646,398, tuvo un incremento del 292% comparada con el cuarto trimestre de 2023 y un incremento del 123% comparada con el tercer trimestre de 2023 respectivamente, derivado de la determinación del impuesto causado y diferido de los años 2024 y 2023.

## 2. Resultados de la operación

### Cartera de Crédito

Durante el primer trimestre de 2024 la Compañía ha financiado 6,854 nuevos créditos al menudeo, en comparación con el primer trimestre de 2023 en el que se colocaron un total de 4,518. Lo anterior, refleja un aumento de colocaciones en la cartera de consumo por los periodos que se comparan y un saldo mayor derivado de un incremento en las tasas de interés (TIIE 28 días) y un mayor monto a financiar promedio.



Respecto a la cartera comercial se observan mayores ingresos, derivado de una mezcla del volumen promedio de unidades financiadas en plan piso, 10,052 en el primer trimestre de 2024 y 10,604 en el primer trimestre de 2023, así como un mayor monto a financiar, lo que se traduce en un incremento de 7,481 unidades financiadas a los distribuidores en promedio más un incremento en la tasa base de ingreso de (TIIE a 28 días), 11.41% en 2024 y 11.17% en 2023.

### Otros Activos

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Compañía integra el rubro de otros activos de la siguiente forma:

Otros activos	1Q 2024	1Q 2023
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (Netos)	\$ 651,956,412	\$ 850,293,300
Pagos anticipados y otros activos (Neto)	300,740,871	179,020,174
Activos intangibles (Neto)	266,337	315,507
<b>Total otros activos</b>	<b>\$ 952,963,620</b>	<b>\$ 1,029,628,981</b>

#### i. Gastos por intereses

Los gastos por intereses de la Compañía están conformados principalmente por los intereses derivados de los pasivos bancarios y bursátiles contratados para fondear las operaciones de la Compañía.

Los gastos por intereses se comparan y analizan a continuación:

Gastos por intereses	1Q 2024	1Q 2023
Préstamos bancarios	\$ 647,856,560	\$ 367,119,300
Pasivos bursátiles, papel comercial.	237,788,264	128,611,068
Incentivos relacionados por la originación del crédito	53,266,530	43,756,760
Derivados	(44,072,274)	(32,455,386)
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>\$ 894,839,080</b>	<b>\$ 507,031,742</b>

Al 31 de marzo de 2024 y 2023, los intereses a cargo de Ford Credit por préstamos recibidos o colocación de deuda se comportaron de la siguiente forma:

#### ii. Margen Financiero

Al primer trimestre de 2024, el margen financiero presenta un incremento de \$76,202,825 es decir 31% con relación al mismo periodo del ejercicio 2023, principalmente como resultado de un mayor volumen de financiamiento de ambos portafolios, compensado con el incremento en el gasto por interés.

Por otra parte, con respecto al último trimestre de 2023 se presenta un aumento en el margen financiero del 21% equivalente a \$55,834,065.

#### iii. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en las diferentes metodologías establecidas o autorizadas por la Comisión para cada tipo de crédito mediante disposiciones de carácter general, así como por las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la Comisión, reconociéndose en los resultados del ejercicio del periodo que corresponda.

Las estimaciones adicionales reconocidas por la Comisión a que se refiere el párrafo anterior son aquellas que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las diferentes metodologías de calificación de la cartera crediticia.

De acuerdo con las Disposiciones aplicables a partir del 1° de enero de 2017, la Compañía adoptó la metodología aplicable a las instituciones de crédito para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios de forma mensual conforme a lo establecido en las Secciones Primera, Tercera y Quinta del Capítulo V del Título Segundo de la CUB que establece que dicha estimación preventiva para riesgos crediticios se debe calcular considerando la calificación de la cartera, severidad de la pérdida, probabilidad de incumplimiento, grado de riesgo, entre otros.

Para realizar la calificación de la cartera y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en esta metodología, la Compañía revisó que la agrupación por cada uno de sus acreditados, de los créditos al consumo y los créditos comerciales, cumpla con las reglas de agrupación que establece la metodología de calificación emitida por la Comisión. Se analizaron diversos factores cuantitativos y cualitativos de los acreditados para la asignación del puntaje crediticio, como elemento significativo para determinar la probabilidad de incumplimiento y, en consecuencia, para la determinación del porcentaje de estimación aplicable y la asignación del grado de riesgo de cada crédito.

Como consecuencia el efecto inicial de este cambio generó un incremento a la estimación preventiva para riesgos crediticios de \$147,463,710 pesos, el cual se reconoció contra las utilidades retenidas como resultado de comparar la estimación de riesgos crediticia reconocida al 31 de diciembre de 2016, con la determinada el 1 de enero de 2017.

Con base a lo publicado en el Diario Oficial de la Federación de fecha 27 de diciembre de 2017 respecto a la Resolución que modificó las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, Ford Credit optó por la adopción anticipada a los cambios en la aplicación de los Criterios Contables, y que las Instituciones de Crédito debieron ajustarse a sus previsiones a partir del 1° de enero de 2020.

Dicha adopción se refirió al nuevo Criterio Contable B-6 “Cartera de Crédito” del Anexo 33 de la CUB que indicaba que “Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios hubiera excedido el importe requerido conforme a los párrafos 95 y 96, el diferencial se debería cancelar en el periodo en que ocurrieran dichos cambios contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo concepto o rubro que lo originó, es decir, el de estimación preventiva para riesgos crediticios”.

Así como también, se estableció que: “Cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados o eliminados conforme a los párrafos 97 y 98 anteriores, debería reconocerse en los resultados del ejercicio dentro del rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios...”

El 6 de enero de 2017, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia de consumo aplicables a partir del 1° mayo de 2017, los cuales señalan que, para la determinación de sus reservas preventivas, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Asimismo, la probabilidad del incumplimiento se determina mediante la evaluación de variables en la Sociedades de Información Crediticia, así como los atrasos de pago a la fecha de los periodos de facturación y el porcentaje de pagos realizados en los últimos cuatro periodos de facturación. Adicionalmente, los cambios en la disposición establecen que debe determinarse el efecto financiero acumulado.

Como consecuencia de dicho cambio la Compañía determinó el efecto inicial acumulado derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución señalada en el párrafo anterior el cual es por un monto de \$61,205,342 pesos como resultado de comparar el cálculo de la nueva metodología contra el cálculo de la metodología previa al 1° de mayo de 2017. Dicho efecto inicial fue constituido al 100% dentro de los doce meses siguientes, contados a partir de junio de 2017. Efectuándose el último reconocimiento en mayo de 2018

Con base en lo publicado en el Diario Oficial de la Federación de fecha 13 de marzo de 2020 se publicaron diversas disposiciones de entre las cuales se establece una resolución modificatoria de dichas Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, que considero lo siguiente misma que entró en vigor a partir del 1° de enero de 2022:

1. Se modifico la metodología para determinar la calificación de la cartera de crédito de las instituciones de crédito con el propósito de establecer una metodología que incorpore las mejores prácticas de las disposiciones internacionales, por lo que fue indispensable reformar la disposición referente a la calificación de la cartera de crédito de las instituciones de crédito, modificando los conceptos de cartera de crédito vigente y cartera de crédito vencida, por los conceptos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1, cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 y cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (de acuerdo con lo establecido en la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar"). Con estos nuevos conceptos de clasificar la cartera de crédito por etapas con base al grado de riesgo que les corresponda, permitirá con-trolar de mejor manera el riesgo de crédito y el establecimiento de manera consistente de los ries-gos a las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.
2. Se establecen lineamientos para incorporar metodologías internas para medir con mayor precisión el riesgo de crédito, las cuales están sujetas a la aprobación de la CNBV.

La Compañía realizó el análisis de la adopción de las nuevas disposiciones de la calificación de la cartera, determinando variaciones no significativas en las calificaciones de la cartera de créditos por etapas por grado de riesgo en comparación con la calificación de la cartera de crédito vigente por \$5,440,481 pesos al 31 de diciembre de 2021, el cual se reconoció contra las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

#### Cartera crediticia comercial

La Compañía al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento (Pli), la Severidad de la Pérdida (SPI) y la Exposición al Incumplimiento (Eli). Adicionalmente clasifica a la citada cartera crediticia comercial en distintos grupos y determina distintas variables para la estimación de la Pli.

La Compañía clasifica desde su reconocimiento inicial los créditos en las siguientes etapas de riesgo de crédito, dependiendo del incremento significativo del riesgo crediticio que estos evidencien, de acuerdo con lo siguiente:

Etapa 1	Para los créditos con días de atraso menores o iguales a 30 días.
Etapa 2	Para los créditos con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en la etapa 1 o 3.
Etapa 3	Para los créditos con días de atraso mayores o iguales a 90 días o cuando el crédito se encuentre en etapa 3 de acuerdo con los términos establecidos en el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" y el presente capítulo.

El monto de las reservas preventivas para cada uno de los créditos de la Cartera Crediticia Comercial será el resultado de lo siguiente:

- I. Para aquellos créditos clasificados en etapa 1 y 3, el porcentaje que se utilice para determinar las reservas a constituir por cada crédito será el resultado de multiplicar la Probabilidad de Incumplimiento por la Severidad de la Pérdida por la Exposición al Incumplimiento:

$$\text{Reservas Etapa 1 o 3}_i = PI_i \times SP_i \times EI$$

En donde:

$\text{Reservas Etapa 1 o 3}_i =$	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito que se encuentre en etapa 1 o 3, según corresponda.
$PI_i =$	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.
$SP_i =$	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.
$EI_i =$	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito

II. Para aquellos créditos clasificados en etapa 2:

a. La estimación de reservas para la vida completa de créditos con pago de capital e intereses periódicos y créditos revolventes conforme a la fórmula siguiente:

$$\text{Reservas Vida Completa}_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} \cdot \left[ \frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(1 + r_i)} \cdot \left[ \frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i)} \cdot \left[ 1 - \left( \frac{1 - PI_i}{1 + r_i} \right)^n \right]$$

b. La estimación de reservas para la vida completa de créditos con una sola amortización al vencimiento de capital e intereses o una sola amortización de capital al vencimiento y pago periódico de intereses conforme a la fórmula siguiente:

$$\text{Reservas Vida Completa}_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(r_i + PI_i)} \cdot \left[ 1 - \left( \frac{1 - PI_i}{1 + r_i} \right)^n \right]$$

En donde:

$\text{Reservas Vida Completa}_i =$	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito en etapa 2.
$PI_i =$	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.
$SP_i =$	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.
$EI_i =$	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.
$r_i =$	Tasa de interés anual del i-ésimo crédito cobrada al cliente.

En casos donde la tasa de interés anual sea igual a cero, se utiliza un valor fijo de 0.00001%.

$n =$	Plazo remanente del i-ésimo crédito, número de años que, de acuerdo a lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito a la fecha de calificación de cartera.
-------	--

$$n = \max\left(\frac{\text{Número de días remanentes contractuales}}{365.25}, 1\right)$$

En los casos donde el plazo contractual del crédito ya haya finalizado y aún exista un saldo remanente, el horizonte mínimo a considerar será un horizonte anual.

En el caso de créditos revolventes corresponderá al plazo de revisión de las condiciones de la línea otorgada al acreditado, en caso de que no contar con esta información el plazo mínimo a utilizar serán 2.5 años.

$PAGO_i$  = Pago teórico anual amortizable del  $i$ -ésimo crédito, definido como:

$$PAGO_i = EI_i \times (1 + r_i) \times \frac{(1 - (1 + r_i)^{-n})}{(1 - (1 + r_i)^{-n})}$$

El monto de reservas para los créditos en etapa 2 será el resultado de aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Reservas Etapa 2i} = \text{Max} (\text{Reservas Vida Completai}, Pli \times SPi \times EIi)$$

La Probabilidad de Incumplimiento de cada crédito ( $PI_i$ ), se calcula conforme a la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-\frac{(500 - \text{Puntaje Crediticio Total}_i) \times \ln(2)}{40}}}$$

El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$\text{Puntaje Crediticio Total}_i = \alpha \times (\text{Puntaje Crediticio Cuantitativo}_i) + (1 - \alpha) \times (\text{Puntaje Crediticio Cualitativo}_i)$$

En donde:

Puntaje crediticio cuantitativo = Es el puntaje obtenido para el  $i$ -ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en los Anexos 18, 20, 21 o 22, según les resulte aplicable.

Puntaje crediticio cualitativo = Es el puntaje que se obtenga para el  $i$ -ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en los Anexos 18, 20 o 22, según les resulte aplicable.

$\alpha$  = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo, determinado conforme a lo establecido en:

1. Los Anexos 18, 20 o 22, según corresponda.

2. 100 por ciento, tratándose de personas morales y físicas con actividad empresarial con Ingresos Netos o Ventas Netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs

La Compañía emplea la misma Pli para todos los créditos del mismo acreditado. En caso de existir un obligado solidario o aval que responda por la totalidad de la responsabilidad del acreditado, se podrá sustituir la Pli del acreditado por la del obligado solidario o aval, obtenida de acuerdo con la metodología que corresponda a dicho obligado.

El porcentaje de reservas será igual a 0.5% para el crédito otorgado a, o para la fracción o totalidad de cada crédito cubierto con una garantía otorgada por Fideicomisos celebrados específicamente con la finalidad de compartir el riesgo de crédito con las Instituciones, en los cuales actúen como fideicomitentes y fiduciarias instituciones de banca de desarrollo que cuenten con la garantía expresa del Gobierno Federal.

La Compañía asigna una Pli del 100 por ciento al acreditado en los siguientes casos:

- I. Cuando el acreditado tenga algún crédito con la Institución que se encuentre en etapa 3.
- II. Cuando sea probable que el deudor no cumpla la totalidad de sus obligaciones crediticias frente a la compañía, actualizándose tal supuesto cuando:
  - a) La compañía considere que pudieran existir indicios de deterioro para alguno de los créditos a cargo del deudor, o bien
  - b) La compañía haya demandado el concurso mercantil del deudor o bien este último lo haya solicitado
- III. Si hubiere omitido durante tres meses consecutivos reportar a la sociedad de información crediticia algún crédito del acreditado o bien, cuando se encuentre desactualizada la información de algún crédito del acreditado relacionada con el saldo y el comportamiento del pago que deba enviarse a dicha sociedad. Una vez asignada la Pli de 100 por ciento para el acreditado, se deberá mantener durante el plazo mínimo de un año, a partir de la fecha en la que se detecte la omisión o la inconsistencia del registro, o bien, la falta de actualización señaladas

La Severidad de la Pérdida (SPi) para los créditos de la Cartera Crediticia Comercial que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito será conforme a lo previsto:

Meses transcurridos después de la clasificación del crédito en Etapa 3 de acuerdo al Artículo 110 Bis	Para los créditos clasificados en las fracciones I, III, IV y V inciso b) del Artículo 110, la SP, será:	Para los créditos clasificados dentro del inciso a) de la fracción V del Artículo 110, la SP, será:	Para créditos subordinados, así como a los créditos sindicados que para efectos de su prelación en el pago se encuentren subordinados respecto de otros acreedores, la SP, será:
≤0	45%	55%	75%
(0,3]	45%	55%	75%
(3,6]	55%	62%	79%
(6,9]	62%	69%	83%
(9,12]	66%	72%	84%
(12,15]	72%	77%	87%
(15,18]	75%	79%	88%
(18,21]	78%	82%	90%
(21,24]	81%	84%	91%
(24,27]	88%	90%	94%
(27,30]	91%	93%	96%
(30,33]	94%	95%	97%
(33,36]	96%	97%	98%
>36	100%	100%	100%

La Compañía reconoce las garantías reales, garantías personales y los instrumentos financieros derivados de crédito, en su caso, en la estimación de la SPI de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas crediticias originadas por la calificación. En cualquier caso, podrá optar por no reconocer las garantías si con esto resultan mayores reservas crediticias. Para tal efecto, se emplean las Disposiciones establecidas por la Comisión.

La Exposición al Incumplimiento de cada crédito (Eli) se determinará considerando lo siguiente:

- I. Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso:

$$E_i = S_i$$

- II. Para líneas de crédito que no cumplan con los requisitos descritos en el numeral anterior:
  - a) Que sean clasificados como entidades financieras, personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos o ventas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS y que cuenten con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al incumplimiento será:

En caso de que la línea no cuente con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al Incumplimiento será:

- b) Que sean clasificados como personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos o ventas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS y que cuenten con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al incumplimiento será:

$$\times (\text{Línea de Crédito Autorizada} - S_i)$$

En caso de que la línea no cuente con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al incumplimiento será:

$$Ei_i = \text{Max} (S_i , 0.07 \times (\text{Línea de Crédito Autorizada}) )$$

En donde:

$S_i =$  Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado. En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que se encuentren en etapa 3.

Línea de Crédito Autorizada: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación

#### Cartera crediticia de consumo no revolvente

La Compañía al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente determina la estimación preventiva para riesgos crediticios por cada tipo de crédito calculando la Pli, la SPI y la Eli considerando los conceptos siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>Descripción</u>
Monto exigible	El monto que el acreditado debe cubrir en el Periodo de Facturación, el cual deberá considerar tanto el importe correspondiente a la facturación, así como los importes exigibles anteriores no pagados si los hubiera.  Las bonificaciones y descuentos podrán disminuir el monto exigible, únicamente cuando el acreditado cumpla las condiciones requeridas en el contrato crediticio para la realización de los mismos.
Pago Realizado	Monto correspondiente a la suma de los pagos realizados por el acreditado en el periodo de facturación.  No se consideran pagos a los castigos, quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se efectúen al crédito.
Atraso (ATR xí)	Número de atrasos que se calculará como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, considerando el último Pago Realizado por el acreditado. Este último deberá destinarse a cubrir las facturaciones vencidas más antiguas, y si aún subsistieran facturaciones vencidas conforme al



Concepto

Descripción

programa de pagos establecido en el contrato, el total de atrasos será igual a las facturaciones vencidas pendientes de pago.

Se considera que la facturación será vencida cuando el Pago Realizado por el acreditado no cubra en su totalidad el Monto Exigible en los términos pactados originalmente con la Compañía en el Periodo de Facturación que corresponda.

Cuando la frecuencia de facturación del crédito sea diferente a la mensual se deberá considerar la siguiente tabla de equivalencias:

Facturación	Número de atrasos
Superior a anual	1 atraso superior a anual= número de años comprendidos en el periodo de facturación multiplicado por 12 atrasos
Anual	1 atraso anual = 12 atrasos
Semestral	1 atraso semestral = 6 atrasos
Cuatrimestral	1 atraso cuatrimestral = 4 atrasos
Trimestral	1 atraso trimestral = 3 atrasos
Bimestral	1 atraso bimestral = 2 atrasos
Mensual	1 atraso mensual = 1 atraso
Quincenal	1 atraso quincenal = 0.50 atrasos
Catorcena	1 atraso catorcena = 0.46 atrasos
Decenal	1 atraso decenal = 0.33 atrasos
Semanal	1 atraso semanal = 0.23 atrasos

Importe Original del Crédito

Monto correspondiente al importe total del crédito en el momento de su otorgamiento.

Antigüedad del Acreditado en la Institución

Número de meses enteros transcurridos desde la apertura del primer producto crediticio con la Compañía, hasta la fecha de cálculo de reservas.

Antigüedad del Acreditado con

Número de meses enteros transcurridos desde la apertura del primer producto crediticio con alguna institución hasta la fecha de cálculo de

<u>Concepto</u>	<u>Descripción</u>
instituciones	reservas.
Monto a Pagar a la Institución	<p>Monto correspondiente a la suma de los importes a pagar de todas las obligaciones contractuales que el acreditado tiene con la Compañía en el Periodo de Pago, que correspondan a la cartera crediticia de consumo, ya sea revolvente o no, o bien, correspondan a créditos denominados por las sociedades de información crediticia como “sin límite preestablecido”, excluyendo importes a pagar por concepto de créditos de la cartera de crédito a la vivienda.</p> <p>Tratándose de créditos revolventes o bien denominados por las sociedades de información crediticia como “sin límite preestablecido”, se considerará el Pago Mínimo Exigido como la obligación contractual.</p>
Monto a Pagar Reportado en las sociedades de información crediticia	Monto correspondiente a la suma de los importes a pagar de todas las obligaciones contractuales que el acreditado tiene con la totalidad de sus acreedores registrados en las sociedades de información crediticia autorizadas, sin incluir los importes a pagar por concepto de créditos de la cartera de crédito a la vivienda.
Saldo Reportado en las sociedades de información crediticia	Monto correspondiente a la suma de los saldos insolutos de todos los productos crediticios que el acreditado mantiene a la fecha de calificación con la totalidad de sus acreedores registrados en las sociedades de información crediticia autorizadas, sin incluir los créditos de la cartera de crédito a la vivienda.
Endeudamiento	Se obtiene como el Monto a Pagar reportado en las sociedades de información crediticia entre el Ingreso Mensual del Acreditado:
	$\frac{\text{Monto a pagar reportado en las sociedades de información crediticia}}{\text{Ingreso Mensual del Acreditado}}$
Saldo del Crédito (Si)	Al saldo insoluto a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos al seguro que, en su caso, se hubiera financiado, los cobros de principal e intereses, así como por las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hayan otorgado. El monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, reconocidos en cuentas de orden dentro del estado de situación financiera, de créditos clasificados con riesgo de crédito etapa 3.
Ingreso Mensual del Acreditado	<p>Para créditos denominados como “nómina” de conformidad con la fracción II de las Disposiciones, al importe de los ingresos netos de impuestos mensuales percibidos por el acreditado registrados en la cuenta de nómina de éste al momento de la calificación.</p> <p>Para créditos denominados como “auto” de conformidad con la fracción II de las Disposiciones, al importe de los ingresos mensuales del acreditado</p>

Concepto

Descripción

comprobados en la originación del crédito.

Voluntad de Pago Promedio simple de los cocientes de Pago Realizado entre el Monto Exigible a la fecha de cálculo. El número de periodos de facturación a considerar para el promedio de cocientes de acuerdo con la frecuencia de facturación es:

$\%PAGO_i^x$

Facturación	Número de periodos de facturación
Superior a anual	1 periodo de facturación
Anual	1 periodo de facturación
Semestral	1 periodo de facturación
Cuatrimestral	1 periodo de facturación
Trimestral	2 periodos de facturación
Bimestral	2 periodos de facturación
Mensual	4 periodos de facturación
Quincenal	7 periodos de facturación
Catorcenal	8 periodos de facturación
Decenal	10 periodos de facturación
Semanal	14 periodos de facturación

El promedio se debe obtener después de haber calculado el porcentaje que representa el Pago Realizado con respecto del Monto Exigible para cada uno de los Periodos de Facturación previos a la fecha de cálculo de reservas. En caso de que a la fecha de cálculo de las reservas hubieran transcurrido menos Periodos de Facturación de los indicados, el promedio se obtendrá con los porcentajes existentes.

Cuando el crédito sea de reciente originación y a la fecha de calificación este no tenga un Monto Exigible, la Voluntad de pago será del 100 %.

La información con la que se construyen los indicadores que utilizan información reportada en las sociedades de información crediticia, no tiene una antigüedad mayor a cuatro meses en la fecha de cálculo de reservas, mientras que la información de los indicadores que no utilizan información reportada en las sociedades de información crediticia corresponde al último Período de Facturación inmediato anterior a la fecha de cálculo de las reservas

La compañía clasifica desde su reconocimiento inicial los créditos en las etapas siguientes, dependiendo del incremento significativo del riesgo crediticio que estos evidencien, de acuerdo con lo siguiente

Etapa 1	Para los créditos clasificados como "A", respectivamente, conforme al presente que cumplan:
---------	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Créditos con <math>ATR_i^x \leq 1</math>.</li> </ul>
Etapa 2	<p>Para los créditos clasificados como “A”, respectivamente, conforme al presente artículo que cumplan:</p> <p>Créditos con <math>ATR_i^x &gt; 1</math> y <math>ATR_i^x \leq 3</math>, o que incumplan con algún otro supuesto descrito en la etapa 1 o 3.</p>
Etapa 3	<p>Para los créditos clasificados como “A”, respectivamente, conforme al presente artículo que cumplan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Créditos con <math>ATR_i^x &gt; 3</math> o cuando el crédito se encuentre en etapa 3 de acuerdo con los terminos establecidos en el Criterio B-6 “Cartera de Crédito” de los Criterios Contables y en el presente capítulo.</li> </ul>

X, Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).

Para aquellos créditos clasificados en etapa 1 o 3 de acuerdo, el porcentaje que se utiliza para determinar las reservas a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la Probabilidad de Incumplimiento por la Severidad de la Pérdida, en tanto que el monto de las reservas será el resultado de multiplicar el porcentaje anterior por la Exposición al Incumplimiento, conforme a la formula siguiente:

$$Reservas Etapa 1 o 3_i = PI_i^x \times SP_i^x \times EI_i^x$$

<i>Reservas Etapa 1 o 3<sub>i</sub></i>	=	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito que se encuentre en etapa 1 o 3 según corresponda
Pli X		Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como “A”
SPi X		Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como “A”
Eli		Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito
X	=	Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), Auto (A), Nómina (N), Personal (P) u Otro (O).

