

YO, Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD (CON DOMICILIO EN INSURGENTES SUR 1228, PISO 3, COL. TLACOQUEMECATL DEL VALLE 03200, CIUDAD DE MÉXICO, TEL. 55-5604-9357), PERITO TRADUCTOR CON FOLIO P.109-2019 DEBIDAMENTE AUTORIZADO ANTE EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL PARA EL AÑO DOS MIL VEINTIUNO PARA EL PRIMER CIRCUITO (CIUDAD DE MÉXICO) DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 81 FRACCIÓN XXIX DE LA LEY ORGÁNICA DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN, ASÍ COMO EL NUMERAL 7 DEL ACUERDO GENERAL DEL PLENO DEL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL, QUE REGULA LA INTEGRACIÓN DE LA LISTA DE PERSONAS QUE PUEDEN FUNGIR COMO PERITOS ANTE LOS ÓRGANOS DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN, PUBLICADO A LOS OCHO DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTE Y NOTIFICADO MEDIANTE EL OFICIO NÚMERO CCJ/ST/3488/2020 [www.dof.gob.mx/2020/CJF/listado_peritos_PJF_2021.PDF, p.206], CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 62 PÁGINA(S) DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 02 de diciembre del 2021

Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

[Logotipo: NISSAN]

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y de 2020

[1]

Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Estados financieros consolidados (no auditados)
Para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y de 2020

Índice

Estados financieros consolidados

Balances generales consolidados.....	2
Estados consolidados de resultado integral	6
Estados consolidados de capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	10



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Balances generales consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares, excepto Valor Nominal)

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 34	\$ 234
Efectivo restringido	3,105	1,118
Cartera de crédito – neto	23,432	25,156
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	14,793	15,761
Cuentas por cobrar de afiliadas y otros, neto	170	287
Préstamos e inversiones en afiliadas	1,299	1,743
Cargos diferidos y otros activos, neto	363	513
Total de activos	<u>\$ 43,196</u>	<u>\$ 44,812</u>

Continúa en la siguiente página.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Balances generales consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares, excepto Valor Nominal)

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Pasivos y capital contable		
Pasivos:		
Préstamos	\$ 31,544	\$ 31,930
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	773	1,185
Ingresos e incentivos diferidos	671	952
Otros pasivos	820	988
Pasivos por impuestos diferidos	2,630	2,676
Total de pasivos	36,438	37,731
Capital contable:		
Acciones ordinarias - \$100 valor nominal - autorizadas, 8,000,000 acciones; en circulación, 4,998,163 acciones al 31 de marzo de 2021	—	500
Capital adicional pagado	—	568
Capital de los miembros	1,128	—
Utilidades no distribuidas	5,656	6,057
Otra utilidad/(pérdida) integral acumulada:		
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados - neto de impuestos	(26)	(44)
Total de capital contable	6,758	7,081
Total de pasivos y capital contable	\$ 43,196	\$ 44,812

Véanse las notas adjuntas.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Balances generales consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

La siguiente tabla presenta los activos y los pasivos de las entidades con participaciones de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) consolidadas de la Compañía, así como los activos y los pasivos transferidos a las VIE no consolidadas en operaciones de bursatilización sin derecho de repetir que se contabilizan como préstamos que tienen características económicas similares. Todos estos activos y pasivos se presentan sobre la misma base que los activos y los pasivos en los balances generales consolidados (valor contable). Las reservas para préstamos y el deterioro de arrendamientos se asignan de manera proporcional, ya que la Compañía no realiza su cálculo a nivel de VIE. Además, el vencimiento de la VIE no se relaciona con el vencimiento de los instrumentos financieros subyacentes, por lo que es posible que cualesquiera pérdidas realizadas difieran de las reservas asignadas a la VIE. Es posible que el valor contable de estos activos que se presentan a continuación sea diferente de los valores que se les atribuyen de acuerdo con las operaciones de bursatilización, ya que estas últimas no incluyen pagos de subsidios de las tasas de interés de Nissan North America, Inc. (NNA) ni la reserva para pérdidas crediticias, o deterioros de arrendamientos. NNA patrocina diversos programas de financiamiento con incentivos para la obtención de vehículos. Conforme a dichos programas, Nissan Motor Acceptance Company LLC (NMAC) y las VIE en las cuales NMAC es el beneficiario en primer lugar, denominadas conjuntamente la Compañía, adquieren los contratos de créditos al menudeo y de arrendamiento y cargan a NNA un monto con el fin de obtener las tasas de interés sobre préstamos o arrendamientos estimadas vigentes del mercado para los contratos. Los derechos sobre dichos pagos no se transfieren a los inversionistas en valores respaldados por activos y, por lo tanto, no son mantenidos por las VIE.

	30 de septiembre de 2021	31 de marzo de 2021
Efectivo restringido	\$ 3,105	\$ 1,118
Cartera de crédito – neto	11,195	11,720
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	3,271	5,114
Cargos diferidos y otros activos, neto	19	80
Total de activos de las VIE	\$ 17,590	\$ 18,032
Préstamos ¹	\$ 11,082	\$ 9,348
Total de pasivos de las VIE	\$ 11,082	\$ 9,348

¹ La diferencia entre el monto de los *Préstamos* de acuerdo con la tabla anterior y la suma de *Préstamos* asegurados con la garantía referida en las *Notas 3 y 4*, \$11,088 y \$9,357, es por los costos de emisión de deuda de \$6 y \$9 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Balances generales consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

Los siguientes se incluyen en *Cartera de crédito, neto* y *Préstamos* de la tabla anterior que se relacionan con las operaciones de financiamiento sin derecho de repetir con Nissan Global Reinsurance, Ltd. (NGRE), la VIE de la cual la Compañía no es la beneficiaria en primer lugar.

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Cartera de crédito – neto	\$ 318	\$ 490
Préstamos	341	539

Véanse las notas adjuntas.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Estados consolidados de resultado integral (no auditados)
(millones de Dólares)

	Seis meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021	2020
Ingresos brutos:		
Arrendamiento	\$ 1,989	\$ 2,266
Créditos al menudeo	488	536
Créditos al mayoreo	35	58
Préstamos a concesionarios	41	51
Total de ingresos brutos	2,553	2,911
Gastos:		
Depreciación de vehículos arrendados	1,396	1,608
Intereses, neto	345	514
Provisión para/(liberación de) pérdidas – cartera de crédito, neto	(256)	(31)
Provisión para/(liberación de) deterioro – inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	(34)	64
Costos generales y administrativos	145	148
Total de gastos	1,596	2,303
Otros ingresos/(pérdida) – neto	289	92
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto a la utilidad	1,246	700
Gasto/(beneficio) por impuesto a la utilidad	347	164
Utilidad/(pérdida) neta	899	536
Otros ingresos/(pérdidas) integrales, neto de impuesto:		
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo, neto de impuestos de \$(6) y \$(3) en 2021 y 2020, respectivamente	18	9
Utilidad/(pérdida) integral	\$ 917	\$ 545

Véanse las notas adjuntas.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Estados consolidados de capital contable (no auditados)
(millones de Dólares, excepto Montos por Acción)

Seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y de 2020

	Número de acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Capital adicional pagado	Capital de los miembros	Utilidades no distribuidas	Otros ingresos/(pérdidas) integrales acumulados	Total de capital contable
Saldo - 31 de marzo de 2020	4,998,163	\$ 500	\$ 568	\$ —	\$ 5,468	\$ (105)	\$ 6,431
Adopción de norma contable	—	—	—	—	(436)	—	(436)
Saldo - 1° de abril de 2020	4,998,163	500	568	—	5,032	(105)	5,995
Utilidad/(pérdida) neta	—	—	—	—	536	—	536
Otros ingresos/(pérdidas) integrales	—	—	—	—	—	—	—
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos y ajustes de reclasificación	—	—	—	—	—	9	9
Saldo - 30 de septiembre de 2020	4,998,163	\$ 500	\$ 568	\$ —	\$ 5,568	\$ (96)	\$ 6,540
Saldo - 31 de marzo de 2021	4,998,163	\$ 500	\$ 568	\$ —	\$ 6,057	\$ (44)	\$ 7,081
Ajuste por transformación a sociedad de responsabilidad limitada (LLC)	(4,998,163)	(500)	(568)	1,068	—	—	—
Saldo - 1° de abril de 2021	—	—	—	1,068	6,057	(44)	7,081
Utilidad/(pérdida) neta	—	—	—	—	899	—	899
Aportaciones de los miembros	—	—	—	60	—	—	60
Distribuciones a los miembros	—	—	—	—	(1,300)	—	(1,300)
Otros ingresos/(pérdidas) integrales	—	—	—	—	—	—	—
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos y ajustes de reclasificación	—	—	—	—	—	18	18
Saldo - 30 de septiembre de 2021	—	\$ —	\$ —	\$ 1,128	\$ 5,656	\$ (26)	\$ 6,758

Véanse las notas adjuntas.

[8]

Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Estados consolidados de flujos de efectivo (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

	Seis meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021	2020
Actividades de operación		
Utilidad/(pérdida) neta	\$ 899	\$ 536
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Provisión para/(liberación de) pérdidas – cartera de crédito, neto	(256)	(31)
Provisión para/(liberación de) deterioro – inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	(34)	64
Depreciación y amortización	1,047	1,225
(Beneficio)/gasto por impuesto diferido	(38)	(497)
(Ganancia)/pérdida por venta de vehículos arrendados	(207)	(22)
Variaciones en activos y pasivos operativos	(373)	766
Otras actividades de operación	1	(8)
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de operación	1,039	2,033
Actividades de inversión		
Producto por vencimiento de préstamos e inversiones a largo plazo en afiliadas	213	1,000
Aperturas de préstamos e inversiones a largo plazo en afiliadas	—	(105)
Producto neto proveniente/(apertura) de préstamos a afiliadas y otros menores o iguales a 90 días	(503)	985
Vehículos adquiridos para arrendamiento	(3,337)	(3,111)
Producto por ventas de vehículos arrendados	3,237	2,700
Aperturas de cartera de crédito	(5,765)	(6,342)
Capital cobrado de la cartera de crédito	6,042	8,121
(Apertura)/producto neto proveniente de la cartera de crédito al mayoreo	2,475	2,040
Otras actividades de inversión	7	—
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de inversión	2,369	5,288

Continúa en la siguiente página.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
 (Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Estados consolidados de flujos de efectivo (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

	Seis meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021	2020
Actividades de financiamiento		
Producto/(pago) neto de obligaciones a corto plazo menores o iguales a 90 días	(1,276)	(1,067)
Pagos de deuda a largo plazo	(6,920)	(14,464)
Producto por la emisión de deuda a largo plazo	7,815	8,949
Distribuciones a los miembros	(1,300)	—
Aportaciones de los miembros	60	—
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de financiamiento	(1,621)	(6,582)
 Incremento/(decremento) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	 1,787	 739
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido - inicio del periodo	1,352	1,599
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido - fin del periodo	\$ 3,139	\$ 2,338
 Revelación complementaria de información de los flujos de efectivo		
Efectivo pagado/(recibido) durante el periodo por concepto de intereses	\$ 322	\$ 496
Efectivo pagado/(recibido) durante el periodo por impuestos a la utilidad - neto	\$ 898	\$ 617
 Información complementaria de actividades que no requieren flujo de efectivo		
(Pérdida)/ganancia no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos	\$ 18	\$ 9
 La siguiente tabla presenta una conciliación del <i>efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido</i> reportados en los balances generales consolidados con los montos que figuran en los estados de flujos de efectivo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 34	\$ 66
Efectivo restringido	3,105	2,272
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 3,139	\$ 2,338
<i>Véanse las notas adjuntas.</i>		

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
(millones de Dólares)

1. General

NMAC es una subsidiaria en propiedad absoluta de NNA, la cual es una subsidiaria en propiedad absoluta de Nissan Motor Co., Ltd. (NML), sociedad japonesa que cotiza en la bolsa de valores. Funge como la subsidiaria de servicios financieros de Nissan e Infiniti, maneja contratos de arrendamiento y financiamiento automotriz para los consumidores; así mismo, ofrece productos de préstamo comerciales a concesionarios para ayudarles a financiar sus negocios.

NMAC adquiere obligaciones amortizables a plazos de créditos al menudeo y contratos de arrendamiento de los concesionarios en relación con planes de financiamiento de vehículos nuevos y usados. NMAC da cumplimiento a estos contratos y trabaja directamente con los clientes. NMAC también otorga financiamiento comercial a concesionarios para las adquisiciones de vehículos, capital circulante y préstamos hipotecarios a concesionarios. NMAC también cuenta con VIE que facilitan la bursatilización y financiamiento de créditos al menudeo, cuentas por cobrar de planes de piso para concesionarios y arrendamientos automotrices.

NMAC y las VIE en las cuales NMAC es el beneficiario en primer lugar se denominarán conjuntamente en el presente instrumento la “Compañía”.

El 1 de abril de 2021, la Compañía cambió su personalidad jurídica de sociedad anónima a sociedad de responsabilidad limitada, Nissan Motor Acceptance Company LLC. Véase la *Notas 6* para obtener más detalles.

Acontecimientos recientes

La economía mundial ha sufrido importantes repercusiones negativas por el brote pandémico del nuevo coronavirus, o la enfermedad derivada del mismo, denominada COVID-19, según lo declarado por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020 (“COVID-19” o la “pandemia”). Esto ha dado lugar a cambios en el comportamiento de los consumidores en relación con las enfermedades, los temores en torno a la pandemia y las acciones destinadas a frenar la propagación de la COVID-19, incluyendo las cuarentenas, las medidas dispuestas por el gobierno, las órdenes de permanencia en el hogar y otras restricciones que crean una importante volatilidad y perturbación de los mercados financieros.

Además, la pandemia de la COVID-19 y las restricciones, destinadas a frenar la propagación de la enfermedad, han afectado negativamente el negocio de NMAC y el negocio de NNA, la casa matriz

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

1. General (continuación)

inmediata de NMAC. NNA experimentó caídas en la venta de vehículos y NMAC experimentó una caída correspondiente en aperturas de créditos al menudeo y de arrendamientos. Además, NMAC ofreció opciones de condonación de pagos a los clientes y concesionarios afectados por la COVID-19, incluyendo prórrogas para el pago de préstamos al menudeo, prórrogas para el pago de arrendamientos, y diferimiento del pago de intereses o de otro tipo de pagos respecto a los préstamos a concesionarios. NMAC también suspendió o modificó temporalmente las actividades de cobranza en el exterior y las actividades de recuperación en todo el país. La mayoría de las opciones de ayuda ofrecidas debido a la pandemia se otorgaron entre marzo y septiembre de 2020. La cantidad de opciones de ayuda otorgadas alcanzó su punto máximo durante abril de 2020 y volvió a los niveles previos a la pandemia durante el segundo semestre del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021, y NMAC continúa otorgando opciones de ayuda de pago a los clientes y concesionarios conforme a las prácticas comerciales habituales.

Aunque son inciertas, las repercusiones de la pandemia en el riesgo crediticio de los activos de NMAC se evalúan a través de la estimación de la reserva de la Compañía para pérdidas crediticias en préstamos y las reservas para deterioro en arrendamientos. Estas estimaciones toman en consideración datos de pronóstico económico acreditados, como las tasas de desempleo, y otros factores macroeconómicos que pueden verse afectados por la pandemia. Véanse las *Notas 3 y 4* para conocer un análisis más detallado de los préstamos al menudeo y arrendamientos, respectivamente. En este momento, no se pueden estimar de manera razonable las repercusiones definitivas que tendrá la pandemia sobre los ingresos, activos, pasivos o recursos de capital de NMAC.

Durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021, la industria automotriz continuó haciendo frente a un considerable déficit de semiconductores, lo cual ha traído desafíos e interrupciones en la producción. Esta escasez ha derivado en inventarios más reducidos de vehículos tanto nuevos como usados por parte de los concesionarios, lo cual tiene como resultado una cartera de crédito no destinada al consumo más reducida y valores residuales más elevados para vehículos que han llegado al término del arrendamiento.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas

Bases de la presentación

Los estados financieros consolidados de la Compañía se elaboraron de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP, por sus siglas en inglés).

Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de NMAC y todas las VIE de las cuales NMAC es la beneficiaria en primer lugar. La Compañía continuamente evalúa su relación con las VIE para determinar cuándo se cumple con los criterios de beneficiario en primer lugar. La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las afiliadas no consolidadas se incluye en los resultados operativos consolidados a través del método contable de participación accionaria, cuando puede ejercer una influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras de la afiliada. La Compañía utiliza el método contable de costos si no puede ejercer una influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras de la afiliada. Todos los saldos y operaciones intercompañías significativos se eliminaron en la consolidación.

Entidades con participaciones de interés variable

El beneficiario en primer lugar de una VIE es la parte que posee la facultad de dirigir las actividades que impactan de forma más significativa su desempeño económico, así como la obligación de absorber las pérdidas o el derecho a recibir los beneficios que podrían ser significativos para la VIE. Si la Compañía determina que es la parte con la facultad de tomar las decisiones más importantes que afectarán a la VIE, y tiene una participación significativa en ésta, la Compañía la consolida.

Los activos de la VIE incluidos en los balances generales consolidados sólo pueden utilizarse para liquidar sus obligaciones y fungir como la única fuente de pago de los valores respaldados por activos emitidos por dichas entidades. Los inversionistas en valores respaldados por activos emitidos por las VIE no poseen derechos de repetir contra el crédito general de NMAC, con excepción de las indemnizaciones y disposiciones de recompra de garantías y declaraciones habituales. Como resultado de sus posiciones subordinadas retenidas en las VIE, las garantías en exceso y los saldos de



Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

efectivo restringido, las pérdidas de estos activos pignorados y las VIE relacionadas, por lo general, se acumulan a la Compañía.

La Compañía es parte de determinadas operaciones de bursatilización con una afiliada, véase la *Nota 5*. Debido a los derechos que tiene la Compañía, las transferencias de activos que involucran a la afiliada se contabilizan como financiamientos sin derecho de repetir en los balances generales consolidados. El fideicomiso al que se transfieren dichos activos se considera una VIE; sin embargo, la Compañía ha determinado que no es el beneficiario en primer lugar. Luego de las transferencias, la Compañía no está expuesta por contrato a las pérdidas sobre los activos, ya que todos los riesgos significativos se transfieren a la afiliada y esta última también recibe los beneficios de los activos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera las inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos como *Efectivo y equivalentes de efectivo*. Dichas inversiones se contabilizan al costo, el cual se aproxima a su valor razonable.

Efectivo restringido

El *Efectivo restringido* consiste en los saldos compensatorios de cuentas de efectivo que se mantienen para los fideicomisos de bursatilización y los montos relacionados con mecanismos de préstamo puente en relación con transferencias de activos de préstamos, arrendamientos y planes de piso contabilizados como préstamos garantizados. Las cuentas de reserva de efectivo se mantienen con saldos predeterminados para ciertas actividades de bursatilización en caso de que se presenten deficiencias en los flujos de efectivo adeudados a los inversionistas.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para gestionar determinadas exposiciones a los riesgos cambiarios y derivados de fluctuaciones de las tasas de interés. La Compañía no mantiene ni emite instrumentos financieros derivados para fines de negociación ni especulación. El uso de instrumentos financieros derivados exige que la Compañía realice supuestos para determinar los valores razonables de mercado, los cuales pueden diferir considerablemente en cada fecha de

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

presentación de informes. Estos instrumentos financieros derivados incluyen contratos de cambio de divisas y permutas de tasas de interés y se registran en el balance general como activos y pasivos calculados a valor razonable, incluyendo un ajuste del riesgo de incumplimiento. Éstos se incluyen en *Cargos diferidos y otros activos – neto* y *Otros pasivos*, respectivamente.

Las ganancias o pérdidas resultantes de las variaciones en los valores de esos instrumentos financieros derivados se contabilizan dependiendo del uso del instrumento financiero derivado y de si califica para la contabilidad de coberturas. Las ganancias o pérdidas relacionadas con los instrumentos financieros derivados que califican para la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo se registran en *Otros ingresos/(pérdida) integrales, neto* en los estados consolidados de resultado integral adjuntos.