Para aquellos créditos clasificados en etapa 2 la compañía determina la Estimación de reservas para la vida completa de los créditos conforme a lo siguiente:

a) Créditos con pago de capital e intereses periódicos.

$$Reservas Vida Completa_i = \frac{PI_i^x \times SP_i^x \times EI_i^x}{(1 + r_i^x)} \cdot \left[ \frac{1 - (1 - PI_i^x)^n}{PI_i^x} \right] - \frac{PI_i^x \times SP_i^x \times PAGO_i^x}{r_i^x(1 + r_i^x)} \cdot \left[ \frac{1 - (1 - PI_i^x)^n}{PI_i^x} \right] + \frac{PI_i^x \times SP_i^x \times PAGO_i^x}{r_i^x(r_i^x + PI_i^x)} \cdot \left[ 1 - \left( \frac{1 - PI_i^x}{1 + r_i^x} \right)^n \right]$$

b) Créditos con una sola amortización al vencimiento de capital e intereses o una sola amortización de capital al vencimiento y pago periódico de intereses.

$$Reservas\ Vida\ Completa_i = \frac{PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i^X}{(r_i^X + PI_i^X)} * \left[ 1 - \left( \frac{1 - PI_i^X}{1 + r_i^X} \right)^n \right]$$

En donde:

<i>Reservas Vida Completa<sub>i</sub></i>	=	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito en etapa 2.
<i>PI<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O"
<i>SP<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O"
<i>EI<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito
<i>r<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Tasa de Interés anual del i-ésimo crédito cobrada al cliente.  El valor de esta variable se expresa a cinco decimales y siempre debe ser mayor a cero.  En casos donde la tasa de interés anual sea igual a cero, se utiliza un valor fijo de 0.00001%
<i>n</i>	=	Plazo remanente del i-ésimo crédito, número de años que, de acuerdo a lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito a la fecha de calificación de cartera.  $n = \max\left\{\frac{\text{Número de días remanentes contractuales}}{365.25}, 1\right\}$  En los casos donde el plazo contractual del crédito ya haya finalizado y aun exista un saldo remanente, el horizonte mínimo a considerar será un horizonte anual.  El valor de esta variable se expresa a cinco decimales.
<i>PAGO<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Pago teórico anual amortizable del i-ésimo crédito definido como:  $PAGO_i^X = EI_i \times (1 + r_i^X) \times \frac{(1 - (1 + r_i^X)^{-1})}{(1 - (1 + r_i^X)^{-n})}$  El cálculo considera dos decimales.

$X$	=	Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).
-----	---	---

El monto de reservas para los créditos en etapa 2 será el resultado de:

$$Reservas Etapa 2_i = Max(Reservas Vida Completa_i, PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i^X)$$

En donde el monto total de reservas a constituir por la Compañía para esta cartera es igual a la sumatoria de las reservas de cada crédito.

La Compañía determina la Probabilidad de Incumplimiento de los créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "A" conforme a lo siguiente:

(274) a) Si  $ATR_i^A > 3$  o cuando el crédito se encuentre en etapa 3:

(274)

$$PI_i^A = 100\%$$

b) Si  $ATR_i^A \leq 3$  entonces:

$$PI_i^A = \frac{1}{1 + e^{-Z_i^A}}$$

En donde:

$$Z_i^A = \beta_0^A + \sum_{j=1}^6 \beta_j^A \times Var_{ij}^A$$

Coficiente	Valor
$\beta_0^A$	-2.0471
$\beta_1^A$	1.0837
$\beta_2^A$	-0.7863
$\beta_3^A$	0.5473
$\beta_4^A$	0.0587
$\beta_5^A$	-0.6060
$\beta_6^A$	-0.1559

$Var_{i1}^A = ATR_i^A$  = número de Atrasos del i-ésimo crédito observado en la fecha de calificación, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 91 de las presentes disposiciones.

(274)  $Var_{i2}^A = \%PAGO^A$  = Promedio simple de los cocientes de Pago Realizado entre el Monto Exigible de acuerdo a lo establecido en el Artículo 91 de las presentes disposiciones.

$Var_{i3}^A = ALTO^A$  = 1 Si el Endeudamiento del acreditado es mayor a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones es igual o menor a 54 meses.  
0 En cualquier otro caso.

$Var_{i4}^A = MEDIO^A$  = 1 Si el Endeudamiento del acreditado es menor o igual a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones es igual o menor a 54 meses, o si el Endeudamiento del acreditado es mayor a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones es mayor a 54 meses.  
0 En cualquier otro caso.

$Var_{i5}^A = BAJO_i^A =$  1 Si el Endeudamiento del acreditado es menor o igual a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones mayor a 54 meses.  
 0 En cualquier otro caso.

$Var_{i6}^A = MESES_i^A =$  Meses transcurridos desde el último atraso, mayor a un día en los últimos trece meses, incluyendo el mes en el que se realiza la calificación del crédito correspondiente.

Para determinar dichos meses, se deberá incluir todos los compromisos crediticios del acreditado registrados en las sociedades de información crediticia considerando solo acreedores pertenecientes al sector bancario.

En caso de que existan más de trece meses transcurridos desde el último atraso esta variable tomará el valor de trece.

**R74)** Cuando no exista información del acreditado en las sociedades de información crediticia autorizadas, las Instituciones para realizar el cálculo de las variables  $ALTO_i^A$ ,  $MEDIO_i^A$  y  $BAJO_i^A$ , asignarán los valores de 0; 1 y 0, respectivamente para dichas variables, y el valor de 13 a la variable  $MESES_i^A$  siempre y cuando no se cuente con evidencia dentro de la Institución de que el acreditado tiene atrasos en alguno de los créditos la propia Institución. En caso de que se cuente con evidencia de que el acreditado cuenta con atrasos en alguno de los créditos la propia Institución, las Instituciones asignarán a la variable  $MESES_i^A$  el valor de los meses transcurridos desde el último atraso mayor a 1 día, en los últimos trece meses, considerando todos los créditos la propia Institución, incluyendo el mes en el que se realiza la calificación del crédito correspondiente.

**R14)** Por otro lado, cuando las Instituciones no hubiesen consultado la totalidad de la información reportada en dichas sociedades de información crediticia, para realizar el cálculo de las variables  $MESES_i^A$ ,  $ALTO_i^A$ ,  $MEDIO_i^A$  y  $BAJO_i^A$ , las Instituciones deberán asignar valores a dichas variables, conforme a lo siguiente:

$MESES_i^A = 10$ , cuando la variable  $ATR_i^A$  tome el valor de 0.

$MESES_i^A = 0$ , cuando la variable  $ATR_i^A$  tome un valor superior o igual a 1.

Asimismo, las variables  $ALTO_i^A$ ,  $MEDIO_i^A$  y  $BAJO_i^A$  tomarán los valores 1; 0 y 0, respectivamente.

La compañía determina la severidad de la pérdida para los créditos clasificados como "A" (Auto), a la fecha de calificación conforme a la tabla siguiente. Donde  $ATR_i^A$  corresponde al número de atrasos del i-ésimo crédito observado a la fecha de calificación

$ATR_i^A$	$SP_i^A$
[0,4]	72 %
(4,5]	73 %
(5,6]	78 %
(6,7]	82 %
(7,8]	86 %
(8,9]	88 %
(9,10]	90 %
(10,11]	92 %
(11,12]	94 %
(12,14]	96 %
(14,19]	99 %
> 19	100 %



La compañía determina la Exposición al Incumplimiento (Eli) de cada crédito de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente la cual será igual al Saldo del Crédito (Si) al momento de la calificación de la cartera, conforme a la fórmula siguiente:

$$Eli = Si$$

La compañía, tratándose de créditos reestructurados, realiza el cómputo de las variables  $\%PAGO_i^r$ ;  $MAXATR_i^r$ ;  $\%PAGO_i^p$ ;  $MAXATR_i^p$  y  $\%PAGOS_i^o$  incluyendo el historial de pagos del acreditado anterior a la reestructuración. En el caso de que una reestructura consolide diversos créditos de un acreditado en uno solo, el cálculo de las reservas deberá realizarse considerando el historial de las variables que conforme a la metodología de calificación corresponda al crédito reestructurado con mayor deterioro.

Los resultados de la calificación de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2024 son los siguientes:

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios Cartera Crédito Comercial Actividad Empresarial Marzo 2024				
Grados Riesgo	Exposición	EPRC	%	
			EPRC	EL Cartera Total
MxP				
A-1	17,302,966,503	68,774,949	0.4%	80%
A-2	2,262,457,833	25,361,558	1.1%	10%
B-1	326,736,423	5,567,885	1.7%	2%
B-2	107,588,324	2,441,104	2.3%	0%
B-3	358,792,128	13,155,565	3.7%	2%
C-1	407,147,284	29,130,239	7.2%	2%
C-2	241,809,465	30,694,017	12.7%	1%
D	424,061,997	122,171,601	28.8%	2%
E	199,541,635	107,520,122	53.9%	1%
	21,631,101,591	404,817,039	1.87%	
Reserva Adicional IDNC		3,567,207		
	21,631,101,591	408,384,247	1.89%	
Deterioro por etapas Marzo 2024				
Etapa	Exposición	EPRC		
		Estimación	%	
1	20,846,741,885	168,695,348	0.81%	
2	513,364,031	101,697,332	19.81%	
3	270,995,674	137,991,566	50.92%	
	21,631,101,591	408,384,247	1.89%	

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios Cartera Crédito Comercial Entidades Financieras Marzo 2024				
Grados Riesgo	Exposición	EPRC	%	
			EPRC	EI Cartera Total
MxP				
A-1				0%
A-2				0%
B-1				0%
B-2				0%
B-3	5,270,512	221,714	4.2%	19%
C-1	21,099,432	1,772,947	8.4%	75%
C-2	605,538	69,247		2%
D	1,112,204	293,875	26.4%	4%
E				0%
	28,087,686	2,357,783	8.39%	
Reserva Adicional IDNC		-		
	28,087,686	2,357,783	8.39%	
Deterioro por etapas Marzo 2024				
Etapa	Exposición	EPRC		
		Estimación	%	
1	28,087,686	2,357,783	8.39%	
2				
3				
	28,087,686	2,357,783	8.39%	

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios Cartera Consumo No Revolvente ( Automotriz) Marzo 2024				
Grados Riesgo	Exposición	EPRC	%	
			EPRC	El Cartera Total
MxP				
A-1	8,199,425,228	41,161,915	0.5%	87.0%
A-2	218,657,874	5,106,645	2.3%	2.3%
B-1	238,489,996	8,158,214	3.4%	2.5%
B-2	46,353,650	2,046,929	4.4%	0.5%
B-3	45,622,858	2,492,495	5.5%	0.5%
C-1	78,123,834	5,443,824	7.0%	0.8%
C-2	194,529,009	22,602,870	11.6%	2.1%
D	145,043,236	34,837,175	24.0%	1.5%
E	256,554,251	151,385,565	59.0%	2.7%
	9,422,799,935	273,235,632	2.90%	
Reserva Adicional IDNC		1,334,923		
	9,422,799,935	274,570,555	2.91%	
Deterioro por etapas Marzo 2024				
Etapa	Exposición	EPRC		
		Estimación	%	
1	8,782,461,705	72,225,390	0.82%	
2	462,444,453	83,281,095	18.01%	
3	177,893,777	119,064,070	66.93%	
	9,422,799,935	274,570,555	2.91%	

Saldo total de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticos \$685,312,584

Las exposiciones por riesgo crediticio que representan la cartera de crédito con riesgo en etapa 1, cartera de crédito con riesgo en etapa 2 y cartera de crédito con riesgo en etapa 3 menos la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2024 es la siguiente:

Exposición por riesgo crediticio \$30,396,676,627

Mientras que la exposición por riesgo crediticio que representan la cartera de crédito con riesgo en etapa 1, cartera de crédito con riesgo en etapa 2 y cartera de crédito con riesgo en etapa 3, menos la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2023 es la siguiente:

Exposición por riesgo crediticio \$21,354,742,953

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$685,312,585 y 484,187,873 pesos, respectivamente.

iv. Gastos de administración

Los gastos de administración se integran y analizan como sigue:

Gastos de Administración	1Q 2024	1Q 2023	1Q 2024 vs 1Q 2023	
			(\$)	(%)
Servicios administrativos	\$ 62,750,340	\$ 54,433,513	\$ 8,316,827	15 %
Gastos de administración	\$ 8,267,908	5,079,481	3,188,427	63 %
IVA no acreditable	\$ 9,018,670	8,862,047	156,623	2 %
Honorarios	\$ 13,540,933	11,167,441	2,373,492	21 %
Gastos de promoción y venta	\$ 334,973	748,200	(413,227)	(55)%
<b>Total gastos de Administración</b>	<b>\$ 93,912,824</b>	<b>\$ 80,290,682</b>	<b>13,622,142</b>	<b>17 %</b>

Los gastos de administración al cierre del primer trimestre de 2024 muestran un incremento del 17% con respecto a las cifras del primer trimestre del ejercicio anterior, principalmente derivado del incremento en PTU diferida y corriente, así como el incremento en Honorarios profesionales por recuperación de cartera compensada con un menor gasto en nómina.

v. Impuestos a la utilidad causado y diferidos (cifras en pesos)

Al 31 marzo de 2024 la Compañía determinó una utilidad fiscal de \$402,853,500

Al 31 de marzo de 2024 las principales diferencias temporales sobre las que se calculó el ISR diferido se analizan a continuación:

Concepto	2024
Pérdidas fiscales por amortizar	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	680,410,454
Ingresos por gastos de promoción y ventas menudeo	339,216,051
Comisiones de seguros y por apertura de crédito	257,977,944
Otras partidas menores	-42,332,596
Incentivos pagados a distribuidores de autos	-289,440,564
Cuentas incobrables pendientes de deducir	1,208,083,604

Reservas	19,085,115
Saldo por redimir activo fijo	188,031
	2,173,188,039
Tasas de ISR aplicable	30%
Impuesto diferido	651,956,412

### 3. Situación financiera

#### i. Activo

Los activos totales de la Institución ascendieron a \$33,547,391,410 al cierre del periodo, menores en \$5,766,206,679 respecto al trimestre anterior y mayores en \$9,852,607,826 respecto al mismo periodo del año anterior. El rubro de deudores por reporto que asciende a \$1,049,999,998 fue menor de lo reportado en el trimestre anterior por \$2,782,999,928 y con respecto al mismo periodo del año anterior fue mayor por \$687,999,998.

La cartera de crédito neta sumó \$30,496,801,179 al cierre de marzo de 2024, que refleja un mayor volumen de financiamientos, en ambos portafolios. Mayor volumen de unidades financiadas a los distribuidores alrededor de 7,481 unidades más, además de un mayor volumen de nuevas colocaciones y alto volumen de contratos pagados de forma anticipada en cartera de consumo, monto mayor en 7% con respecto al trimestre anterior y menor en 42% con respecto al primer trimestre de 2023.

La cartera en etapa 3 fue mayor en \$191,596,368 a la reportada en el primer trimestre de 2023. En cuanto a la reportada en diciembre de 2023, que fue mayor en \$54,308,919 debido al comportamiento en la morosidad de la cartera de crédito.

Derivado de lo anterior, las reservas crediticias del balance cubren 0.66 veces la cartera etapa 3 para el primer trimestre del ejercicio de 2024, en tanto que para el primer trimestre de 2023 y el cuarto trimestre del ejercicio 2023 este índice fue de 0.53 y 0.60 veces, respectivamente.

#### ii. Pasivo

En congruencia con la variación en el activo, el saldo del pasivo se ubicó en \$29,254,099,434, importe menor al saldo del trimestre anterior en \$5,789,944,920 que representa un 17% y mayor en \$9,978,542,586 que representa el 52% con respecto al mismo trimestre de 2023.

Los pasivos bursátiles al cierre de marzo 2024 muestran un incremento del 4% \$212,524,326 respecto al trimestre anterior debido al aumento en el monto de las nuevas colocaciones de papel comercial de corto plazo por un monto de \$210,000,000. En relación con los préstamos bancarios se muestra una disminución del 16% \$3,766,039,746 con respecto al trimestre anterior debido a ajustes en volúmenes de facturación.

Con respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, se mostró un incremento en el pasivo bursátil en un 47% \$2,005,849,792 debido principalmente a nuevas disposiciones de la serie 2011-M1 de nuestro fideicomiso número 1439 que la compañía tiene celebrado con Scotiabank por un monto de \$ 900,000,000 y a nuevas colocaciones de papel comercial de corto plazo por un monto de \$1,004,000,000. Con respecto a los préstamos bancarios muestran un incremento del 51% \$6,699,192,251 consistente con el crecimiento de la cartera.

ii. Capital Contable

El Capital Contable al cierre del periodo fue \$4,293,291,976 mayor en \$23,738,241 al reportado en diciembre 2023, acumulando una utilidad del ejercicio al primer trimestre de 2024 por \$23,538,158.

**II. Las principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo**

Las principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo se presentan a continuación:

Concepto	Q1 2024	Q4 2023
Emisión de certificados bursátiles corto plazo	\$ 2,250,000,000	\$ 2,040,000,000
Emisión de certificados bursátiles largo plazo	-	-
Bonos emitidos en bursatilización de financiamiento	4,000,000,000	4,000,000,000
<b>Total de pasivos bursátiles</b>	<b>\$ 6,250,000,000</b>	<b>\$ 6,040,000,000</b>

Al 31 de marzo 2023 los pasivos bursátiles garantizados con cartera comercial en pesos, se integra como sigue:

Fiduciario (emisor)	Fideicomiso	Fideicomiso (títulos)	Monto de la serie	Tasa de interés al cierre del Q1 2024	Monto Dispuesto Q1 2024	Monto Dispuesto Q4 2023
CI Banco	F/1439	FAST 2011-M1	\$ 4,000,000,000	TIE+ 1.25%	\$ 4,000,000,000	\$ 4,000,000,000
			\$ 4,000,000,000		\$ 4,000,000,000	\$ 4,000,000,000

El 21 de febrero de 2023 fue aprobado el programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo mediante autorización de la Comisión de Oferta Pública Restringida a través del oficio número 153/2537/2023 por un monto autorizado de hasta \$10,000,000,000.00 (diez mil millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América o en unidades de inversión, con fecha de vencimiento de 21 de febrero de 2027.

El 18 de agosto de 2023 fue aprobado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través del oficio 153/3133/2023 la actualización del programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo a efecto de que dicho programa contemple ofertas Públicas.

Por este programa al 31 de marzo de 2024 la compañía tiene vigente un monto de \$2,250,000,000 por emisiones de Certificados Bursátiles a corto plazo como sigue:

Clave de Pizarra	emisión	Plazo días	Vencimiento	Importe de emisión	Tasa de Interés	Tipo de Emisión
FORD00724	29 feb 24	42	11 abr 24	420,000,000	TIE28 - 0.03 BPS	CORTO PLAZO
FORD00824	07 mar 24	42	18 abr 24	530,000,000	TIE28 - 0.04 BPS	CORTO PLAZO
FORD00924	14 mar 24	42	25 abr 24	650,000,000	TIE28 - 0.01 BPS	CORTO PLAZO
FORD01024	21 mar 24	42	02 may 24	650,000,000	TIE28 - 0.05 BPS	CORTO PLAZO
			<b>Total corto plazo</b>	<b>\$ 2,250,000,000</b>		
			<b>Total emisiones</b>	<b>\$ 2,250,000,000</b>		

Los Certificados Bursátiles cuentan con garantía incondicional e irrevocable, otorgada por Ford Motor Credit Company LLC (Garante), lo cual garantiza el pago puntual y oportuno del principal y los intereses relacionados.

**III. Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos.**

La Compañía da a conocer que durante el primer trimestre de 2024 no hubo incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos.

**IV. Eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial.**

Ford Credit no tiene conocimiento de algún evento subsecuente que no haya sido reflejado en la emisión que está obligado a divulgar públicamente el resultado de la revisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial a la fecha de este Reporte Anual, excepto por los eventos relevantes y la información periódica que está obligada a divulgar al mercado conforme a las disposiciones legales aplicables.

**V. Identificación de la cartera vigente y vencida por tipo de crédito**

Al 31 de marzo de 2024 la cartera de crédito se integra como sigue:

FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V.	Cifras al
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, E.R.	Q1- 2024
Cifras en pesos	
ACTIVO	
<b>CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 1</b>	
Créditos comerciales	20,874,829,571
Actividad empresarial o comercial	20,846,741,885
Entidades Financieras	28,087,686
Créditos al consumo	8,782,461,705
	29,657,291,276
<b>CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 2</b>	
Créditos comerciales	513,364,031
Actividad empresarial o comercial	513,364,031
Entidades Financieras	-
Créditos al consumo	462,444,453
	975,808,484
<b>CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 3</b>	
Créditos comerciales	270,995,674
Actividad empresarial o comercial	270,995,674
Entidades Financieras	-
Créditos al consumo	177,893,777
	448,889,451
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>31,081,989,211</b>

**VI. Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, identificados por tipo de moneda.**

En el primer trimestre de 2024 los instrumentos de deuda devengaron intereses sobre su valor nominal a tasas que fluctuaron como a continuación se describe:

Certificados bursátiles de corto plazo entre 11.2813% y 11.5009%; y préstamos bancarios entre 12.1275% y 12.9025%.

**VII. Movimientos en la cartera vencida de un período a otro, identificando, entre otros, reestructuraciones, adjudicaciones, quitas, castigos, traspasos hacia la cartera vigente, así como desde la cartera vigente.**

Al cierre de los periodos que se comparan la cartera en etapa 3 se integra como sigue:

FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V.  SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, E.R.  Cifras en pesos	Cifras al		Cifras al		Variaciones		Variaciones	
	Q1- 2024	Q4- 2023	Q1- 2023	Q1 2024 vs Q4 2023	Q1 2024 vs Q1 2023			
				(\$)	(%)	(\$)	(%)	
<b>ACTIVO</b>								
CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 3								
Créditos comerciales	270,995,674	220,031,065	133,265,713	50,964,609	23 %	137,729,961	103 %	
Actividad empresarial o comercial	270,995,674	220,031,065	133,265,713	50,964,609	23 %	137,729,961	103 %	
Entidades Financieras	-	-	-	-	0 %	-	0 %	
Créditos al consumo	177,893,777	174,549,467	124,027,370	3,344,310	2 %	53,866,407	43 %	
	448,889,451	394,580,532	257,293,083	54,308,919	14 %	191,596,368	74 %	

**VIII. Monto de las diferentes categorías de inversiones en valores, así como de los valores que se encuentran restringidos como colateral por reportos y préstamo de valores, por tipo genérico de emisor**

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

Disponibilidades	1Q 2024	1Q 2023
Bancos del país	\$ 346,847,205	\$ 189,372,649
Disponibilidades restringidas*	145,155,856	81,834,590
<b>Total de Disponibilidades</b>	<b>\$ 492,003,061</b>	<b>\$ 271,207,239</b>

\*Corresponden al dinero líquido de la cobranza y cuenta de reservas por las operaciones de bursatilización de financiamiento de la cartera de créditos, depositado en las cuentas de los fideicomisos de garantía constituidos para dichas operaciones.