Respecto a aquellos instrumentos financieros derivados que califiquen para la contabilidad de coberturas, la Compañía documenta las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo el propósito, la estrategia y el objetivo para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. El proceso incluye vincular los instrumentos financieros derivados a activos y pasivos específicos en el balance general o flujos de efectivo futuros específicos.

Además, la Compañía utiliza determinados instrumentos financieros derivados que no califican o que no se designan coberturas para efectos contables a fin de gestionar los riesgos relacionados con monedas extranjeras. Ya que estos instrumentos financieros derivados son coberturas económicas que no se designan coberturas contables, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se registran en *Otros ingresos/(pérdida) – neto* y se reconocen en ganancias cuando se producen. Si un instrumento financiero derivado designado en una relación de cobertura contable deja de surtir efectos, las variaciones en el valor razonable del instrumento financiero derivado se registran en *Otros ingresos/(pérdida) – neto*.

La Compañía optó por presentar todos los activos y pasivos de instrumentos financieros derivados sin deducciones en los balances generales consolidados adjuntos.

Cartera de crédito, neto

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

La *Cartera de crédito, neto* se contabiliza al costo amortizado y consiste en créditos al menudeo y al mayoreo, préstamos a concesionarios, así como otras cuentas por cobrar, neto de reservas relacionadas.

Créditos al menudeo

Los créditos al menudeo generalmente consisten en adeudos que los clientes pagan en mensualidades durante un periodo que va de uno a siete años y se garantizan mediante gravámenes sobre los vehículos relacionados. Los ingresos por intereses provenientes de estas cuentas por cobrar se calculan empleando el método del interés efectivo y se registran conforme se devengan. Se considera que una cuenta al menudeo está en mora si una parte importante de un pago programado no se ha recibido en la fecha en la que el pago llegó a su vencimiento por contrato. El devengamiento de intereses sobre los créditos al menudeo se suspende cuando una cuenta vence y permanece insoluta durante más de 120 días o al momento de la recuperación de la garantía subyacente, lo que ocurra primero. Por lo general, los préstamos se cargan a lo que resulte menor entre el saldo insoluto y el valor de la garantía, menos los costos de recuperación y venta, cuando permanecen en mora durante más de 120 días. Cuando a un préstamo se le asigna el estatus de no devengamiento, la Compañía anula el interés devengado contra los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de estos préstamos que no producen devengamientos se registran empleando el método contable sobre la base de efectivo. Cuando los acreditados demuestran que tienen la solvencia para pagar un préstamo, de conformidad con los términos contractuales de un préstamo con la clasificación de no devengamiento, éste podrá regresar al estatus de devengamiento.

Créditos al mayoreo

La Compañía ofrece financiamiento a los concesionarios para la adquisición de inventario de vehículos. Las cuentas por cobrar se garantizan con los vehículos relacionados. Los ingresos por intereses provenientes de estas cuentas por cobrar se calculan empleando el método del interés efectivo y se registran conforme se devengan. El devengamiento de intereses se suspende cuando la administración considera, luego de evaluar las condiciones económicas y comerciales, además de la labor de cobranza, que el cobro de intereses es improbable. A partir de entonces, el monto total de los pagos recibidos se aplica primero al capital del préstamo. En caso de que se pague el saldo del capital en mora y se prevea que se seguirá pagando, se reanuda el devengamiento de ingresos por intereses. Por lo general, los préstamos se cargan a lo que resulte menor entre el saldo insoluto y el valor de la

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

garantía, menos los costos de recuperación y venta, cuando, a opinión de la administración, es poco probable que el pago tenga lugar.

Préstamos a concesionarios

Los préstamos a concesionarios principalmente consisten en hipotecas, equipo, señalización para el concesionario, préstamos de capital y arrendamientos financieros directos a los concesionarios. Los préstamos a concesionarios se garantizan a través de gravámenes sobre los bienes muebles e inmuebles relacionados. Los ingresos por intereses provenientes de estas cuentas por cobrar se calculan empleando el método del interés efectivo y se registran conforme se devengan. El devengamiento de intereses se suspende cuando la administración considera, luego de evaluar las condiciones económicas y comerciales, además de la labor de cobranza, que el cobro de intereses es improbable. A partir de entonces, el monto total de los pagos recibidos se aplica primero al capital del préstamo. En caso de que se pague el saldo del capital en mora y se prevea que se seguirá pagando, se reanuda el devengamiento de ingresos por intereses. Por lo general, los préstamos se cargan a lo que resulte menor entre el saldo insoluto y el valor de la garantía, menos los costos de recuperación y venta, cuando, a opinión de la administración, es poco probable que el pago tenga lugar.

Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar principalmente consisten en cuentas por cobrar comerciales, intereses por cobrar sobre préstamos al menudeo y al mayoreo, así como préstamos a concesionarios, pagos adeudados y prórrogas para el pago de arrendamientos, al igual que cargos por concepto de kilometraje excedente o desgaste excesivo por parte de los clientes.

Comisión por apertura

Las comisiones por apertura y determinados costos directos iniciales relacionados con la apertura de contratos de préstamo y arrendamiento se incluyen en *Cartera de crédito – neto* y *Cargos diferidos y otros activos – neto*, respectivamente, en los balances generales consolidados adjuntos. Estas comisiones y costos directos iniciales se capitalizan y amortizan durante la vigencia del préstamo o arrendamiento en cuestión empleando el método del interés efectivo para préstamos o el método de amortización lineal para arrendamientos.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Reserva para pérdidas crediticias

En vigor a partir del 1 de abril de 2020, la Compañía adoptó la Actualización de Normas Contables (ASU) 2016-13, *Instrumentos financieros - pérdidas crediticias (Tema 326): Medición de las Pérdidas Crediticias sobre Instrumentos Financieros*, la cual exige que las entidades utilicen un nuevo modelo vigente para las pérdidas crediticias esperadas (CECL, por sus siglas en inglés), basado en las pérdidas esperadas, en vez del modelo basado en las pérdidas incurridas. La guía sobre CECL aplica a los activos financieros a costo amortizado, incluyendo créditos al menudeo, créditos al mayoreo y préstamos a concesionarios, cuentas por cobrar de arrendamientos financieros, activos contractuales, efectos por cobrar, determinados compromisos de préstamo, así como garantías financieras. La reserva para pérdidas crediticias representa la estimación de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los créditos.

La Compañía lleva a cabo revisiones periódicas de sus carteras de préstamos para identificar los riesgos inherentes y evaluar la cobrabilidad general. La reserva para créditos al menudeo refleja el riesgo de la cartera y se basa en conjuntos de préstamos acumulados que comparten características de riesgo comunes, como el tipo de producto, las calificaciones crediticias de los consumidores, la duración de los préstamos, las relaciones préstamo-valor y otros factores pertinentes. Las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los créditos se determinan al aplicar una probabilidad de incumplimiento y una pérdida en caso de incumplimiento a cada conjunto de préstamos y descontando después estos flujos de efectivo al valor actual. En los modelos de pérdida se considera una variedad de factores, incluyendo, de manera enunciativa mas no limitativa, el historial de siniestralidad por conjunto; condiciones macroeconómicas prospectivas, incluyendo tasas de desempleo y su efecto en tendencias de las pérdidas proyectadas; las recuperaciones anticipadas o embargos con base en las tendencias de la cartera, los casos de morosidad y otros parámetros del servicio del préstamo. En la aplicación de las condiciones macroeconómicas prospectivas, el modelo de pérdida utiliza previsiones independientes razonables y fundamentadas a doce meses que, en última instancia, retornan al promedio a largo plazo de los factores macroeconómicos durante veinticuatro meses. La Compañía ha optado por no medir una reserva para pérdidas crediticias para los intereses por cobrar devengados debido al reconocimiento oportuno de los préstamos no devengados y la cancelación de pérdidas crediticias de estos montos a los 120 días y la reversión de los intereses devengados al momento de la cancelación de pérdidas crediticias.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias para la cartera de concesionarios de la Compañía consiste en una reserva para préstamos al mayoreo y para préstamos a concesionarios. La reserva para pérdidas crediticias se establece utilizando un método de vencimiento remanente promedio ponderado, a través del cual se calcula una tasa de pérdidas, la cual se aplica a los conjuntos de préstamos de forma periódica en función de la vida esperada remanente de cada conjunto para calcular la pérdida crediticia esperada durante la vida de los créditos. Los conjuntos de riesgo crediticio se determinan en función de las características de riesgo del préstamo (por ejemplo: garantizado por vehículos, bienes inmuebles o activos de concesionarios) y se analizan con base en factores que incluyen, de manera enunciativa mas no limitativa: el historial de siniestralidad; condiciones macroeconómicas prospectivas, ejecución de la garantía, tendencias de comportamiento en áreas geográficas y segmentos de las carteras específicos; además de cualquier otra información pertinente. Con base en este análisis, se establece una reserva para pérdidas crediticias. La Compañía tiene compromisos no desembolsados en préstamos al mayoreo y líneas de crédito revolventes que se ofrecen a los concesionarios, los cuales son incondicionalmente cancelables. La Compañía no está obligada a registrar una reserva para pérdidas crediticias para ningún compromiso no desembolsado que sea incondicionalmente cancelable. En consecuencia, no se registra ninguna reserva para la parte no utilizada o no desembolsada de estos compromisos.

Los préstamos también se someten a revisión en cuanto al deterioro crediticio de cada uno de ellos y, en caso necesario, se establece una reserva para los préstamos a concesionarios individuales. Si los préstamos se evalúan de manera individual, las reservas se establecen de forma individual, según corresponda, y el préstamo se retira del conjunto de riesgo crediticio para su seguimiento por separado. La reserva relacionada con préstamos a concesionarios identificados de manera específica se establece con base en el valor razonable estimado de la garantía, los flujos de efectivo esperados descontados o los precios de mercado observables.

Si la administración no considera que los modelos reflejan por completo las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los créditos, se puede realizar un ajuste para reflejar el juicio de la administración en cuanto a las variaciones observables en las condiciones y tendencias económicas recientes o previstas, la conformación de la cartera y otros factores pertinentes.

Los aumentos/(reducciones) a la reserva para pérdidas crediticias se cargan/(acreditan) al estado de resultados como una provisión para pérdidas crediticias y los montos incobrables se cargan contra la

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

reserva para pérdidas crediticias. Las recuperaciones de la cartera de crédito de montos previamente considerados créditos insolutos incobrables se acreditan en la reserva para pérdidas crediticias.

Bursatilización de la cartera de crédito y deuda bursatilizada relacionada

La Compañía recauda una parte importante de fondos operativos a través de bursatilizaciones respaldadas por activos. Las bursatilizaciones de la cartera de crédito se contabilizan como préstamos garantizados. Dichas bursatilizaciones no cumplen con los criterios para la baja contable, ya que los fideicomisos a los cuales se transfirieron dichos activos son VIE que la Compañía consolida. Estas bursatilizaciones tampoco cumplen con los criterios para la baja contable debido a la inclusión en los fideicomisos de los activos no financieros, la capacidad de los fideicomisos resultantes para invertir en determinadas inversiones no temporales o la capacidad de los fideicomisos resultantes para adquirir instrumentos financieros derivados relacionados con los derechos fideicomisarios que conserva la Compañía. Toda la cartera de crédito bursatilizada permanece en los balances generales consolidados y sólo se puede utilizar para liquidar las obligaciones de la VIE (que se incluyen en créditos al menudeo pignorados y créditos al mayoreo pignorados en la *Nota 3*) hasta que se hayan cumplido dichas obligaciones.

La Compañía registra los ingresos por intereses de la cartera de crédito bursatilizada durante la vida de los préstamos y los gastos por intereses sobre la deuda emitida en las bursatilizaciones a lo largo de la vida de las mismas. Los costos diferidos de emisión de deuda relacionados con la deuda están incluidos en *Préstamos* en los balances generales consolidados adjuntos y se amortizan con base en el método del interés efectivo a lo largo de la vida de la deuda.

Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto

La *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* representa los vehículos arrendados al costo menos la depreciación acumulada, el apoyo del valor residual y el deterioro de vehículos arrendados. Los ingresos provenientes de los arrendamientos operativos, incluidos en los *Ingresos brutos por arrendamientos* en los estados consolidados de resultado integral adjuntos, se registran a medida que los pagos programados llegan a su vencimiento. El gasto de depreciación sobre los vehículos sujetos a los arrendamientos operativos se registra de manera lineal por un monto necesario para reducir el valor de los vehículos arrendados a su valor residual contractual al final de la vigencia del arrendamiento. Por lo general, el arrendatario podrá adquirir el vehículo arrendado al vencimiento

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

de su arrendamiento mediante el pago del precio de compra que se estipula en el contrato de arrendamiento, mismo que equivale al valor residual contractual determinado al momento de la apertura del arrendamiento, más cualquier comisión y demás montos adeudados conforme al arrendamiento. En caso de que el arrendatario decidiera no adquirir el vehículo arrendado, deberá devolverlo al concesionario en la fecha de vencimiento del arrendamiento prevista en el contrato de arrendamiento.

El deterioro de los vehículos arrendados ocurre principalmente debido a los efectos individuales o combinados de las disminuciones en los valores residuales calculados de los vehículos que se prevén recibir al término del arrendamiento y disminuciones en los flujos de efectivo previstos debido a problemas crediticios con los arrendatarios subyacentes.

La Compañía estima el deterioro únicamente después de determinar que existe un indicador de deterioro. Si se determina la posibilidad de que no se recupere íntegramente el activo, el deterioro se registra respecto al vehículo por el monto por el cual el valor contable del activo exceda el valor razonable del mismo. El valor razonable del activo se basa en los flujos de efectivo descontados estimados, que consisten en los pagos del arrendamiento y los valores residuales estimados de los vehículos menos el costo de venta.

Las reservas para deterioro de vehículos arrendados que resulten de problemas crediticios se mantienen a un monto adecuado que tiene en consideración los factores históricos y otros factores pertinentes. Los ajustes que se hagan a las reservas se incluyen en *Provisión para deterioro – inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* de los estados consolidados de resultado integral adjuntos. Las reducciones en esta reserva para deterioro se relacionan principalmente con las enajenaciones de vehículos arrendados recuperados antes de concluir la vigencia original del arrendamiento (es decir, las ventas de vehículos recuperados). Las variaciones en la reserva para deterioro respecto a las pérdidas de valor residual surgen principalmente de las ganancias/pérdidas al momento de la enajenación de los vehículos al vencimiento del arrendamiento. Los vehículos recuperados en arrendamiento y los que han llegado al término del contrato de arrendamiento que aún no hayan sido subastados se registran al valor que resulte menor entre el costo y el valor razonable y se reportan en *Cargos diferidos y otros activos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos.

Prácticamente todos los valores residuales contractuales de NMAC están garantizados por NNA a través del apoyo del valor residual, siempre y cuando el arrendamiento no haya presentado un evento

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

crediticio (es decir, un caso de incumplimiento por parte del arrendatario). El apoyo del valor residual se incluye en *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos – neto*. Los fondos que sobrepasan los montos garantizados son registrados por la Compañía en *Otros ingresos/(pérdida) – neto*. Además del apoyo del valor residual de NNA, la Compañía mantiene acuerdos con NNA que proporcionan complementos de intereses y otros pagos de apoyo en determinadas operaciones de arrendamiento. La Compañía registra estos pagos de subsidio de NNA como ingresos diferidos y se amortizan linealmente en los ingresos brutos por arrendamiento a lo largo de la vigencia contractual del arrendamiento. Cuando un arrendamiento se paga de manera anticipada, cualquier subsidio no amortizado remanente se reconoce como *Ingresos brutos por arrendamiento*.

Una de las subsidiarias de la Compañía, Nissan-Infiniti LT (NILT), compra a los concesionarios todos los contratos de arrendamiento de NMAC relacionados con los vehículos que se arrendaron a terceros a través de planes de financiamiento con NILT. Los vehículos arrendados propiedad de NILT en ocasiones se asignan a las Unidades Especiales de Derechos Fideicomisarios (SUBI, por sus siglas en inglés) y se pignoran como garantía para determinados planes de financiamiento.

Las ofertas de títulos de deuda garantizados mediante dichas SUBI pignoradas y la colocación de préstamos puente privados se incluyen en *Préstamos* en los balances generales consolidados adjuntos. Los vehículos arrendados que garantizan las SUBI se describen en la *Nota 4*.

Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto

Las *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* consisten principalmente en cuentas por cobrar relacionadas con los programas de incentivos para la obtención de vehículos, tanto para créditos al menudeo como para arrendamientos que se facturan a NNA, las cuentas por cobrar por impuestos intercompañías y las cuentas por cobrar por impuestos sobre bienes.

Préstamos e inversiones en afiliadas

Los *Préstamos e inversiones en afiliadas* consisten principalmente en cuentas por cobrar relativas a préstamos y otras inversiones en afiliadas.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Cargos diferidos y otros activos, neto

Los *Cargos diferidos y otros activos, neto* consisten principalmente en vehículos mantenidos para la venta, activos derivados, costos diferidos por apertura de arrendamientos, costos pagados por anticipado y de otro tipo diferidos, así como activos de arrendamiento por derecho de uso.

Impuesto a la utilidad

La Compañía está incluida en una declaración consolidada del impuesto a la utilidad en los Estados Unidos de América y, en la mayoría de los casos, en declaraciones estatales combinadas del impuesto a la utilidad junto con NNA y otros miembros del grupo afiliado. Conforme al acuerdo de asignación de impuestos celebrado con NNA, a cada miembro del grupo con ingresos gravables se le asigna el 100% de sus respectivos pasivos por impuestos federales corrientes, los cuales se calculan considerando a cada miembro como una sociedad independiente. A cualquier miembro sin pasivos por impuestos federales corrientes que se le considere como sociedad independiente se le asignará el 100% de los beneficios fiscales de sus pérdidas a los fines impositivos y créditos fiscales que realice el grupo. Los actuales pasivos por impuestos estatales se asignan a cada miembro de manera proporcional a su aportación a los impuestos combinados por pagar o por cobrar.

La Compañía mantiene los saldos de impuestos diferidos que surgen de consecuencias fiscales futuras de eventos que se reconocieron en los estados financieros consolidados o en las declaraciones de impuestos de la Compañía como si fuesen de sociedades independientes con ajuste en torno a los saldos de impuestos diferidos que el grupo utiliza. Los efectos de estas consecuencias fiscales futuras se basan en las leyes y las tasas promulgadas. Los saldos de impuestos diferidos estatales se miden utilizando la tasa de prorrateo del grupo. Los activos por impuestos diferidos, de los cuales se deducen los pasivos por impuestos diferidos en los balances generales consolidados adjuntos, se reconocen con sujeción a que la administración determine que es más probable que suceda la realización a que no suceda. La Compañía ajusta estos activos por impuestos diferidos a su valor realizable por medio del registro de una reserva para valuación. Al hacer dicha determinación, la Compañía toma en cuenta toda las pruebas positivas y negativas disponibles, incluyendo las posibles reclamaciones de pérdidas acumulables a ejercicios anteriores, las reversiones programadas de pasivos por impuestos diferidos, las estrategias de planeación fiscal, el ingreso gravable proyectado y las operaciones financieras recientes.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Las situaciones fiscales inciertas se evalúan conforme a las normas del Tema 740-10 de la ASC (Codificación de Normas Contables), *Impuesto a la utilidad*, el cual estipula un modelo integral para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de las situaciones fiscales inciertas que una sociedad ha asumido o espera asumir en una declaración de impuestos. El Tema 740-10 de la ASC estipula que un beneficio fiscal de una situación fiscal incierta puede reconocerse cuando sea más probable que ésta prevalezca luego de su examinación a que no prevalezca. Adicionalmente, los beneficios fiscales relacionados con las situaciones consideradas como inciertas se reconocen sólo si, con base en los méritos técnicos de la cuestión, la Compañía considera que es más probable que prevalezca la situación a que no prevalezca y, luego, por el monto más elevado que tenga más del 50% de probabilidad de que se realice en la examinación final.

Otros pasivos

Otros pasivos comprenden principalmente los pasivos por cuentas de gestión de efectivo de concesionarios.

Reconocimiento de ingresos brutos

Los ingresos brutos provenientes de la cartera de crédito se reconocen utilizando el método del interés efectivo. Determinados costos por apertura en las cuentas por cobrar se difieren y amortizan, empleando el método del interés efectivo, durante la vigencia de la cuenta por cobrar relacionada como una reducción a los ingresos brutos por financiamiento. Los ingresos brutos provenientes de arrendamientos operativos se reconocen linealmente durante la vigencia del arrendamiento, ya que son costos directos iniciales de los arrendamientos. NNA también brinda complementos de intereses y otros pagos de apoyo a la Compañía para determinadas operaciones de financiamiento y arrendamiento. Estos pagos (conocidos como subsidios) se reconocen como ingresos durante el periodo en el que la cartera de crédito y los arrendamientos relacionados están pendientes de pago empleando los métodos del interés efectivo y lineal, respectivamente.

Otros ingresos/(pérdida) – neto

Otros ingresos/(pérdida) – neto consiste principalmente en el ingreso/(pérdida) de instrumentos financieros derivados, la revaluación de inversiones y deuda denominados en moneda extranjera,

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

ingreso/(gasto) por intereses, ganancias/(pérdidas) por la venta de vehículos que han llegado al término del arrendamiento e ingresos por pagos de capital e intereses de terceros.

Acuerdo de factoraje financiero

NNA celebró un contrato de compraventa con Nissan General Trust Receivables, una entidad jurídica de objeto limitado (SPE, por sus siglas en inglés) propiedad al 100% de NMAC, para facilitar el factoraje de las cuentas por cobrar de NNA a NMAC. El contrato abarca la compra de las cuentas por cobrar de NNA para vehículos, refacciones de los concesionarios, así como otras cuentas por cobrar comerciales. Dichas cuentas por cobrar se incluyen en *Cartera de crédito, neto*.

Uso de estimaciones

La elaboración de los estados financieros de conformidad con los U.S. GAAP requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos, la revelación de los activos y pasivos contingentes y los montos reportados de ingresos brutos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones se utilizan al contabilizar partidas tales que incluyen, de manera enunciativa mas no limitativa: instrumentos financieros derivados, reservas para pérdidas crediticias, reserva para deterioro del valor residual de los vehículos arrendados y para pérdidas crediticias relacionadas, reservas para valuación de activos por impuestos diferidos, provisiones para impuestos inciertos, capacidad de recuperación de activos a largo plazo, así como contingencias jurídicas.

Adopción de nuevas normas contables

La Compañía no adoptó ninguna norma en el periodo corriente que tuviera un impacto material en los estados financieros consolidados o las revelaciones de la Compañía.

Normas contables emitidas recientemente aún no adoptadas

La Compañía revisa la aplicabilidad y las repercusiones de todas las ASU emitidas recientemente. En este momento, no existen normas emitidas recientemente, pero que aún no hayan sido adoptadas,

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

salvo por lo indicado a continuación, que tengan repercusiones materiales en los estados financieros consolidados de la Compañía o sus revelaciones.

En diciembre de 2019, la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió la ASU 2019-12, *Impuesto a la utilidad (Tema 740): Simplificación de la Contabilidad para fines de Impuesto a la Utilidad*, que elimina determinadas excepciones a los principios de contabilidad generales del impuesto a la utilidad de la ASC 740 y simplifica otra guía para mejorar la aplicación congruente de los GAAP en los Estados Unidos. Las excepciones eliminadas de la ASC 740 incluyen la excepción al enfoque incremental para el principio de asignación de impuestos dentro del periodo, la excepción para el cálculo de impuestos a la utilidad en un periodo intermedio cuando una pérdida en lo que va del ejercicio sobrepasa la pérdida anticipada para el ejercicio, así como la excepción al reconocimiento de impuestos diferidos cuando cambia la titularidad de inversiones extranjeras. Las simplificaciones incluyen eliminar la asignación del gasto por impuesto a la utilidad consolidado en los estados financieros separados de las entidades que no se encuentran sujetas a tal impuesto, salvo que se lleve a cabo una determinación para la asignación, que exija que el efecto de un cambio promulgado en las tasas o leyes impositivas sea incluido en el cálculo de la tasa impositiva efectiva anual en el periodo intermedio que incluya la fecha de promulgación, y que exija que una entidad reconozca un impuesto que grave la concesión de ciertos derechos o privilegios u otro de carácter similar basado parcialmente en la utilidad como impuesto basado en la utilidad conforme a los principios de la ASC 740 y contabilice cualquier monto incremental en el que se incurra como impuesto no basado en la utilidad. Las modificaciones de esta actualización surten efectos para el ejercicio fiscal que comienza después del 15 de diciembre de 2021 y los periodos intermedios de los ejercicios fiscales que comienzan después del 15 de diciembre de 2022, y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando actualmente las posibles repercusiones que esta actualización tendrá en sus estados financieros consolidados y en las revelaciones tras su adopción.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto

La cartera de crédito de la Compañía se registra en los balances generales consolidados adjuntos, netos de determinados subsidios o incentivos de la tasa de interés otorgados por NNA (véase la Nota 5), y la reserva para pérdidas crediticias. Las comisiones por apertura, comisiones y bonificaciones netas diferidas que se pagan a terceros se registran en créditos al menudeo y otras cuentas por cobrar que se integran a la *Cartera de crédito, neto* y se amortizan durante la vigencia de las cuentas por cobrar relacionadas a modo de ajuste al rendimiento de las mismas, empleando el método del interés efectivo.

La siguiente tabla resume los componentes de la cartera de crédito, neto:

	30 de septiembre de 2021	31 de marzo de 2021
Créditos al menudeo	\$ 20,160	\$ 20,064
Créditos al mayoreo	1,454	3,929
Préstamos a concesionarios	1,531	1,834
Otras cuentas por cobrar	1,177	475
Reserva para pérdidas crediticias	(609)	(903)
Incentivos no amortizados	(662)	(597)
Costos diferidos por apertura de préstamos	381	354
Cartera de crédito – neto	\$ 23,432	\$ 25,156

Los créditos al mayoreo y otras cuentas por cobrar por lo general se cobran en un plazo de tres meses. En otras cuentas por cobrar se incluyen las refacciones del concesionario y las cuentas por cobrar comerciales compradas a NNA, que ascienden a \$1,058 y \$330 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente. En otras cuentas por cobrar se incluyen intereses adeudados sobre la cartera de crédito por \$56 y \$64 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

La siguiente tabla representa el saldo del capital por pagar de la cartera de crédito que se pignoro como garantía, así como la deuda bursatilizada relacionada, neto de descuentos.

	30 de septiembre de 2021		31 de marzo de 2021	
	Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía	Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía
Créditos al menudeo pignorados	\$ 10,030	7,614	9,336	\$ 4,680
Créditos al mayoreo pignorados	1,438	2,000	2,764	2,000
	\$ 11,468	9,614	12,100	\$ 6,680

En los créditos al menudeo pignorados que se muestran en la tabla anterior se incluyen los vehículos recuperados que se reclasificaron como *Cargos diferidos y otros activos, neto*. El saldo ajustado al valor neto de libros (lo que resulte menor entre su valor contable y el valor razonable menos el costo de venta) de estos vehículos es de \$2 y \$3 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

La Administración supervisa continuamente la calidad crediticia de toda la cartera de crédito. Al inicio de cada contrato de crédito al menudeo, la Compañía considera el riesgo crediticio con base en una variedad de criterios que incluyen, de manera enunciativa mas no limitativa, la experiencia de pagos previos, la información financiera del cliente, las calificaciones crediticias de Fair Isaac Corporation (FICO), las relaciones préstamo-valor y otros parámetros internos. La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los créditos al menudeo con base en la antigüedad de las cuentas por cobrar.

Si bien la Compañía utiliza las calificaciones de FICO en la apertura de los préstamos con el fin de medir el riesgo crediticio, también se emplea una metodología por antigüedad para medir el riesgo de incumplimiento de forma continua, esto debido a que la probabilidad de la pérdida aumenta conforme vencen las cuentas por cobrar.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

La siguiente tabla representa los créditos al menudeo de la Compañía por indicador de calidad crediticia en el momento de la apertura al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021:

Calificación de riesgo del cliente	30 de septiembre de 2021	31 de marzo de 2021
Nivel 1 (740+)	\$ 9,878	\$ 9,493
Nivel 2 (720-739)	1,968	1,948
Nivel 3 (700-719)	1,890	1,886
Nivel 4 (680-699)	1,620	1,610
Nivel 5 (660-679)	1,569	1,592
Nivel 6 (640-659)	1,252	1,375
Nivel 7 (620-639)	673	729
Nivel 8 (600-619)	396	422
Nivel 9 (0-599 y desconocido)	849	943
Total	20,095	19,998
Otros	65	66
Total de créditos al menudeo	\$ 20,160	\$ 20,064

Las siguientes tablas presentan un análisis de la antigüedad de los créditos al menudeo, de los créditos al mayoreo y de los préstamos a concesionarios:

30 de septiembre de 2021	Corriente	30-59 días	60-89 días	Más de 90 días	Total	90 días o más de mora e intereses devengados	No devengado
Créditos al menudeo	\$ 19,815	\$ 259	\$ 67	\$ 19	\$ 20,160	\$ 14	\$ 18
Créditos al mayoreo	1,440	4	—	10	1,454	—	10
Préstamos a concesionarios	1,478	22	—	31	1,531	10	21
Total	\$ 22,733	\$ 285	\$ 67	\$ 60	\$ 23,145	\$ 24	\$ 49

31 de marzo de 2021	Corriente	30-59 días	60-89 días	Más de 90 días	Total	90 días o más de mora e intereses devengados	No devengado
Créditos al menudeo	\$ 19,754	\$ 234	\$ 57	\$ 19	\$ 20,064	\$ 13	\$ 27
Créditos al mayoreo	3,919	—	—	10	3,929	1	9
Préstamos a concesionarios	1,691	69	11	63	1,834	39	31
Total	\$ 25,364	\$ 303	\$ 68	\$ 92	\$ 25,827	\$ 53	\$ 67

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

Los créditos al mayoreo y los préstamos a concesionarios se evalúan para determinar la calidad crediticia de la cartera de crédito relacionada. El cumplimiento del concesionario y su situación financiera se supervisan de manera rutinaria con el fin de determinar si existe cualquier riesgo financiero significativo que pudiera identificarse de manera específica. La información financiera se obtiene mensualmente para determinar la salud financiera de cada concesionario y a éste se le asigna de manera interna una calificación de riesgo crediticio con base en diversos factores que incluyen la rentabilidad, capitalización y otros criterios, en donde la categoría A indica el menor riesgo.

Los concesionarios que se encuentran en la categoría de riesgo Reestructuración de la deuda son concesionarios con los que la Compañía trabaja para mejorar su situación financiera y la posterior capacidad de cobranza de las cuentas por cobrar. Los concesionarios que se encuentran en la categoría de riesgo Condición no han cumplido con las obligaciones contractuales y la Compañía cuenta con reservas específicas para estas cuentas por cobrar. La categoría Otros principalmente representa a los concesionarios que no están relacionados con Nissan, cuya información financiera no se encuentra fácilmente disponible en el mismo formato que aquel de los concesionarios de Nissan, pero que se califican y supervisan utilizando parámetros similares a los que se utilizan para los concesionarios de Nissan, así como los préstamos en proceso.

Las siguientes tablas representan los créditos al mayoreo y los préstamos a concesionarios según la calificación crediticia:

Indicador de calidad crediticia	30 de septiembre de 2021		31 de marzo de 2021	
	Créditos al mayoreo	Préstamos a concesionarios	Créditos al mayoreo	Préstamos a concesionarios
A	\$ 1,147	\$ 1,169	\$ 2,497	\$ 940
B	82	50	384	234
C	87	93	267	104
D	65	31	561	273
Reestructuración	42	21	133	31
Condición	10	32	10	48
Otros	21	135	77	204
Total	\$ 1,454	\$ 1,531	\$ 3,929	\$ 1,834

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
 (Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
 (millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

A continuación se presenta un análisis de la reserva para pérdidas crediticias de la cartera de crédito:

	Créditos al menudeo	Créditos al mayoreo	Préstamos a concesionarios	Total
Saldo — 31 de marzo de 2020	\$ 536	\$ 69	\$ 32	\$ 637
Efecto acumulado de la adopción de CECL	580	—	6	586
Saldo — 1° de abril de 2020	1,116	69	38	1,223
Créditos insolutos incobrables	(275)	(4)	(6)	(285)
Recuperaciones	151	—	—	151
Provisión para pérdidas/(liberaciones)	(33)	(4)	6	(31)
Otros	15	(1)	—	14
Saldo — 30 de septiembre de 2020	\$ 974	\$ 60	\$ 38	\$ 1,072
Saldo — 1° de abril de 2021	\$ 827	\$ 40	\$ 36	\$ 903
Créditos insolutos incobrables	(205)	(1)	(4)	(210)
Recuperaciones	165	2	—	167
Provisión para pérdidas/(liberaciones)	(242)	(13)	(1)	(256)
Otros	5	—	—	5
Saldo — 30 de septiembre de 2021	\$ 550	\$ 28	\$ 31	\$ 609

Al 31 de marzo de 2020, NMAC registró reservas adicionales de \$150 conforme al modelo de pérdidas incurridas, ello como resultado de la pandemia de la COVID-19. Este ajuste se basó tanto en métodos cualitativos como en métodos cuantitativos y consideró la información disponible en ese momento, incluyendo la tasa de desempleo estimada a corto plazo, los programas de ayuda a acreditados y la perturbación económica. El total de la reserva, incluyendo dichos ajustes, fue de \$536 para créditos al menudeo y de \$101 para créditos al mayoreo y préstamos a concesionarios.

NMAC adoptó el modelo de CECL a partir del 1° de abril de 2020. La adopción del CECL dio lugar a un aumento en la reserva para pérdidas crediticias de \$586, principalmente para préstamos al menudeo. La reserva para pérdidas crediticias al momento de la adopción incluyó las consideraciones expuestas en la *Nota 2*, en Reserva para pérdidas crediticias, en particular una estimación de las condiciones económicas prospectivas en función de pronósticos fundamentados de terceros que tomaron en consideración la pandemia de la COVID-19. Supervisamos y actualizamos nuestros pronósticos cada trimestre, al igual que nuestro análisis de los casos de morosidad, los programas de ayuda a acreditados, los parámetros del servicio de préstamos específicos de la cartera de NMAC y los efectos de las medidas gubernamentales.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

La provisión para pérdidas/(liberaciones) fue de \$(256) y \$(31) al 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente. La liberación de la provisión para ambos periodos se debió principalmente a la reducción de los niveles de reserva establecidos al inicio de la pandemia de la COVID-19. Esta reducción fue el resultado de un rendimiento crediticio real mejor que el previsto y de la mejora de las condiciones económicas.

NMAC también ha considerado las implicaciones contables de las medidas de mitigación de pérdidas adoptadas por la Compañía en relación con la pandemia. Los clientes que experimentan dificultades financieras como resultado de la COVID-19 pueden solicitar prórrogas a corto plazo de uno o dos meses para el pago de préstamos al menudeo. La Compañía ha determinado que éstas no califican como Reestructuraciones de deuda con problemas (TDR, por sus siglas en inglés) conforme a la ASC 310-40, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Ayuda, Alivio y Seguridad Económica por Coronavirus (CARES), ya que las prórrogas se están concediendo principalmente a clientes que no tenían más de 30 días de atraso antes de la pandemia y las modificaciones son a corto plazo, lo que representa un retraso insignificante en el pago final del préstamo, no se suspenden los ingresos por intereses y no se modifican otros términos del préstamo. Una prórroga representa un diferimiento de pago de 30 días. Las prórrogas recibidas por un acreditado reducen la antigüedad de la cuenta por cobrar en incrementos de 30 días. El número de prórrogas ofrecidas debido a la pandemia alcanzó su punto máximo durante abril de 2020 y ha vuelto a los niveles anteriores a la pandemia a partir de octubre de 2020.

La Compañía podrá modificar periódicamente los plazos de los préstamos existentes con los concesionarios. La mayoría de estas modificaciones tienen como resultado únicamente un retraso insignificante en los pagos y no se consideran reestructuraciones de deuda con problemas (TDR, por sus siglas en inglés), según lo analizado en la norma ASU 2011-02, *Determinación del acreedor sobre si una reestructuración es una reestructuración de deuda con problemas*, debido a que no se considera que la situación del acreditado sea problemática ni la modificación se considera como una concesión.

Las modificaciones de préstamos relacionadas con los préstamos al menudeo, los préstamos al mayoreo y los préstamos a concesionarios clasificados como TDR de acuerdo con el Tema 310-40 de la ASC se aproximaron a menos del uno por ciento del saldo total de la cartera de crédito, neto durante los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y de 2020.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

La Compañía mantiene los vehículos que se recuperaron en relación con los créditos al menudeo de automóviles en incumplimiento con un valor razonable estimado menos el costo de venta de \$27 y \$43 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente, para reventa; y éstos se incluyen en *Cargos diferidos y otros activos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos.

Concentración de clientes

Al 30 de septiembre de 2021, los tres mayores créditos al mayoreo otorgados a concesionarios o grupos de concesionarios pendientes de pago ascendieron aproximadamente a \$182 o 13% de todos los créditos al mayoreo. Los cambios negativos en las condiciones comerciales o financieras de un concesionario o grupo de concesionarios a quien(es) la Compañía ha proporcionado un monto significativo de financiamiento o compromisos, en especial cuando el financiamiento es sin garantía o no está garantizado con activos comercializables, podrían tener como resultado un efecto material negativo sobre los balances generales consolidados, los estados de resultado integral y los estados de flujos de efectivo de la Compañía.

Concentración del riesgo crediticio por ubicación geográfica

La siguiente tabla muestra aproximadamente la concentración por ubicación geográfica de *Cartera de crédito, neto* e *Inversiones en arrendamientos operativos, neto* de la Compañía en los Estados Unidos de América, al 30 de septiembre de 2021:

Créditos al menudeo / Cuentas por cobrar de arrendamientos		Préstamos a concesionarios		Créditos al mayoreo	
Nueva York	12 %	California	16 %	California	13 %
Texas	11 %	Florida	15 %	Texas	11 %
California	10 %	Texas	11 %	Florida	9 %

Cualquier cambio material negativo en la economía de estos estados podría tener un efecto material negativo en los balances generales consolidados, los estados de resultado integral y los estados de flujos de efectivo de la Compañía.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

4. Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto

La *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* se resume en la siguiente tabla:

	30 de septiembre de 2021	31 de marzo de 2021
Costos, netos	\$ 19,931	\$ 21,497
Depreciación acumulada	(4,148)	(4,495)
Apoyo del valor residual y deterioro de los vehículos arrendados	(990)	(1,241)
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	\$ 14,793	\$ 15,761

Determinados arrendamientos operativos, que consisten en vehículos arrendados, se asignaron a varias SUBI. La Compañía pignora las SUBI como garantía para la deuda bursatilizada, neta de descuentos. La Compañía realiza, administra y cobra los pagos relacionados con dichos arrendamientos. Además, en relación con las SUBI, se requiere que la Compañía evalúe el valor de la garantía subyacente y, cuando sea necesario, designe vehículos arrendados adicionales para garantizar la deuda bursatilizada relacionada, neta de descuentos.

La siguiente tabla representa los arrendamientos operativos declarados a su valor depreciado, antes del apoyo del valor residual y el deterioro de los vehículos arrendados, que se han pignorado como garantía y la deuda bursatilizada relacionada.