**IX. Montos nominales de los derivados por tipo de instrumento y por subyacente.**

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / Valor nominal	Contraparte	Tasa de interés activa	Tasa de interés pasiva	Intereses devengados (posición activa/pasiva)	Valor razonable	Fecha de inicio	Fecha de terminación
Swap 208949	Cobertura	350,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	6.3800%	189.29	16,307.80	21/07/2021	18/06/2025
Swap 218756	Cobertura	950,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.6580%	1,934.49	17,154.32	05/04/2022	04/03/2025
Swap 224228	Cobertura	550,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2050%	124.82	4,849.98	19/07/2022	18/06/2026
Swap 246912	Cobertura	55,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0838%	40.23	(427.13)	27/11/2023	22/11/2028
Swap 246913	Cobertura	925,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.5294%	550.61	(2,419.10)	27/11/2023	25/11/2026
Swap 246914	Cobertura	1,900,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.0670%	818.87	(204.63)	27/11/2023	26/11/2025
Swap 246915	Cobertura	825,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2487%	561.84	(4,793.72)	27/11/2023	24/11/2027
Swap 249463	Cobertura	220,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.7825%	90.29	600.26	25/01/2024	22/01/2029
Swap 249464	Cobertura	265,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.9050%	103.35	923.73	25/01/2024	24/01/2028
Swap 249465	Cobertura	435,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.1900%	148.99	1,468.06	25/01/2024	25/01/2027
Swap 249466	Cobertura	443,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.7375%	111.30	1,285.50	25/01/2024	26/01/2026
Swap 253100	Cobertura	259,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.8240%	87.16	76.24	04/03/2024	20/03/2029
Swap 253101	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.3030%	584.84	(135.61)	04/03/2024	19/08/2025
Swap 253579	Cobertura	215,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0250%	234.11	358.76	13/03/2024	22/10/2027
Swap 253580	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.3850%	216.90	389.43	13/03/2024	23/10/2026
Swap 253581	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.4325%	211.97	343.69	13/03/2024	25/09/2026
Swap 253582	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.1800%	410.08	135.86	13/03/2024	26/09/2025
<b>TOTALES</b>						<b>6,419,148 35,913,448</b>			

**X. Resultados por valuación y, en su caso, por compraventa, reconocidos en el período de referencia, clasificándolas de acuerdo con el tipo de operación que les dio origen (inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados).**

Al 31 de marzo de 2024 el resultado por valuación a valor razonable de títulos; derivados; colaterales vendidos por reportos, préstamo de valores y derivados; divisas y metales preciosos amonedados; así como del proveniente de la pérdida por deterioro o incremento por revaluación de títulos asciende a la cantidad de:

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / Valor nominal	Contraparte	Tasa de interés activa	Tasa de interés pasiva	Intereses devengados (posición activa/pasiva)	Valor razonable	Fecha de inicio	Fecha de terminación
Swap 208949	Cobertura	350,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	6.3800%	189.29	16,307.80	21/07/2021	18/06/2025
Swap 218756	Cobertura	950,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.6580%	1,934.49	17,154.32	05/04/2022	04/03/2025
Swap 224228	Cobertura	550,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2050%	124.82	4,849.98	19/07/2022	18/06/2026
Swap 246912	Cobertura	55,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0838%	40.23	(427.13)	27/11/2023	22/11/2028
Swap 246913	Cobertura	925,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.5294%	550.61	(2,419.10)	27/11/2023	25/11/2026
Swap 246914	Cobertura	1,900,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.0670%	818.87	(204.63)	27/11/2023	26/11/2025

Swap 246915	Cobertura	825,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2487%	561.84	(4,793.72)	27/11/2023	24/11/2027
Swap 249463	Cobertura	220,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.7825%	90.29	600.26	25/01/2024	22/01/2029
Swap 249464	Cobertura	265,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.9050%	103.35	923.73	25/01/2024	24/01/2028
Swap 249465	Cobertura	435,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.1900%	148.99	1,468.06	25/01/2024	25/01/2027
Swap 249466	Cobertura	443,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.7375%	111.30	1,285.50	25/01/2024	26/01/2026
Swap 253100	Cobertura	259,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.8240%	87.16	76.24	04/03/2024	20/03/2029
Swap 253101	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.3030%	584.84	(135.61)	04/03/2024	19/08/2025
Swap 253579	Cobertura	215,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0250%	234.11	358.76	13/03/2024	22/10/2027
Swap 253580	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.3850%	216.90	389.43	13/03/2024	23/10/2026
Swap 253581	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.4325%	211.97	343.69	13/03/2024	25/09/2026
Swap 253582	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.1800%	410.08	135.86	13/03/2024	26/09/2025

TOTALES

6,419,148 35,913,448

**XI. Monto y origen de las partidas que, con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como partidas no ordinarias.**

Al 31 de marzo de 2024, el rubro de otros ingresos se integra como sigue:

Otros ingresos (egresos)	1Q 2024	1Q 2023
Ingresos por comisiones de seguros	\$ 23,540,603	\$ 18,647,775
Otros	6,843,464	9,865,876
Resultado por venta de bienes recuperados	(1,420,423)	(516,998)
<b>Total de ingresos (egresos)</b>	<b>\$ 28,963,644</b>	<b>\$ 27,996,653</b>

La variación se debe principalmente por el incremento en la comisión por seguros de vehículos y menor reconocimiento en el rubro de otros ingresos por depósitos no identificados que tienen antigüedad mayor a 60 días, en el periodo del 1Q 2024.

**XII. Monto de los impuestos a la utilidad diferidos y de la PTU diferida según su origen.**

Al 31 de marzo de 2024, el monto de los impuestos a la utilidad diferidos que la compañía mantiene asciende a la cantidad de \$651,956,412.

Asimismo, se hace del conocimiento de esta H. Comisión que, al 31 de marzo de 2024, el monto de la PTU diferida asciende a \$215,571,515.

**INDICADORES FINANCIEROS**

	1Q 2024	4Q 2023	3Q 2023	2Q 2023	1Q 2023
1) Índice de morosidad	1.44%	1.18%	1.17%	1.18%	1.18%
2) Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	(152.67)%	(165.34)%	(166.12)%	(175.68)%	(188.18)%
3) Eficiencia operativa	(0.26)%	(0.76)%	(0.27)%	(0.28)%	(0.34)%
4) ROE	0.55 %	(1.65)%	(2.36)%	2.76 %	1.75 %
5) ROA	0.06 %	(0.20)%	(0.34)%	0.46 %	0.33 %
6) Liquidez	5.90 %	15.70 %	4.37 %	5.50 %	3.63 %
7) MIN	0.92%	3.05%	0.92%	1.04%	1.12%

1. Índice de morosidad: Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
2. Índice de cobertura de cartera de crédito vencida: Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre
3. Índice de eficiencia operativa: Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo totales promedio
4. ROE: Utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio
5. ROA: Utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio
6. Índice de liquidez: Activos líquidos / pasivos líquidos.
7. MIN después de estimación preventiva: Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio del periodo

Datos promedio: ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior)/2)

Datos anualizados: (flujo del trimestre en estudio) \* 4

### **XIII. Índice de Capitalización.**

En virtud de que Ford Credit es una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, que no mantiene vínculos con alguna institución financiera, no le son aplicables los índices de capitalización.

En lo que respecta a la información contenida en las fracciones XIII a la XXIV del referido artículo 181 de la CUB, al primer trimestre de 2024 no sufrió modificación y/o no le es aplicable a la Compañía.

### **XIV. La Razón de Apalancamiento, el monto de sus Activos Fijos Ajustados y su Capital Básico.**

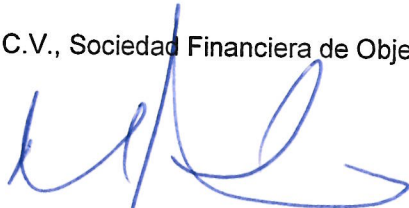
Al 31 de marzo de 2024, la Compañía no cuenta con activos ajustados, ni ha llevado a cabo la modificación de su capital básico.

Estado de México, 26 de abril de 2024.

## PERSONAS RESPONSABLES

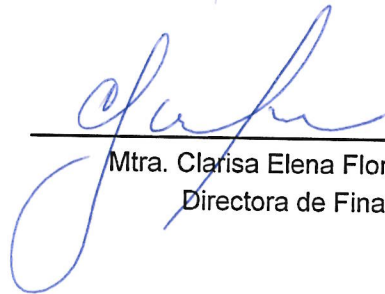
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Sociedad, contenida en la presente Actualización del Reporte de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Sociedad al primer trimestre del año 2024, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Ford Credit de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada



---

Mtra. Mónica del Pilar Marroquín Macías  
Directora General



---

Mtra. Clarisa Elena Flores Zamora  
Directora de Finanzas



---

Lic. Cecilia Valle Saldívar  
Gerente Jurídico

**2. NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE  
2024.**

# Ford Credit de México, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Henry Ford No. 100, Piso 1, Col. San Mateo Nopala, Naucalpan de Juarez, Estado de Mexico, c.p. 53126

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A MARZO DE 2024.**

*Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto por el valor nominal de las acciones, dólares y tipos de cambios.*

### **Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Compañía:**

#### *Naturaleza*

Ford Credit de México, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Compañía), es subsidiaria de Ford Credit International, Inc. (FMCC), a través de Ford Credit Internacional (ambas entidades estadounidenses). La Compañía cuenta con autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y está obligada a cumplir las disposiciones de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC) y la mencionada LIC, conforme le sea aplicable.

La principal actividad de la Compañía consiste en otorgar créditos al sector automotriz y captación de recursos provenientes de la colocación de instrumentos inscritos en el Registro Nacional de Valores y de préstamos bancarios. Las operaciones de financiamiento consisten principalmente en otorgar financiamiento al mayoreo y al menudeo para la compra de vehículos Ford y Lincoln y préstamos de financiamiento de plan piso y capital otorgados a los distribuidores de vehículos Ford y Lincoln.

La Compañía al ser una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) Regulada y al emitir valores inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (BMV), debe sujetarse a los requerimientos establecidos en la Circular Única de Bancos (CUB), que le sean aplicables, entre ellos:

- Requiere el cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios, con base en los lineamientos establecidos para las instituciones de crédito.
- Requiere una serie de reportes regulatorios e informes de auditoría que se deben entregar a la Comisión, siendo similares a los requeridos a las instituciones de crédito.
- Los estados financieros deben prepararse con base en las reglas de agrupación establecidas en los Criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas

### **Nota 2 - Bases de preparación de la información financiera:**

De conformidad con lo establecido en la LGOAAC, la Compañía al ser una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Regulada y con valores inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (BMV), debe preparar sus estados financieros, cumpliendo las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los "Criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas", contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (Criterios Contables). Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (Disposiciones).

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), se deben aplicar las bases de supletoriedad, conforme lo establecido en la Norma de Información Financiera (NIF) A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden: las NIF, las normas internacionales de contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en los Estados Unidos de América tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas anteriormente, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el Criterio Contable A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la Comisión.

La Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas. Adicionalmente, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de la Compañía se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

El 23 de septiembre de 2021, la CNBV emitió una opción de prórroga para la aplicación de modelos de costo amortizado en la cartera de crédito, de tal manera que los efectos puedan reconocerse a partir del 1 de enero de 2023, dicha prórroga fue considerada por la Compañía.

Como parte del proceso de adopción del modelo de costo amortizado en la cartera de crédito, la Compañía reconoció los Incentivos a distribuidores y la comisión por apertura como costos de transacción para la cartera de menudeo. Para efectos de los modelos de costo amortizado para la cartera de mayoreo no es aplicable dicho modelo de costo amortizado.

La adopción del costo amortizado se implementó a partir del 1 de enero de 2023 con un efecto determinado por la cantidad de \$11 que se presenta en el capital contable en el rubro de resultados acumulados.

Cambios en las NIF emitidas por el CINIF aplicables a la Compañía:

#### *NIF 2024*

- NIF A-1 “Marco conceptual de las normas de información financiera”. Se incluyen las definiciones de “Entidades de interés Público” y “Entidades que no son de interés Público”, con objeto de establecer las bases de revelación que le aplican a cada tipo de entidades. Esto genera cambios importantes en diferentes párrafos de cada una de las NIF particulares.

Las modificaciones originadas por las Mejoras a las NIF 2024 entran en Vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2025; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2024.

- NIF C-10 “instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”. Se realizaron modificaciones para incluir el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en otro resultado integral (ORI). Una entidad debe revelar la naturaleza y el importe estimado de las consecuencias potenciales que podrían producirse en el impuesto a la utilidad en el caso de que se pagaran dividendos y estos se paguen en una fecha diferente de cuando se causaron y la tasa de impuestos sobre la renta haya sido diferente, entre la fecha de causación y pago.

Asimismo, se hicieron modificaciones en las siguientes NIF, que no generan cambios contables, consecuentemente, no se establece fecha de entrada en vigor, y cuyas modificaciones implican sólo ajustes a la redacción e incorporación de ciertos conceptos:

- NIF A-1 “Marco conceptual de las Normas de Información Financiera”.
- NIF C-2 “Inversiones en instrumentos financieros, Garantías financieras”.
- NIF C- 6 “Propiedades planta y equipo, Revisión de elementos de la depreciación o amortización”.
- NIF C-8 “Activos intangibles”.

#### Revelaciones revisadas

Se ajustaron las revelaciones a ser hechas por las entidades, considerando los cambios hechos al Marco Conceptual y dependiendo de lo siguiente:

- a. Revelaciones aplicables a todas las entidades en general (Entidades de interés Público (EIP) y Entidades que no son de interés Público (ENIP)); estas revelaciones representan un paquete básico de revelaciones para todo tipo de entidades; y
- b. Revelaciones adicionales obligatorias solo para EIP

Los nuevos requerimientos de revelación serán obligatorios para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2025; no obstante, se permite su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2024.

#### Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de marzo de 2024 fueron autorizados por los ejecutivos que los suscriben: Mónica del Pilar Marroquín Macías, Director General; Clarisa Elena Flores Zamora, Director de Finanzas; Viridiana Gómez Vega, Gerente de Control Interno; y; David Camacho Peña, Gerente de contabilidad.

#### **Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:**

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Los Criterios Contables y las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de los estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio de un juicio por parte de la administración en el proceso de definición de las políticas de contabilidad de la Compañía.

- c. Moneda de registro, funcional y de informe.

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte es el peso mexicano, no fue necesario realizar algún proceso de conversión.

- d. Efectos de la inflación en la información financiera.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.



Consecuentemente, las cifras al 31 de marzo de 2024 los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación, se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Del país:		
Del mes	4.42%	6.85%
Acumulada en los últimos tres años (considerando el año base)	18.72%	18.97%
Acumulada en los últimos tres años (sin considerar el año base)	18.97%	15.37%

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos de caja, depósitos bancarios y otros instrumentos financieros de alta liquidez, con riesgos de poca importancia por cambios en su valor. El efectivo y los equivalentes de efectivo se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los instrumentos financieros de alta liquidez se valúan con base en la intención que tenga para cada tipo de instrumento, esto es, con fines de negociación, para cobrar principal e intereses o para cobrar y vender.

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 las operaciones de reporto tienen un plazo de inversión de 1 a 5 días en ambos años, con una tasa neta pactada del 10.10% al 11.22% en 2024 (9.76% al 10.98% en 2023).

f. Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

Todos los IFD con fines de negociación se reconocen en el estado de situación financiera como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificadas en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas.

Los IFD se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en la que el contrato se celebra y, posteriormente, se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada periodo de reporte. El reconocimiento de los cambios en el valor razonable depende de si el IFD está designado como instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza de la partida que se cubre.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados integral en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la administración los designe con fines de cobertura.

Adicionalmente, en el rubro "Resultado por intermediación", se reconoce el resultado de compra-venta que se genera al momento de la enajenación de un IFD, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los IFD, en su caso, el efecto por reversión.

*Swaps*

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo de tiempo determinado y en fechas preestablecidas. La Compañía mantiene *swaps* de tasas de interés.

Los *swaps* de tasas de interés son aquellos que buscan cubrir o mitigar la exposición de la Compañía a la volatilidad potencial de tasas de interés variables que pueden resultar de su deuda contratada.

g. Cartera de créditos

La cartera de crédito de la Compañía se divide en dos, en cartera relacionada con los financiamientos realizados con personas físicas denominada “Cartera de Consumo”, los cuales cuentan con garantía prendaria; “Cartera Comercial” que consiste en el financiamiento a concesionarios de las marcas Ford y Lincoln para la adquisición de bienes, servicios, refacciones y accesorios para la comercialización de los vehículos incluyendo también los créditos para capital de trabajo, así como también los créditos con garantía prendaria otorgados a personas morales y personas físicas con actividad empresarial, incluyendo las instituciones financieras.

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente otorgados a los clientes más los intereses devengados, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del cliente, la viabilidad económica del negocio y demás características que establecen las políticas de la Compañía.

El modelo de negocio de la cartera de crédito es conservarla para el cobro de los flujos de efectivo de los conceptos de principal e intereses, y su reconocimiento posterior es bajo costo amortizado.

Los saldos insolutos de los créditos e intereses de la cartera se clasifican de acuerdo con el nivel de riesgos de crédito en etapa 1, 2 y 3 según corresponda, de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1.- Los créditos que se reconocen en esta etapa son aquellos contratos de crédito con días de atraso menores a 30 días, siempre y cuando no cumplan con los criterios de categorización de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 y cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

Los créditos que cumplan con las condiciones para considerarse con riesgo de crédito etapa 2, podrán mantenerse en etapa 1 cuando se acredite el cumplimiento de los requisitos contenidos en las Disposiciones lo cual debe quedar debidamente documentado.

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2.- Los créditos que se reconocen como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2, son aquellos contratos de crédito que presenten días de atraso igual o mayores a 30 días y menores a 90 días, con excepción de los créditos que cumplan con los requisitos de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.- El saldo insoluto conforme a las condiciones de pago establecidas en el contrato de crédito, se reconocerse como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
2. Las amortizaciones de los créditos se hayan pagado parcialmente, siempre que los adeudos correspondan a:

- Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento - a los 30 o más días de vencido.
  - Créditos con pago único de principal y pagos periódicos de intereses - a los 30 o más días de vencido en el principal o 90 o más días en el interés.
  - Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses - a los 90 o más días de vencido.
3. Las amortizaciones de los créditos que no estén considerados en el numeral anterior, cuyas amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, siempre que los adeudos correspondan a:
- Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento - a los 30 o más días de vencido
  - Créditos con pago único de principal y pagos periódicos de intereses - a los 30 o más días de vencido en el principal o 90 o más días en el interés.
  - Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses - a los 90 o más días de vencido.
4. Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo", serán reportados como cartera con riesgo de crédito etapa 3 al momento en el cual no hubiesen sido cobrados de acuerdo al plazo establecido en el citado Criterio B-1.

Se reconocerse como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, aquellos créditos respecto de los cuales las entidades cuenten con algún elemento para determinar que deben migrar de etapa 1 o 2 a etapa 3, de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones.

Por lo que respecta a los plazos a que se refieren los días de vencido, la Compañía emplea el conteo de días conforme a los días de vencido que presenta la cartera de crédito.

Se regresan a cartera con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquiden totalmente los saldos exigibles pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

Los créditos con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 que se reestructuren o renueven no podrán ser clasificados en una etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Las líneas de crédito dispuestas, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor y haya:

- a. liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- b. cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

#### *Costo amortizado*

El saldo en la cartera de crédito es el monto efectivamente otorgado al acreditado y se registra de forma independiente de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por antici-

pado a que se refiere el párrafo anterior, los cuales se reconocen como un cargo o crédito diferido, según corresponda y se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.

Para efectos del párrafo anterior, los costos de transacción incluyen, entre otros, honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores e intermediarios, avalúos, gastos de investigación, así como la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones para los términos del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito y cierre o cancelación de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada con el tiempo invertido en el desarrollo de esas actividades. Por otra parte, los costos de transacción no incluyen premios o descuentos, los cuales forman parte del valor razonable de la cartera de crédito al momento de la transacción.

Cualquier otro gasto que no esté asociado al otorgamiento del crédito tal como los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito, serán reconocidos directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que les corresponda de acuerdo con la naturaleza del gasto.

Las comisiones cobradas y costos de transacción que origine una línea de crédito, se reconocen en ese momento como un crédito o un cargo diferido, el cual se amortizará contra los resultados del ejercicio por el periodo correspondiente al plazo otorgado en la línea de crédito. En caso de que la línea de crédito se cancele, el saldo pendiente por amortizar se reconoce directamente en los resultados del ejercicio en el rubro que corresponda en la fecha en que ocurra la cancelación de la línea.

La cartera de crédito de valúa a su costo amortizado, el cual incluye los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los 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

#### *Determinación de la tasa de interés efectiva*

Para determinar la tasa de interés efectiva, la entidad sigue los pasos siguientes:

1. Determina el monto de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. - Mediante la sumatoria del principal y los intereses que se recibirán conforme al esquema de pagos del crédito, durante el plazo contractual, o en un plazo menor si es que existe una probabilidad de pago antes de la fecha de vencimiento u otra circunstancia que justifique la utilización de un plazo menor.
2. Determina el interés efectivo. - Deduciendo de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir, determinados conforme al numeral anterior, el monto neto financiado.
3. Determina la tasa de interés efectiva. - Representa la relación entre el interés efectivo referido en el numeral 1 anterior y el monto neto financiado.

Cuando en términos del numeral 1 anterior, la entidad utilice un plazo menor al contractual, deberá contar con evidencia suficiente de las circunstancias que justifican la aplicación de dicha opción.

La tasa de interés efectiva se determina por un portafolio de créditos siempre que los términos contractuales, así como los costos e ingresos asociados a su otorgamiento sean idénticos para todo el portafolio.

- i. Cuando conforme a los términos del contrato, la tasa de interés se modifique periódicamente, la tasa de interés efectiva calculada al inicio del periodo, se utiliza durante toda la vida del crédito, es decir, no vuelve a determinarse para cada periodo. Lo anterior queda sustentado en las políticas contables de la entidad.

Existe la presunción de que los flujos de efectivo futuros y la vida esperada del crédito pueden ser confiablemente estimados; sin embargo, en aquellos casos en que no es posible estimar confiablemente los flujos de efectivo futuros o la vida estimada del o de los créditos, la entidad utilizar los flujos de efectivo contractuales. Lo anterior está debidamente documentado y autorizado por el comité de crédito de la entidad.

#### *Líneas de crédito*

En el caso de líneas de crédito y cartas de crédito que la entidad hubiere otorgado, en las cuales no todo el monto autorizado esté ejercido, la parte no utilizada de las mismas se mantiene reconocido en cuentas de orden.

#### *Intereses devengados*

El reconocimiento de intereses en el estado de resultados se suspende al momento en que el crédito se traspa a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

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

En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se lleva en cuentas de orden.

En caso de que dichos intereses o ingresos financieros sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses.

En caso de que los intereses registrados en cuentas de orden sean condonados o se castiguen, se cancelan de cuentas de orden sin afectar el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Tratándose de créditos en etapa 3, en los que en su reestructuración se acuerde la capitalización de los intereses devengados no cobrados registrados previamente en cuentas de orden, se constituye una estimación por el equivalente al total de éstos, la entidad crea una estimación por el 100% de dichos intereses. La estimación se cancela cuando son efectivamente cobrados o cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido.

- h. Bursatilización de financiamiento

En las operaciones de cesión de cartera de crédito (bursatilización de financiamiento), el cedente no transfiere la propiedad de los activos financieros, es decir, mantienen el riesgo directo sobre los mismos. El pago al cesionario es garantizado con los activos sobre los cuales el cedente mantiene el riesgo. Derivado de lo anterior, el cedente conserva el activo financiero (cartera de créditos) en el estado de situación financiera, como activo restringido que cumple la función de colateral y registra el pasivo correspondiente por dichas operaciones.

- i. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en las diferentes metodologías

establecidas o autorizadas por la Comisión para cada tipo de crédito mediante disposiciones de carácter general, así como por las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la Comisión, reconociéndose en los resultados del ejercicio del periodo que corresponda.

Las estimaciones adicionales reconocidas por la Comisión a que se refiere el párrafo anterior son aquellas que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las diferentes metodologías de calificación de la cartera crediticia.

De acuerdo con las Disposiciones aplicables a partir del 1° de enero de 2017, la Compañía adoptó la metodología aplicable a las instituciones de crédito para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios de forma mensual conforme a lo establecido en las Secciones Primera, Tercera y Quinta del Capítulo V del Título Segundo de la CUB que establece que dicha estimación preventiva para riesgos crediticios se debe calcular considerando la calificación de la cartera, severidad de la pérdida, probabilidad de incumplimiento, grado de riesgo, entre otros.

Para realizar la calificación de la cartera y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en esta metodología, la Compañía revisó que la agrupación por cada uno de sus acreditados, de los créditos al consumo y los créditos comerciales, cumpla con las reglas de agrupación que establece la metodología de calificación emitida por la Comisión. Se analizaron diversos factores cuantitativos y cualitativos de los acreditados para la asignación del puntaje crediticio, como elemento significativo para determinar la probabilidad de incumplimiento y, en consecuencia, para la determinación del porcentaje de estimación aplicable y la asignación del grado de riesgo de cada crédito.

Como consecuencia el efecto inicial de este cambio generó un incremento a la estimación preventiva para riesgos crediticios de \$147,463,710 pesos, el cual se reconoció contra las utilidades retenidas como resultado de comparar la estimación de riesgos crediticia reconocida al 31 de diciembre de 2016, con la determinada el 1 de enero de 2017.

Con base a lo publicado en el Diario Oficial de la Federación de fecha 27 de diciembre de 2017 respecto a la Resolución que modificó las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, Ford Credit optó por la adopción anticipada a los cambios en la aplicación de los Criterios Contables, y que las Instituciones de Crédito debieron ajustarse a sus previsiones a partir del 1° de enero de 2020.

Dicha adopción se refirió al nuevo Criterio Contable B-6 “Cartera de Crédito” del Anexo 33 de la CUB que indicaba que “Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios hubiera excedido el importe requerido conforme a los párrafos 95 y 96, el diferencial se debería cancelar en el periodo en que ocurrieran dichos cambios contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo concepto o rubro que lo originó, es decir, el de estimación preventiva para riesgos crediticios”.

Así como también, se estableció que: “Cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados o eliminados conforme a los párrafos 97 y 98 anteriores, debería reconocerse en los resultados del ejercicio dentro del rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios...”