30 de septiembre de 2021		31 de marzo de 2021	
Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía	Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía
\$ 3,497	\$ 1,474	\$ 5,636	\$ 2,677

En estos activos pignorados se incluyen los vehículos recuperados y aquellos cuyo arrendamiento ha concluido, que se reclasificaron a *Cargos diferidos y otros activos – neto*. El valor neto en libros de estos vehículos fue de \$10 y \$15 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

NNA garantiza las recuperaciones de los valores residuales respecto a las terminaciones y vencimientos de los arrendamientos automotrices no relacionados con créditos, excluyendo los vehículos arrendados a empleados y los vehículos arrendados para el servicio de sustitución de vehículos por parte del concesionario (véase la Nota 5). De conformidad con un contrato celebrado entre NNA y NMAC, NNA incurre en pérdidas de valor residual y las reembolsa. Sin embargo, el

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

4. Inversión en arrendamientos operativos de vehículos – neto (continuación)

apoyo del valor residual inicialmente estimado que NNA proporciona al inicio del arrendamiento le es devuelto por NMAC si las estimaciones posteriores del valor residual durante la vigencia del contrato de arrendamiento mejoran o las pérdidas reales del valor residual a la terminación del arrendamiento son inferiores a las estimaciones iniciales o posteriores y se incluyen en el apoyo del valor residual y en las pérdidas por deterioro de vehículos arrendados como apoyo del valor residual de parte de NNA en el análisis presentado a continuación.

A continuación se presenta un desglose del apoyo del valor residual y el deterioro de los vehículos arrendados:

	Seis meses terminados el 30 de septiembre de	
	2021	2020
Inicio del periodo	\$ 1,241	\$ 1,869
Apoyo del valor residual neto (a)/por parte de NNA y otros	(339)	(294)
Créditos insolutos incobrables, netos de recuperaciones y otros	122	(162)
Provisión para deterioro neta	(34)	64
Fin del periodo	<u>\$ 990</u>	<u>\$ 1,477</u>

A inicios de la pandemia, NMAC evaluó el riesgo de deterioro adicional de la cartera de arrendamientos. En este análisis se consideró el impacto en el deterioro de los activos arrendados provocado por una tasa de desempleo estimada a corto plazo, a partir de múltiples fuentes externas de datos macroeconómicos, la disponibilidad de recuperaciones y las demoras previstas, así como los decrementos proyectados en el valor de los automóviles usados. Como resultado de este análisis, se registró un deterioro adicional de \$39 relacionado con los activos arrendados de NMAC. Hemos supervisado y actualizado nuestros pronósticos a lo largo del periodo, así como los casos de morosidad, los programas de ayuda a arrendatarios, los parámetros del pago de arrendamientos específicos de la cartera de NMAC, las proyecciones acerca del valor de los automóviles usados y los efectos de las medidas gubernamentales. Con base en estos análisis, hemos registrado un total de apoyo del valor residual y de deterioro de vehículos arrendados de \$990 al 30 de septiembre de 2021. La provisión para deterioro neta de la Compañía para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 fue de \$(34). Esto incluye la liberación de \$25 en las reservas para deterioro señaladas anteriormente debido a una disminución del valor neto en libros de la cartera de arrendamientos del ejercicio anterior, parcialmente compensada por \$10 adicionales de reservas subjetivas registradas debido a las tasas de pérdida históricamente bajas experimentadas como resultado de los esfuerzos

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

4. Inversión en arrendamientos operativos de vehículos – neto (continuación)

de mitigación del gobierno y los programas de prórrogas ofrecidos por la Compañía como resultado de la pandemia. Las estimaciones realizadas por la Compañía son sensibles a futuras variaciones en los factores considerados y se desconoce el impacto de dichas variaciones o de otros factores que afectan el deterioro estimado de la cartera, que pudieran producirse en periodos futuros.

NMAC también ha considerado las implicaciones contables de las medidas de mitigación de pérdidas adoptadas por la Compañía en relación con la pandemia. A los clientes que experimentan dificultades financieras como consecuencia de la COVID-19 se les ofreció la opción de diferir hasta tres pagos de arrendamiento actualmente vencidos hasta el final del arrendamiento. Estos diferimientos de pago no afectan las fechas de vencimiento de los arrendamientos, ya que todos los pagos son exigibles al vencimiento contractual del arrendamiento. La Compañía ha llegado a la conclusión de que estas concesiones no suponen una variación sustantiva en la contraprestación total del contrato de arrendamiento, por lo que no se efectuará ninguna variación en el reconocimiento de las cuentas por cobrar ni de los ingresos por concepto de pago de arrendamiento. El número de diferimientos otorgados alcanzó su punto máximo durante abril de 2020 y volvió a los niveles previos a la pandemia a partir de octubre de 2020. NMAC continúa otorgando opciones de ayuda de pago a los clientes y concesionarios conforme a las prácticas comerciales habituales. Los diferimientos de los pagos de los arrendamientos se incluyen en *Cartera de crédito, neto* como parte de otras cuentas por cobrar en los balances generales consolidados.

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, los vehículos en arrendamiento recuperados y aquellos cuyo arrendamiento ha concluido por aproximadamente \$78 y \$216, respectivamente, netos de los ajustes por depreciación acumulada y las reservas de \$38 y \$215, respectivamente, se registraron al valor que resultó menor entre el costo y el valor razonable estimado menos los costos de venta. Estos vehículos, que la Compañía mantiene para reventa, se incluyen en *Cargos diferidos y otros activos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos.

A continuación se resumen los pagos mínimos de alquiler futuro por cobrar sobre arrendamientos operativos no susceptibles de cancelación relacionados principalmente con vehículos arrendados, al 30 de septiembre de 2021:

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

4. Inversión en arrendamientos operativos de vehículos – neto (continuación)

Ejercicios terminados el 30 de septiembre de:

2022	\$	2,343
2023		1,411
2024		532
2025		34
2026 y posteriores		2
Total	\$	<u>4,322</u>

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas

En la siguiente tabla se resumen los montos incluidos en los balances generales consolidados y los estados de resultado integral de la Compañía correspondientes a los periodos pertinentes conforme a diversos contratos o relaciones con partes relacionadas:

Balance general consolidado	30 de septiembre de 2021			
	NNA	NML	Otros	Total
Incentivos no amortizados incluidos en la cartera de crédito, neto ¹	\$ (662)	\$ —	\$ —	\$ (662)
Otras cuentas por cobrar incluidas en la cartera de crédito, neto	—	—	5	5
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros ²	151	—	6	157
Préstamos e inversiones en afiliadas	—	—	1,299	1,299
Préstamos	2,267	—	891	3,158
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	533	27	1	561
Ingresos e incentivos diferidos ³	642	—	—	642

Estado consolidado de resultado integral	Para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021			
	NNA	NML	Otros	Total
Total de ingresos brutos ⁴	\$ 675	\$ —	\$ 7	\$ 682
Otros ingresos/(pérdida) – neto	50	—	17	67
Intereses, neto	4	55	25	84
Costos generales y administrativos ⁵	41	—	5	46

En otros préstamos e inversiones en afiliadas al 30 de septiembre de 2021 se incluye un préstamo por cobrar por \$582 de NR Finance Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (NRFM), que se originó el 20 de agosto de 2020 y llega a su vencimiento el 17 de julio de 2023, un préstamo por cobrar por \$486 de Nissan Financial Services Japan (NFSJP) que se originó el 23 de marzo de 2021 y llega a su vencimiento el 22 de marzo de 2024 y un préstamo por cobrar por \$200 de NFSJP que se originó el 22 de enero de 2021 y llega a su vencimiento el 20 de enero de 2022. En otros préstamos al 30 de septiembre de 2021 se incluyen préstamos por pagar a NGRE por \$341, con vencimiento en julio de 2023, así como un préstamo por pagar a Nissan Extended Services NA (NESNA) por \$460, que se originó el 16 de diciembre de 2020 y llega a su vencimiento el 15 de diciembre de 2023.



Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
 (Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
 (millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

	31 de marzo de 2021			
	NNA	NML	Otros	Total
Balance general consolidado				
Incentivos no amortizados incluidos en la cartera de crédito, neto ¹	\$ (597)	\$ —	\$ —	\$ (597)
Otras cuentas por cobrar incluidas en la cartera de crédito, neto	—	—	6	6
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros ²	276	—	3	279
Préstamos e inversiones en afiliadas	13	—	1,730	1,743
Préstamos	1,993	—	1,214	3,207
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	881	30	3	914
Ingresos e incentivos diferidos ³	915	—	—	915

	Para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020			
	NNA	NML	Otros	Total
Estado consolidado de resultado integral				
Total de ingresos brutos ⁴	\$ 630	\$ —	\$ 11	\$ 641
Otros ingresos/(pérdida) – neto	3	—	26	29
Intereses, neto	1	66	42	109
Costos generales y administrativos ⁵	37	—	4	41

En otros préstamos e inversiones en afiliadas al 31 de marzo de 2021 se incluye un préstamo por cobrar por \$582 de NR Finance Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (NRFM) que se originó el 20 de agosto de 2020 y llega a su vencimiento el 17 de julio de 2023, un préstamo por cobrar por \$491 de Nissan Financial Services Japan (NFSJP) que se originó el 23 de marzo de 2021 y llega a su vencimiento el 22 de marzo de 2024, un préstamo por cobrar por \$225 de Nissan Canada Inc (NCI) que se originó el 31 de marzo de 2021 y llega a su vencimiento el 1 de abril de 2021, un préstamo por cobrar por \$200 de NFSJP que se originó el 22 de enero de 2021 y llega a su vencimiento el 20 de enero de 2022 y un préstamo por cobrar por \$200 de Nissan Financial Services Australia Pty. Ltd. (NFSA), que se originó el 22 de diciembre de 2020 y llegó a su vencimiento el 22 de junio de 2021. En otros préstamos al 31 de marzo de 2021 se incluyen préstamos por pagar a NGRE por \$689, con vencimiento en julio de 2023, así como un préstamo por pagar a Nissan Extended Services NA (NESNA) por \$460, que se originó el 16 de diciembre de 2020 y llega a su vencimiento el 15 de diciembre de 2023.

- 1 Los incentivos no amortizados se relacionan con contratos de crédito al menudeo en los programas de incentivos para la obtención de vehículos, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

- 2 Incluye cuentas por cobrar por \$187 y \$280 relacionadas con programas de incentivos para la obtención de vehículos correspondientes tanto a los contratos de créditos al menudeo como a los de arrendamiento que se facturan a NNA, al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante.
- 3 Incluye incentivos no amortizados relacionados con vehículos en arrendamiento conforme a los programas de incentivos para la obtención de vehículos, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante.
- 4 Incluye \$186 y \$140 de ingresos brutos por créditos al menudeo relacionados con los programas de incentivos para la obtención de vehículos al 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante. Incluye \$379 y \$470 de ingresos brutos por arrendamiento relacionados con los programas de incentivos para la obtención de vehículos al 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante.
- 5 Los costos generales y administrativos se relacionan principalmente con los servicios compartidos que NNA presta a NMAC.

Préstamos

NML y sus afiliadas utilizan el excedente de efectivo al otorgar préstamos entre las afiliadas de NML para respaldar la liquidez y el capital circulante del grupo. El excedente de efectivo de los miembros de las afiliadas del grupo se ofrece en forma de préstamos; la Compañía actúa en calidad de acreditado o acreditante, dependiendo de las situaciones generales del excedente de efectivo.

La Compañía celebró un contrato de compensación maestro con NNA, que le permite liquidar los pagos entre NNA y NMAC.

El total de los préstamos pendientes de pago de otras afiliadas al 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente, comprendió lo siguiente:

	30 de septiembre de 2021			31 de marzo de 2021		
	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento
Pagarés a plazos:						
NNA	\$ 2,267	0.40 %	10/21	\$ 1,993	0.55 %	04/21
Nissan Reinsurance	90	0.50 %	11/21	65	0.70 %	05/21
NESNA	460	1.90 %	12/23	460	1.90 %	12/23
NGRE	—			150	0.80 %	06/21
	<u>\$ 2,817</u>			<u>\$ 2,668</u>		
Deuda bursatilizada:						
NGRE ¹	<u>\$ 341</u>	8.87 %	07/23	<u>\$ 539</u>	8.64 %	07/23

¹ El saldo de la deuda bursatilizada de NGRE es neto de descuentos por un monto de \$1 y \$3 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Programas de incentivos para la obtención de vehículos

NNA patrocina diversos programas de financiamiento con incentivos para la obtención de vehículos, tanto para créditos al menudeo como para contratos de arrendamiento. Conforme a estos programas, la Compañía celebra los contratos de créditos al menudeo y de arrendamiento y carga a NNA un monto con el fin de obtener las tasas de interés sobre préstamos y arrendamientos estimadas vigentes del mercado para los contratos, con base en los programas de incentivos aplicables.

Valor residual del arrendamiento y programas de arrendamiento para empleados

NNA garantiza las recuperaciones de los valores residuales respecto a las terminaciones y vencimientos de los arrendamientos automotrices no relacionados con créditos, excluyendo los vehículos arrendados a empleados y los vehículos arrendados para el servicio de sustitución de vehículos por parte del concesionario. El monto total que la Compañía anticipa que le reembolsen, si los productos netos son menores que los valores contractuales, se estima y se registra en la reserva para incentivos y deterioro de vehículos arrendados que se incluye en *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos. Las provisiones o liberaciones respecto a la Reserva para el deterioro de vehículos arrendados (no relacionados con créditos) no afectan los estados consolidados de resultado integral de la Compañía. La Compañía registra una cuenta por cobrar o por pagar relacionada con dichas ganancias o pérdidas. Las cuentas por cobrar relacionadas con estos programas se registran en *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto*, en los balances generales consolidados adjuntos.

Además, NNA funge como agente de cobranza de la Compañía para la venta de vehículos que han llegado al término del arrendamiento. Una vez que se reciben los fondos, NNA los transfiere a la Compañía. La Compañía registra una cuenta por cobrar a NNA al momento de vender el vehículo en *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* en los balances generales consolidados adjuntos.

La siguiente tabla representa las cuentas por cobrar (por pagar) a NNA correspondientes al déficit (excedente) del producto previsto en comparación con los valores residuales de vehículos que han llegado al término del arrendamiento, las cuales se registran en *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* en los balances generales consolidados adjuntos al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente. NNA paga la garantía por adelantado al inicio del arrendamiento con base

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

en las estimaciones del valor residual. La Compañía devuelve cualquier porción no utilizada de la reserva en función del producto real de las ventas.

	30 de septiembre de 2021	31 de marzo de 2021
Exigible a/(por) NNA por ventas al término del arrendamiento	\$ (187)	\$ (208)

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021, el producto de las subastas por la venta de vehículos que han llegado al término del arrendamiento y que sobrepasan los valores en libros de los automóviles arrendados se realizaron por aproximadamente \$70 millones. Los vehículos arrendados se deprecian con respecto a los valores residuales garantizados convenidos con NNA. De acuerdo con el convenio de garantía residual celebrado entre NNA y NMAC, NMAC tiene derecho a dicho producto excedente en virtud de su calidad de propietario por ley de los vehículos y con base en el contenido económico sustancial de las transacciones. NNA es el agente de subastas y había conservado el producto excedente. Las condiciones del mercado han sido únicas y el producto excedente de esta naturaleza y magnitud no habían tenido lugar con anterioridad. Al 30 de septiembre de 2021, las partes han resuelto sus diferencias de interpretación del acuerdo contractual subyacente y NNA ha transferido los fondos a NMAC.

La siguiente tabla representa las cuentas por cobrar de NNA correspondientes al producto derivado de la venta de vehículos que han llegado al término del arrendamiento, las cuales se registran en *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* en los balances generales consolidados adjuntos al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

	30 de septiembre de 2021	31 de marzo de 2021
Cuentas por cobrar relacionadas con la venta de vehículos que han llegado al término del arrendamiento	\$ 135	\$ 186

La Compañía compra vehículos a NNA que están relacionados principalmente con los programas de arrendamiento automotriz para empleados que ofrece NNA. Antes de la adopción de la norma ASC 842 el 1º de abril de 2019, los costos de los vehículos, netos de la depreciación acumulada, se incluían en *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos. La Compañía arrendaba los vehículos a NNA mediante un arrendamiento operativo y el ingreso bruto relacionado con los pagos del arrendamiento por parte de NNA se incluyó en *Ingresos brutos por arrendamiento* en los estados consolidados de resultado integral adjuntos. El total de dichos ingresos brutos ascendió a \$4 y \$3 para los seis meses terminados el 30 de septiembre



Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

de 2021 y de 2020, respectivamente. Tras la adopción de la norma ASC 842, los costos de los vehículos adquiridos durante el periodo del 1º de abril de 2019 a enero de 2020 se incluyeron en *Préstamos e inversiones en afiliadas* en los balances generales consolidados adjuntos. El saldo de los vehículos adquiridos y contabilizados como préstamos fue de \$0 y \$13 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente. Los pagos de NNA respecto a estas cuentas por cobrar se aplican a los montos pendientes de pago de capital e intereses; el total de los mismos ascendió a \$0 y \$74 para el 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente. A partir de enero de 2020, Nissan CV Leasing LLC (NCVL), una subsidiaria de la Compañía, comenzó a adquirir los vehículos de NNA y los costos de los vehículos, netos de depreciación acumulada, se incluyen en *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos. El saldo de los vehículos adquiridos y contabilizados como inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto fue de \$500 y \$551 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente. Posteriormente, NCVL arrienda los vehículos directamente a los empleados mediante un arrendamiento operativo, y los ingresos brutos relacionados con los pagos del arrendamiento por parte del empleado y la compensación de incentivos del empleador por parte de NNA se incluyen en *Ingresos brutos por arrendamiento* en los estados consolidados de resultado integral adjuntos. El total de dichos ingresos brutos ascendió a \$120 y \$61 para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente.

Las cuentas por cobrar por concepto de pagos de arrendamiento registradas de la Compañía correspondientes a los arrendamientos para empleados de NNA, que se registran en *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto*, en los balances generales consolidados adjuntos, fueron de \$63 y \$26 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente. Las cuentas por pagar a NNA relacionadas con las adquisiciones de arrendamientos de vehículo nuevo, que se registran en *Cuentas por pagar y pasivos acumulados* en los balances generales consolidados adjuntos, fueron de \$30 y \$0 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

Impuesto a la utilidad

La Compañía está incluida en una declaración consolidada del impuesto a la utilidad en los Estados Unidos de América y, en la mayoría de los casos, declaraciones estatales combinadas del impuesto a la utilidad junto con NNA y otros miembros del grupo afiliado. Conforme al acuerdo de asignación de impuestos celebrado con NNA, a cada miembro del grupo con ingresos gravables se le asigna el 100% de sus respectivos pasivos por impuestos federales corrientes, los cuales se calculan

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

considerando a cada miembro como una sociedad independiente. A cualquier miembro sin pasivos por impuestos corrientes se le asigna el 100% de los beneficios fiscales de sus pérdidas y créditos que realice el grupo. Los actuales pasivos por impuestos estatales se asignan a cada miembro de manera proporcional a su aportación a los impuestos combinados por pagar o por cobrar.

Las cuentas por cobrar (por pagar) netas de la Compañía respecto a NNA en relación con los impuestos a la utilidad federales y estatales fueron por (\$447) y (\$844) al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente. Los saldos brutos de las cuentas por cobrar (por pagar) se registran en *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* y en *Cuentas por pagar y pasivos acumulados*, respectivamente, en los balances generales consolidados adjuntos.

Contrato de respaldo financiero

La Compañía celebró con NML un contrato modificado de Respaldo financiero el 9 de febrero de 2005 mediante el cual NML ofrece garantías a los acreedores de la Compañía con obligaciones de deuda y de instrumentos financieros derivados. Conforme al Respaldo financiero, NML aceptó: (1) mantener una titularidad directa o indirecta de la totalidad del título de propiedad y los derechos fideicomisarios sobre todas las acciones en circulación de la Compañía con derecho a voto para la elección de los miembros del Consejo de Administración, y no pignorar, ya fuera directa o indirectamente, ni en modo alguno gravar o de otra manera enajenar ninguna de dichas acciones ni permitir que sus subsidiarias lo hagan; (2) disponer que la Compañía cuente con un patrimonio neto tangible consolidado, según se determine de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, de al menos un dólar estadounidense; (3) disponer que la Compañía mantenga suficiente liquidez para cumplir puntualmente con las obligaciones de pago conforme a cualquier adeudo por dinero tomado en préstamo representado por obligaciones de deuda, préstamos, cambio de divisas y obligaciones de permuta y de instrumentos financieros derivados (Deuda) de acuerdo con sus términos o, cuando fuere necesario, poner a disposición o procurar fondos suficientes para permitir a la Compañía cumplir con dichas obligaciones en su totalidad a su vencimiento; y (4) mientras cualquier Deuda esté pendiente de pago, no modificar, enmendar ni dar por terminado el Contrato de respaldo financiero de manera adversa a los intereses de los acreedores de dicha deuda.

El Contrato de respaldo financiero no tiene una fecha de vencimiento establecida. La Compañía no recibió apoyo monetario por parte de NML en relación con dicho contrato al 30 de septiembre de

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

2021 ni al 31 de marzo de 2021, respectivamente. La Compañía paga una cuota a NML en relación con el Respaldo financiero que se calcula como un porcentaje de los saldos de los préstamos pendientes de pago y los montos nominales de los instrumentos financieros derivados en circulación.

Dichas cuotas ascienden a \$55 y \$66 para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente, y están registradas en *Intereses, neto* en los estados consolidados de resultado integral adjuntos.

La situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Compañía podrían haber sido diferentes, de no existir las relaciones con NML, NNA y otras afiliadas controladas en común. Los negocios de la Compañía dependen de las ventas y arrendamientos automotrices de Nissan e Infiniti en los Estados Unidos de América, y la Compañía efectúa una gran cantidad de transacciones y acuerdos con NNA y otras afiliadas. Es posible que las disminuciones significativas en el volumen de las ventas y actividades de arrendamiento o los cambios negativos en la disponibilidad y alcance de los acuerdos con NNA y otras afiliadas tengan un efecto negativo material en la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

Garantías de deuda de partes relacionadas

NMAC garantiza una parte de las obligaciones de deuda pendientes de pago correspondiente a su afiliada, NRFM. NMAC garantizó \$1,395 y \$1,702 de obligaciones de deuda pendientes de pago a NRFM al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente, y se le pagó un rendimiento anual del 1.5% con base en el saldo de capital garantizado pendiente de pago acumulado trimestralmente. Los ingresos ascendieron a \$12 y \$19 para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y de 2020, respectivamente, mismos que se registran en *Otros ingresos/(pérdida)* en los estados consolidados de resultado integral adjuntos. No se ha registrado ningún pasivo relacionado con la garantía, ya que NRFM no tiene ningún antecedente de incumplimiento y no existen actualmente riesgos adicionales.

Préstamos e inversiones en afiliadas

En la siguiente tabla se resumen las inversiones al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021:

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

	30 de septiembre de 2021	31 de marzo de 2021
Pagarés a plazos y otras cuentas por cobrar	\$ 1,268	\$ 1,712
Inversiones con el método de participación accionaria	31	31
Total	\$ 1,299	\$ 1,743

Transacciones de capital con NNA

En junio de 2021, el Consejo de Administración de NMAC aprobó y pagó a NNA una distribución a los miembros por el monto de \$1,300.

Véanse las notas 3, 4, 6 y 8 para obtener más información sobre las transacciones con partes relacionadas.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad

Para la presentación de informes provisionales sobre el impuesto a la utilidad, la Compañía estima la tasa impositiva efectiva anual y la aplica a los ingresos ordinarios del año hasta la fecha. Para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021, la Compañía registró un gasto por impuesto a la utilidad de \$347 sobre ingresos antes de impuestos de \$1,246, lo que generó una tasa impositiva efectiva del 27.85%. Esto se compara con la tasa impositiva efectiva del 23.46% generada a partir del gasto por impuesto a la utilidad de \$164 sobre un ingreso antes de impuestos de \$699 para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020. El cambio en la tasa impositiva efectiva con respecto al ejercicio anterior se debe principalmente a la revaluación de los saldos de impuestos diferidos estatales después de la conversión de la Compañía de sociedad anónima a sociedad de responsabilidad limitada a partir del 1 de abril de 2021, a un aumento de los impuestos estatales y a un incremento respecto a la liquidación de un asunto de precios de transferencia intercompañías, compensado por las disminuciones de la tasa impositiva efectiva debido a las diferencias fiscales en libros permanentes relacionadas con los vehículos de la compañía y los créditos fiscales por inversión en vehículos eléctricos.

El gasto por impuesto a la utilidad correspondiente a los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 difiere del impuesto calculado a la tasa derivada de la legislación federal principalmente debido a los créditos fiscales federales por inversión en vehículos eléctricos, las reservas para situaciones fiscales inciertas, la liquidación de un asunto de precios de transferencia intercompañías, las diferencias fiscales en libros permanentes relacionadas con los vehículos de la compañía y la revaluación de los saldos de impuestos diferidos estatales. El gasto por impuesto a la utilidad correspondiente a los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2020 difiere del impuesto calculado a la tasa derivada de la legislación federal principalmente debido a créditos fiscales federales por inversión en vehículos eléctricos, diferencias fiscales en libros permanentes relacionadas con los vehículos de la compañía y a reservas para situaciones fiscales inciertas.

La Compañía, sus subsidiarias y su empresa matriz son examinadas de manera rutinaria por autoridades federales, estatales y locales de los Estados Unidos de América. Los ejercicios fiscales que terminaron el 31 de marzo de 2010 hasta 2019 actualmente están siendo examinados por el IRS. En la actualidad, las autoridades fiscales estatales están examinando varios ejercicios fiscales. Además, varios ejercicios fiscales que comienzan después del 31 de marzo de 2008 continúan abiertos para ser examinados por las jurisdicciones estatales.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad (continuación)

Las situaciones fiscales inciertas se reconocen de conformidad con el tema 740-10 de la ASC. En consecuencia, la Compañía aplica un umbral de reconocimiento cuya realización es más probable que suceda a que no suceda para todas las incertidumbres fiscales. El tema 740-10 de la ASC sólo permite el reconocimiento de aquellos beneficios fiscales que tengan una probabilidad superior al 50% de mantenerse tras una inspección por parte de las autoridades fiscales.

La administración evalúa con regularidad el posible resultado de las revisiones en curso y futuras para los ejercicios actuales y anteriores, y ha concluido que la provisión para el impuesto a la utilidad es adecuada.

El saldo de los beneficios fiscales brutos no reconocidos de la Compañía al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021 es de \$109 y \$177, respectivamente. La disminución de \$68 con respecto al ejercicio anterior está relacionada con las situaciones fiscales inciertas liquidadas o efectivamente liquidadas en el periodo corriente, compensadas por las situaciones fiscales inciertas adoptadas en el periodo corriente y en ejercicios anteriores. El monto de los beneficios fiscales no reconocidos que, en caso de reconocerse, afectarían la tasa impositiva efectiva es de \$94. Durante los próximos 12 meses, la Compañía no prevé una actividad que genere un cambio significativo en los beneficios fiscales no reconocidos.

La Compañía registra los intereses y las multas que se relacionan con situaciones fiscales inciertas como un componente del gasto por impuesto a la utilidad. Los intereses y multas estimados en relación con el posible pago insuficiente de impuestos a la utilidad disminuyeron en \$13 y aumentaron en \$2 para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y el 30 de septiembre de 2020, respectivamente. La Compañía tenía \$23 y \$35 de multas e intereses devengados relacionados con situaciones fiscales inciertas al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente.

A partir del 1° de abril de 2021, la Compañía cambió su personalidad jurídica de sociedad anónima a sociedad de responsabilidad limitada. Como sociedad de responsabilidad limitada con único propietario, NNA, la Compañía no se considera para efectos del impuesto a la utilidad federal y estatal. La Compañía ha revaluado sus activos y pasivos por impuestos diferidos estatales en el momento de la conversión, ya que el tratamiento fiscal de las entidades transparentes generará variaciones en sus declaraciones de impuestos a la utilidad estatales. Con base en los acuerdos de participación en los impuestos intercompañías con NNA, la Compañía no presentó ningún impacto material en el capital como resultado de la conversión.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

7. Compromisos y contingencias

Revisión fiscal por parte del IRS

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2019, la Compañía recibió una notificación sobre el ajuste propuesto por parte del IRS en relación con un asunto de precios de transferencia intercompañías para los ejercicios fiscales terminados del 31 de marzo de 2011 a 2014. Los ejercicios fiscales terminados del 31 de marzo de 2015 a 2019 también están siendo examinados actualmente por el IRS, incluyendo esta partida. El ajuste propuesto ascendió a \$114 en impuestos federales y también estaría sujeto a intereses federales, impuesto a la utilidad estatal e intereses estatales. Junto con el ajuste propuesto, el IRS emitió un ajuste de multa propuesto de \$32.

En septiembre de 2021, la Compañía aceptó provisionalmente los términos propuestos de una liquidación con el IRS en relación con su metodología de fijación de precios de transferencia para los ejercicios fiscales que terminaron el 31 de marzo de 2011 a 2014, lo que dio lugar a un aumento del ingreso/pérdida gravable en los Estados Unidos de América en estos ejercicios fiscales. La Compañía reconoció un gasto por impuesto de \$73 durante el periodo que terminó el 30 de septiembre de 2021 correspondiente a \$99 de gastos por impuesto e intereses sobre el ajuste del ingreso gravable compensados por \$26 que se reconocieron en periodos anteriores como una situación fiscal incierta.

En agosto de 2021, la Compañía celebró un acuerdo con el IRS en relación con su metodología de fijación de precios de transferencia para los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2015 a 2018, lo que no supuso ningún cambio en el ingreso/pérdida gravable. La Compañía reconoció un beneficio fiscal de \$43 durante el periodo que termina el 30 de septiembre de 2021 por la realización de beneficios fiscales no reconocidos previamente debido al acuerdo.

Contingencias relacionadas con litigios

Existen diversas reclamaciones y juicios en trámite interpuestos contra la Compañía en relación con asuntos mercantiles y de financiamiento al consumidor, asuntos fiscales y de otras índoles que se presentan en el curso ordinario de las operaciones comerciales. En opinión de la administración, se prevé que el resultado definitivo de estos asuntos no tendrá ningún efecto negativo material en los balances generales consolidados, en los estados de resultado integral ni en los estados de flujos de efectivo de la Compañía.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

7. Compromisos y contingencias (continuación)

Superior Auto of Fremont, LLC, entre otros

En octubre de 2017, el Tribunal Superior de California dictó sentencia a favor de NMAC, revocando el veredicto del jurado de mayo de 2017 a favor de Superior Auto of Fremont, LLC (Superior). El Tribunal de Apelación ratificó la orden del tribunal de primera instancia por la que se revocaba el veredicto del jurado debido a conducta ilícita del mismo, y este asunto ha sido turnado al tribunal de primera instancia para que continúe el proceso. A la fecha, no se considera probable ni estimable un resultado desfavorable en relación con Superior.

Préstamos al mayoreo y préstamos a concesionarios

Determinados montos están a disposición de los concesionarios bajo el rubro de préstamos al mayoreo, así como de líneas de crédito revolventes. El financiamiento al mayoreo no se considera un compromiso contractual, ya que los acuerdos no son contratos vinculantes que la Compañía deba cumplir. Los montos disponibles en las líneas de crédito revolventes para los concesionarios ascendieron a un total de \$154 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
 (Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
 (millones de Dólares)

8. Préstamos

En las siguientes tablas se presentan los préstamos y los vencimientos programados, suponiendo que no se presenten amortizaciones anticipadas. El pago real de la deuda bursatilizada podría variar según la actividad de los pagos de los activos pignoralizados relacionados (véanse las *Notas 3 y 4*). El total de los *Préstamos* pendientes de pago al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente, están conformados como sigue:

	30 de septiembre de 2021			31 de marzo de 2021		
	Saldo	Tasa promedio	Fecha de vencimiento	Saldo	Tasa promedio	Fecha de vencimiento
		ponderada			ponderada	
Pagarés a plazos	12,361	0.82 %	10/25	15,032	1.02 %	10/25
Deuda bursatilizada	11,088	1.28 %	09/27	9,357	1.88 %	05/27
Bonos de empresa, neto	8,148	2.11 %	09/28	7,598	2.21 %	03/28
Costos por la emisión de deuda	(53)			(57)		
Total de préstamos pendientes de pago	\$ 31,544	1.31 %		\$ 31,930	1.55 %	

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, la Compañía mantuvo pagarés a plazos con Japan Bank for International Cooperation (JBIC), los cuales ascendían a un total de \$2,582. La fecha en la que surtirá efectos el vencimiento de los pagarés a plazos de JBIC mantenidos por la Compañía al 30 de septiembre de 2021 será el 15 de octubre de 2025, por \$2,000.

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, la Compañía mantuvo pagarés a plazos con partes relacionadas que ascendían a \$2,817 y \$2,668, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, la Compañía mantuvo una deuda bursatilizada con partes relacionadas que ascendía a \$342 y \$539, respectivamente. Los préstamos de la parte relacionada se describen más a detalle en la *Nota 5*.

Los vencimientos del total de los *Préstamos* pendientes de pago al 30 de septiembre de 2021 son los siguientes:

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

8. Préstamos (continuación)

Ejercicios terminados el 30 de septiembre de:

2022	\$	19,993
2023		3,157
2024		2,917
2025		784
2026 y posteriores		4,751
Total de vencimientos		31,602
Descuentos/primas no amortizados(as) y costos por la emisión de deuda		(58)
Total de préstamos pendientes de pago	\$	31,544

Líneas de crédito

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía cuenta con tres líneas de crédito con un consorcio bancario por un total de \$6,720, disponibles en conjunto para efectos generales de liquidez.

- La línea de crédito de 2018, a cinco años, con un valor de \$3,000, vence en junio de 2023.
- La línea de crédito de 2019, a tres años, con un valor de \$2,000, vence en junio de 2022.
- La línea de crédito de 2021, a cinco años, con un valor de \$1,720, venció en junio de 2026 [sic].

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía no registró préstamos pendientes de pago relacionados con las tres líneas de crédito antes mencionadas.

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía contaba con tres líneas de crédito con un consorcio bancario por un total de \$6,643, disponibles en conjunto para efectos generales de liquidez.

- La línea de crédito de 2018, a cinco años, con un valor de \$3,000, vence en junio de 2023.
- La línea de crédito de 2019, a tres años, con un valor de \$2,000, vence en junio de 2022.
- La línea de crédito de 2020, a 364 días, con un valor de \$1,643, venció en junio de 2021. La línea de crédito fue renovada con fecha de vencimiento hasta junio de 2026.

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía no registró préstamos pendientes de pago relacionados con las tres líneas de crédito antes mencionadas.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

8. Préstamos (continuación)

La Compañía participa en una línea de crédito revolvente global de varias divisas que vence en julio de 2023. La línea de crédito máxima, la cual era compartida entre la Compañía y NML, era de \$2,500 al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021. Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021, no se mantenían préstamos pendientes de pago relacionados con esta línea de crédito.

Los valores contables para todos los pagarés a mediano plazo no garantizados, sin descuentos ni primas amortizados, se incluyen como parte del rubro de bonos de empresa, netos del calendario para préstamos pendientes de pago antes mencionado. Los saldos de los pagarés a mediano plazo no garantizados al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021 fueron de \$7,550 y \$7,000.

Cumplimiento de las obligaciones contractuales de deuda

Existen determinadas líneas de crédito de la Compañía que exigen el cumplimiento de los coeficientes financieros, así como la presentación de informes a los prestamistas. Los contratos de deuda bursatilizada de la Compañía también contienen varias obligaciones contractuales, como los coeficientes de garantías en exceso, los coeficientes de pago u otras consideraciones. Dado que los contratos de deuda bursatilizada de la Compañía son obligaciones sin derecho de repetir, la Compañía puede, a su discreción, contribuir o dar en prenda efectivo, carteras de crédito u otros activos adicionales a las VIE que hayan emitido deuda bursatilizada relacionada con las obligaciones contractuales financieras de esos acuerdos; sin embargo, no está obligada a hacerlo. Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía estaba cumpliendo con sus obligaciones contractuales de deuda.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

9. Instrumentos financieros derivados y gestión de riesgos

Los préstamos de la Compañía consisten en deuda a tasa fija y variable. La Compañía ha celebrado permutas de tasas de interés y permutas de divisas para mitigar los riesgos derivados de las fluctuaciones de las tasas de interés y los riesgos en moneda extranjera. El uso de instrumentos financieros derivados está previsto para reducir las fluctuaciones de los flujos de efectivo y los ajustes en el valor razonable de los activos y pasivos causados por las fluctuaciones del mercado.

Todos los instrumentos financieros derivados se registran a valor razonable en los balances generales consolidados, el cual se presenta bruto e incluye un ajuste del riesgo de incumplimiento. La Compañía utiliza los siguientes instrumentos financieros derivados:

Coberturas de flujo de efectivo: en la fecha de inicio, el instrumento financiero derivado se designa como una cobertura del flujo de efectivo previsto asociado con las cuentas por cobrar y las deudas a tasa fija y variable. Las variaciones en el valor razonable del instrumento financiero derivado se registran en *Otros ingresos/(pérdidas) integrales, neto* y se reconocen en *Ingresos netos* cuando la partida cubierta afecta los *Ingresos netos*. Si una relación de cobertura designada deja de ser altamente efectiva, las variaciones futuras en el valor razonable del instrumento financiero derivado se reconocen en *Ingresos netos* en el periodo en el que se producen las variaciones. La Compañía ha designado determinados instrumentos financieros derivados como coberturas de flujo de efectivo para hacer coincidir los pagos de intereses relacionados con su deuda a plazos, los bonos de empresa y la deuda a plazos en moneda extranjera y las cuentas por cobrar con afiliadas.

Sin coberturas: en la fecha de inicio, el instrumento financiero derivado no está designado. Los cambios en el valor razonable del instrumento financiero derivado se registran en *Otros ingresos/(pérdida) - neto*.

Contratos de divisas

La Compañía celebra permutas de divisas con el fin de reducir el riesgo cambiario de las exposiciones operativas en divisas asociadas con las operaciones entre las afiliadas y aquellas partes que no sean afiliadas. La Compañía no trata determinadas permutas de divisas que se utilizan para convertir deuda e inversiones denominadas en moneda extranjera no funcional a moneda funcional como coberturas para fines contables. Como estos instrumentos financieros derivados no se designan como coberturas para efectos contables, las utilidades o pérdidas se registran en las ganancias de cada periodo.



Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

9. Instrumentos financieros derivados y gestión de riesgos (continuación)

Respecto a los contratos de divisas designados como coberturas para efectos contables, el tratamiento contable depende del tipo de cobertura, ya sea cobertura de flujo de efectivo o cobertura de valor razonable. Las permutas de divisas normalmente implican el intercambio de pagos, los cuales se basan en las tasas de interés de referencia que estén disponibles al inicio del contrato, en dos saldos distintos de capital denominados en divisas que son intercambiados.

Contratos de tasas de interés

Los contratos de tasas de interés normalmente se utilizan para gestionar una parte del riesgo derivado de las fluctuaciones de las tasas de interés de la Compañía. Los ingresos por intereses netos de la Compañía se ven afectados por variaciones en el nivel de las tasas de interés del mercado y por la falta de correspondencia entre las fechas en que se vuelven a realizar las mediciones de sus activos y pasivos. Los contratos de tasas de interés se utilizan para modificar las características de la nueva medición de los activos y pasivos (de tasa variable a tasa fija o viceversa) para lograr un nivel específico de exposición a tasas de interés con el transcurso del tiempo de los activos y pasivos.