El 6 de enero de 2017, la Comisión emitió cambios a las Disposiciones en materia de calificación de cartera crediticia de consumo aplicables a partir del 1° mayo de 2017, los cuales señalan que, para la determinación de sus reservas preventivas, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Asimismo, la probabilidad del incumplimiento se determina mediante la evaluación de variables en la Sociedades de Información Crediticia, así como los atrasos de pago a la fecha de los periodos de facturación y el porcentaje de pagos realizados en los últimos cuatro periodos de facturación. Adicionalmente, los cambios en la disposición establecen que debe determinarse el efecto financiero acumulado.

Como consecuencia de dicho cambio la Compañía determinó el efecto inicial acumulado derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución señalada en el párrafo anterior el cual es por un monto de \$61,205,342 pesos como resultado de comparar el cálculo de la nueva metodología contra el cálculo de la metodología previa al 1º de mayo de 2017. Dicho efecto inicial fue constituido al 100% dentro de los doce meses siguientes, contados a partir de junio de 2017. Efectuándose el último reconocimiento en mayo de 2018.

Con base en lo publicado en el Diario Oficial de la Federación de fecha 13 de marzo de 2020 se publicaron diversas disposiciones de entre las cuales se establece una resolución modificatoria de dichas Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, que considero lo siguiente misma que entró en vigencia a partir del 1º de enero de 2022:

Se modifico la metodología para determinar la calificación de la cartera de crédito de las instituciones de crédito con el propósito de establecer una metodología que incorpore las mejores prácticas de las disposiciones internacionales, por lo que fue indispensable reformar la disposición referente a la calificación de la cartera de crédito de las instituciones de crédito, modificando los conceptos de cartera de crédito vigente y cartera de crédito vencida, por los conceptos de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1, cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 y cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (de acuerdo con lo establecido en la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar"). Con estos nuevos conceptos de clasificar la cartera de crédito por etapas con base al grado de riesgo que les corresponda, permitirá controlar de mejor manera el riesgo de crédito y el establecimiento de manera consistente de los riesgos a las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

1. Se establecen lineamientos para incorporar metodologías internas para medir con mayor precisión el riesgo de crédito, las cuales están sujetas a la aprobación de la CNBV.

La Compañía realizó el análisis de la adopción de las nuevas disposiciones de la calificación de la cartera, determinando variaciones no significativas en las calificaciones de la cartera de créditos por etapas por grado de riesgo en comparación con la calificación de la cartera de crédito vigente por \$5,440,481 pesos al 31 de diciembre de 2021, el cual se reconoció contra las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

#### Cartera crediticia comercial

La Compañía al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento (Pli), la Severidad de la Pérdida (SPi) y la Exposición al Incumplimiento (Eli). Adicionalmente clasifica a la citada cartera crediticia comercial en distintos grupos y determina distintas variables para la estimación de la Pli. La Compañía clasifica desde su reconocimiento inicial los créditos en las siguientes etapas de riesgo de crédito, dependiendo del incremento significativo del riesgo crediticio que estos evidencien, de acuerdo con lo siguiente:

Etapa 1	Para los créditos con días de atraso menores o iguales a 30 días.
Etapa 2	Para los créditos con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en la etapa 1 o 3.
Etapa 3	Para los créditos con días de atraso mayores o iguales a 90 días o cuando el crédito se encuentre en etapa 3 de acuerdo con los términos establecidos en el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" y el presente capítulo.

El monto de las reservas preventivas para cada uno de los créditos de la Cartera Crediticia Comercial será el resultado de lo siguiente:

- I. Para aquellos créditos clasificados en etapa 1 y 3, el porcentaje que se utilice para determinar las reservas a constituir por cada crédito será el resultado de multiplicar la Probabilidad de Incumplimiento por la Severidad de la Pérdida por la Exposición al Incumplimiento:

$$\text{Reservas Etapa 1 o 3i} = Pli \times SPi \times EI$$

En donde:

*Reservas Etapa 1 o 3i* = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito que se encuentre en etapa 1 o 3, según corresponda.  
*Pli* = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.  
*SPi* = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.  
*Eli* = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito

II. Para aquellos créditos clasificados en etapa 2:

a. La estimación de reservas para la vida completa de créditos con pago de capital e intereses periódicos y créditos revolventes conforme a la fórmula siguiente:

$$\text{Reservas Vida Completa}_i = \frac{Pli \times SPi \times Eli}{(1 + ri)} \cdot \left[ \frac{1 - (1 - Pli)^n}{Pli} \right] - \frac{Pli \times SPi \times PAGO_i}{ri(1 + ri)} \cdot \left[ \frac{1 - (1 - Pli)^n}{Pli} \right] + \frac{Pli \times SPi \times PAGO_i}{ri(ri + Pli)} \cdot \left[ 1 - \left( \frac{1 - Pli}{1 + ri} \right)^n \right]$$

b. La estimación de reservas para la vida completa de créditos con una sola amortización al vencimiento de capital e intereses o una sola amortización de capital al vencimiento y pago periódico de intereses conforme a la fórmula siguiente:

$$\text{Reservas Vida Completa}_i = \frac{Pli \times SPi \times Eli}{(ri + Pli)} \cdot \left[ 1 - \left( \frac{1 - Pli}{1 + ri} \right)^n \right]$$

En donde:

*Reservas Vida Completa<sub>i</sub>* = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito en etapa 2.  
*Pli* = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.  
*SPi* = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.  
*Eli X* = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.  
*ri* = Tasa de interés anual del i-ésimo crédito cobrada al cliente.  
 En casos donde la tasa de interés anual sea igual a cero, se utiliza un valor fijo de 0.00001%.  
*n* = Plazo remanente del i-ésimo crédito, número de años que, de acuerdo a lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito a la fecha de calificación de cartera.

$$n = \max \left( \frac{\text{Número de días remanentes contractuales}}{365.25}, 1 \right)$$

En los casos donde el plazo contractual del crédito ya haya finalizado y aún exista un saldo remanente, el horizonte mínimo a considerar será un horizonte anual.

En el caso de créditos revolventes corresponderá al plazo de revisión de las condiciones de la línea otorgada al acreditado, en caso de que no contar con esta información el plazo mínimo a utilizar serán 2.5 años.

*PAGO<sub>i</sub>* = Pago teórico anual amortizable del i-ésimo crédito, definido como:

$$PAGO_i = Eli \times (1 + ri) \cdot \frac{(1 - (1 + ri)^{-1})}{(1 - (1 + ri)^{-n})}$$

El monto de reservas para los créditos en etapa 2 será el resultado de aplicar la siguiente fórmula:

$$\text{Reservas Etapa 2i} = \text{Max} (\text{Reservas Vida Completa}_i, Pli \times SPi \times Eli)$$

La Probabilidad de Incumplimiento de cada crédito (Pli), se calcula conforme a la fórmula siguiente:



$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - Puntaje\ Crediticio\ Total_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$Puntaje\ Crediticio\ Total_i = \alpha \times (Puntaje\ Crediticio\ Cuantitativo_i) + (1 - \alpha) \times (Puntaje\ Crediticio\ Cualitativo_i)$$

En donde:

Puntaje crediticio cuantitativo = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en los Anexos 18, 20, 21 o 22, según les resulte aplicable.

Puntaje crediticio cualitativo = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en los Anexos 18, 20 o 22, según les resulte aplicable.

$\alpha$  = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo, determinado conforme a lo establecido en:

1. Los Anexos 18, 20 o 22, según corresponda.
2. 100 por ciento, tratándose de personas morales y físicas con actividad empresarial con Ingresos Netos o Ventas Netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs

La Compañía emplea la misma Pli para todos los créditos del mismo acreditado. En caso de existir un obligado solidario o aval que responda por la totalidad de la responsabilidad del acreditado, se podrá sustituir la Pli del acreditado por la del obligado solidario o aval, obtenida de acuerdo a la metodología que corresponda a dicho obligado.

El porcentaje de reservas será igual a 0.5% para el crédito otorgado a, o para la fracción o totalidad de cada crédito cubierto con una garantía otorgada por Fideicomisos celebrados específicamente con la finalidad de compartir el riesgo de crédito con las Instituciones, en los cuales actúen como fideicomitentes y fiduciarias instituciones de banca de desarrollo que cuenten con la garantía expresa del Gobierno Federal.

La Compañía asigna una Pli del 100 por ciento al acreditado en los siguientes casos:

- I. Cuando el acreditado tenga algún crédito con la Institución que se encuentre en etapa 3.
- II. Cuando sea probable que el deudor no cumpla la totalidad de sus obligaciones crediticias frente a la compañía, actualizándose tal supuesto cuando:
  - a) La compañía considere que pudieran existir indicios de deterioro para alguno de los créditos a cargo del deudor, o bien
  - b) La compañía haya demandado el concurso mercantil del deudor o bien este último lo haya solicitado
- III. Si hubiere omitido durante tres meses consecutivos reportar a la sociedad de información crediticia algún crédito del acreditado o bien, cuando se encuentre desactualizada la información de algún crédito del acreditado relacionada con el saldo y el comportamiento del pago que deba enviarse a dicha sociedad. Una vez asignada la Pli de 100 por ciento para el acreditado, se deberá mantener durante el plazo mínimo de un año, a partir de la fecha en la que se detecte la omisión o la inconsistencia del registro, o bien, la falta de actualización señaladas

La Severidad de la Pérdida (SPi) para los créditos de la Cartera Crediticia Comercial que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito será conforme a lo previsto:

Meses transcurridos después de la clasificación del crédito en Etapa 3 de acuerdo al Artículo 110 Bis	Para los créditos clasificados en las fracciones I, III, IV y V inciso b) del Artículo 110, la SP, será:	Para los créditos clasificados dentro del inciso a) de la fracción V del Artículo 110, la SP, será:	Para créditos subordinados, así como a los créditos sindicados que para efectos de su prelación en el pago se encuentren subordinados respecto de otros acreedores, la SP, será:
≤0	45%	55%	75%
(0,3]	45%	55%	75%
(3,6]	55%	62%	79%
(6,9]	62%	69%	83%
(9,12]	66%	72%	84%
(12,15]	72%	77%	87%
(15,18]	75%	79%	88%
(18,21]	78%	82%	90%
(21,24]	81%	84%	91%
(24,27]	88%	90%	94%
(27,30]	91%	93%	96%
(30,33]	94%	95%	97%
(33,36]	96%	97%	98%
>36	100%	100%	100%

La Compañía reconoce las garantías reales, garantías personales y los instrumentos financieros derivados de crédito, en su caso, en la estimación de la SPI de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas crediticias originadas por la calificación. En cualquier caso, podrá optar por no reconocer las garantías si con esto resultan mayores reservas crediticias. Para tal efecto, se emplean las Disposiciones establecidas por la Comisión.

La Exposición al Incumplimiento de cada crédito (Eli) se determinará considerando lo siguiente:

- I. Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso:

$$E_{li} = S_i$$

- II. Para líneas de crédito que no cumplan con los requisitos descritos en el numeral anterior:
  - a) Que sean clasificados como entidades financieras, personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos o ventas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS y que cuenten con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al incumplimiento será:

En caso que la línea no cuente con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al Incumplimiento será:

- b) Que sean clasificados como personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos o ventas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS y que cuenten con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al incumplimiento será:

$$\times (\text{Línea de Crédito Autorizada} - S_i)$$

En caso que la línea no cuente con un saldo dispuesto a la fecha de calificación la Exposición al incumplimiento será:

$$Ei = \text{Max} (S_i , 0.07 \times (\text{Línea de Crédito Autorizada}) )$$

En donde:

$S_i =$  Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado. En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que se encuentren en etapa 3.

Línea de Crédito Autorizada: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación

Cartera crediticia de consumo no revolvente

La Compañía al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente determina la estimación preventiva para riesgos crediticios por cada tipo de crédito calculando la Pli, la SPi y la Eli considerando los conceptos siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>Descripción</u>
Monto exigible	El monto que el acreditado debe cubrir en el Periodo de Facturación, el cual deberá considerar tanto el importe correspondiente a la facturación, así como los importes exigibles anteriores no pagados si los hubiera. Las bonificaciones y descuentos podrán disminuir el monto exigible, únicamente cuando el acreditado cumpla las condiciones requeridas en el contrato crediticio para la realización de los mismos.
Pago Realizado	Monto correspondiente a la suma de los pagos realizados por el acreditado en el periodo de facturación. No se consideran pagos a los castigos, quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se efectúen al crédito.
Atraso (ATR xi)	Número de atrasos que se calculará como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, considerando el último Pago Realizado por el acreditado. Este último deberá destinarse a cubrir las facturaciones vencidas más antiguas, y si aún subsistieran facturaciones vencidas conforme al programa de pagos establecido en el contrato, el total de atrasos será igual a las facturaciones vencidas pendientes de pago. Se considera que la facturación será vencida cuando el Pago Realizado por el acreditado no cubra en su totalidad el Monto Exigible en los términos pactados originalmente con la Compañía en el Periodo de Facturación que corresponda. Cuando la frecuencia de facturación del crédito sea diferente a la mensual se deberá considerar la siguiente tabla de equivalencias:

Facturación	Número de atrasos
Superior a anual	1 atraso superior a anual = número de años comprendidos en el periodo de facturación multiplicado por 12 atrasos
Anual	1 atraso anual = 12 atrasos

Concepto

Descripción

Semestral	1 atraso semestral = 6 atrasos
Cuatrimestral	1 atraso cuatrimestral = 4 atrasos
Trimestral	1 atraso trimestral = 3 atrasos
Bimestral	1 atraso bimestral = 2 atrasos
Mensual	1 atraso mensual = 1 atraso
Quincenal	1 atraso quincenal = 0.50 atrasos
Catorcenal	1 atraso catorcenal = 0.46 atrasos
Decenal	1 atraso decenal = 0.33 atrasos
Semanal	1 atraso semanal = 0.23 atrasos

Importe Original del Crédito	Monto correspondiente al importe total del crédito en el momento de su otorgamiento.
Antigüedad del Acreditado en la Institución	Número de meses enteros transcurridos desde la apertura del primer producto crediticio con la Compañía, hasta la fecha de cálculo de reservas.
Antigüedad del Acreditado con instituciones	Número de meses enteros transcurridos desde la apertura del primer producto crediticio con alguna institución hasta la fecha de cálculo de reservas.
Monto a Pagar a la Institución	Monto correspondiente a la suma de los importes a pagar de todas las obligaciones contractuales que el acreditado tiene con la Compañía en el Periodo de Pago, que correspondan a la cartera crediticia de consumo, ya sea revolvente o no, o bien, correspondan a créditos denominados por las sociedades de información crediticia como “sin límite preestablecido”, excluyendo importes a pagar por concepto de créditos de la cartera de crédito a la vivienda. Tratándose de créditos revolventes o bien denominados por las sociedades de información crediticia como “sin límite preestablecido”, se considerará el Pago Mínimo Exigido como la obligación contractual.
Monto a Pagar Reportado en las sociedades de información crediticia	Monto correspondiente a la suma de los importes a pagar de todas las obligaciones contractuales que el acreditado tiene con la totalidad de sus acreedores registrados en las sociedades de información crediticia autorizadas, sin incluir los importes a pagar por concepto de créditos de la cartera de crédito a la vivienda.
Saldo Reportado en las sociedades de información crediticia	Monto correspondiente a la suma de los saldos insolutos de todos los productos crediticios que el acreditado mantiene a la fecha de calificación con la totalidad de sus acreedores registrados en las sociedades de información crediticia autorizadas, sin incluir los créditos de la cartera de crédito a la vivienda.
Endeudamiento	Se obtiene como el Monto a Pagar reportado en las sociedades de información crediticia entre el Ingreso Mensual del Acreditado: $\frac{\text{Monto a pagar reportado en las sociedades de información}}{\text{Ingreso Mensual del Acreditado}}$
Saldo del Crédito (Si)	Al saldo insoluto a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos al seguro que, en su caso, se hubiera financiado, los cobros de principal e intereses, así como por las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hayan otorgado. El monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, reconocidos en cuentas de orden dentro del estado de situación financiera, de créditos clasificados con riesgo de crédito etapa 3.
Ingreso Mensual del Acreditado	Para créditos denominados como “nómina” de conformidad con la fracción II de las Disposiciones, al importe de los ingresos netos de impuestos

Concepto

Descripción

Voluntad de Pago  
 $\%PAGO_{i}^{v}$

mensuales percibidos por el acreditado registrados en la cuenta de nómina de éste al momento de la calificación.

Para créditos denominados como "auto" de conformidad con la fracción II de las Disposiciones, al importe de los ingresos mensuales del acreditado comprobados en la originación del crédito.

Promedio simple de los cocientes de Pago Realizado entre el Monto Exigible a la fecha de cálculo. El número de periodos de facturación a considerar para el promedio de cocientes de acuerdo a la frecuencia de facturación es:

Facturación	Número de periodos de facturación
Superior a anual	1 periodo de facturación
Anual	1 periodo de facturación
Semestral	1 periodo de facturación
Cuatrimestral	1 periodo de facturación
Trimestral	2 periodos de facturación
Bimestral	2 periodos de facturación
Mensual	4 periodos de facturación
Quincenal	7 periodos de facturación
Catorcenal	8 periodos de facturación
Decenal	10 periodos de facturación
Semanal	14 periodos de facturación

El promedio se debe obtener después de haber calculado el porcentaje que representa el Pago Realizado con respecto del Monto Exigible para cada uno de los Periodos de Facturación previos a la fecha de cálculo de reservas. En caso de que a la fecha de cálculo de las reservas hubieran transcurrido menos Periodos de Facturación de los indicados, el promedio se obtendrá con los porcentajes existentes.

Cuando el crédito sea de reciente originación y a la fecha de calificación este no tenga un Monto Exigible, la Voluntad de pago será del 100 %.

La información con la que se construyen los indicadores que utilizan información reportada en las sociedades de información crediticia, no tiene una antigüedad mayor a cuatro meses en la fecha de cálculo de reservas, mientras que la información de los indicadores que no utilizan información reportada en las sociedades de información crediticia corresponde al último Período de Facturación inmediato anterior a la fecha de cálculo de las reservas.

La compañía clasifica desde su reconocimiento inicial los créditos en las etapas siguientes, dependiendo del incremento significativo del riesgo crediticio que estos evidencien, de acuerdo con lo siguiente:

Etapa 1	Para los créditos clasificados como "A", respectivamente, conforme al presente que cumplan:  • <b>Créditos con <math>ATR_{i}^{v} \leq 1</math>.</b>
Etapa 2	Para los créditos clasificados como "A", respectivamente, conforme al presente artículo que cumplan:  <b>Créditos con <math>ATR_{i}^{v} &gt; 1</math> y <math>ATR_{i}^{v} \leq 3</math>, o que incumplan con algún otro supuesto descrito en la etapa 1 o 3.</b>
Etapa 3	Para los créditos clasificados como "A", respectivamente, conforme al presente artículo que cumplan:

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Créditos con <math>ATR_i^X &gt; 3</math> o cuando el crédito se encuentre en etapa 3 de acuerdo con los términos establecidos en el Criterio B-6 "Cartera de Crédito" de los Criterios Contables y en el presente capítulo.</li> </ul>
--	---

X, Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).

Para aquellos créditos clasificados en etapa 1 o 3 de acuerdo, el porcentaje que se utiliza para determinar las reservas a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la Probabilidad de Incumplimiento por la Severidad de la Pérdida, en tanto que el monto de las reservas será el resultado de multiplicar el porcentaje anterior por la Exposición al Incumplimiento, conforme a la fórmula siguiente:

$$Reservas\ Etapa\ 1\ o\ 3_i = PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i^X$$

<i>Reservas Etapa 1 o 3<sub>i</sub></i>	=	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito que se encuentre en etapa 1 o 3 según corresponda
<i>PI<sub>i</sub><sup>X</sup></i>		Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "A"
<i>SP<sub>i</sub><sup>X</sup></i>		Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "A"
<i>EI<sub>i</sub><sup>X</sup></i>		Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito
X	=	Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), Auto (A), Nómina (N), Personal (P) u Otro (O).

Para aquellos créditos clasificados en etapa 2 la compañía determina la Estimación de reservas para la vida completa de los créditos conforme a lo siguiente:

a) Créditos con pago de capital e intereses periódicos.

$$Reservas\ Vida\ Completa_i = \frac{PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i^X}{(1+r_i^X)} \cdot \left[ \frac{1 - (1-PI_i^X)^n}{PI_i^X} \right] - \frac{PI_i^X \times SP_i^X \times PAGO_i^X}{r_i^X(1+r_i^X)} \cdot \left[ \frac{1 - (1-PI_i^X)^n}{PI_i^X} \right] + \frac{PI_i^X \times SP_i^X \times PAGO_i^X}{r_i^X(r_i^X + PI_i^X)} \cdot \left[ 1 - \left( \frac{1-PI_i^X}{1+r_i^X} \right)^n \right]$$

b) Créditos con una sola amortización al vencimiento de capital e intereses o una sola amortización de capital al vencimiento y pago periódico de intereses.

$$Reservas\ Vida\ Completa_i = \frac{PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i^X}{(r_i^X + PI_i^X)} \cdot \left[ 1 - \left( \frac{1-PI_i^X}{1+r_i^X} \right)^n \right]$$

En donde:

<i>Reservas Vida Completa<sub>i</sub></i>	=	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito en etapa 2.
<i>PI<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O"
<i>SP<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O"
<i>EI<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito
<i>r<sub>i</sub><sup>X</sup></i>	=	Tasa de Interés anual del i-ésimo crédito cobrada al cliente. El valor de esta variable se expresa a cinco decimales y siempre debe ser mayor a cero. En casos donde la tasa de interés anual sea igual a cero, se utiliza un valor fijo de 0.00001%
<i>n</i>	=	Plazo remanente del i-ésimo crédito, número de años que, de acuerdo a lo establecido contractualmente, resta para liquidar el crédito a la fecha de calificación de cartera.

		$n = \max\left\{\frac{\text{Número de días remanentes contractuales}}{365.25}, 1\right\}$ <p>En los casos donde el plazo contractual del crédito ya haya finalizado y aun exista un saldo remanente, el horizonte mínimo a considerar será un horizonte anual. El valor de esta variable se expresa a cinco decimales.</p>
$PAGO_i^X$	=	<p>Pago teórico anual amortizable del i-ésimo crédito definido como:</p> $PAGO_i^X = EI_i \times (1 + r_i^X) \times \frac{(1 - (1 + r_i^X)^{-n})}{(1 - (1 + r_i^X)^{-1})}$ <p>El cálculo considera dos decimales.</p>
$X$	=	<p>Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).</p>

El monto de reservas para los créditos en etapa 2 será el resultado de:

$$Reservas Etapa 2_i = \text{Max}(Reservas Vida Completa_i, PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i^X)$$

En donde el monto total de reservas a constituir por la Compañía para esta cartera es igual a la sumatoria de las reservas de cada crédito.

La Compañía determina la Probabilidad de Incumplimiento de los créditos de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente clasificados como "A" conforme a lo siguiente:

(274) a) Si  $ATR_i^A > 3$  o cuando el crédito se encuentre en etapa 3:

$$(274) \quad PI_i^A = 100\%$$

b) Si  $ATR_i^A \leq 3$  entonces:

$$PI_i^A = \frac{1}{1 + e^{-Z_i^A}}$$

En donde:

$$Z_i^A = \beta_0^A + \sum_{j=1}^6 \beta_j^A \times Var_{ij}^A$$

Coficiente	Valor
$\beta_0^A$	-2.0471
$\beta_1^A$	1.0837
$\beta_2^A$	-0.7863
$\beta_3^A$	0.5473
$\beta_4^A$	0.0587
$\beta_5^A$	-0.6060
$\beta_6^A$	-0.1559

$Var_{1i}^A = ATR_i^A =$  número de Atrasos del i-ésimo crédito observado en la fecha de calificación, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 91 de las presentes disposiciones.

(274)  $Var_{2i}^A = \%PAGO^A =$  Promedio simple de los cocientes de Pago Realizado entre el Monto Exigible de acuerdo a lo establecido en el Artículo 91 de las presentes disposiciones.

$Var_{3i}^A = ALTO^A =$  1 Si el Endeudamiento del acreditado es mayor a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones es igual o menor a 54 meses.  
0 En cualquier otro caso.

$Var_{4i}^A = MEDIO^A =$  1 Si el Endeudamiento del acreditado es menor o igual a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones es igual o menor a 54 meses, o si el Endeudamiento del acreditado es mayor a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones es mayor a 54 meses.  
0 En cualquier otro caso.



$Var_{IS}^A = BAJO^A =$  1 Si el Endeudamiento del acreditado es menor o igual a 0.65 y la Antigüedad del Acreditado con Instituciones mayor a 54 meses.  
0 En cualquier otro caso.

$Var_{iS}^A = MESES^A =$  Meses transcurridos desde el último atraso, mayor a un día en los últimos trece meses, incluyendo el mes en el que se realiza la calificación del crédito correspondiente.