La Compañía celebró diversos instrumentos financieros derivados de compensación entre NMAC y sus VIE, con el fin de reducir el riesgo derivado de las fluctuaciones de las tasas de interés entre las VIE y sus contrapartes externas. Dichas operaciones con instrumentos financieros derivados de compensación no están designadas para contabilidad de coberturas.

Valores razonables de los instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados y los montos nominales asociados reportados en los balances generales consolidados fueron los siguientes:

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

9. Instrumentos financieros derivados y gestión de riesgos (continuación)

	30 de septiembre de 2021			31 de marzo de 2021		
	Monto nacional	Valor razonable de los activos	Valor razonable de los pasivos	Monto nacional	Valor razonable de los activos	Valor razonable de los pasivos
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas						
Coberturas de flujo de efectivo						
Contratos de tasas de interés	\$ 4,982	\$ 14	\$ (45)	\$ 6,532	\$ 18	\$ (67)
Contratos de divisas	2,358	14	(79)	2,358	10	(67)
Instrumentos financieros derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasas de interés	6,343	2	(2)	6,083	1	(1)
Contratos de divisas	—	—	—	200	—	—
Total	\$ 13,683	\$ 30	\$ (126)	\$ 15,173	\$ 29	\$ (135)

El efecto bruto de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura sobre los estados consolidados de resultado integral fue el siguiente:

	Ganancia/(pérdida) reconocida en AOCI que incluye reclasificación a ingresos	
	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Instrumentos financieros derivados en el Tema 815 de la ASC Relaciones de cobertura de flujo de efectivo		
Contratos de tasas de interés	\$ 18	\$ 25
Contratos de divisas	6	(12)
	\$ 24	\$ 13
	Ganancia/(pérdida) reclasificada de AOCI a Ingresos	
	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Instrumentos financieros derivados en el Tema 815 de la ASC Relaciones de cobertura de flujo de efectivo		
Contratos de tasa de interés ¹	\$ (27)	\$ (39)
Contratos de divisas ²	(14)	32
Contratos de divisas ¹	(7)	(6)
	\$ (48)	\$ (13)

¹ Representa el monto neto de los pagos de intereses del flujo de efectivo en los cuales se incurrió y que se reclasificaron de OCI a ganancias.

² Representa el monto neto de la revaluación de la deuda o cuenta por cobrar con denominación en moneda extranjera relacionada.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

9. Instrumentos financieros derivados y gestión de riesgos (continuación)

Montos nominales de los instrumentos financieros derivados

Los montos nominales de los instrumentos financieros derivados no representan los montos intercambiados entre las partes y, por tanto, no sirven para medir la exposición de la Compañía a través del uso que hace de los instrumentos financieros derivados. Los montos intercambiados se calculan con base en los montos nominales y los demás términos de los instrumentos financieros derivados en relación con las tasas de interés y los tipos de cambio. Los montos nominales asociados con estos instrumentos financieros no representan activos ni pasivos en los balances generales consolidados.

Concentración del riesgo crediticio

El riesgo crediticio representa la pérdida contable que se reconocería en la fecha de presentación de informes en caso de que las contrapartes incumplieran totalmente sus obligaciones contractuales y se demostrara que cualquier garantía o bien dado en garantía carece de valor. Con el fin de reducir dicho riesgo crediticio, la Compañía evalúa las calificaciones crediticias de las contrapartes. En la actualidad, la Compañía no anticipa el incumplimiento de dichas contrapartes. Existen concentraciones del riesgo crediticio que surgen de instrumentos financieros derivados para los grupos de contrapartes cuando estos cuentan con características económicas similares que podrían afectar de manera similar su capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales debido a las variaciones en las condiciones económicas o de otra índole. En opinión de la administración, la Compañía no tiene una exposición significativa a ninguna contraparte individual en relación con un instrumento financiero derivado.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

10. Revelaciones sobre el valor razonable

Mediciones del valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se cobraría por la venta de un activo o que se pagaría por la transferencia de un pasivo en una operación ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. El valor razonable debe basarse en los supuestos que los participantes del mercado emplearían, incluyendo una consideración del riesgo de incumplimiento. En consecuencia, la Compañía aplicó el siguiente valor razonable:

- Nivel 1 – Precios cotizados (sin ajustes) en los mercados activos disponibles en la fecha de medición en relación con activos o pasivos no restringidos e idénticos.
- Nivel 2 – Precios cotizados en los mercados que no tienen actividad, o datos de entrada observables, ya sea directa o indirectamente, para prácticamente toda la vigencia del activo o pasivo.
- Nivel 3 – Datos de entrada no observables que están respaldados por una actividad de mercado mínima o nula y que son significativos para el valor razonable de los activos y pasivos. Los activos y pasivos de Nivel 3 incluyen instrumentos financieros cuyo valor se determina empleando modelos de fijación de precios, métodos para la determinación de flujos de efectivo descontados o técnicas similares, así como instrumentos para los cuales la determinación del valor razonable requiere juicios o estimaciones significativos por parte de la administración.

Los valores razonables de los activos y pasivos de instrumentos financieros derivados de la Compañía se determinaron utilizando los datos de entrada de Nivel 2. El valor razonable de los contratos de permutas de tasas de interés y divisas se determinó mediante el descuento de los flujos de efectivo previstos utilizando datos de entrada del mercado observables para tipos de cambio a futuro, curvas de permutas de futuros y tasas de interés del mercado sin cupón durante las vigencias restantes de los contratos. El valor razonable de las tasas de interés máximas adquiridas y suscritas se determinó a partir de las cotizaciones del mercado obtenidas de los concesionarios. El valor razonable de los activos y pasivos financieros derivados incluye el riesgo crediticio de incumplimiento de la Compañía y el riesgo crediticio de incumplimiento de sus contrapartes. Los ajustes de valuación para el riesgo crediticio de incumplimiento se derivan de los datos observables relacionados con instrumentos financieros derivados de incumplimientos crediticios para contrapartes individuales. Los

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

instrumentos financieros derivados de incumplimientos crediticios sobre NML se utilizan para estimar el riesgo crediticio de incumplimiento de NMAC.

En las siguientes tablas se resumen los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021:

	Partidas medidas de manera recurrente a valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo al 30 de septiembre de 2021
Activos:				
Activos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 16	\$ —	\$ 16
Contratos de divisas	—	14	—	14
Total de activos derivados	—	30	—	30
Total de activos a valor razonable	\$ —	\$ 30	\$ —	\$ 30

Pasivos:				
Pasivos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 47	\$ —	\$ 47
Contratos de divisas	—	79	—	79
Total de pasivos derivados	—	126	—	126
Total de pasivos a valor razonable	\$ —	\$ 126	\$ —	\$ 126

	Partidas medidas de manera recurrente a valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo al 31 de marzo de 2021
Activos:				
Activos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 19	\$ —	\$ 19
Contratos de divisas	—	10	—	10
Total de activos derivados	—	29	—	29
Total de activos a valor razonable	\$ —	\$ 29	\$ —	\$ 29

Pasivos:				
Pasivos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 68	\$ —	\$ 68
Contratos de divisas	—	67	—	67
Total de pasivos derivados	—	135	—	135
Total de pasivos a valor razonable	\$ —	\$ 135	\$ —	\$ 135

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros

En la siguiente tabla se revelan los valores razonables estimados de los instrumentos financieros no recalculados a valor razonable de manera recurrente en nuestros balances generales consolidados de NMAC. La Compañía ha determinado los montos de los valores razonables estimados utilizando la información disponible en el mercado, así como métodos de valuación apropiados, tal como se describe a continuación. Es necesario contar con un juicio considerable al interpretar los datos del mercado a fin de desarrollar las estimaciones del valor razonable. Las estimaciones presentadas en este instrumento no necesariamente indican los montos que la Compañía podría realizar en un intercambio comercial corriente. El uso de diversos supuestos del mercado y/o métodos de estimación puede tener un efecto material sobre los montos estimados de valor razonable. La Compañía optó por no registrar ningún instrumento financiero a valor razonable.

30 de septiembre de 2021			
	Préstamos e inversiones en afiliadas	Cartera de crédito – neto	Préstamos
Instrumentos financieros por balance general consolidado	\$ 1,299	\$ 23,432	\$ 31,544
Instrumentos financieros sujetos al valor razonable ¹	1,299	23,713	31,600
Ajuste al valor razonable	13	(358)	109
Valor razonable estimado de los instrumentos financieros	\$ 1,312	\$ 23,355	\$ 31,709

31 de marzo de 2021			
	Préstamos e inversiones en afiliadas	Cartera de crédito – neto	Préstamos
Instrumentos financieros por balance general consolidado	\$ 1,743	\$ 25,156	\$ 31,930
Instrumentos financieros sujetos al valor razonable ¹	1,743	25,400	31,992
Ajuste al valor razonable	—	(219)	168
Valor razonable estimado de los instrumentos financieros	\$ 1,743	\$ 25,181	\$ 32,160

¹ Las partidas que no están sujetas a los requisitos de revelación del valor razonable incluyen los costos por la emisión de deuda, subsidios y determinadas primas y descuentos.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

El valor contable del *Efectivo y equivalentes de efectivo*, *Efectivo restringido* y *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* se aproxima al valor razonable debido al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos.

Los métodos y supuestos utilizados para calcular el valor razonable de otros instrumentos financieros se resumen como sigue:

Préstamos e inversiones en afiliadas: *Préstamos e inversiones en afiliadas* incluyen un préstamo a plazo a tasa fija con NFSJP y un préstamo a plazo a tasa variable intercompañías con NRFM. El valor razonable del préstamo a plazo a tasa fija se calculó descontando los flujos de efectivo con base en las tasas de interés de mercado cotizadas vigentes. El valor contable del préstamo a plazo a tasa variable se aproxima al valor razonable debido a la estabilidad del riesgo crediticio de la entidad. El valor razonable de *Préstamos e inversiones en afiliadas* se clasifica en el Nivel 2 de la jerarquía.

Cartera de crédito, neta: se asumió que el valor contable de la tasa variable, los créditos al mayoreo y los préstamos a concesionarios se aproximaban al valor razonable, ya que su precio se ajusta mensualmente a las tasas vigentes del mercado. El valor razonable de la cartera de crédito a tasa fija, que se compone principalmente de créditos al menudeo a tasa fija y préstamos a concesionarios, se estimó descontando los flujos de efectivo con base en las tasas de interés vigentes del mercado cotizadas. El valor razonable de la cartera de crédito se categorizó en el Nivel 3 de la jerarquía.

Préstamos: el valor razonable de la deuda pública bursatilizada y bonos de empresa se determinó a partir de cotizaciones a valor de mercado. El valor razonable para los pagarés a plazos a tasa fija se calculó descontando los flujos de efectivo con base en las tasas de interés de mercado cotizadas vigentes. El valor contable de los pagarés a plazos a tasa variable se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los préstamos se categoriza en el Nivel 2 de la jerarquía.

Las estimaciones del valor razonable incluidas en este instrumento se basan en la información pertinente disponible para la administración al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de marzo de 2021. A pesar de que actualmente la administración no tiene conocimiento de ningún factor que pudiera afectar de forma significativa los montos estimados del valor razonable, dichos montos no han sido evaluados nuevamente en su totalidad para efectos de los presentes estados financieros consolidados desde esa fecha y, por tanto, las estimaciones vigentes para el valor razonable podrían diferir significativamente de los montos presentados en este instrumento.

Nissan Motor Acceptance Company LLC y Subsidiarias
(Subsidiaria en Propiedad Absoluta de Nissan North America, Inc.)

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

11. Eventos posteriores

La Compañía evaluó los eventos posteriores hasta el 17 de noviembre de 2021 (la fecha en la que los estados financieros consolidados estuvieron disponibles para su expedición).

La pandemia de la COVID-19 continúa afectando las operaciones de la Compañía. El impacto total de la pandemia en las operaciones en curso de la Compañía dependerá de futuros acontecimientos, como la duración y el alcance finales del brote, su impacto en los clientes y concesionarios, así como del ritmo al que las condiciones económicas, las operaciones y la demanda de vehículos vuelvan a los niveles anteriores a la COVID-19. Por consiguiente, no se puede estimar de forma razonable el impacto final en la Compañía en este momento. Véanse las *Notas 1, 3 y 4* para obtener más información.





CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

For the Six Months Ended September 30, 2021 and 2020

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Financial Statements (Unaudited)
For the Six Months Ended September 30, 2021 and 2020

Contents

Consolidated Financial Statements

Consolidated Balance Sheets.....	2
Consolidated Statements of Income and Comprehensive Income.....	6
Consolidated Statements of Equity.....	7
Consolidated Statements of Cash Flows.....	8
Notes to Consolidated Financial Statements.....	10

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Balance Sheets (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions, Except Par Value)

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Assets		
Cash and cash equivalents	\$ 34	\$ 234
Restricted cash	3,105	1,118
Finance receivables, net	23,432	25,156
Investment in vehicle operating leases, net	14,793	15,761
Receivables from affiliates and other, net	170	287
Loans to and investments in affiliates	1,299	1,743
Deferred charges and other assets, net	363	513
Total assets	<u>\$ 43,196</u>	<u>\$ 44,812</u>

Continued on next page.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Balance Sheets (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions, Except Par Value)

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Liabilities and equity		
Liabilities:		
Borrowings	\$ 31,544	\$ 31,930
Accounts payable and accrued liabilities	773	1,185
Deferred income and incentives	671	952
Other liabilities	820	988
Deferred tax liabilities	2,630	2,676
Total liabilities	<u>36,438</u>	<u>37,731</u>
Equity:		
Common stock – \$100 par value – authorized, 8,000,000 shares; outstanding, 4,998,163 shares at March 31, 2021	—	500
Additional paid-in capital	—	568
Member's capital	1,128	—
Retained earnings	5,656	6,057
Accumulated other comprehensive gain/(loss):		
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments – net of tax	(26)	(44)
Total equity	<u>6,758</u>	<u>7,081</u>
Total liabilities and equity	<u>\$ 43,196</u>	<u>\$ 44,812</u>

See accompanying notes.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Balance Sheets (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

The following table presents the assets and liabilities of the Company's consolidated variable interest entities (VIEs), as well as assets and liabilities transferred to unconsolidated VIEs in non-recourse securitization transactions accounted for as borrowings which have similar economic characteristics. All of these assets and liabilities are presented on the same basis as the assets and liabilities in the consolidated balance sheets (carrying value). Allowances for loans and impairment for leases are allocated on a pro-rata basis as the Company does not calculate it at the VIE level. Additionally, the maturity of the VIE is not tied to the maturity of the underlying financial instruments, as such, any losses realized may differ from the allowances allocated to the VIE. The carrying value of these assets presented below may be different from the values ascribed to them in accordance with the securitization transactions as the securitization transactions do not include interest rate subvention payments from Nissan North America, Inc. (NNA) or allowance for credit losses, or lease impairments. NNA sponsors various vehicle incentive financing programs. Under these programs, Nissan Motor Acceptance Company LLC (NMAC) and VIEs where NMAC is the primary beneficiary, referred to collectively as the Company, acquires the retail and lease contracts and charges NNA an amount to obtain the estimated current market lending or leasing rates on the contracts. Rights to such payments are not transferred to the asset backed security investors and are therefore not held by the VIEs.

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Restricted cash	\$ 3,105	\$ 1,118
Finance receivables, net	11,195	11,720
Investment in vehicle operating leases, net	3,271	5,114
Deferred charges and other assets, net	19	80
Total assets of VIEs	<u>\$ 17,590</u>	<u>\$ 18,032</u>
 Borrowings ¹	 \$ 11,082	 \$ 9,348
Total liabilities of VIEs	<u>\$ 11,082</u>	<u>\$ 9,348</u>

¹ The difference between the *Borrowings* amount per above table and the sum of *Borrowings* secured by the collateral in *Notes 3 and 4*, \$11,088 and \$9,357, is debt issuance costs of \$6 and \$9 at September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Balance Sheets (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

The following are included in *Finance receivables, net* and *Borrowings* in the table above that relate to the non-recourse financing transactions with Nissan Global Reinsurance, Ltd. (NGRE), the VIE for which the Company is not the primary beneficiary.

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Finance receivables, net	\$ 318	\$ 490
Borrowings	341	539

See accompanying notes.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Statements of Income and Comprehensive Income (Unaudited)
(Dollars in Millions)

	Six Months Ended September 30	
	2021	2020
Revenues:		
Leasing	\$ 1,989	\$ 2,266
Retail	488	536
Wholesale	35	58
Loans to dealers	41	51
Total revenues	2,553	2,911
Expenses:		
Depreciation on leased vehicles	1,396	1,608
Interest, net	345	514
Provision for/(release of) losses – finance receivables, net	(256)	(31)
Provision for/(release of) impairment – investment in vehicle operating leases, net	(34)	64
General and administrative	145	148
Total expenses	1,596	2,303
Other income/(loss), net	289	92
Income/(loss) before income taxes	1,246	700
Income tax expense/(benefit)	347	164
Net income/(loss)	899	536
Other comprehensive income/(loss), net of tax:		
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period, net of tax of \$(6) and \$(3) in 2021 and 2020, respectively	18	9
Comprehensive income/(loss)	\$ 917	\$ 545

See accompanying notes.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Statements of Equity (Unaudited)

(Dollars in Millions, Except Share Amounts)

Six Months Ended September 30, 2021 and 2020

	Number of Common Shares	Common Stock	Additional Paid-In Capital	Member's Capital	Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Income/(Loss)	Total Equity
Balance – March 31, 2020	4,998,163	\$ 500	\$ 568	\$ —	\$ 5,468	\$ (105)	\$ 6,431
Adoption of accounting standard	—	—	—	—	(436)	—	(436)
Balance – April 01, 2020	4,998,163	500	568	—	5,032	(105)	5,995
Net income/(loss)	—	—	—	—	536	—	536
Other comprehensive income/(loss)							
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period – net of tax and reclassification adjustments	—	—	—	—	—	9	9
Balance – September 30, 2020	4,998,163	\$ 500	\$ 568	\$ —	\$ 5,568	\$ (96)	\$ 6,540
Balance - March 31, 2021	4,998,163	\$ 500	\$ 568	\$ —	\$ 6,057	\$ (44)	\$ 7,081
Adjustment for conversion to LLC	(4,998,163)	(500)	(568)	1,068	—	—	—
Balance – April 01, 2021	—	—	—	1,068	6,057	(44)	7,081
Net income/(loss)	—	—	—	—	899	—	899
Member contributions	—	—	—	60	—	—	60
Member distributions	—	—	—	—	(1,300)	—	(1,300)
Other comprehensive income/(loss)							
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period – net of tax and reclassification adjustments	—	—	—	—	—	18	18
Balance – September 30, 2021	—	\$ —	\$ —	\$ 1,128	\$ 5,656	\$ (26)	\$ 6,758

See accompanying notes.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

	Six Months Ended September 30	
	2021	2020
Operating activities		
Net income/(loss)	\$ 899	\$ 536
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Provision for/(release of) losses – finance receivables, net	(256)	(31)
Provision for/(release of) impairment – investment in vehicle operating leases, net	(34)	64
Depreciation and amortization	1,047	1,225
Deferred tax (benefit)/expense	(38)	(497)
(Gain)/loss on sale of leased vehicles	(207)	(22)
Change in operating assets and liabilities	(373)	766
Other operating activities	1	(8)
Net cash provided by/(used in) operating activities	1,039	2,033
Investing activities		
Proceeds from maturity of long-term loans to and investments in affiliates	213	1,000
Originations of long-term loans to and investments in affiliates	—	(105)
Net proceeds from/(originations of) loans to affiliates and others less than or equal to 90 days	(503)	985
Vehicles acquired for lease	(3,337)	(3,111)
Proceeds from sales of leased vehicles	3,237	2,700
Originations of finance receivables	(5,765)	(6,342)
Principal collected from finance receivables	6,042	8,121
Net (originations of)/proceeds from wholesale finance receivables	2,475	2,040
Other investing activities	7	—
Net cash provided by/(used in) investing activities	2,369	5,288

Continued on next page.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

	Six Months Ended September 30	
	2021	2020
Financing activities		
Net (payments)/proceeds from short-term obligations less than or equal to 90 days	(1,276)	(1,067)
Payments on long-term debt	(6,920)	(14,464)
Proceeds from issuance of long-term debt	7,815	8,949
Member distributions	(1,300)	—
Member contributions	60	—
Net cash provided by/(used in) financing activities	(1,621)	(6,582)
Net increase/(decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	1,787	739
Cash, cash equivalents and restricted cash – beginning of period	1,352	1,599
Cash, cash equivalents and restricted cash – end of period	<u>\$ 3,139</u>	<u>\$ 2,338</u>
Supplemental disclosure of cash flow information		
Cash paid/(received) during the period for interest	<u>\$ 322</u>	<u>\$ 496</u>
Cash paid/(received) during the period for income taxes, net	<u>\$ 898</u>	<u>\$ 617</u>
Supplemental schedules of noncash activities		
Unrealized (loss)/gain on derivative instruments during the period - net of tax	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 9</u>

The following table provides a reconciliation of *cash, cash equivalents* and *restricted cash* reported within the consolidated balance sheets to the amounts shown in the statements of cash flows:

Cash and cash equivalents	\$ 34	\$ 66
Restricted cash	<u>3,105</u>	<u>2,272</u>
Total cash, cash equivalents and restricted cash	<u>\$ 3,139</u>	<u>\$ 2,338</u>

See accompanying notes.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)
(Dollars in Millions)

1. General

NMAC is a wholly owned subsidiary of NNA, which is a wholly owned subsidiary of Nissan Motor Co., Ltd. (NML), a publicly traded Japanese corporation. It serves as Nissan and Infiniti's financial services subsidiary, handling auto lease contracts and vehicle financing to consumers; as well as providing commercial lending products to dealers to help them finance their businesses.

NMAC purchases retail installment obligations and lease contracts from dealers in connection with new and used vehicle financing arrangements. NMAC then services these contracts and works directly with customers. NMAC also provides commercial dealer financing for vehicle acquisitions, working capital, and dealership mortgages. NMAC also has VIEs that facilitate the securitization and financing of retail receivables, dealer floor plan receivables, and automobile leases.

NMAC and VIEs where NMAC is the primary beneficiary, will herein be referred to collectively as "the Company."

On April 1, 2021, the Company converted its legal entity status from a corporation to a limited liability company, the Nissan Motor Acceptance Company LLC. Refer to *Note 6* for further details.

Recent Developments

The global economy has experienced significant negative impacts from the pandemic outbreak of the novel coronavirus, or COVID-19, as declared by the World Health Organization in March 2020 (COVID-19 or the pandemic). This has resulted in changes in consumer behavior related to illness, pandemic fears and actions intended to slow the spread of COVID-19, including quarantines, government-mandated actions, stay-at-home orders and other restrictions that create significant volatility and disruption of financial markets.

In addition, the COVID-19 pandemic and restrictions, intended to slow the spread of COVID-19, have adversely affected NMAC's business and the business of NNA, NMAC's immediate parent company. NNA experienced declines in vehicle sales and NMAC experienced a corresponding decline in retail receivable and lease originations. Further, NMAC offered payment relief options to customers and dealers impacted by COVID-19, including retail loan payment extensions, lease payment deferrals, and interest or other payment deferrals for dealer loans. NMAC also

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

1. General (continued)

temporarily suspended or modified outbound collection activities and repossession activities nationwide. The majority of the relief options offered due to the pandemic were granted in March through September 2020. The number of the relief options granted peaked during April 2020 and returned to pre-pandemic levels during the second half of the year ended March 31, 2021, and NMAC continues to grant payment relief to customers and dealers under normal business practices.

While uncertain, the impact of the pandemic on the credit risk of NMAC's assets is assessed through the Company's estimated allowance for credit losses on loans and impairment reserves on leases. These estimates consider reputable economic forecast data, such as unemployment rates, and other macroeconomic factors that may be impacted by the pandemic. Refer to additional discussion in *Notes 3 and 4* for retail loans and leases, respectively. The ultimate impact of the pandemic on NMAC's income, assets, liabilities, or capital resources cannot be reasonably estimated at this time.

During the quarter ended September 30, 2021, the automotive industry continued to face significant shortage of semiconductors, which has presented production challenges and disruptions. This shortage has led to lower dealer inventories of both new and used vehicles, resulting in lower non-consumer receivables and higher off-lease residual values.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of Presentation

The Company's consolidated financial statements have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (U.S. GAAP).

Principles of Consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of NMAC and all VIEs for which NMAC is the primary beneficiary. The Company continually evaluates its VIE relationships to determine when primary beneficiary criteria are met. The Company's share of non-consolidated affiliate earnings or losses are included in the consolidated operating results using the equity method of accounting when it is able to exercise significant influence over the affiliate's operations and financial decisions. The Company uses the cost method of accounting if it is not able to exercise significant influence over the affiliate's operations and financial decisions. All significant intercompany balances and transactions have been eliminated in consolidation.

Variable Interest Entities

The primary beneficiary of a VIE is the party with both the power to direct the activities of the VIE that most significantly impact the VIE's economic performance and the obligation to absorb the losses or the right to receive benefits that could potentially be significant to the VIE. If the Company determines that it is the party with the power to make the most significant decisions affecting the VIE, and it has a significant interest in the VIE, the Company consolidates the VIE.

The VIE assets presented in the consolidated balance sheets can only be used to settle the obligations of the VIE and serve as the sole repayment for the asset-backed securities issued by these entities. Investors in the asset-backed securities issued by VIEs do not have general recourse to NMAC's general credit, with the exception of customary representation and warranty repurchase provisions and indemnities. As a result of its subordinated positions retained in VIEs, overcollateralization, and the restricted cash balances, losses on these pledged assets and the related VIEs have generally accrued to the Company.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

The Company is party to certain securitization transactions with an affiliate, see *Note 5*. Due to rights the Company holds, the asset transfers involving the affiliate are accounted for as non-recourse financings on the consolidated balance sheets. The trust to which the assets are transferred is considered to be a VIE, however the Company has determined it is not the primary beneficiary. After the transfers, the Company is not contractually exposed to losses on the assets as all significant risks transfer to the affiliate, and the affiliate also receives the benefits from the assets.

Cash and Cash Equivalents

The Company considers highly liquid investments with an original maturity of three months or less to be *Cash and cash equivalents*. Such investments are accounted for at cost, approximating fair value.

Restricted Cash

Restricted cash consists of compensating balances in cash accounts maintained for securitization trusts and amounts relating to warehouse lending facilities in connection with loan, lease, and floorplan asset transfers accounted for as collateralized borrowings. Cash reserve accounts are maintained at predetermined amounts for certain securitization activities in the event that deficiencies occur in cash flows owed to investors.

Derivative Financial Instruments

The Company uses derivative financial instruments to manage certain exposures to interest rate and foreign currency exchange risks. The Company does not hold or issue derivative financial instruments for trading or speculation purposes. The use of derivative financial instruments requires the Company to make assumptions in determining fair market values, which may differ substantially at each reporting date. These derivative financial instruments include foreign currency exchange contracts and interest rate swaps and are recorded on the balance sheet as assets and liabilities, measured at fair value including an adjustment of non-performance risk. These are included in *Deferred charges and other assets, net* and *Other liabilities*, respectively.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Gains or losses resulting from changes in the values of those derivatives are accounted for depending on the use of the derivative and whether it qualifies for hedge accounting. Gains or losses related to derivatives that qualify for cash flow hedge accounting are recorded in *Other comprehensive income/(loss), net* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

For derivatives that qualify for hedge accounting, the Company documents the relationships between hedging instruments and hedged items, including the purpose, strategy, and objective for undertaking various hedge transactions. The process includes linking derivatives to specific assets and liabilities on the balance sheet or specific future cash flows.

In addition, the Company utilizes certain derivative financial instruments that do not qualify or are not designated as hedges for accounting purposes to manage risks related to foreign currency. As these derivatives are economic hedges not designated as accounting hedges, changes in the fair value of the derivative instruments are recorded in *Other income/(loss), net*, and recognized in earnings when they occur. If a derivative designated in an accounting hedge relationship becomes ineffective, changes in the fair value of the derivative are recorded in *Other income/(loss), net*.

The Company has elected to present all derivative assets and liabilities gross in the accompanying consolidated balance sheets.

Finance Receivables, Net

Finance receivables, net are carried at amortized cost and consist of retail and wholesale receivables, loans to dealers, as well as other receivables, net of related allowances.

Retail Receivables

Retail receivables are generally due from customers in monthly installments over a period of one to seven years and are collateralized by liens on the related vehicles. Interest income on these receivables is calculated using the effective interest method and is recorded as earned. A retail account is considered delinquent if a substantial portion of a scheduled payment has not been

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

received by the date the payment was contractually due. Interest accrual on retail receivables is suspended when an account is past due and unpaid for more than 120 days or upon repossession of the underlying collateral, whichever comes first. Loans are generally charged down to the lesser of the unpaid balance or the value of the collateral, less repossession and selling costs, when they are delinquent for over 120 days. When a loan is placed on non-accrual status, the Company reverses accrued interest against interest income. Interest income on non-accrual loans is recorded using the cash basis method of accounting. If and when borrowers demonstrate the ability to repay a loan in accordance with the contractual terms of a loan classified as non-accrual, the loan may be returned to accrual status.

Wholesale Receivables

The Company provides financing to dealers for the purchase of vehicle inventory. The receivables are collateralized by the related vehicles. Interest income on these receivables is calculated using the effective interest method and is recorded as earned. Interest accrual is discontinued when management believes, after considering economic and business conditions and collection efforts, that collection of interest is doubtful. Thereafter, the full amounts of all payments received are applied to the loan principal first. If and when the delinquent principal balance is repaid and there is expectation of continued repayment, accrual of interest income resumes. Loans are generally charged down to the lesser of the unpaid balance or the value of the collateral, less repossession and selling costs, when, in management's opinion, repayment is unlikely.

Loans to Dealers

Loans to dealers primarily consist of mortgage, equipment, dealer signage, capital loans, and direct finance leases to dealers. Loans to dealers are collateralized by liens on the related real and personal property. Interest income on these receivables is calculated using the effective interest method and is recorded as earned. Interest accrual is discontinued when management believes, after considering economic and business conditions and collection efforts, that collection of interest is doubtful. Thereafter, the full amounts of all payments received are applied to the loan principal first. If and when the delinquent principal balance is repaid and there is expectation of continued repayment, accrual of interest income resumes. Loans are generally charged down to

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

the lesser of the unpaid balance or the value of the collateral, less repossession and selling costs, when, in management's opinion, repayment is unlikely.

Other Receivables

Other receivables primarily consist of commercial receivables, interest receivable on retail and wholesale loans and loans to dealers, payments due and payment deferrals on leases, and customer excess mileage and wear charges.

Origination Fees

Origination fees and certain initial direct costs associated with loan and lease contract originations are included in *Finance receivables, net* and *Deferred charges and other assets, net*, respectively, in the accompanying consolidated balance sheets. These fees and initial direct costs are capitalized and amortized over the related loan or lease term using the effective interest method for loans or straight-line method for leases.

Allowance for Credit Losses

Effective April 1, 2020, the Company adopted Accounting Standards Update (ASU) 2016-13, *Financial Instruments – Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments*, requiring entities to use a new current expected credit loss (CECL) model based on expected losses rather than the incurred loss model. The CECL guidance applies to financial assets at amortized cost including retail receivables, wholesale receivables and loans to dealers, finance lease receivables, contract assets, trade receivables, certain loan commitments, and financial guarantees. The credit loss allowance represents management's estimate of lifetime expected losses.

The Company performs periodic reviews of its lending portfolios to identify inherent risks and assess overall collectability. The retail receivables allowance reflects the portfolio's risk and is based on aggregated loan pools that share common risk characteristics including: product type, consumer credit scores, loan duration, loan to value ratios and other relevant factors. The lifetime

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

expected credit loss is determined by applying a probability of default and loss given default to each loan pool then discounting these cash flows to present value. In the loss models a variety of factors are considered, including, but not limited to: historical loss experience by pool; forward looking macroeconomic conditions including unemployment rates and their effect on projected loss trends; anticipated repossessions or foreclosures based on portfolio trends, delinquencies and other loan servicing metrics. In the application of applying forward looking macroeconomic conditions, the loss model utilizes twelve month reasonable and supportable third-party forecasts which ultimately revert to the macroeconomic factors' long-term average over twenty-four months. The Company has elected to not measure an allowance for credit losses for accrued interest receivables due to timely recognition of non-accrual loans and charge-offs of these amounts at 120 days and the reversion of accrued interest at time of charge-off.

The allowance for credit losses for the Company's dealer portfolio consists of an allowance on wholesale loans and on loans to dealers. The allowance for credit losses is established using a weighted-average remaining maturity method which calculates a loss rate and applies that loss rate to pools of loans on a periodic basis based on the remaining expected life of each pool to calculate the lifetime expected credit losses. The loan-risk pools are determined based on the risk characteristics of the loan (e.g., secured by vehicles, real estate or dealership assets) and analyzed based on factors, including, but not limited to: historical loss experience; forward looking macroeconomic conditions; collateral performance; performance trends within specific geographic and portfolio segments; and other pertinent information. Based on this analysis, an allowance for credit losses is established. The Company has undrawn commitments on wholesale loans and revolving lines of credit offered to dealers, both of which are unconditionally cancellable. The Company is not required to record an allowance for credit losses for any undrawn commitment that is unconditionally cancellable. As a result, no allowance is recorded for the unused or undrawn portion of these commitments.

Loans are also reviewed for credit deterioration on an individual loan basis and, if necessary, an allowance is established for individual dealer loans. If loans are individually evaluated, reserves are established on an individual basis, as appropriate, and the loan is removed from the loan-risk pool for separate monitoring. The allowance related to specifically identified dealer loans is

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

established based on the estimated fair value of the collateral, discounted expected cash flows, or observable market prices.

If management does not believe the models fully reflect lifetime expected credit losses for the portfolio, an adjustment may be made to reflect management judgment regarding observable changes in recent or expected economic trends and conditions, portfolio composition, and other relevant factors.

Additions/(reductions) to the credit loss allowance are charged/(credited) to the income statement as a provision for credit losses and uncollectible amounts are charged against the allowance for credit losses. Recoveries of finance receivables previously charged-off as uncollectible are credited to the allowance for credit losses.

Securitization of Finance Receivables and Related Securitized Debt

The Company raises a significant portion of operating funds through asset-backed securitizations. Finance receivable securitizations are accounted for as collateralized borrowings. These securitizations do not meet the de-recognition criteria, as the trusts where the assets have been transferred are VIEs that the Company consolidates. These securitizations also do not meet the de-recognition criteria due to the trusts' inclusion of nonfinancial assets, the resulting trusts' ability to invest in certain non-temporary investments, or the resulting trusts' ability to acquire derivatives relating to beneficial interests retained by the Company. All securitized finance receivables remain on the consolidated balance sheets and can only be used to settle the VIE's obligations (included in pledged retail receivables and pledged wholesale receivables in *Note 3*) until those obligations have been satisfied.

The Company records interest income on securitized finance receivables over the life of the loans and interest expense on the debt issued in the securitizations over the life of the securitizations. Deferred debt issuance costs related to the debt are included in *Borrowings* in the accompanying consolidated balance sheets and amortized using the effective interest method over the life of the debt.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Investment in Vehicle Operating Leases, Net

Investment in vehicle operating leases, net represents the leased vehicles at cost less accumulated depreciation, residual value support, and leased vehicle impairment. Income from operating leases, included in *Leasing revenues* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income, is recorded as scheduled payments become due. Depreciation expense on vehicles subject to operating leases is recorded on a straight-line basis in an amount necessary to reduce the leased vehicle value to its contractual residual value at the end of the lease term. Generally, the lessee may purchase the leased vehicle at the maturity of the lease by paying the purchase price stated in the lease agreement, which equals the contract residual value determined at origination of the lease, plus any fees and all other amounts owed under the lease. If the lessee decides not to purchase the leased vehicle, the lessee must return it to a dealer by the lease's scheduled lease maturity date.

Impairment of leased vehicles occurs primarily due to the separate or combined effects of declines in the estimated residual values of vehicles expected to be received at the end of the lease, and decreased expected cash flows due to underlying lessee credit issues.

The Company assesses impairment only upon determination that an impairment indicator exists. If it is determined that the asset may not be fully recoverable, impairment is recorded against the basis of the vehicle for the amount in which the carrying value of the asset exceeds the fair value of the asset. The fair value of the asset is based on the estimated discounted cash flows, consisting of lease payments and the estimated vehicle residual values less cost to sell.

Leased vehicle impairment reserves resulting from credit issues are maintained at an appropriate amount that considers historical and other pertinent factors. Reserve adjustments are included in *Provision for impairment – investment in vehicle operating leases, net* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. Reductions to this impairment reserve principally relate to disposals of repossessed leased vehicles before completion of the original lease term (i.e., sales of repossessed vehicles). Changes to the impairment reserve for residual value losses result primarily from gains/losses at the disposition of matured leased vehicles. Repossessed lease and off-lease vehicles that have not yet been sold at auction are

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

recorded at the lower of cost or fair value and reported in *Deferred charges and other assets, net* in the accompanying consolidated balance sheets.

Substantially all NMAC contractual residual values are guaranteed by NNA through residual value support as long as the lease has not experienced a credit event (i.e., default by the lessee). Residual value support is included in *Investment in vehicle operating leases, net*. Proceeds in excess of guaranteed amounts are recorded by the Company in *Other income/(loss), net*. In addition to NNA's residual value support, the Company has agreements with NNA that provide for interest supplements and other support payments on certain leasing transactions. These subvention payments from NNA are recorded by the Company as deferred income and amortized, on a straight-line basis, into leasing revenues, over the contractual life of the lease. Upon prepayment of a lease, any remaining unamortized subvention is recognized as *Leasing revenue*.

One of the Company's subsidiaries, Nissan-Infiniti LT (NILT), purchases all NMAC lease contracts from dealers related to vehicles that have been leased to third parties through financing arrangements with NILT. Leased vehicles owned by NILT are occasionally allocated to Special Units of Beneficial Interests (SUBIs), and pledged as collateral for certain financing arrangements.

Debt security offerings secured by such pledged SUBIs and private placement warehouse borrowings are included in *Borrowings* in the accompanying consolidated balance sheets. Leased vehicles that collateralize the SUBIs are discussed in *Note 4*.

Receivables from Affiliates and Other, Net

Receivables from affiliates and other, net primarily consist of receivables related to vehicle incentive programs for both retail and lease contracts billed to NNA, intercompany tax receivables, and property tax receivables.

Loans to and investments in affiliates

Loans to and investments in affiliates primarily consists of loans receivable and other investments in affiliates.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Deferred Charges and Other Assets, Net

Deferred charges and other assets, net primarily consists of vehicles held for sale, derivative assets, deferred lease origination costs, prepaid and other deferred costs and right of use lease assets.

Income Taxes

The Company is included in a US income tax return and, in the majority of instances, state income tax returns with NNA and other members of the affiliated group. Under the tax allocation agreement with NNA, each group member with taxable income is allocated 100% of its respective current federal tax liability calculated on a separate company basis. Any member without a current federal tax liability on a separate company basis is allocated 100% of the tax benefits of its tax losses and credits that are realized by the group. The current state tax liability is allocated to each member in proportion to each member's contribution to the combined tax payable or receivable.

The Company provides for deferred tax balances arising from future tax consequences of events that have been recognized in the Company's consolidated financial statements or tax returns on a separate company basis adjusted for deferred tax balances utilized by the group. The effects of these future tax consequences are based on enacted laws and rates. State deferred tax balances are measured using the group's apportionment rate. Deferred tax assets, netted against the deferred tax liabilities in the accompanying consolidated balance sheets are recognized subject to management's judgment that realization is more likely than not. The Company adjusts these deferred tax assets to their realizable value through the recording of a valuation allowance. In making such determination, the Company considers all available positive and negative evidence, including potential carryback claims, scheduled reversals of deferred tax liabilities, tax planning strategies, projected taxable income and recent financial operations.