Para determinar dichos meses, se deberá incluir todos los compromisos crediticios del acreditado registrados en las sociedades de información crediticia considerando solo acreedores pertenecientes al sector bancario.

En caso de que existan más de trece meses transcurridos desde el último atraso esta variable tomará el valor de trece.

<sup>(274)</sup> Cuando no exista información del acreditado en las sociedades de información crediticia autorizadas, las Instituciones para realizar el cálculo de las variables  $ALTO^A$ ,  $MEDIO^A$  y  $BAJO^A$ , asignarán los valores de 0; 1 y 0, respectivamente para dichas variables, y el valor de 13 a la variable  $MESES^A$  siempre y cuando no se cuente con evidencia dentro de la Institución de que el acreditado tiene atrasos en alguno de los créditos la propia Institución. En caso de que se cuente con evidencia de que el acreditado cuenta con atrasos en alguno de los créditos la propia Institución, las Instituciones asignarán a la variable  $MESES^A$  el valor de los meses transcurridos desde el último atraso mayor a 1 día, en los últimos trece meses, considerando todos los créditos la propia Institución, incluyendo el mes en el que se realiza la calificación del crédito correspondiente.

<sup>(274)</sup> Por otro lado, cuando las Instituciones no hubiesen consultado la totalidad de la información reportada en dichas sociedades de información crediticia, para realizar el cálculo de las variables  $MESES^A$ ,  $ALTO^A$ ,  $MEDIO^A$  y  $BAJO^A$ , las Instituciones deberán asignar valores a dichas variables, conforme a lo siguiente:

$MESES^A = 10$ , cuando la variable  $ATR^A$  tome el valor de 0.

$MESES^A = 0$ , cuando la variable  $ATR^A$  tome un valor superior o igual a 1.

Asimismo, las variables  $ALTO^A$ ,  $MEDIO^A$  y  $BAJO^A$  tomarán los valores 1; 0 y 0, respectivamente.

La compañía determina la severidad de la pérdida para los créditos clasificados como "A" (Auto), a la fecha de calificación conforme a la tabla siguiente. Donde  $ATR_i^A$  corresponde al número de atrasos del i-ésimo crédito observado a la fecha de calificación:

$ATR_i^A$	$SP^A$
[0,4]	72 %
(4,5]	73 %
(5,6]	78 %
(6,7]	82 %
(7,8]	86 %
(8,9]	88 %
(9,10]	90 %
(10,11]	92 %
(11,12]	94 %
(12,14]	96 %
(14,19]	99 %
> 19	100 %

La compañía determina la Exposición al Incumplimiento (Eli) de cada crédito de la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente la cual será igual al Saldo del Crédito (Si) al momento de la calificación de la cartera, conforme a la fórmula siguiente:

$$Eli = Si$$

La compañía, tratándose de créditos reestructurados, realiza el cómputo de las variables  $\%PAGO^A$ ,  $MAXATR^M$ ,  $\%PAGO^P$ ,  $MAXATR^P$  y  $\%PAGOS^D$  incluyendo el historial de pagos del acreditado anterior a la reestructuración. En el caso de que una reestructura consolide diversos créditos de un acreditado en uno solo, el cálculo de las reservas deberá realizarse considerando el historial de las variables que conforme a la metodología de calificación corresponda al crédito reestructurado con mayor deterioro.

j. Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito se integran principalmente por cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan importes adeudados, originados por servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía, las cuales se esperan cobrar en un periodo de un año o menos.

Por las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad sin considerar los derechos de créditos.

Las cuentas por cobrar diferentes a las anteriores, en las que su vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

k. Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que cause ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes que hayan sido recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en que se firme la escritura de dación, o en la que se haya dado formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de reconocimiento de los bienes adjudicados es:

- a. al menor entre el valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación, es decir, sin deducir la estimación preventiva para riesgos crediticios que se haya reconocido hasta esa fecha, y el valor neto de realización de los activos recibidos, cuando la intención de la entidad es vender dichos activos para recuperar el monto a cobrar; o
- b. al menor entre el valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación o el valor razonable del activo recibido, cuando la intención de la entidad es utilizar el activo adjudicado para sus actividades.

En la fecha en la que se registra el bien adjudicado, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del estado de situación financiera o, en su caso, se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie.

Los bienes adjudicados se valúan, de acuerdo con el tipo de bien que se trate, registrando el efecto de dicha valuación en los resultados del ejercicio. El valor registrado de estos bienes se castiga si existe evidencia suficiente de que el valor al que se puede realizar el bien es menor al valor registrado en libros. Al momento de su venta la diferencia entre el precio de venta y el valor del bien adjudicado neta de estimaciones se reconoce en los resultados del ejercicio. La Compañía constituye las provisiones adicionales para los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en

dación en pago, ya sean bienes muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en valores, de acuerdo con el procedimiento siguiente:

En el caso de los derechos de cobro y bienes muebles, el monto de reservas a constituir es el resultado de aplicar el porcentaje de reserva que corresponda conforme a la tabla que se muestra, al valor de los derechos de cobro o al valor de los bienes muebles obtenido conforme a los Criterios Contables.

<b>RESERVAS PARA DERECHOS DE COBRO Y BIENES MUEBLES</b>	
<b>TIEMPO TRANSCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO (MESES)</b>	<b>PORCENTAJE DE RESERVA</b>
Hasta 6	0
Más de 6 y hasta 12	10
Más de 12 y hasta 18	20
Más de 18 y hasta 24	45
Más de 24 y hasta 30	60
Más de 30	100

**i. Pagos anticipados y Otros activos**

Este rubro incluye principalmente pagos por anticipado que se amortizan contra los resultados del ejercicio en línea recta, así como también el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida y el activo por beneficios a los empleados que surja conforme a lo establecido en la NIF D-3 (Beneficios a los empleados).

**m. Proveedores y otras cuentas por pagar**

Este rubro incluye obligaciones con proveedores y otras cuentas por pagar por compras de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Se reconocen de manera inicial al precio de la transacción por los bienes y servicios recibidos e incluyen impuestos y cualquier otro importe que el proveedor le haya trasladado a la entidad por cuenta de terceros. El reconocimiento posterior se realiza a costo amortizado, que debe incluir, entre otros, los incrementos por el interés efectivo devengado y las disminuciones por los pagos de principal e interés y, en su caso, el efecto de cualquier condonación que se haya obtenido sobre el monto a pagar. Cuando el plazo de pago no excede de un año no debe determinarse su costo amortizado. Cuando se espera pagarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre (o en el ciclo normal de operaciones del negocio en el caso que este ciclo exceda este periodo), se presentan en el pasivo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

**n. Provisiones**

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación razonable efectuada por la administración.

**o. Pasivos bursátiles y préstamos bancarios y de otros organismos**

Incluye instrumentos financieros que la Compañía asume dentro del curso normal de sus operaciones por préstamos recibidos de instituciones de crédito y otras entidades. Se reconocen de manera inicial al precio de la transacción netos de los costos de transacción incurridos, comisiones e intereses y con posterioridad se realiza su valuación a costo amortizado, que debe incluir, entre

otros, los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por los pagos de principal e interés, en su caso, el efecto de cualquier condonación que se haya obtenido sobre el monto a pagar.

El interés efectivo se reconoce en la utilidad o pérdida neta del periodo en que se devenga, a menos que califique para ser capitalizado en un activo, con base en lo indicado en la NIF D-6 “Capitalización del resultado integral de financiamiento”. Los instrumentos financieros por pagar denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio se reconocen inicialmente considerando lo establecido para transacciones en moneda extranjera en la NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”, las modificaciones en su importe derivadas de las variaciones en tipos de cambio deben reconocerse en la utilidad o pérdida neta del periodo y el reconocimiento posterior se considera con base en el costo amortizado a la fecha de los estados financieros.

p. Partidas diferidas

Las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito, neto de los costos y gastos asociados, se presentan en el rubro de Partidas Diferidas, según corresponda su naturaleza deudora o acreedora.

q. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

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

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

r. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

Cuando el pago de la PTU es a una tasa menor a la tasa legal vigente, por estar el pago sujeto a los límites establecidos en la legislación aplicable, a las diferencias temporales se les aplica la tasa de PTU que se espera causar en los siguientes años con base en las proyecciones financieras y fiscales de dichos años, la tasa de PTU causada del ejercicio actual resulta de dividir la PTU determinada conforme a la legislación fiscal vigente entre el resultado fiscal para PTU del ejercicio para determinar la PTU diferida.

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.

La PTU causada y diferida se presenta en el estado de resultados en gastos de administración y promoción.

La Compañía reconoce en la PTU causada y diferida el efecto de las incertidumbres de sus posiciones fiscales inciertas observando las mismas normas utilizadas para la determinación del impuesto a la utilidad.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no identificó ninguna posición fiscal incierta al determinar la renta gravable de PTU.

s. Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por la Compañía a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos (o de contribución definida) se describen a continuación:

- Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a valor nominal, por ser de corto plazo. Las ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales no son acumulativas.
- Los beneficios postempleo son remuneraciones acumulativas que generan beneficios futuros a los empleados, que ofrece la Compañía a cambio de servicios actuales del empleado, cuyo derecho se otorga al empleado durante su relación laboral, y se adquiere por el empleado y/o beneficiarios al momento del retiro de la entidad y/o al alcanzar la edad de jubilación o retiro u otra condición de elegibilidad.

Los beneficios postempleo se clasifican en:

Planes de contribución definida: son planes de pensiones mediante los cuales la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de pensiones por beneficios definidos: son planes en los que la responsabilidad de la entidad termina hasta la liquidación de los beneficios y cuyos montos se determinan con base en una fórmula o un esquema establecido en el mismo plan de beneficios (beneficios por prima de antigüedad que recibirá un empleado a su retiro, pensiones, etc.), dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación.

La Compañía otorga un plan de pensiones bajo el esquema de beneficio definido más contribución definida, el cual representa un instrumento de ahorro a largo plazo adicional al beneficio que otorga el Instituto Mexicano del Seguro Social; dicho cambio se aplica para los empleados que ingresaron a la empresa después del 1 de enero de 2015, los empleados con ingreso anterior se quedan con el plan de pensiones que estaba vigente antes de esa fecha.

Cada empleado tiene la opción de realizar aportaciones voluntarias mensuales hasta el 5% de su salario base y la Compañía realiza una contribución mensual equivalente a la aportación del empleado, hasta un máximo del 3%.

Para recibir el beneficio, es necesario que el empleado activo haya cumplido como mínimo la edad de 55 años y al menos 15 años de servicio continuo en la Compañía, entendiéndose que esta condición es considerada como retiro anticipado, ya que los requisitos para recibir el 100% del plan de pensiones son 60 años de edad y 15 años de servicio.

Al cumplir con los requisitos de jubilación, el empleado recibe la totalidad del saldo acumulado en su cuenta individual en una sola exhibición.

En caso de que el empleado se retire de manera voluntaria antes de cumplir los requisitos de elegibilidad al beneficio, éste recibirá el 100% de sus aportaciones e intereses generados y podrá recibir

un porcentaje de las aportaciones de la Compañía en función a los años completados de servicio, con base en la siguiente tabla:

<b>Años de servicio Completados</b>	<b>Porcentaje de derechos adquiridos sobre las contribuciones de la empresa</b>
Menos de 5	0
5	50
6	60
7	70
8	80
9	90
10 y más	100

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) en la fecha del estado de situación financiera.

La OBD se calcula anualmente por especialistas externos de la Compañía, utilizando el método de costo unitario proyectado.

El valor presente de las OBD se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento, de conformidad con la NIF D-3, que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

La tasa de descuento utilizada para la determinación del valor presente del pasivo laboral es la tasa de bonos gubernamentales.

Las remediciones son ganancias o pérdidas del plan, obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos, las cuales se reconocen en los ORI, (reconociéndose posteriormente y de forma paulatina en la utilidad o pérdida neta, basándose en la vida laboral remanente promedio, eliminando el enfoque del corredor o banda de fluctuación y en la misma proporción en que se disminuye la OBD y los Activos del Plan (AP) procedentes de una liquidación anticipada de obligaciones, una modificación al plan y/o una reducción de personal.

La Compañía reconoce las remediciones por beneficios a los empleados en los ORI. Los beneficios por terminación fueron analizados en conformidad con la política contable de la Compañía y de los pagos realizados, con lo cual la Administración determinó que estos pagos son de carácter no acumulativo y sin condiciones preexistentes, por lo cual se consideran beneficios por terminación y se reconocerán hasta que se presenta el evento.

El Costo Neto del Periodo (CNP) de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gastos de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de años anteriores.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

t. **Capital contable**

El capital social, las reservas de capital y los resultados de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008 a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las Unidades de Inversión

(UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos de capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

u. Resultado integral

El resultado integral lo componen el resultado del ejercicio y aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones ni distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2024 se expresan a pesos históricos.

El ORI está compuesto por el resultado las remediciones relativas a beneficios a empleados el cual se recicla cuando es realizado y deja de reconocerse como un elemento separado dentro del capital contable para ser reconocidos en la utilidad (pérdida) neta del periodo.

v. Ingresos por interés y comisiones

Los ingresos por interés se registran conforme se devengan. Los ingresos por intereses relativos a créditos vencidos se reconocen hasta el momento en que efectivamente se cobran. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como partidas diferidas, el cual se amortiza contra el resultado del ejercicio conforme a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

w. Gastos por intereses

Los intereses devengados por el financiamiento recibido para fondar las operaciones de la Compañía se registran como gastos por intereses conforme se devengan.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito se reconocen como gastos por intereses conforme a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

x. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación del ejercicio. La utilidad por acción diluida es el resultado de dividir la utilidad neta del ejercicio, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2024, disminuido dicho promedio en las acciones potencialmente dilutivas. La utilidad por acción básica ordinaria de 2024 se expresa en pesos históricos.

y. Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en el estado de resultados integral conforme se devenguen, como un componente del RIF, a excepción de aquellas diferencias cambiarias que son capitalizadas juntamente con otros componentes del RIF en el costo de los activos calificables.

z. Información por segmentos

El Boletín B-5 "Información financiera por segmentos" de las NIF, requiere que la Compañía analice su estructura de organización y su sistema de presentación de información, con el objeto de identificar segmentos. La Compañía presenta su información financiera segmentada en operaciones crediticias y operaciones con terceros.

aa. Arrendamientos

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El activo por derecho de uso representa el derecho de la Compañía a usar el activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

Se reconoce un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por efectuar y un activo por derecho de uso por el mismo monto. Los pagos futuros se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, la tasa incremental de financiamiento del arrendatario, la tasa libre de riesgo determinada con referencia al plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía valúa el activo por derecho de uso al costo, menos la depreciación o amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El pasivo por arrendamiento se valúa adicionando el interés devengado sobre el pasivo por arrendamiento y reduciendo el pasivo para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.

En aquellos arrendamientos cuya duración es menor a 12 meses y el activo subyacente es de bajo valor, la Compañía reconoce los pagos asociados como un gasto cuando estos se devengan a lo largo del plazo del arrendamiento.

bb. Cuentas de orden

Los compromisos crediticios representan las líneas de créditos no utilizadas por los distribuidores.

Los pasivos contingentes representan el monto disponible para hacer frente a las posibles acciones legales en contra de Ford Credit mediante CONDUSEF.

El rubro de intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 representan, el monto de los intereses devengados no cobrados derivados de los créditos que se mantengan en cartera con riesgo de crédito etapa 3, así como los ingresos financieros devengados no cobrados. (En cumplimiento con la CUB del Anexo 33 Criterio B-6).

**Nota 4 - Posición en moneda extranjera:**

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Compañía tiene activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses (Dls.) como se muestran a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Dls.</b>	<b>Dls.</b>
Pasivos: Partes relacionadas	<u>386</u>	<u>382</u>
Posición neta pasiva	<u>386</u>	<u>382</u>

\* Intercompañía FMCC LLC.

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 el tipo de cambio era de \$16.53 y \$18.07 por dólar estadounidense, respectivamente.



## Nota 5 - Estimaciones contables:

La Compañía realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros; por lo tanto, las estimaciones contables resultantes reconocidas probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio se detallan a continuación:

### *Valor razonable de los instrumentos financieros derivados*

Para determinar el valor razonable de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, la administración analiza una variedad de métodos y premisas basados en las condiciones de mercado. Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Compañía utilizó el método de flujos de fondos futuros estimados descontados, para valuar diversos activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

### *Contingencias fiscales*

La Compañía se encuentra gestionando diversos procesos fiscales derivados de revisiones por parte del Servicios de Administración Tributaria (SAT). Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Compañía cuenta con \$2,707 y \$1413 respectivamente, de contingencias fiscales de acuerdo con las liquidaciones emitidas por el Servicio de Administración Tributaria (SAT) de las cuales, se han provisionado contablemente \$565 derivado de la evaluación realizada por la Compañía en conjunto con sus abogados externos; sin embargo, esto puede ser susceptible de cambio de acuerdo con el avance de las etapas procesales de cada ejercicio fiscal revisado. Véase Nota 23.

## Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bancos del país	\$ 347	\$ 189
Disponibilidades restringidas*	<u>145</u>	<u>82</u>
Total	<u>\$ 492</u>	<u>\$ 271</u>

Corresponden al dinero líquido de la cobranza y cuenta de reservas por las operaciones de bursatilización de financiamiento de la cartera de créditos, depositado en las cuentas de los fideicomisos de garantía constituidos para dichas operaciones.

## Nota 7 - Instrumentos Financieros Derivados (IFD):

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de swaps de tasas de interés de variable a fija. Estos swaps de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los intercambia por préstamos a tasas fijas con entidades financieras AAA con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero.

Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos. Con el objeto de reducir el riesgo de movimientos adversos atribuibles al perfil de tasas de interés contratadas en la deuda a largo plazo y de otros pasivos que devengan intereses reconocidos en el

estado de situación financiera, la Compañía celebró los siguientes contratos de *swaps* de tasas de interés:

Posición activa al 31 de marzo de 2024:

<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de terminación</u>	<u>Monto notional *</u>	<u>Tasa fija</u>	<u>Tasa variable</u>	<u>Valor razonable</u>
21/07/2021	18/06/2025	350	6.38%	TIIIE	\$ 16
05/04/2022	04/03/2025	950	8.66%	TIIIE	\$ 19
19/07/2022	18/06/2026	550	9.21%	TIIIE	\$ 4
27/11/2023	26/11/2025	1,900	10.07%	TIIIE	\$ 1
25/01/2024	22/01/2029	220	8.78%	TIIIE	\$ 1
25/01/2024	24/01/2028	265	8.91%	TIIIE	\$ 1
25/01/2024	25/01/2027	435	9.19%	TIIIE	\$ 1
25/01/2024	26/01/2026	443	9.74%	TIIIE	\$ 1
04/03/2024	20/03/2029	259	8.82%	TIIIE	\$ 0
04/03/2024	19/08/2025	713	10.30%	TIIIE	\$ 0
13/03/2024	22/10/2027	215	9.03%	TIIIE	\$ 1
13/03/2024	23/10/2026	234	9.39%	TIIIE	\$ 1
13/03/2024	25/09/2026	234	9.43%	TIIIE	\$ 1
13/03/2024	26/09/2025	713	10.18%	TIIIE	\$ 1
					<b><u>\$ 48</u></b>

Posición pasiva al 31 de marzo de 2024:

<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de terminación</u>	<u>Monto notional *</u>	<u>Tasa fija</u>	<u>Tasa variable</u>	<u>Valor razonable</u>
27/11/2023	22/11/2028	55	9.08%	TIIIE	\$ (0)
27/11/2023	25/11/2026	925	9.53%	TIIIE	\$ (2)
27/11/2023	24/11/2027	825	9.25%	TIIIE	\$ (4)
					<b><u>\$ 6</u></b>

Posición neta al 31 de marzo de 2024:

**\$ 42**

Posición activa al 31 de marzo de 2023:

<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de terminación</u>	<u>Monto notional *</u>	<u>Tasa fija</u>	<u>Tasa variable</u>	<u>Valor razonable</u>
26/02/2020	26/02/2024	709	6.39%	TIIIE	31
11/12/2020	11/11/2023	777	4.50%	TIIIE	37
21/07/2021	18/06/2025	350	6.38%	TIIIE	24
05/04/2022	04/03/2025	950	8.66%	TIIIE	25
					<b><u>\$ 117</u></b>

Posición pasiva al 31 de marzo de 2023:

<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de terminación</u>	<u>Monto notional *</u>	<u>Tasa fija</u>	<u>Tasa variable</u>	<u>Valor razonable</u>
19/07/2022	18/06/2026	550	9.21%	TIIIE	(3)

Posición neta al 31 de marzo de 2023:

**\$ 114**

- \* Los montos nocionales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros.

Los IFD que desde una perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, no han sido designados formalmente por la administración como una cobertura para efectos contables; por lo que fueron reconocidos como instrumentos financieros derivados de negociación.

#### Nota 8 - Cartera de crédito:

La clasificación de la cartera de crédito por etapas 1, 2 y 3 al 31 de marzo de 2024 y 2023 se integra como se muestra a continuación:

		MILLONES							
		Cartera de Crédito							
		Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Total	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Créditos comerciales:									
Con garantía prendaria bursatilizados		10,244	6,977	-	-	-	-	10,244	6,977
Con garantía prendaria		10,374	7,906	513	255	271	133	11,158	8,294
Con garantía inmobiliaria		193	147	-	-	-	-	193	147
Intereses devengados		64	24	-	-	-	-	64	24
		20,875	15,054	513	255	271	133	21,659	15,442
Créditos al consumo:									
Con garantía prendaria		8,782	5,944	463	329	178	124	9,423	6,397
		8,782	5,944	463	329	178	124	9,423	6,397
Total de cartera de crédito		29,657	20,998	976	584	449	257	31,082	21,839
(-) Estimación preventiva								(685)	(484)
(+/-) Partidas Diferidas								100	82
Cartera de créditos neta								<b>30,497</b>	<b>21,437</b>

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la antigüedad de la cartera de crédito total se muestra a continuación:

Tipo de cartera	MILLONES							
	Días de antigüedad							
	De 0 a 30		De 31 a 89		De 90 a 120		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Créditos comerciales:								
Con garantía prendaria bursatilizados	10,244	6,977	-	-	-	-	10,244	6,977
Con garantía prendaria	10,374	7,906	513	255	271	133	11,158	8,294
Con garantía inmobiliaria	193	147	-	-	-	-	193	147
Intereses devengados	64	24	-	-	-	-	64	24
	20,875	15,054	513	255	271	133	21,659	15,442
Crédito al consumo:								
Con garantía prendaria	8,782	5,944	463	329	178	124	9,423	6,397
	8,782	5,944	463	329	178	124	9,423	6,397
Total cartera de crédito	29,657	20,998	976	584	449	257	31,082	21,839

Los resultados de la calificación de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2024 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2024:

### Cartera comercial

Grados de Riesgo	Importe de la cartera crediticia	Reservas preventivas
A – 1	\$ 17,303	\$ 69
A – 2	2,262	\$ 25
B – 1	327	\$ 6
B – 2	108	\$ 2
B – 3	364	\$ 13
C – 1	428	\$ 31
C – 2	242	\$ 31
D	425	\$ 122
E	200	\$ 108
	<b>\$ 21,659</b>	<b>\$ 407</b>
EPRC adicional por intereses devengados sobre créditos vencidos	-	4
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios	<b>\$ 21,659</b>	<b>\$ 411</b>

## Cartera consumo

Grados de Riesgo	Importe de la cartera crediticia	Reservas preventivas
A – 1	8,199	41
A – 2	219	5
B – 1	238	8
B – 2	46	2
B – 3	46	3
C – 1	78	5
C – 2	195	23
D	145	35
E	257	151
	<b>\$ 9,423</b>	<b>\$ 273</b>
EPRC adicional por intereses devengados sobre	-	1
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios	<b>\$ 9,423</b>	<b>\$ 274</b>
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios		<b>\$ 685</b>

Resumen de calificación de carteras de acuerdo con los criterios de la CNBV al 31 de marzo de 2024.

Grados de Riesgo	Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Rango de % Comercial	% Asignado Cartera Comercial	Rango de % Consumo	% Asignado Cartera de Consumo
A1	17,303	8,199	0 a 0.9	0.00	0 a 2.0	0.01
A2	2,262	219	0.901 a 1.5	0.01	2.01 a 3.0	0.02
B1	327	238	1.501 a 2.0	0.02	3.01 a 4.0	0.03
B2	108	46	2.001 a 2.50	0.02	4.01 a 5.0	0.04
B3	364	46	2.501 a 5.0	0.08	5.01 a 6.0	0.05
C1	428	78	5.001 a 10.0	0.16	6.01 a 8.0	0.07
C2	242	195	10.001 a 15.5	0.13	8.01 a 15.0	0.12
D	425	145	15.501 a 45.0	0.55	15.01 a 35.0	0.24
E	200	257	Mayor a 45.0	0.54	35.01 a 100.0	0.59
	21,659	9,423		1.88		2.90

Al 31 de marzo de 2024 la calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

<b>CONSUMO</b>				
<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A-1	87.02%	8,199	0 a 2.0	41
A-2	2.32%	219	2.01 a 3.0	5
B-1	2.53%	238	3.01 a 4.0	8
B-2	0.49%	46	4.01 a 5.0	2
B-3	0.48%	46	5.01 a 6.0	3
C-1	0.83%	78	6.01 a 8.0	5
C-2	2.06%	195	8.01 a 15.0	23
D	1.54%	145	15.01 a 35.0	35
E	2.72%	257	35.01 a 100.0	151
Total	<u>100.00%</u>	<u>9,423</u>		<u>273</u>

<b>COMERCIAL</b>				
<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A-1	79.89%	17,303	0 a 0.90	69
A-2	10.45%	2,262	0.901 a 1.50	25
B-1	1.51%	327	1.501 a 2.00	6
B-2	0.50%	108	2.001 a 2.50	2
B-3	1.68%	364	2.501 a 5.00	13
C-1	1.98%	428	5.001 a 10.00	31
C-2	1.12%	242	10.001 a 15.50	31
D	1.96%	425	15.501 a 45.00	122
E	0.92%	200	35.01 a 100.0	108
Total	<u>100.00%</u>	<u>21,659</u>		<u>407</u>

Al 31 de marzo de 2023:

#### **Cartera comercial**

Grados de Riesgo	Importe de la cartera crediticia	Reservas preventivas
A-1	12,178	\$ 49
A-2	1,523	17
B-1	342	6
B-2	312	7
B-3	322	11
C-1	264	18
C-2	92	11
D	294	87
E	115	65

	<b>\$ 15,442</b>	<b>\$ 271</b>
EPRC adicional por intereses devengados sobre créditos vencidos	-	2
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios	<b>\$ 15,442</b>	<b>\$ 273</b>

### Cartera consumo

Grados de Riesgo	Importe de la cartera crediticia	Reservas preventivas
A – 1	\$ 5,450	\$ 27
A – 2	153	\$ 4
B – 1	165	\$ 6
B – 2	29	\$ 1
B – 3	29	\$ 2
C – 1	54	\$ 4
C – 2	199	\$ 22
D	115	\$ 26
E	203	\$ 118
	<b>\$ 6,397</b>	<b>\$ 210</b>

EPRC adicional por intereses devengados sobre créditos vencidos	\$ -	1
Total de estimación preventiva para riesgos crediticios	<b>\$ 6,397</b>	<b>\$ 211</b>

Total de estimación preventiva para riesgos crediticios \$ 484

Resumen de calificación de carteras de acuerdo con los criterios de la CNBV al 31 de marzo de 2022.

Grados de Riesgo	Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Rango de % Comercial	% Asignado Cartera Comercial	Rango de % Consumo	% Asignado Cartera de Consumo
A1	12,178	5,450	0 a 0.9	0.00	0 a 2.0	0.01
A2	1,523	153	0.901 a 1.5	0.01	2.01 a 3.0	0.02
B1	342	165	1.501 a 2.0	0.02	3.01 a 4.0	0.03
B2	312	29	2.001 a 2.50	0.02	4.01 a 5.0	0.04
B3	322	29	2.501 a 5.0	0.07	5.01 a 6.0	0.06
C1	264	54	5.001 a 10.0	0.15	6.01 a 8.0	0.07
C2	92	199	10.001 a 15.5	0.24	8.01 a 15.0	0.11
D	294	115	15.501 a 45.0	0.30	15.01 a 35.0	0.24

E	115	203	Mayor a 45.0	-	35.01 a 100.0	0.58
	15,442	6,397		<b>1.76</b>		<b>3.29</b>

Al 31 de marzo de 2023 la calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

**CONSUMO**

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A-1	85.21%	5,450	0 a 2.0	27
A-2	2.39%	153	2.01 a 3.0	4
B-1	2.58%	165	3.01 a 4.0	6
B-2	0.45%	29	4.01 a 5.0	1
B-3	0.45%	29	5.01 a 6.0	2
C-1	0.85%	54	6.01 a 8.0	4
C-2	3.11%	199	8.01 a 15.0	22
D	1.79%	115	15.01 a 35.0	26
E	3.17%	203	35.01 a 100.0	118
Total	<u>100.00%</u>	<u>6,397</u>		<u>210</u>

**COMERCIAL**

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A-1	78.86%	12,178	0 a 0.90	49
A-2	9.86%	1,523	0.901 a 1.50	17
B-1	2.22%	342	1.501 a 2.00	6
B-2	2.02%	312	2.001 a 2.50	7
B-3	2.09%	322	2.501 a 5.00	11
C-1	1.71%	264	5.001 a 10.00	18
C-2	0.59%	92	10.001 a 15.50	11
D	1.90%	294	15.501 a 45.00	87
E	0.75%	115	15.501 a 45.00	65
Total	<u>100.00%</u>	<u>15,442</u>		<u>\$ 272</u>

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios realizados del 1 de enero al 31 de marzo de 2024 y 2023 fueron los siguientes:



	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Saldos iniciales	\$ 649	\$ 465
Más: Incremento a la estimación	223	120
Liberaciones de reserva	(55)	(16)
Menos: Aplicaciones de cartera de créditos	<u>(132)</u>	<u>(85)</u>
Saldos finales	<u>\$ 685</u>	<u>\$ 484</u>

Con el fin de reducir el riesgo sistemático y la incertidumbre de las operaciones crediticias, la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y medidas para controlar su exposición al riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por falta de pago de un distribuidor o acreditado, derivado del crédito otorgado por la Compañía.

La Compañía mantiene controles para identificar, medir y vigilar los riesgos inherentes al ciclo crediticio de las carteras al consumo (menudeo) y comercial (mayoreo) y da seguimiento concreto por medio de sus respectivos Comités de Crédito.

#### *Bursatilización de financiamiento*

Al 31 de marzo de 2024 los pasivos bursátiles garantizados con cartera comercial en pesos se integra como sigue:

Fiduciario (emisor)	Fideicomiso	Fideicomiso (títulos)	Monto de la serie	Tasa de interés al cierre de marzo		Monto dispuesto		Intereses devengados	
				2024	2023	2024	2023	2024	2023
CI Banco	F/1439	FAST 2011 M1	\$ 4,000	TIIE+1.25%	TIIE+1.25%	\$4,000	\$3,100	\$129	\$93
			<u>\$ 4,000</u>			<u>\$4,000</u>	<u>\$3,100</u>	<u>\$129</u>	<u>\$93</u>

El 28 de enero de 2011 la Compañía realizó la bursatilización de líneas de créditos automotrices por \$2,420 millones, constituyendo un fideicomiso para tal efecto, cuyo Fiduciario es CI Banco S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria antes Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, respaldado por un pagaré por \$2,000 Serie 2011 M1. En diciembre de 2011 el Fideicomiso maestro estableció una segunda serie de pagarés variables hasta por \$1,500, Serie 2011 M2.

El 22 de agosto de 2016 la Compañía firmó un convenio de modificación al acuerdo de bursatilización Serie 2011 M1 para incrementar la línea de crédito a \$3,000 millones, acordando una tasa TIIE + 0.80%.

El 25 de enero de 2017 la Compañía firmó un convenio de modificación al acuerdo de bursatilización Serie 2011 M1 para incrementar la línea de crédito a \$4,000 millones, acordando una tasa TIIE + 0.95%.

El 17 de julio de 2018 la Compañía firmó un convenio de modificación al acuerdo de bursatilización Serie 2011 M1, acordando una tasa TIIE + 0.80%.

El 25 de enero de 2021 la Compañía firmó un convenio de modificación al acuerdo de bursatilización Serie 2011 M1, acordando una tasa TIIE + 1.45%.

El 01 de julio de 2022 la Compañía firmó un convenio de modificación al acuerdo de bursatilización Serie 2011 M1, acordando una nueva tasa de TIIE + 1.25%. El monto dispuesto al 31 de marzo de 2024 es de \$4,000 millones.

Los títulos fueron emitidos en México por el Fiduciario con todos los requisitos establecidos por la Ley del Mercado de Valores y la legislación y reglamentación aplicable. La cobranza de los derechos del crédito

se deposita en la cuenta del fideicomiso, la cual está bajo el dominio y control exclusivo del fiduciario, quien tiene la función de asegurar el cumplimiento del pago del principal de la emisión y los intereses. Al 31 de marzo de 2024 cuenta con dinero líquido por un monto de \$145 millones (\$82 en 2023).

#### Fondo para la partición de riesgos

Durante el segundo semestre de 2015 la Compañía suscribió un convenio con Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA), para participar en el “Fondo para la participación de riesgos” (Fondo), cuyo objetivo es participar en el riesgo de primeras pérdidas de ciertos créditos seleccionados, con la intención de impulsar de forma masiva el crédito a nivel nacional.

A través del Fondo, NAFINSA otorga cobertura sobre los primeros incumplimientos de pago que solicite el intermediario financiero (es decir la Compañía), hasta el monto equivalente a los recursos reservados. Una vez agotados los recursos reservados, el intermediario financiero asume el riesgo restante en la cartera comprometida.

Mediante el esquema de una subasta, los intermediarios financieros concursan por obtener recursos, los cuales le permiten cubrir las primeras pérdidas del portafolio. Las propuestas ganadoras son aquellas que ofrecen las mejores condiciones de acceso al financiamiento, como lo es la tasa de interés.

#### Comisiones y otros ingresos asociados con el otorgamiento inicial del crédito

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Compañía reconoció ingresos por comisiones por apertura, por promoción y por comisiones por uso de instalaciones, por el otorgamiento inicial de créditos por \$117 y \$66 respectivamente, los cuales se amortizan a un plazo promedio ponderado de 41 y 40 meses, respectivamente.

#### Nota 9 - Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 el rubro de otras cuentas por cobrar se integra de la siguiente forma:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Impuestos por acreditar y Devolución ISR	\$ 350	\$343
Subsidios y comisión de apertura	102	82
Comisiones por colocación de seguros	1	1
Otras cuentas por cobrar	<u>2</u>	<u>1</u>
	<b><u>\$ 455</u></b>	<b><u>\$ 427</u></b>

#### Nota 10 - Pagos anticipados y Otros activos:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 el rubro de otros activos se integra de la siguiente forma:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU Diferida)	\$ 216	\$ 140
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	67	22
Otros activos a corto y largo plazo	<u>18</u>	<u>17</u>
	<b><u>\$ 301</u></b>	<b><u>\$ 179</u></b>

## Nota 11 - Pasivos bursátiles:

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 los pasivos bursátiles se integran como se muestra a continuación:

	2024	2023
Certificados bursátiles	\$2,250	\$1,146
Bonos emitidos en bursatilización de financiamiento	4,000	3,100
Intereses devengados por pagar	<u>8</u>	<u>6</u>
	<u>\$6,258</u>	<u>\$4,252</u>
Certificados bursátiles:		
A corto plazo	\$2,250	\$1,146
A largo plazo (bursatilización)	<u>4,008</u>	<u>3,106</u>
	<u>\$6,258</u>	<u>\$4,252</u>

Los certificados bursátiles de corto plazo denominados en moneda nacional devengaron intereses sobre su valor nominal a tasas que fluctuaron entre el 11.2813% y 11.5009% en el primer trimestre de 2024 y (entre 10.7548% y 11.5341% en 2023).

### *Emisión de Certificados Bursátiles*

El 21 de febrero de 2022 fue aprobado el programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo mediante autorización de la CNBV de Oferta Pública Restringida a través del oficio número 153/2537/2022 por un monto autorizado de hasta \$10,000 (diez mil millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América o en unidades de inversión, con fecha de vencimiento de 21 de febrero de 2027.

El 18 de agosto de 2022 fue aprobado por la CNBV a través del oficio número 153/3133/2022 la actualización del programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo a efecto de que dicho programa contemple Ofertas Públicas. Por este programa al 31 de diciembre de 2023 la Compañía tiene vigente un monto de \$2,250 millones por emisiones de Certificados Bursátiles a corto plazo.

Los Certificados Bursátiles cuentan con garantía incondicional e irrevocable, otorgada por Ford Motor Company LLC (Garante), lo cual garantiza el pago puntual y oportuno del principal y los intereses relacionados.

Al 31 de marzo de 2024 la Compañía tiene ofertas de certificados bursátiles como sigue:

<b>31 de marzo de 2024</b>			
<b>Fecha de emisión</b>	<b>Plazo días</b>	<b>Tasa de interés</b>	<b>Importe de la emisión</b>
29/02/24	42	TIIE - 3 bps	\$ 420
07/03/24	42	TIIE - 4 bps	530
14/03/24	42	TIIE - 1 bps	650
21/03/24	42	TIIE - 5 bps	<u>650</u>
			<u>\$2,250</u>

Al 31 de marzo de 2024 las ofertas de certificados bursátiles incluyen intereses por devengar por \$8.

**Nota 12 - Préstamos bancarios y de otros organismos:**

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Compañía tenía los préstamos bancarios y de otros organismos como se muestra a continuación:

**CLASIFICACION DE PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO AL MES DE MARZO 2024**

BANK	Start date	Maturity	CAPITAL	Interés	Días	
			Amount	Amount		
SCOTIABANK	22/08/2023	22/05/2024	700	2	52	CORTO PLAZO
SCOTIABANK	26/01/2024	26/04/2024	500	1	26	CORTO PLAZO
SCOTIABANK	13/03/2024	12/06/2024	800	5	73	CORTO PLAZO
SCOTIABANK	21/03/2024	19/04/2024	500	2	19	CORTO PLAZO
SCOTIABANK	26/03/2024	26/04/2024	500	1	26	CORTO PLAZO
BBVA México	24/07/2023	19/04/2024	500	1	19	CORTO PLAZO
BBVA México	11/12/2023	10/06/2024	975	7	71	CORTO PLAZO
BBVA México	26/12/2023	25/06/2024	325	1	86	CORTO PLAZO
BBVA México	02/02/2024	03/05/2024	1,000	9	33	CORTO PLAZO
BBVA México	06/02/2024	07/05/2024	500	4	37	CORTO PLAZO
BBVA México	20/02/2024	20/08/2024	500	2	142	CORTO PLAZO
BBVA México	26/02/2024	27/05/2024	500	1	57	CORTO PLAZO
BBVA México	21/03/2024	18/04/2024	500	2	18	CORTO PLAZO
BBVA México	26/03/2024	24/09/2024	950	2	177	CORTO PLAZO
BBVA México	26/03/2024	24/05/2024	500	1	54	CORTO PLAZO
CITIBANAMEX	09/02/2024	09/08/2024	500	4	131	CORTO PLAZO
CITIBANAMEX	23/02/2024	23/08/2024	500	1	145	CORTO PLAZO
CITIBANAMEX (Sindicado)	11/03/2024	09/04/2024	-	39	20	CORTO PLAZO
INTESA SANPAOLO	20/03/2024	20/06/2024	500	2	81	CORTO PLAZO
INTESA SANPAOLO	20/03/2024	17/09/2024	500	2	170	CORTO PLAZO
FMCC	23/11/2020	22/11/2024	137	2	236	CORTO PLAZO
NAFIN* 1	19/03/2024	19/04/2024	-	1	12	CORTO PLAZO
NAFIN* 2	27/03/2024	27/04/2024	-	1	4	CORTO PLAZO
NAFIN* 3	18/03/2024	18/04/2024	-	6	13	CORTO PLAZO
NAFIN* 4	02/03/2024	02/04/2024	-	5	29	CORTO PLAZO
<b>TOTAL CORTO PLAZO</b>			<b>11,387</b>	<b>103</b>	<b>11,490</b>	

<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>11,387</b>	<b>103</b>	<b>11,490</b>
-------------------------	---------------	------------	---------------

NAFIN* 1	20/10/2023	19/10/2026	150.00	-	1023	LARGO PLAZO
NAFIN* 2	27/10/2023	26/10/2026	1,000.00	-	1030	LARGO PLAZO
NAFIN* 3	19/12/2022	18/12/2025	1,350.00	-	718	LARGO PLAZO
NAFIN* 4	03/03/2023	02/03/2027	500.00	-	1157	LARGO PLAZO
CITIBANAMEX (Sindicado)	09/11/2023	09/11/2026	5,400.00	-	1044	LARGO PLAZO
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>			<b>8,400</b>	<b>-</b>	<b>8,400</b>	
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>			<b>19,787</b>	<b>103</b>	<b>19,890</b>	

**CLASIFICACION DE PASIVOS A CORTO Y LARGO PLAZO AL MES DE MARZO 2023**

BANK	Start date	Maturity	CAPITAL		Días	
			Amount	Interés		
Scotiabank	16/11/2022	15/05/2023	500	3	45	CORTO PLAZO
Scotiabank	22/11/2022	22/08/2023	700	2	144	CORTO PLAZO
Scotiabank	05/12/2022	05/09/2023	500	4	158	CORTO PLAZO
Scotiabank	13/12/2022	13/06/2023	500	3	74	CORTO PLAZO
Scotiabank	13/12/2022	13/06/2023	300	2	74	CORTO PLAZO
Scotiabank	16/12/2022	16/06/2023	500	3	77	CORTO PLAZO
Scotiabank	20/01/2023	20/07/2023	500	2	111	CORTO PLAZO
Scotiabank	21/03/2023	19/06/2023	500	2	80	CORTO PLAZO
BBVA México	26/07/2022	24/04/2023	500	1	24	CORTO PLAZO
BBVA México	08/08/2022	05/05/2023	1,000	8	35	CORTO PLAZO
BBVA México	25/01/2023	26/04/2023	200	0	26	CORTO PLAZO
BBVA México	07/02/2023	09/05/2023	1,000	8	39	CORTO PLAZO
BBVA México	13/02/2023	15/05/2023	600	4	45	CORTO PLAZO
BBVA México	20/02/2023	21/08/2023	500	2	143	CORTO PLAZO
BBVA México	06/03/2023	05/06/2023	1,000	8	66	CORTO PLAZO
BBVA México	21/03/2023	18/09/2023	500	2	171	CORTO PLAZO
BBVA México	27/03/2023	25/09/2023	500	1	178	CORTO PLAZO
BBVA México	29/03/2023	28/06/2023	200	0	89	CORTO PLAZO
Citibanamex	11/01/2023	11/04/2023	500	4	11	CORTO PLAZO
Citibanamex	24/02/2023	24/05/2023	500	1	54	CORTO PLAZO
FMCC	23/11/2022	23/11/2023	120	1	237	CORTO PLAZO
NAFIN	20/10/2021	20/10/2023	150	-	203	CORTO PLAZO
NAFIN* 1	19/12/2022	18/12/2025	-	6	13	CORTO PLAZO
NAFIN* 2	20/10/2021	20/10/2023	-	1	11	CORTO PLAZO
NAFIN* 3	03/03/2023	02/03/2027	-	5	28	CORTO PLAZO
<b>TOTAL CORTO PLAZO</b>			<b>11,270</b>	<b>71</b>	<b>11,341</b>	
NAFIN	19/12/2022	18/12/2025	1,350	-	993	LARGO PLAZO
	03/03/2023	02/03/2027	500	-	1432	LARGO PLAZO
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>			<b>1,850</b>	<b>-</b>	<b>1,850</b>	
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>			<b>13,120</b>	<b>71</b>	<b>13,191</b>	

Los préstamos bancarios devengaron intereses a tasas que fluctúan entre 12.1275% y 12.9025% en el primer trimestre de 2024 y (entre 11.3680% y 13.0974% en 2022).

Algunos de los préstamos que tiene contratados la Compañía establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, las cuales han sido cumplidas al 31 de marzo de 2024.

**Nota 13 - Otras cuentas por pagar:**

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 el saldo del rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" se integra como sigue:

	2024	2023
Contingencia fiscal*	-	556
Depósitos por aplicar	555	443
Cuentas por pagar a partes relacionadas (véase Nota 15)	769	271
SalDOS a favor de distribuidores	119	96
Cuenta por pagar por compra de servicios	35	27

Seguros por colocación de cartera	38	36
Incentivos	27	22
Impuesto al valor agregado y retenciones de ISR	45	23
Nómina y contribuciones por pagar	12	11
PTU por pagar	17	19
Comisiones Papel comercial	2	3
	<u>\$1,619</u>	<u>\$ 1,507</u>
Pasivo por beneficios a los empleados	\$ 10	\$ 9
Pasivo por impuesto a la utilidad	<u>\$ 1,022</u>	<u>\$ 24</u>
	<u>\$ 2,651</u>	<u>\$ 1,540</u>

\* De las contingencias fiscales, \$326 corresponden a los juicios abiertos que se tienen por la revisión del SAT de los ejercicios 2013 y 2014 (véase Nota 23); y los \$230 restantes corresponden a la contingencia fiscal del ejercicio 2016 (véase Nota 23).

#### Nota 14 - Arrendamientos:

La Compañía, en su carácter de arrendatario, tiene arrendamientos con las siguientes características (se deberá realizar una descripción general de los contratos de arrendamiento que se consideren importantes, incluyendo sin limitación bases para determinar rentas variables, existencia o plazo de renovación, opciones de compra, cláusulas de escalonamiento y restricciones impuestas).

En relación con los contratos de arrendamiento vigentes al 31 de marzo de 2024 a continuación se muestra la siguiente información relevante sobre los mismos. El cargo por amortización por activos por derecho de uso, por clase de activo se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Edificio	\$ 43	\$45

A continuación, se incluyen las principales partidas reconocidas en los estados financieros relacionadas con los arrendamientos:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento	\$ 1	\$ 1
Gasto por pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	(1)	(1)

Al 31 de marzo de 2024 el importe de los activos por derecho de uso se integra como se muestra a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Clase de activo subyacente</b>		
Terreno y edificio	\$ 43	\$ 45
Derechos de uso – Neto	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 45</u>

**Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:**

Como se señala la en la Nota 1, la Compañía es subsidiaria de Ford Credit International, Inc. (FMCC), con quien no mantiene una relación de negocios.

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo 2024 y 2023 se muestran a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Por cobrar:		
Ford Motor Company, S. A. de C. V. (FMC) <sup>2</sup>	\$ <u>102</u>	\$ <u>81</u>
	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 81</u>
Por pagar:		
FMC <sup>4</sup>	\$ 765	\$ 264
FMCC LLC <sup>1</sup>	<u>4</u>	<u>7</u>
	<u>\$ 769</u>	<u>\$ 271</u>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Gastos de promoción y venta <sup>2</sup>	<u>\$ 343</u>	<u>\$ 204</u>
Apertura de crédito <sup>3</sup>	<u>\$ 41</u>	<u>\$ 25</u>
Servicios administrativos:		
FMC <sup>4</sup>	\$ 4	\$ 2
FMCC LLC <sup>5</sup>	<u>11</u>	<u>13</u>
	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 15</u>

<sup>1</sup> Servicios administrativos, se refieren a los servicios intercompañía.

<sup>2</sup> Gastos de promoción y venta, se refiere a los subsidios por las compras nuevas.

<sup>3</sup> Comisión por apertura de crédito.

<sup>4</sup> Cuenta corriente con FMC por los créditos al mayoreo otorgados para el financiamiento de vehículos nuevos y refacciones, mediante una línea de crédito revolving que mantiene Ford Credit a favor de ciertos distribuidores, donde se realizan cargos de manera continua y periódica, previa entrega de las facturas, que actúan como garantía prendaria por parte de FMC a la Compañía (Plan Piso y extensión de garantía).

<sup>5</sup> FMCC LLC, funge como "Garante" en los programas de colocación de Certificados Bursátiles, garantizando el pago puntual y oportuno del principal y los intereses.

**Nota 16 - Capital contable:**

Al 31 de marzo de 2024 el capital social está representado por acciones de las Series "F" y "B", como se muestra a continuación:

<b>Acciones*</b>	<b>Descripción</b>	<b>Importe</b>
80,000	Serie "F" - Capital mínimo fijo, sin derecho a retiro	\$ 80
64,056	Serie "F" - Capital variable ilimitado	64
6,999	Serie "B" – Capital Variable	7
<u>121</u>	Serie "B" - De libre suscripción	<u>-</u>
<u>151,176</u>	Capital social nominal	151
	Incremento por actualización del capital social al 31 de diciembre de 2007	<u>356</u>
	Incremento por actualización del capital social al 31 de diciembre de 2021	<u>15</u>
	Capital social al 31 de marzo de 2024	<u>\$ 522</u>

\* Acciones nominativas con valor nominal de \$1 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

Las acciones de la Serie "F" pueden ser suscritas únicamente por FMCC o por una sociedad que pertenezca al mismo grupo de control, que controle o sea controlada directa o indirectamente por FMCC y representarán por lo menos el 99% del capital social.

Ambas series de acciones en que se divide el capital social están representadas por títulos nominativos y de igual valor, que sirven para acreditar y transmitir la calidad y los derechos de accionistas, confieren iguales derechos y cada una de ellas representa un voto en las Asambleas Generales de Accionistas.

De acuerdo con lo establecido en la LIC Capítulo III, Título Segundo, relativo a "Filiales de Instituciones Financieras del Exterior", y en apego a los estatutos de la Compañía, ninguna persona podrá adquirir, directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, acciones que representen más del 1% del capital social de la Compañía.

#### *Dividendos*

Al 31 de marzo 2024, no se realizaron operaciones por pago de dividendos.

#### *Disposiciones legales*

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

El resultado del ejercicio está sujeto a los acuerdos de la Asamblea de Accionistas.

La utilidad ordinaria por acción en pesos se presenta a continuación:

	<b>Importe</b>
Por el año que terminó 31 de marzo de 2024:	<u>\$ 156</u>
Por el año que terminó 31 de marzo de 2023:	<u>\$ 507</u>

#### **Nota 17 - Impuesto a la utilidad:**

Al 31 de marzo de 2024 la Compañía determinó una utilidad fiscal de \$403. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.



La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

Al 31 de marzo de 2024 las principales diferencias temporales sobre las que se calculó el ISR diferido se analizan a continuación:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Cuentas incobrables pendientes de deducir	\$ 1,208	870
Pérdidas fiscales por amortizar	-	1,412
Estimación preventiva para riesgos crediticios	680	483
Ingresos por gastos de promoción y ventas menudeo	339	203
Comisiones de seguros y por apertura de crédito	258	174
Otras partidas menores	(42)	(114)
Incentivos pagados a distribuidores de autos	(289)	(210)
Reservas	19	16
Saldo por redimir Activo Fijo	<u>-</u>	<u>-</u>
	2,173	2,834
Tasas de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto diferido neto	<u>\$652</u>	<u>850</u>

Al 31 de marzo de 2024 la Compañía no cuenta con pérdidas fiscales pendientes por amortizar.

#### **Nota 18 - Participación de los Trabajadores en las Utilidades causada y diferida:**

La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos en el artículo 9 de la LISR, en el que se considera como base gravable la utilidad fiscal para efectos de ISR, sin disminuir la PTU pagada del ejercicio, ni las pérdidas fiscales aplicadas. Adicionalmente, debe disminuirse de los ingresos acumulables la parte no deducida de la previsión social exenta a que se refiere la fracción XXX del artículo 28 de la LISR.

Del 1 de enero al 31 marzo 2024 la Compañía determinó una PTU causada de \$17. La base gravable de PTU difiere del resultado contable debido principalmente a las diferencias en el tiempo en que algunas partidas se acumulan o deducen contablemente y para efectos de PTU causada, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o de PTU causada del año.

Las provisiones para PTU en 2024 se analizan a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
PTU causada	\$ 17	\$ 19
PTU diferida	<u>216</u>	<u>140</u>
Total	<u>\$ 233</u>	<u>\$ 159</u>

Las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció PTU diferida se analizan en la siguiente página:

	<b>Año que terminó el</b>	
	<b>31 de marzo de</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 680	\$ 483
Cuentas incobrables pendientes de deducir	1,208	870
Reservas	2	(2)
Ingresos por gastos de promoción y ventas menudeo	339	203
Comisiones de seguros y por apertura de crédito	258	174
Incentivos pagados a distribuidores de autos	(289)	(210)
Otras partidas menores	(42)	(114)
Saldo por redimir activo fijo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>2,156</b>	<b>1,404</b>
Tasa de PTU aplicable	<u>10%</u>	<u>10%</u>
PTU diferida	<u>\$ 216</u>	<u>\$ 140</u>
PTU diferida activa (pasiva)	<u>\$ 216</u>	<u>\$ 140</u>

**Nota 19 - Información adicional sobre el estado de resultados:**

<b>Ingresos por intereses</b>	<b><u>2024</u></b>	<b><u>2023</u></b>
Por cartera de créditos	1,172	720
Por inversiones y efectivo y equivalentes de efectivo	46	34
<b>Total</b>	<b><u>1,218</u></b>	<b><u>754</u></b>
<b>Gastos por intereses</b>		
Por préstamos bancarios	648	367
Por pasivos bursátiles	238	129
Por incentivos relacionados por la originación del crédito	53	44
Por derivados	(44)	(33)
<b>Total</b>	<b><u>895</u></b>	<b><u>507</u></b>
<b>Otros ingresos y egresos de la operación</b>		
Comisiones por colocación de seguros	24	19
Otros	6	10
<b>Total otros ingresos</b>	<b><u>30</u></b>	<b><u>29</u></b>
Pérdida por venta de bienes adjudicados	(1)	(1)
<b>Total otros ingresos - Neto</b>	<b><u>29</u></b>	<b><u>28</u></b>

**Nota 20 - Información por segmentos:**

A continuación, se presenta la información financiera condensada al 31 de marzo 2024 y 2023 de los segmentos operativos a informar:

Estado de situación financiera Concepto	31 de marzo de 2024			31 de marzo de 2023			
	Operación crediticia	Operación por cuenta de terceros		Operación crediticia	Operación por cuenta de terceros		
		Total	Total		Total	Total	
Disponibilidades	-	492	492	-	-	271	271
Inversiones en valores	-	1,050	1,050	-	-	362	362
Derivados	49	-	49	-	117	-	117
Cartera de créditos (neta)	30,497	-	30,497	-	21,437	-	21,437
Otras cuentas por cobrar	-	455	455	-	-	426	426
Bienes adjudicados	6	-	6	-	3	-	3
Pagos anticipados y otros activos (neto)	-	300	300	-	-	180	180
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	3	-	3	-	4	-	4
Activos por derechos de uso de propiedades mobiliario y equipo (neto)	43	-	43	-	45	-	45
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	652	652	-	-	850	850
Activos intangibles (neto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<b><u>30,598</u></b>	<b><u>2,949</u></b>	<b><u>33,547</u></b>	<b><u>21,606</u></b>	<b><u>2,089</u></b>	<b><u>23,695</u></b>	
Pasivos bursátiles	6,258	-	6,258	-	4,252	-	4,252
Préstamos bancarios	19,890	-	19,890	-	13,191	-	13,191
Derivados	6	-	6	-	2	-	2
Otras cuentas por pagar	-	1,619	1,619	-	-	1,507	1,507
Pasivo por arrendamiento	41	-	41	-	41	-	41
Pasivos por impuestos a la utilidad	-	1,022	1,022	-	-	24	24
Pasivo por beneficios a los empleados	10	-	10	-	9	-	9
Créditos diferidos	408	-	408	-	250	-	250
<b>Total de pasivos</b>	<b><u>26,613</u></b>	<b><u>2,641</u></b>	<b><u>29,254</u></b>	<b><u>17,745</u></b>	<b><u>1,531</u></b>	<b><u>19,276</u></b>	

La Compañía administra y evalúa su operación a través de dos segmentos operativos fundamentales, los cuáles son operaciones crediticias y operaciones por cuenta de terceros. A continuación, se presenta la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar.

Estado de resultado integral Concepto	31 de marzo de 2024			31 de marzo de 2023			
	Operación crediticia	Operación por cuenta de terceros		Operación crediticia	Operación por cuenta de terceros		
		Total	Total		Total	Total	
Ingresos por intereses	1,172	46	1,218	-	720	33	754
Gastos por intereses	(895)	-	(895)	-	(507)	-	(507)
Estimación preventiva	(115)	-	(115)	-	(75)	-	(75)
Comisiones y tarifas	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Resultado por intermediación	-	21	21	-	-	(7)	(7)
Otros ingresos de operación	5	24	29	-	9	19	28

Gastos de administración	(63)	(31)	(94)	-	(54)	(26)	(80)
Resultados de operación	<u>104</u>	<u>59</u>	<u>163</u>	=	<u>93</u>	<u>19</u>	<u>112</u>

### Nota 21 - Beneficios a los empleados:

La entidad presenta un Pasivo por Beneficios Definidos en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2024 ascendió a \$13.

La entidad presenta un Activo por Beneficios Definidos en el balance al 31 de marzo de 2024 ascendió a \$10.

A continuación, se muestra la situación financiera entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP, y el A/ Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD) reconocido en el estado de situación financiera a 2024:

Conciliación de los saldos iniciales y finales del PNBD:

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Indemnizaciones</u>		<u>Plan de Pensiones</u>	
	<u>31 de marzo</u>		<u>31 de marzo</u>		<u>31 de marzo</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>PNBD:</b>	(6)	(6)	(4)	(4)	14	(8)
Costo de beneficios definidos	-	-	-	(6)	(1)	16
Otro resultado Integral	-	-	-	-	-	7
Pagos efectuados sin AP	-	1	-	6	-	-
	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>	<u>13</u>	<u>14</u>

Remediasiones reconocidas en ORI:

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Indemnizaciones</u>		<u>Plan de Pensiones</u>	
	<u>31 de marzo</u>		<u>31 de marzo</u>		<u>31 de marzo</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancias y Pérdidas Actuariales en Obligaciones (GPAO)	(1)	-	-	-	11	(7)
<b>Remediasiones del PNBD</b>	<u>(1)</u>		<u>-</u>		<u>11</u>	<u>(7)</u>

### Nota 22 - Administración de riesgos:

#### *Factores de los riesgos financieros*

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluye el riesgo cambiario, el riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés y el riesgo de los precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El plan de administración de riesgos de la Compañía considera la impredecibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos negativos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza IFD para cubrir algunas exposiciones a los riesgos.

La administración de riesgos financieros se lleva cabo a través de Tesorería, Comité Directivo, Comité de Riesgos, Legal y evaluadas por el área de Control Interno, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus entidades afiliadas. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales con respecto a la administración de riesgos financieros, así como las políticas que tratan riesgos específicos como: el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés, el riesgo crediticio, el uso de los instrumentos financieros derivados de negociación y/o cobertura en términos contables y de los instrumentos financieros no derivados y la inversión de los excedentes de tesorería.

i. Riesgo cambiario

Instrumentos utilizados por la Compañía. La Compañía opera a nivel internacional y está expuesta al riesgo cambiario en el tipo de cambio, principalmente el dólar (Dls.). El riesgo cambiario en el tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Compañía. El riesgo se mide a través de un pronóstico de gastos altamente probables en dólares estadounidenses. El objetivo de las coberturas del riesgo es minimizar la volatilidad del costo en la moneda funcional de las compras de inventario pronosticadas como altamente probables. La Compañía mantiene una combinación de opciones de moneda extranjera y swaps de moneda extranjera para cubrir su exposición al riesgo de moneda extranjera. Según la política de la Compañía, los términos críticos de los swaps y las opciones deben alinearse con las partidas cubiertas. La Compañía solo designa el componente spot de los swaps en moneda extranjera en las relaciones de cobertura. El componente spot se determina con referencia al tipo de cambio spot del mercado relevante. El diferencial entre la tasa swaps contratada y el tipo de cambio spot del mercado se define como los puntos forward. Se descuenta cuando es material. El valor intrínseco de las opciones de moneda extranjera se determina con referencia al tipo de cambio spot del mercado relevante. El diferencial entre la tasa de ejercicio contratada y el tipo de cambio spot del mercado descontado se define como el valor del tiempo. Se descuenta cuando es material. Los cambios en el elemento swaps de los swaps de moneda extranjera y el valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con los elementos cubiertos se difieren en los costos de la reserva de cobertura.

ii. Riesgo de precios

La Compañía no tiene títulos de capital expuestos al riesgo de precios.

iii. Riesgo de tasas de interés

*Exposición*

El principal riesgo de tasa de interés de la Compañía surge del endeudamiento a largo plazo con tasas variables, lo que expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés de flujo de efectivo. En general, la Compañía contrata préstamos a largo plazo a tasas variables y los intercambia en tasas fijas que son más bajas que las disponibles si la Compañía pidiera prestado a tasas fijas directamente. Durante 2024, los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron principalmente en unidades monetarias de México y dólares estadounidenses.

El riesgo de las tasas de interés se deriva del perfil contractual de los préstamos y emisiones de deuda a largo plazo. Los préstamos y deuda emitidos a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. Los préstamos y emisiones de deudas contratados a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de referencia, que se traduce en un mayor costo financiero en el pasivo. La política del grupo consiste en cubrir emisiones de deuda hacia un perfil de tasa fija, independientemente del perfil de tasa contractual de los mismos.

La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto de un cambio en las tasas de interés definidas en la utilidad o en la pérdida del año.

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de *swaps* de tasas de interés de variable a fija. Estos *swaps* de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los intercambia por préstamos a tasas fijas con entidades financieras AAA con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero.

Con los *Swaps* de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

#### *Riesgo de mercado*

La Compañía cuenta con posiciones por activos en reporto cuyos montos de exposición son los siguientes:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Posiciones en reporto	<u>\$1,050</u>	<u>\$ 362</u>

#### *Riesgo de crédito*

El riesgo crediticio deriva del efectivo e inversiones en valores, los IFD y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de las exposiciones a los créditos otorgados a los clientes, incluidas las cuentas por cobrar pendientes de pago y las operaciones comprometidas a futuro. Para los bancos y las instituciones financieras solo se aceptan las partes que de manera independiente obtienen una calificación mínima de "A" (Fitch). Si los clientes mayoristas se califican de manera independiente, se utilizan estas calificaciones. Si no existe una calificación independiente, la administración mide la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, su experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con los límites establecidos por el Consejo de Administración. Los límites de créditos se monitorean en forma regular, incluyendo el grado de concentración de riesgo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en las diferentes metodologías establecidas o autorizadas por la Comisión para cada tipo de crédito mediante disposiciones de carácter general, así como por las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la Comisión, reconociéndose en los resultados del ejercicio del periodo que corresponda.

Las estimaciones adicionales reconocidas por la Comisión a que se refiere el párrafo anterior son aquellas que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las diferentes metodologías de calificación de la cartera crediticia.

Para realizar la calificación de la cartera y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en esta metodología, la Compañía revisó que la agrupación por cada uno

de sus acreditados, de los créditos al consumo y los créditos comerciales, cumpla con las reglas de agrupación que establece la metodología de calificación emitida por la Comisión. Se analizaron diversos factores cuantitativos y cualitativos de los acreditados para la asignación del puntaje crediticio, como elemento significativo para determinar la probabilidad de incumplimiento y, en consecuencia, para la determinación del porcentaje de estimación aplicable y la asignación del grado de riesgo de cada crédito. Véase Notas 3f y 8.

Los incrementos de dicha estimación se reconocen en los resultados del año. Cuando existe evidencia suficiente de que un crédito no será recuperado, éste se castiga directamente contra la estimación. Cualquier recuperación de créditos previamente cancelada se realiza afectando dicha estimación.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de estas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

Las exposiciones por riesgo crediticio que representan la cartera vigente y la cartera vencida menos la estimación preventiva para riesgos crediticios son los siguientes:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Exposición por riesgo crediticio	<u>\$30,397</u>	<u>\$21,355</u>

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$685 y \$484, respectivamente.

#### *Riesgo de liquidez*

Una administración prudente del riesgo de liquidez conlleva mantener suficiente efectivo y valores de realización inmediata, la disponibilidad de financiamiento a través de un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar las posiciones de mercado.

Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento al mantener disponibles líneas de crédito comprometidas.

Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la administración mantiene flexibilidad en el financiamiento al mantener disponibles líneas de crédito comprometidas. La Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversiones de inmediata realización para cumplir con las necesidades operativas.

La Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversiones de inmediata realización para cumplir las necesidades operativas. Por lo general, esto se realiza a nivel local en las compañías operativas y de conformidad con los límites establecidos por el corporativo. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones. Además, la política sobre administración de liquidez de la Compañía conlleva la proyección de los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir estas proyecciones; el monitoreo de las razones de liquidez del estado de situación financiera con respecto a los requisitos normativos internos y externos, y el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

## **Nota 23 - Contingencias:**

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la Compañía tiene las siguientes contingencias, las cuáles han sido evaluadas por la administración.

### **Ejercicio fiscal de 2006:**

El Servicio de Administración Tributaria (SAT) determinó diferencias en materia del Impuesto sobre la Renta mediante el oficio 900-06-03-2011-5779 de fecha 31 de agosto de 2011. Que fueron impugnadas en noviembre de 2011, mediante demanda de juicio contencioso administrativo.

En septiembre de 2015 el Tribunal Federal de Justicia Administrativa (TFJA) dictó sentencia, parcialmente favorable a la Compañía, anulando la determinación del saldo de la reserva preventiva global para riesgos crediticios de los meses de julio a diciembre de 2006 y, en materia de disminución de las deudas que exceden el valor de triple del capital contable, confirmó la resolución del SAT.

En noviembre de 2015 la Compañía presentó demanda de amparo en contra de la sentencia anterior, concedido en mayo de 2017.

En consecuencia, en agosto de 2017 se emitió una nueva sentencia en el juicio contencioso, en la que confirmó nuevamente la resolución del SAT, en materia de disminución de las deudas que exceden el valor de triple del capital contable.

La Compañía interpuso un nuevo juicio de amparo, el cual fue negado en el mes de septiembre de 2018.

En cumplimiento a la sentencia del juicio contencioso el Administrador de Fiscalización al Sector Financiero "3" determinó, nuevamente, el crédito por el ejercicio 2006, estimando actualizaciones, recargos y multa al 6 de noviembre de 2018.

La Compañía presentó el 6 de noviembre de 2018, el Recurso de Queja en el juicio contencioso, toda vez que el crédito original fue pagado por la Compañía en fecha 28 de octubre de 2011, el cual fue desestimado.

La Compañía con fecha 16 de enero de 2019, interpuso demanda de juicio contencioso administrativo, en contra de la nueva liquidación, buscando demostrar que la Compañía ya ha pagado el crédito originalmente determinado en el año 2011.

En sesión de 24 de agosto de 2022, se confirmó la resolución contenida en el oficio 900-02-03-0000-2018-1887 de fecha 6 de noviembre de 2018.

Con fecha 31 de agosto de 2022, se notificó a la empresa la autorización de solicitud de devolución por pago indebido, en cumplimiento a la sentencia que decretó la nulidad parcial de la resolución contenida en el oficio 900-06-03-2011-5779 de fecha 31 de agosto de 2011.

El 24 de agosto de 2022, se dictó sentencia confirmando la resolución contenida en el oficio 900-02-03-0000-2018-1887 de fecha 6 de noviembre de 2018.

Al respecto, la empresa interpuso demanda de amparo directo, misma que fue radicada con el número de expediente 825/2022, del índice del Quinto Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito, actualmente pendiente de resolución.



Respecto del pago efectuado en 2011, la empresa ha obtenido la devolución total, considerando que el pago resultaba indebido por haber sido realizado en términos de la resolución contenida en el oficio 900-06-03-2011-5779 de fecha 31 de agosto de 2011 que fue declarado nulo.

En tales condiciones, el monto determinado en el oficio 900-02-03-0000-2018-1887 de fecha 6 de noviembre de 2018, actualmente ya no se estima pagado, por lo tanto, el resultado del juicio 825/2022, derivaría en el pago del crédito determinado en ese oficio, o bien, en la orden de que se emita una nueva resolución con un crédito actualizado.

#### **Ejercicio fiscal de 2008:**

El SAT determinó un crédito fiscal de \$757 en materia de ISR en relación con el tratamiento de créditos incobrables, recuperación por adjudicación de bienes y cálculo del ajuste anual por inflación y en materia de acreditamiento del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

En julio de 2014 la Compañía interpuso recurso de revocación cuya resolución fue notificada a la Compañía en septiembre de 2018, confirmando la liquidación.

En octubre de 2018, se interpuso demanda de nulidad ante el TFJA, en vía de Resolución Exclusiva de Fondo, por lo tanto, se ha ordenado la suspensión del procedimiento administrativo de ejecución, sobre el crédito impugnado, hasta en tanto se emita sentencia en el juicio.

El 22 de abril se llevó a cabo la audiencia de fijación de litis y el 23 de junio de 2022 se llevó a cabo la junta especial de peritos.

El asunto fue atraído por el Pleno de la Sala Superior del Tribunal Federal de Justicia Administrativa y, actualmente, se encuentra en estado de resolución, bajo el número de expediente 117/18-ERF-01-7/866/20-PL-04-04.

#### **Ejercicio fiscal de 2009:**

En noviembre de 2014, el SAT determinó un crédito fiscal de \$186 por diferencias en materia del ISR e IVA.

En enero de 2015 la Compañía interpuso recurso de revocación, resuelto en febrero de 2016, en el sentido de revocar la resolución del SAT, para el efecto de que se analicen pruebas aportadas en relación con la deducción de honorarios pagados y se reconozca el acreditamiento del Impuesto al Valor Agregado efectuado por la Compañía. No obstante, se confirmó la legalidad de la liquidación para efectos del ISR en relación con el cálculo del ajuste anual por inflación.

En abril de 2016 la Compañía interpuso demanda de juicio contencioso administrativo ante el TFJA. Con fecha 13 de diciembre de 2019, se notificó la sentencia que confirmó la resolución impugnada.

Con fecha 21 de enero de 2020 se presentó Demanda de Amparo Directo, en el Vigésimo Segundo Tribunal Colegiado en Materia Administrativo del Primer Circuito, admitiéndose a través del acuerdo de fecha 6 de febrero de 2020. Por su parte la autoridad interpuso recurso de revisión fiscal.

Ambos medios de impugnación fueron resueltos en sesión de fecha 19 de febrero de 2021, en la que cual se dictó sentencia concediendo el amparo a la Compañía para el efecto de que se dicte una nueva sentencia de nulidad en la cual se analicen los argumentos planteados por la Compañía en temas relacionados con el cálculo del ajuste anual por inflación a la luz de las pruebas aportadas en el procedimiento de fiscalización que no han sido analizadas y de conformidad con las reglas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicadas

para presentar información contable y financiera. Por otra parte, se desechó por improcedente el recurso de la autoridad.

Con fecha 16 de marzo de 2021, la Primera Sección de la Sala Superior del Tribunal Federal de Justicia Administrativa emitió una segunda sentencia de nulidad prácticamente, en los mismos términos expresados en la sentencia previa. Como efecto, de la calificación de incumplimiento a la ejecutoria de amparo se emitió una tercera sentencia de nulidad materia de un tercer juicio de amparo resuelto el 7 de enero de 2022.

La Primera Sección de la Sala Superior del Tribunal Federal de Justicia Administrativa dictó una cuarta sentencia de nulidad el 1o de febrero de 2022 reiterando las consideraciones emitidas en sentencias previas.

El 2 de marzo de 2022, se interpuso una nueva demanda de amparo directo, misma que fue radicada con el número de juicio 156/2022, resuelto el 14 de abril de 2023 confirmando la cuarta sentencia dictada en el juicio de nulidad que, a su vez, confirma la resolución al recurso de revocación.

La Administración de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes "5", emitió una nueva resolución al recurso de revocación, en la que está obligada modifica liquidación reconociendo la deducción de honorarios pagados y el acreditamiento del Impuesto al Valor Agregado efectuado por la Compañía.

Al respecto, la Compañía corrigió su situación fiscal mediante la disminución de la pérdida sufrida en el ejercicio 2009. Sin embargo, estima que la modificación a la resolución al recurso de revocación es ilegal, en la medida en que la autoridad fiscal debió emitir una nueva resolución.

Al respecto interpuesto recurso de queja por indebido cumplimiento de sentencia que ha sido declarado procedente pero infundado.

Y también se inició un nuevo juicio de resolución exclusiva de fondo que radicado con el número de expediente 112/23-ERF-01-2, que se encuentra pendiente de resolución.

### **Ejercicio fiscal 2010:**

En marzo de 2016, el SAT determinó un crédito fiscal de \$361 por diferencias en materia del ISR, actualización, recargos y multas, en relación con el tratamiento de ingresos por adjudicación de bienes, deducción de intereses devengados, cuentas por cobrar, recuperaciones y créditos incobrables, así como el cálculo del ajuste anual por inflación.

En abril de 2016 se presentó un recurso de revocación en contra de la liquidación, ofreciendo pruebas adicionales.

El 26 de agosto de 2022, se notificó a la empresa el oficio 199-05-05-00-00-2022-646, emitido el 22 de agosto de 2022, por la Administración de lo Contencioso de Hidrocarburos "5", en el sentido

de confirmar la legalidad de la liquidación impugnada, por tanto, el 9 de diciembre de 2022 ofreció garantía del interés fiscal.

El 13 de octubre de 2022, la empresa ejerció su derecho de defensa mediante la interposición de juicio de nulidad, mismo que fue registrado con el número de expediente 25087/22-17-05-6, de la Quinta Sala Regional Metropolitana del Tribunal Federal de Justicia Administrativa.

El acuerdo de admisión de la demanda de fecha 3 de noviembre de 2022, fue notificado hasta el 7 de febrero de 2023. El juicio se encuentra pendiente de resolución.

Cabe señalar que, la empresa ha garantizado el interés fiscal mediante póliza de fianza exhibida ante la Administración Desconcentrada de Recaudación México "2" esta póliza debe actualizarse anualmente conforme a índices inflacionarios.

#### **Ejercicio fiscal 2013:**

En junio de 2019 el SAT determinó un crédito fiscal de \$434, por diferencias en materia del ISR, actualización, recargos y multas, en relación con el tratamiento de los pagos por servicios comprados, así como el cálculo del ajuste anual por inflación. En septiembre de 2019 se presentó un recurso de revocación en contra de dicha resolución. A la fecha de emisión de los estados financieros no se ha derivado alguna resolución por parte de la autoridad.

#### **Ejercicio fiscal 2014:**

En junio de 2019 el SAT determinó un crédito fiscal de \$432, por diferencias en materia del ISR, actualización, recargos y multas, en relación con el tratamiento de los pagos por servicios comprados, así como el cálculo del ajuste anual por inflación.

En septiembre de 2019 se interpuso recurso de revocación en contra de dicha resolución.

El 22 de agosto de 2022, se notificó a la Compañía el oficio 900 09 05-2022-919, emitido el 15 de agosto de 2022, por la Administración de lo Contencioso de Grandes Contribuyentes "5", en el sentido de confirmar la legalidad de la liquidación impugnada, por lo tanto, el 1 de diciembre de 2022 se ofreció garantía del interés fiscal.

El 4 de octubre de 2022, la Compañía ejerció su derecho de defensa mediante la interposición de juicio de nulidad, mismo que fue registrado con el número de expediente 130/22-ERF-01-6, del índice de la Sala Especializada en Materia del Juicio de Resolución Exclusiva de Fondo y Primera Sala Auxiliar del Tribunal Federal de Justicia Administrativa.

El 20 de octubre de 2022, se publicó el acuerdo de admisión de la demanda, decretando la suspensión de plano del acto impugnado. El juicio se encuentra pendiente de resolución.

#### **Ejercicio fiscal 2017:**

En septiembre de 2019 el SAT determinó un crédito fiscal de \$1,197 por diferencias en materia del ISR, actualización, recargos y multas, en relación con el cálculo del ajuste anual por inflación.

La empresa ha decidido impugnar la liquidación a través del recurso de revocación que, actualmente se encuentra pendiente de resolución.

Al 31 de diciembre de 2023, la administración ha reconocido una provisión que asciende a \$565 sobre los importes relacionados con ejercicios anteriores, en virtud que en conjunto con sus abogados externos se estima obtendrán resultados parcialmente favorables para la Compañía.

**Nota 24 - Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV ante los eventos derivados por el huracán Otis en el estado de Guerrero.**

Ante los desafortunados eventos derivados de las inundaciones y daños ocasionados, por el huracán Otis, los días, 24, 25 y 26 de octubre, la ocurrencia de lluvia severa, movimiento de ladera o cualquier otro fenómeno natural perturbador que hayan afectado o afecten localidades de la Republica Mexicano, que hayan sido o sean declaradas como zonas de desastre por la Secretaria de Gobernación en el Diario Oficial de la Federación y que se publique en el Diario Oficial de Federación, las instituciones de crédito han determinado apoyar su recuperación económica, mediante la implementación de diversos programas dirigidos a los acreditados y clientes perjudicados.

En la preparación de los estados financieros al 31 de marzo de 2024 la Administración de la Compañía ha evaluado, monitoreado e implementado acciones específicas para mitigar los riesgos de los eventos y transacciones, de acuerdo con lo establecido en su Plan de Continuidad del Negocio, Cabe mencionar, que la Compañía ha definido un plan con el objetivo de establecer e implementar actividades que tienen como propósito principal:

El programa de apoyo ha sido aplicado por la Compañía a todos los clientes que lo han requerido y cuando cumplan con los requisitos establecidos en los Criterios Contables Especiales Emitidos por la CNBV. Dicho programa consiste en el diferimiento total de pagos de capital y/o intereses hasta por tres meses de acuerdo a lo establecido en los Criterios Contables Especiales Emitidos por la CNBV.

El monto de la cartera de créditos por los apoyos ofrecidos a sus clientes, mencionados en el párrafo anterior, asciende al 31 de marzo de 2024 a \$4 por la cartera de consumo y \$1 por la cartera comercial, presentándose como parte de la Cartera de crédito en sus diferentes etapas de riesgo.

Al 31 de marzo de 2024, de no haberse aplicado los Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV, el supuesto de los importes que se hubieran registrado y presentado tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados por tipo de cartera, serían los siguientes:

<b>Rubro</b>	<b>Saldo con aplicación de CCE (Situación Actual)</b>	<b>Saldo sin aplicación de CCE</b>	<b>Efecto</b>
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	17,469	17,464	5
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	889	889	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	389	394	(5)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	685	688	(3)
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	37	37	-
Utilidad (Pérdida) Neta	24	21	3
Capital Contable	4,293	4,296	(3)

**Nota 25 - Nuevos pronunciamientos contables:**

Las NIFs B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 4 que se modifica mediante el presente instrumento, entrarán en vigor el 1 de enero de 2025.

Mónica del Pilar Marroquín Macías.  
Director General

Clarisa Elena Flores Zamora.  
Director de Finanzas

Viridiana Gómez Vega.  
Gerente de Control Interno

David Camacho Peña.  
Gerente de Contabilidad

Anexo - Desglose de créditos Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]						
<b>Desglose de créditos [partidas]</b>																	
<b>Bancarios [sinopsis]</b>																	
SCOTIABANK	No	22/08/2023	22/05/2024	TIE 28 + 119	702,217,233												
SCOTIABANK	No	26/01/2024	26/04/2024	TIE 28 + 136	500,875,486												
SCOTIABANK	No	13/03/2024	12/06/2024	TIE 28 + 136	805,133,920												
SCOTIABANK	No	21/03/2024	19/04/2024	TIE 28 + 127	501,770,833												
SCOTIABANK	No	26/03/2024	26/04/2024	TIE 28 + 127	500,869,236												
BBVA Bancomer	No	24/07/2023	19/04/2024	TIE 28 + 116	501,033,750												
BBVA Bancomer	No	11/12/2023	10/06/2024	TIE 28 + 122	981,880,521												
BBVA Bancomer	No	26/12/2023	25/06/2024	TIE 28 + 122	325,562,747												
BBVA Bancomer	No	02/02/2024	03/05/2024	TIE 28 + 117	1,009,491,250												
BBVA Bancomer	No	06/02/2024	07/05/2024	TIE 28 + 117	504,394,097												
BBVA Bancomer	No	20/02/2024	20/08/2024	TIE 28 + 121	501,938,368												
BBVA Bancomer	No	26/02/2024	27/05/2024	TIE 28 + 115	500,860,903												
BBVA Bancomer	No	21/03/2024	18/04/2024	TIE 28 + 95	501,726,389												
BBVA Bancomer	No	26/03/2024	24/09/2024	TIE 28 + 100	951,615,924												
BBVA Bancomer	No	26/03/2024	24/05/2024	TIE 28 + 100	500,850,486												
CITIBANAMEX	No	09/08/2024	09/08/2024	TIE 28 + 114	503,857,914												
CITIBANAMEX	No	23/02/2024	23/08/2024	TIE 28 + 114	501,402,211												
CITIBANAMEX (Sindicado)	No	09/11/2023	09/11/2026	TIE 28 + 140			5,438,647,500										
INTESA SANPAOLO	Si	20/03/2024	20/06/2024	TIE 28 + 110	501,921,563												
INTESA SANPAOLO	Si	20/03/2024	17/09/2024	TIE 28 + 125	501,944,479												
NAFIN	No	20/10/2023	19/10/2026	TIE 28 + 88			150,617,875										
NAFIN	No	27/10/2023	26/10/2026	TIE 28 + 88			1,001,347,444										
NAFIN	No	19/12/2022	18/12/2025	TIE 28 + 120		1,356,179,063											
NAFIN	No	03/03/2023	02/03/2027	TIEE 28 + 108				505,064,407									
<b>TOTAL</b>					<b>11,299,347,309</b>	<b>1,356,179,063</b>	<b>6,590,612,819</b>	<b>505,064,407</b>									
<b>Con garantía (bancarios)</b>																	

<b>TOTAL</b>																	
<b>Banca comercial</b>																	

<b>TOTAL</b>																	
<b>Otros bancarios</b>																	
FMCC	Si	23/11/2020	22/11/2024	TIE + 2.32%	138,648,548												
<b>TOTAL</b>					<b>138,648,548</b>												
<b>Total bancarios</b>					<b>11,437,995,856</b>	<b>1,356,179,063</b>	<b>6,590,612,819</b>	<b>505,064,407</b>									

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]					
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>																
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>																

<b>TOTAL</b>																	
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																	

Papel Comercial FORD 00724	No			11.46%													
Papel Comercial FORD 00824	No			11.45%													
Papel Comercial FORD 00924	No			11.46%													
Papel Comercial FORD 01024	No			11.43%													
Intereses Papel Comercial FORD	No	NA	NA	NA	16,109,749												
<b>TOTAL</b>					<b>2,233,890,251</b>												
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																	
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																	
MFAST-1439 - SCOTIABANK	No	25/01/2023	25/01/2025	1.25%			4,023,829,121										
<b>TOTAL</b>							<b>4,023,829,121</b>										
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>					<b>2,233,890,251</b>		<b>4,023,829,121</b>										

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]					
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>																
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																



**3. POSICIÓN EN INSTRUMENTOS  
FINANCIEROS DERIVADOS AL 31  
DE MARZO DE 2024.**



**Ford Credit de México, S.A. de C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto Múltiple. E.R. (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V.,**  
**Sociedad Financiera de Objeto Múltiple. E.N.R.)**  
**Políticas para la Administración de Instrumentos Financieros Derivados a marzo 2024.**

Descripción General

Ford Credit de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple. E.N.R.) (La Compañía), es una empresa subsidiaria de Ford Motor Credit Company LLC (FMCC) al 100%, a través de Ford Credit International.

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluye el riesgo cambiario, el riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés y el riesgo de los precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El plan de administración de riesgos de la Compañía considera la impredecibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos negativos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos.

La administración de riesgos financieros se lleva cabo a través del área de Tesorería y los siguientes Comités: Directivo, de Riesgos, con la participación del área de Legal y es evaluada por el área de Control Interno, de conformidad con políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus entidades afiliadas. El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, así como las políticas que tratan riesgos específicos, como el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés, el riesgo crediticio, el uso de los instrumentos financieros derivados de negociación y/o cobertura en términos contables y de los instrumentos financieros no derivados y la inversión de los excedentes de tesorería.

i) Riesgo cambiario

La Compañía tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario derivado de las exposiciones con respecto al dólar estadounidense principalmente.

ii) Riesgo de los precios

La Compañía no tiene títulos de capital expuestos al riesgo de precios.

iii) Riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés

El riesgo de las tasas de interés de la Compañía se deriva del perfil contractual de los préstamos y emisiones de deuda a largo plazo. Los préstamos y deuda emitidos a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. Los préstamos y emisiones de deuda contratados a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de referencia, que se traduzca en un mayor costo financiero en el pasivo. La política del grupo consiste en cubrir emisiones de deuda hacia un perfil de tasa fija, independientemente del perfil de tasa contractual de los mismos.

La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto de un cambio en las tasas de interés definidas en la utilidad o en la pérdida del año.

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de swaps de tasas de interés de variable a fija. Estos swaps de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los intercambia por préstamos a tasas fijas con entidades financieras AAA con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

### Swaps de tasas de interés

Con el objeto de reducir el riesgo de movimientos adversos atribuibles al perfil de tasas de interés contratadas en la deuda a largo plazo y de otros pasivos que devengan intereses reconocidos en el estado de situación financiera, al 31 de marzo de 2024, los saldos eran los siguientes:

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / Valor nominal	Contraparte	Tasa de interés activa	Tasa de interés pasiva	Intereses devengados (posición activa/pasiva)	Valor razonable	Fecha de inicio	Fecha de terminación
Swap 208949	Cobertura	350,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	6.3800%	189.29	16,307.80	21/07/2021	18/06/2025
Swap 218756	Cobertura	950,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.6580%	1,934.49	17,154.32	05/04/2022	04/03/2025
Swap 224228	Cobertura	550,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2050%	124.82	4,849.98	19/07/2022	18/06/2026
Swap 246912	Cobertura	55,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0838%	40.23	(427.13)	27/11/2023	22/11/2028
Swap 246913	Cobertura	925,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.5294%	550.61	(2,419.10)	27/11/2023	25/11/2026
Swap 246914	Cobertura	1,900,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.0670%	818.87	(204.63)	27/11/2023	26/11/2025
Swap 246915	Cobertura	825,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2487%	561.84	(4,793.72)	27/11/2023	24/11/2027
Swap 249463	Cobertura	220,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.7825%	90.29	600.26	25/01/2024	22/01/2029
Swap 249464	Cobertura	265,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.9050%	103.35	923.73	25/01/2024	24/01/2028
Swap 249465	Cobertura	435,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.1900%	148.99	1,468.06	25/01/2024	25/01/2027
Swap 249466	Cobertura	443,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.7375%	111.30	1,285.50	25/01/2024	26/01/2026
Swap 253100	Cobertura	259,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.8240%	87.16	76.24	04/03/2024	20/03/2029
Swap 253101	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.3030%	584.84	(135.61)	04/03/2024	19/08/2025
Swap 253579	Cobertura	215,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0250%	234.11	358.76	13/03/2024	22/10/2027
Swap 253580	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.3850%	216.90	389.43	13/03/2024	23/10/2026
Swap 253581	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.4325%	211.97	343.69	13/03/2024	25/09/2026
Swap 253582	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.1800%	410.08	135.86	13/03/2024	26/09/2025

**TOTALES**

**6,419,148 35,913,448**

\* Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros.

Los instrumentos financieros derivados que desde una perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, no han sido designados formalmente por la Administración de la Compañía como una cobertura para efectos contables; por lo que fueron reconocidos como instrumentos financieros derivados de negociación.

#### a. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se deriva del efectivo y de las inversiones en valores, los instrumentos financieros derivados y los depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de las exposiciones a los créditos otorgados a los clientes, incluidas las cuentas por cobrar pendientes de pago y las operaciones comprometidas a futuro. Para los bancos y las instituciones financieras solo se aceptan las partes que de manera independiente obtienen una calificación mínima de "A" [Fitch]. Si los clientes mayoristas se califican de manera independiente, se utilizan estas calificaciones. Si no existe una calificación independiente, la administración mide la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, su experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con los límites establecidos por el Consejo de Administración. Los límites de créditos se monitorean en forma regular, incluyendo el grado de concentración de riesgo.

Al 31 de marzo de 2024 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de estas contrapartes.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la 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.

Al 31 de marzo de 2024 y 2023 la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$685,312,584 y \$484,187,873 pesos, respectivamente.

#### b. Riesgo de liquidez

Una administración prudente del riesgo de liquidez conlleva mantener suficiente efectivo y valores de realización inmediata, la disponibilidad de financiamiento a través de un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar las posiciones de mercado.

Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento al mantener disponibles líneas de crédito comprometidas.

La Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversiones de inmediata realización para cumplir con las necesidades operativas. Se realiza a nivel local y de conformidad con los límites establecidos por el corporativo. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones.

Además, la política sobre administración de liquidez de la Compañía conlleva la proyección de los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir estas proyecciones; el monitoreo de las razones de liquidez del estado de situación financiera con respecto a los requisitos normativos internos y externos, y el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

## **INFORME DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

### **A. *Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados***

1. Explica si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.

El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros que permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, así como las políticas que se refieren a temas específicos como el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés, el riesgo crediticio, el uso de los instrumentos financieros derivados de negociación y/o cobertura en términos contables. En adición a las políticas existen procedimientos específicos para el manejo de los mismos.

2. **Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.**

#### **Riesgo cambiario**

La Compañía tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario derivado de las exposiciones con respecto al dólar estadounidense principalmente.

#### **Riesgo de los precios**

La Compañía no tiene títulos de capital expuestos al riesgo de precios.

#### **Riesgo del valor de mercado y del flujo de fondos asociado con las tasas de interés**

El riesgo de las tasas de interés de la Compañía se deriva del perfil contractual de los préstamos y emisiones de deuda a largo plazo. Los préstamos y emisiones de deuda emitidos a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. Los préstamos y emisiones de deudas contratados a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de cambio en las tasas de referencia, que se traduzca en un mayor costo financiero en el pasivo. La política del grupo consiste en cubrir emisiones de deuda hacia un perfil de tasa fija, independientemente del perfil de tasa contractual de los mismos.

La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto de un cambio en las tasas de interés definidas en la utilidad o en la pérdida del año.

3. **Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas**

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de flujos de efectivo por préstamos a tasas de interés variable a través del uso de swaps de tasas de interés de variable a fija. Estos swaps de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía obtiene préstamos a largo plazo a tasas variables y los intercambia por préstamos a tasas fijas con entidades financieras AAA con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero.

Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir a intervalos específicos (principalmente trimestres) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

#### **4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles**

La Compañía generalmente limita su operación de cobertura a aquellas contrapartes calificadas con grado de inversión por agencias calificadoras, y éstas son realizadas en el mercado OTC.

La Compañía establece su exposición para operar con cada contraparte con la finalidad de minimizar el riesgo y diversificarlo. Los límites están basados en el comportamiento crediticio de la contraparte (calificación de crédito por una agencia calificadora), incumplimiento y tamaño. Los límites son revisados anualmente.

#### **5. Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación**

La valuación se lleva a cabo a través de REVAL (Software de un tercero independiente).

#### **6. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR**

La Compañía cuenta con líneas específicas para cobertura de intereses.

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

La administración de riesgos financieros se lleva cabo a través del área de Tesorería y los siguientes Comités: Comité Directivo, Comité de Riesgos, con la participación del área Legal y es evaluada por el área de Control Interno, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus entidades afiliadas.

#### **8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores**

Existe un tercero independiente encargado de revisar los procedimientos que es la firma de auditores denominada Pricewaterhouse Coopers.

#### **9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados**

Mensualmente el "Ford Credit Asset Liability Committee" autoriza la contratación de derivados para cubrir el riesgo de tasa.

Los derivados contratados no constituyen un riesgo de liquidez para la Compañía debido a que únicamente son para fines de cobertura.

## **B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación**

### **10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.**

#### **Pruebas de regresión:**

La Compañía llevará a cabo una evaluación cuantitativa de la eficacia de la cobertura que designa un valor razonable de largo plazo, así como de manera continua. La frecuencia de las pruebas será mensual. La expectativa de la efectividad en el inicio y curso en retrospectiva y prospectiva se evaluará para cada relación de cobertura mediante regresión.

#### **Cálculo del valor razonable:**

La Compañía calcula el valor razonable de derivados con Reval. La metodología de valoración utilizada por Reval es un método ampliamente aceptado dentro de la industria de servicios financieros, todos los datos de este sistema se basan en datos de mercado disponibles.

### **11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.**

La valuación se lleva a cabo en forma interna para todos los swaps adquiridos (a través de un software denominado REVAL, propiedad de un proveedor externo con sede en Nueva York) y el resultado es revisado trimestralmente por los auditores externos.

### **12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.**

La Compañía medirá y registrará la ineficacia asociada a la relación de cobertura como la diferencia entre el cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura (derivado) y el cambio en el valor del elemento de cobertura (deuda) como se describe a continuación:

- Cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura: el total cambio en el valor razonable a efectos del cálculo de ineficacia es la modificación en el valor limpio razonable de los instrumentos de cobertura desde el final de mes del período anterior hasta el final de mes período actual.
- Partida cubierta con ajuste de valor: a efectos de medición y registro de ineficacia, la cobertura con ajuste del valor refleja el cambio en el valor calculado para las pruebas de efectividad menos el impacto de la acumulación del descuento o prima.

En la medida en que el cambio en el valor razonable del instrumento financiero (derivado) de la cobertura y el ajuste del valor del elemento de cobertura no son idénticos, la diferencia (ineficacia) es el impacto neto en las ganancias antes de impuestos. La Compañía puede entrar en una relación de cobertura donde el valor razonable de los instrumentos de cobertura (es decir, el valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo transacciones y cargos de

crédito) no es cero en el inicio. En este caso, el valor al inicio será registrado directamente en las ganancias y excluido de la evaluación de la efectividad de la cobertura.

### **C. Información de riesgos por el uso de derivados**

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

No aplica, ya que al ser swaps de cobertura no hay requerimientos de liquidez adicionales.

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

La Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversiones de inmediata realización para cumplir con las necesidades operativas. Se realiza a nivel local y de conformidad con los límites establecidos por las políticas corporativas en esta materia. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones.

Asimismo, la política sobre administración de liquidez de la Compañía conlleva la proyección de los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir estas proyecciones; el monitoreo de las razones de liquidez del estado de situación financiera con respecto a los requisitos normativos internos y externos, y el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

#### **15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.**

En forma mensual, la compañía revisa su proyección de activos respecto de montos y plazos y los compara con el tipo de financiamiento que usa para determinar la necesidad adicional de compra de nuevos swaps de tasas de interés.

#### **16. Presentar impacto en resultados de las mencionadas operaciones de derivados.**

El costo neto de los swaps de cobertura contratados fue de \$42,332,596 acumulado al primer trimestre de 2024.

#### **17. Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.**

No se tuvieron vencimientos de instrumentos financieros derivados en el trimestre.

#### **18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.**

No le es aplicable a la Compañía.

**19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.**

A la fecha no se ha presentado ningún incumplimiento a los contratos respectivos.

**II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas).**

**A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte (Información en la tabla)**

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	Monto nominal / Valor nominal	Contraparte	Tasa de interés activa	Tasa de interés pasiva	Intereses devengados (posición activa/pasiva)	Valor razonable	Fecha de inicio	Fecha de terminación
Swap 208949	Cobertura	350,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	6.3800%	189.29	16,307.80	21/07/2021	18/06/2025
Swap 218756	Cobertura	950,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.6580%	1,934.49	17,154.32	05/04/2022	04/03/2025
Swap 224228	Cobertura	550,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2050%	124.82	4,849.98	19/07/2022	18/06/2026
Swap 246912	Cobertura	55,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0838%	40.23	(427.13)	27/11/2023	22/11/2028
Swap 246913	Cobertura	925,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.5294%	550.61	(2,419.10)	27/11/2023	25/11/2026
Swap 246914	Cobertura	1,900,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.0670%	818.87	(204.63)	27/11/2023	26/11/2025
Swap 246915	Cobertura	825,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.2487%	561.84	(4,793.72)	27/11/2023	24/11/2027
Swap 249463	Cobertura	220,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.7825%	90.29	600.26	25/01/2024	22/01/2029
Swap 249464	Cobertura	265,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.9050%	103.35	923.73	25/01/2024	24/01/2028
Swap 249465	Cobertura	435,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.1900%	148.99	1,468.06	25/01/2024	25/01/2027
Swap 249466	Cobertura	443,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.7375%	111.30	1,285.50	25/01/2024	26/01/2026
Swap 253100	Cobertura	259,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	8.8240%	87.16	76.24	04/03/2024	20/03/2029
Swap 253101	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.3030%	584.84	(135.61)	04/03/2024	19/08/2025
Swap 253579	Cobertura	215,000.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.0250%	234.11	358.76	13/03/2024	22/10/2027
Swap 253580	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.3850%	216.90	389.43	13/03/2024	23/10/2026
Swap 253581	Cobertura	233,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	9.4325%	211.97	343.69	13/03/2024	25/09/2026
Swap 253582	Cobertura	712,500.00	JP MORGAN	TIIE 28	10.1800%	410.08	135.86	13/03/2024	26/09/2025
<b>TOTALES</b>						<b>6,419,148</b>	<b>35,913,448</b>		

**B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)**

**26. Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.**

No aplica, ya que la Compañía no tiene contratados IFD de negociación.

**27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:**



**a) Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.**

No le es aplicable a la Compañía.

**b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.**

No le es aplicable a la Compañía.

**28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.**

No le es aplicable a la Compañía.

**a) El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%**

No le es aplicable a la Compañía.

**29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.**

No le es aplicable a la Compañía.

**30. Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.**

La Compañía determina si la relación de cobertura es altamente efectiva basada en tres resultados de análisis de regresión. Estas tres medidas estadísticas son las siguientes: (1) R-squared, (2) Beta y (3) Ftest.

- R-squared: Es una medida estadística de qué tan bien una línea de regresión aproxima a los puntos de datos reales, dando un número entre cero y uno. Para evaluar la eficacia de la cobertura, un R -squared igual o mayor a 0,80 se considera muy eficaz.
- Beta: A fin de una relación de cobertura sea altamente eficaz, el valor absoluto de Beta debe estar entre 0.80 y 1.25.
- FTest: Para que una relación de cobertura sea altamente eficaz, "F" debe ser significativa al 95%, el equivalente de un P-value de 4.2 o superior.

Si las tres medidas estadísticas cumplen con los requisitos respectivos, la Compañía concluirá que el derivado es altamente efectivo en compensar cambios en el elemento de cobertura y que la relación de cobertura cumple con la efectividad prueba criterios para aplicar contabilidad de coberturas.

En el caso de los swaps adquiridos, estos no califican para el criterio de evaluación de efectividad por no cumplir con los criterios de designación de los parámetros de regresión.