Uncertain tax positions are evaluated under the standards of Accounting Standards Codification (ASC) Topic 740-10, *Income Taxes*, which provides a comprehensive model for the recognition, measurement, presentation and disclosure of uncertain tax positions that a company has taken or expects to take on a tax return. ASC Topic 740-10 provides that a tax benefit from an uncertain

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

tax position may be recognized when it is more likely than not that the position will be sustained upon examination. In addition, tax benefits related to positions considered uncertain are recognized only if, based on the technical merits of the issue, the Company believes that it is more likely than not to sustain the position and then at the largest amount that is greater than 50% likely to be realized upon ultimate examination.

Other Liabilities

Other liabilities primarily consist of liabilities for dealer cash management accounts.

Revenue Recognition

Revenue from finance receivables is recognized using the effective interest method. Certain origination costs on receivables are deferred and amortized, using the effective interest method, over the term of the related receivable as a reduction to financing revenue. Operating lease revenue is recognized on a straight-line basis over the lease term, as are initial direct lease costs. NNA also provides interest supplements and support payments to the Company on certain financing and leasing transactions. These payments (known as subvention) are recognized as income over the period that the related finance receivables and leases are outstanding using the effective interest and straight-line methods, respectively.

Other Income/(Loss), Net

Other income/(loss), net primarily consists of derivative income/(loss), re-measurement of foreign currency denominated investments and debt, interest income/(expense), gains/(losses) on the sale of off-lease vehicles and third party servicing income.

Factoring Arrangement

NNA has a purchase agreement with Nissan General Trust Receivables, a 100% owned special purpose entity (SPE) of NMAC, to facilitate factoring of accounts receivable from NNA to NMAC. The agreement encompasses the purchase of receivables of NNA for vehicles, dealership

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

parts and other commercial receivables. These receivables are included in *Finance receivables, net*.

Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions that impact reported amounts of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities, and reported amounts of revenues and expenses. Actual results could differ from those estimates. Estimates are used when accounting for items such as, but not limited to: derivatives, allowance for credit losses, impairment reserves for leased vehicle residual value and credit related losses, deferred tax asset valuation allowances, uncertain tax provisions, recoverability of long-lived assets, and legal contingencies.

Adoption of New Accounting Standards

The Company did not adopt any standards in the current period that would have a material impact to the Company's consolidated financial statements or disclosures.

Recently Issued Accounting Standards Not Yet Adopted

The Company reviews the applicability and impact of all recently issued ASUs. At this time, there are no standards recently issued but not yet adopted, except as outlined below, that would have a material impact to the Company's consolidated financial statements or disclosures.

In December 2019, the Financial Accounting Standards Board issued ASU 2019-12, *Income Taxes (Topic 740): Simplifying the Accounting for Income Taxes*, which removes certain exceptions to the general income tax accounting principles of ASC 740 and simplifies other guidance to improve consistent application of U.S. GAAP. Exceptions removed from ASC 740 include the exception to the incremental approach for intraperiod tax allocation principle, the exception for calculating income taxes in an interim period when a year-to-date loss exceeds the anticipated loss for the year, and the exception to the recognition of deferred taxes when foreign investment ownership changes. Simplifications include eliminating the allocation of consolidated income tax expense to separate financial statements of entities not subject to income tax unless an election to allocate is

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

made, requiring the effect of an enacted change in tax laws or rates to be included in the annual effective tax rate computation in the interim period that includes the enactment date, requiring an entity to recognize a franchise tax or similar tax that is partially based on income as an income-based tax under ASC 740 principles and account for any incremental amount incurred as a non-income-based tax. The amendments in this update are effective for the fiscal year beginning after December 15, 2021, and interim periods within fiscal years beginning after December 15, 2022 with early adoption permitted. The Company is currently assessing the potential impacts this update will have on its consolidated financial statements and disclosures upon adoption.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net

The Company's finance receivables are recorded on the accompanying consolidated balance sheets, net of certain interest rate incentives or subvention received from NNA (see *Note 5*); and allowance for credit losses. Net deferred origination fees, commissions and bonuses paid to third parties are recorded in retail receivables and other receivables, which roll-up into *Finance receivables, net* and are amortized over the life of the related receivable as an adjustment to the yield of the related receivable using the effective interest method.

The following table summarizes the components of finance receivables, net:

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Retail receivables	\$ 20,160	\$ 20,064
Wholesale receivables	1,454	3,929
Loans to dealers	1,531	1,834
Other receivables	<u>1,177</u>	<u>475</u>
Allowance for credit losses	(609)	(903)
Unamortized incentives	(662)	(597)
Deferred loan origination costs	<u>381</u>	<u>354</u>
Finance receivables, net	<u><u>\$ 23,432</u></u>	<u><u>\$ 25,156</u></u>

Wholesale receivables and other receivables are generally collected within three months. Included in other receivables are dealer parts and commercial receivables purchased from NNA, totaling \$1,058 and \$330 as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively. Included in other receivables is interest due on finance receivables of \$56 and \$64 at September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net (continued)

The following table represents the outstanding principal balance of finance receivables that have been pledged as collateral and the related securitized debt, net of discounts.

	September 30, 2021		March 31, 2021	
	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral
Pledged retail receivables	\$ 10,030	7,614	9,336	\$ 4,680
Pledged wholesale receivables	1,438	2,000	2,764	2,000
	<u>\$ 11,468</u>	<u>9,614</u>	<u>12,100</u>	<u>\$ 6,680</u>

Included in pledged retail receivables, in the table above, are repossessed vehicles that have been reclassified to *Deferred charges and other assets, net*. The net book value adjusted balance (lower of their carrying amount or fair value less cost to sell) of these vehicles is \$2 and \$3 as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively.

Management monitors the credit quality of all finance receivables on an ongoing basis. At the inception of each retail contract, the Company considers the credit risk based on a variety of criteria, including, but not limited to, prior payment experience, customer financial information, Fair Isaac Corporation (FICO) credit-ratings, loan-to-value ratios and other internal metrics. On an ongoing basis, the Company monitors the credit quality of retail receivables based on the aging of receivables.

While the Company uses FICO scores at inception of the loan as a measure of credit risk, an aging methodology is used to measure default risk on an ongoing basis since the likelihood of loss increases as receivables age.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net (continued)

The following table represents the Company's retail receivables by credit quality indicator at origination as of September 30, 2021 and March 31, 2021:

Customer Risk Rating	September 30, 2021	March 31, 2021
Tier 1 (740+)	\$ 9,878	\$ 9,493
Tier 2 (720-739)	1,968	1,948
Tier 3 (700-719)	1,890	1,886
Tier 4 (680-699)	1,620	1,610
Tier 5 (660-679)	1,569	1,592
Tier 6 (640-659)	1,252	1,375
Tier 7 (620-639)	673	729
Tier 8 (600-619)	396	422
Tier 9 (0-599 and unknown)	849	943
Total	20,095	19,998
Other	65	66
Total retail receivables	<u>\$ 20,160</u>	<u>\$ 20,064</u>

The following tables present an aging analysis of the retail, wholesale and loans to dealers receivables.

September 30, 2021	Current	30-59 days	60-89 days	90+ days	Total	90 Days + Past Due and Accruing Interest	Nonaccrual
Retail	\$ 19,815	\$ 259	\$ 67	\$ 19	\$ 20,160	\$ 14	\$ 18
Wholesale	1,440	4	—	10	1,454	—	10
Loans to dealers	1,478	22	—	31	1,531	10	21
Total	<u>\$ 22,733</u>	<u>\$ 285</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 23,145</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 49</u>

March 31, 2021	Current	30-59 days	60-89 days	90+ days	Total	90 Days + Past Due and Accruing Interest	Nonaccrual
Retail	\$ 19,754	\$ 234	\$ 57	\$ 19	\$ 20,064	\$ 13	\$ 27
Wholesale	3,919	—	—	10	3,929	1	9
Loans to dealers	1,691	69	11	63	1,834	39	31
Total	<u>\$ 25,364</u>	<u>\$ 303</u>	<u>\$ 68</u>	<u>\$ 92</u>	<u>\$ 25,827</u>	<u>\$ 53</u>	<u>\$ 67</u>

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net (continued)

Wholesale receivables and loans to dealers are evaluated to determine the credit quality of the related finance receivable. Dealership performance and financial position are routinely monitored to determine if there are any significant financial risks that may be specifically identified. Financial data is obtained monthly to determine the financial health of each dealership and the dealership is internally assigned a credit risk grade based on several factors including profitability, capitalization and other criteria, with category A indicating the lowest risk.

Dealers that are in the Workout risk class are dealers that the Company works with to improve their financial position and ultimate collectability of receivables. Dealers that are in the Status risk class have not met contractual obligations and the Company has specific reserves for these receivables. The Other category primarily represents non-Nissan dealers, whose financial information is not readily available in the same format as that of Nissan dealers but who are graded and monitored through similar metrics as Nissan dealers, and loans in process.

The following tables represent the wholesale receivables and loans to dealers by credit grade:

Credit Quality Indicator	September 30, 2021		March 31, 2021	
	Wholesale Receivables	Loans to Dealers	Wholesale Receivables	Loans to Dealers
A	\$ 1,147	\$ 1,169	\$ 2,497	\$ 940
B	82	50	384	234
C	87	93	267	104
D	65	31	561	273
Workout	42	21	133	31
Status	10	32	10	48
Other	21	135	77	204
Total	<u>\$ 1,454</u>	<u>\$ 1,531</u>	<u>\$ 3,929</u>	<u>\$ 1,834</u>

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net (continued)

An analysis of the allowance for credit losses for finance receivables is as follows:

	Retail	Wholesale	Loans to Dealers	Total
Balance — March 31, 2020	\$ 536	\$ 69	\$ 32	\$ 637
Cumulative effect of adoption of CECL	580	—	6	586
Balance — April 01, 2020	\$ 1,116	\$ 69	\$ 38	\$ 1,223
Charges offs	(275)	(4)	(6)	(285)
Recoveries	151	—	—	151
Provision for losses/(releases)	(33)	(4)	6	(31)
Other	15	(1)	—	14
Balance — September 30, 2020	\$ 974	\$ 60	\$ 38	\$ 1,072
Balance — April 01, 2021	\$ 827	\$ 40	\$ 36	\$ 903
Charges offs	(205)	(1)	(4)	(210)
Recoveries	165	2	—	167
Provision for losses/(releases)	(242)	(13)	(1)	(256)
Other	5	—	—	5
Balance — September 30, 2021	\$ 550	\$ 28	\$ 31	\$ 609

At March 31, 2020, under the incurred loss model, as a result of the COVID-19 pandemic NMAC recorded additional allowances of \$150. This adjustment was based on both qualitative and quantitative methods and considered available information at the time including the estimated near term unemployment rate, borrower relief programs, and economic disruption. The total allowance, including these adjustments, was \$536 for retail and \$101 for wholesale and loans to dealers.

NMAC adopted CECL effective April 1, 2020. The adoption of CECL resulted in an increase to the allowance for credit losses of \$586, primarily for retail loans. The allowance for credit losses at adoption included the considerations outlined in *Note 2* under Allowance for Credit Losses, notably an estimate of forward-looking economic conditions based on supportable third-party forecasts that considered the COVID-19 pandemic. We monitor and update our forecast quarterly as well as our analysis of delinquencies, borrower relief programs, loan servicing metrics specific to the NMAC portfolio, and the effects of government measures.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net (continued)

The provision for losses/(releases) was \$(256) and \$(31) at September 30, 2021 and 2020, respectively. The release of provision for both periods was primarily due to a reduction in the reserve levels established at the onset of the COVID-19 pandemic. This reduction was a result of actual credit performance that was better than forecasted and improved economic conditions.

NMAC considered the accounting implications of loss mitigation actions taken by the Company related to the pandemic. Customers experiencing financial hardships as a result of COVID-19 were permitted to request short-term payment extensions on retail loans of one to two months. The Company has determined these do not qualify as Troubled Debt Restructurings (TDRs) under ASC 310-40 in accordance with the provisions in the Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security (CARES) Act, as the extensions are being predominantly granted to customers that were not more than 30 days past due prior to the pandemic and the modifications are short term, representing an insignificant delay in the ultimate repayment of the loan, interest income is not suspended, and no other terms of the loan are being modified. An extension represents a 30 day payment deferral. Extensions received by a borrower reduce the age of the receivable in 30 day increments. The number of extensions offered due to the pandemic peaked during April 2020 and has returned to pre-pandemic levels as of October 2020.

Periodically, the Company may modify the terms of existing loans with dealers. Most of these modifications result only in an insignificant delay of payments and are not considered to be TDRs as discussed in ASU 2011-02, *A Creditor's Determination of Whether a Restructuring Is a Troubled Debt Restructuring*, because the borrower is not considered to be troubled or the modification is not considered to be a concession.

Loan modifications relating to retail loans, wholesale loans and loans to dealers classified as TDRs in accordance with ASC Topic 310-40 approximated less than one percent of the total finance receivables, net balance during the six months ended September 30, 2021 and 2020.

Vehicles that were repossessed in connection with defaulted retail auto loans with an estimated fair value less cost to sell of \$27 and \$43 as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively, are held for resale by the Company and are included in *Deferred charges and other assets, net* in the accompanying consolidated balance sheets.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net (continued)

Customer Concentration

At September 30, 2021, the three largest aggregate outstanding dealer or dealer group wholesale receivables totaled approximately \$182 or 13% of all wholesale receivables. Adverse changes in the business or financial condition of a dealer or dealer group to whom the Company has extended a substantial amount of financing or commitments, in particular when the financing is unsecured or not secured by marketable assets, could result in a material adverse effect on the Company's consolidated balance sheets, statements of income and comprehensive income, and statements of cash flows.

Concentration of Credit Risk by Geography

The following table approximates the concentration by geography of the Company's *Finance receivables, net* and *Investment in operating leases, net* in the U.S. as of September 30, 2021:

<u>Retail/Lease Receivable</u>		<u>Loans to dealers</u>		<u>Wholesale Receivable</u>	
New York	12 %	California	16 %	California	13 %
Texas	11 %	Florida	15 %	Texas	11 %
California	10 %	Texas	11 %	Florida	9 %

Any material adverse changes to the economy of these states could have a material adverse effect on the Company's consolidated balance sheets, statements of income and comprehensive income, and statements of cash flows.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

4. Investment in Vehicle Operating Leases, Net

Investment in vehicle operating leases, net is summarized as follows:

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Cost, net	\$ 19,931	\$ 21,497
Accumulated depreciation	(4,148)	(4,495)
Residual value support and leased vehicle impairment	(990)	(1,241)
Investment in vehicle operating leases, net	<u>\$ 14,793</u>	<u>\$ 15,761</u>

Certain operating leases, consisting of leased vehicles, were allocated to various SUBIs. The Company pledges the SUBIs as collateral for securitized debt, net of discounts. The Company services, administers, and collects payments with respect to these leases. In addition, with respect to the SUBIs, the Company is required to assess the value of the underlying collateral and, when necessary, allocate additional leased vehicles to collateralize the related securitized debt, net of discounts.

The following table represents operating leases stated at depreciated value, before residual value support and leased vehicle impairment, that have been pledged as collateral and the related securitized debt.

<u>September 30, 2021</u>		<u>March 31, 2021</u>	
Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral
\$ 3,497	\$ 1,474	\$ 5,636	\$ 2,677

Included in pledged assets are off-lease and repossessed vehicles that have been reclassified to *Deferred charges and other assets, net*. The net book value of these vehicles was \$10 and \$15 as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively.

NNA guarantees residual value recoveries on non-credit related automotive lease terminations and maturities, excluding employee-leased vehicles and dealer-leased service loaner vehicles (*see Note 5*). Under an agreement between NNA and NMAC, residual value losses are incurred and reimbursed by NNA. However, the initially estimated residual value support provided by NNA at lease inception is returned by NMAC to NNA if the subsequent estimates of residual value during

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

4. Investment in Vehicle Operating Leases, Net (continued)

the contractual lease term improve or actual residual value losses at lease termination are below initial or subsequent estimates and are included in the residual value support and leased vehicle impairment losses as residual value support from NNA in the analysis below.

A breakdown of the residual value support and leased vehicle impairment is as follows:

	Six Months Ended September 30	
	2021	2020
Beginning of period	\$ 1,241	\$ 1,869
Net residual value support (to)/from NNA and other	(339)	(294)
Charge-offs, net of recoveries and other	122	(162)
Net provision for impairment	(34)	64
End of period	<u>\$ 990</u>	<u>\$ 1,477</u>

At the onset of the pandemic, NMAC evaluated additional impairment risk within the lease portfolio. This analysis considered the impact on leased asset impairment driven by the estimated near-term unemployment rate, based on multiple external macroeconomic data sources, repossession availability and expected timing delays, as well as projected decreases in used car values. As a result of this analysis, an additional impairment of \$39 was recorded related to NMAC's leased assets. We have monitored and updated our forecast throughout the period as well as delinquencies, lessee relief programs, lease servicing metrics specific to the NMAC portfolio, projections of used car values, and the effects of government measures. Based on these analyses we have recorded total residual value support and leased vehicle impairment of \$990 as of September 30, 2021. The Company's net provision for impairment for the six months ended September 30, 2021 was \$(34). This includes the release of \$25 in impairment reserves noted above due to a declining net book value of the prior year lease portfolio, partially offset by an additional \$10 of subjective reserves recorded due to historically low loss rates experienced as a result of government mitigation efforts and extension programs offered by the Company as a result of the pandemic. The estimates made by the Company are sensitive to future changes in the factors considered and the impact of changes in these or other factors affecting the estimated impairment of the portfolio, which may occur in future periods, is unknown.

NMAC considered the accounting implications of loss mitigation actions taken by the Company related to the pandemic. Customers experiencing financial hardships as a result of COVID-19 were

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

4. Investment in Vehicle Operating Leases, Net (continued)

given the option to defer up to three currently due lease payments until the end of the lease. These payment deferrals do not affect maturity dates of leases as all payments are due upon contractual maturity of the lease. The Company has concluded that these concessions do not result in a substantive change to the total consideration of the lease contract, therefore no change was made to the recognition of the lease payment receivable or income. The number of deferrals granted peaked during April 2020 and returned to pre-pandemic levels as of October 2020. NMAC continues to grant payment relief to customers and dealers under normal business practices. Payment deferrals of lease payments are included in *Finance receivable, net* as a part of other receivables on the consolidated balance sheets.

As of September 30, 2021 and March 31, 2021, repossessed lease and off-lease vehicles of approximately \$78 and \$216, respectively, net of accumulated depreciation adjustments and allowances of \$38 and \$215, respectively, were recorded at the lower of cost or estimated fair value less cost to sell. These vehicles, which are held for resale by the Company, are included in *Deferred charges and other assets, net* in the accompanying consolidated balance sheets.

At September 30, 2021, minimum future rental payments receivable on non-cancelable operating leases related primarily to leased vehicles are summarized as follows:

Years ending September 30:

2022	\$ 2,343
2023	1,411
2024	532
2025	34
2026 and after	2
Total	<u>\$ 4,322</u>

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions

The table below summarizes amounts included in the Company's consolidated balance sheets and statements of income and comprehensive income for the respective periods under various related party agreements or relationships:

	September 30, 2021			
	NNA	NML	Other	Total
Consolidated balance sheet				
Unamortized incentives included in finance receivables, net ¹	\$ (662)	\$ —	\$ —	\$ (662)
Other receivables included in finance receivables, net	—	—	5	5
Receivables from affiliates and other ²	151	—	6	157
Loans to and investments in affiliates	—	—	1,299	1,299
Borrowings	2,267	—	891	3,158
Accounts payable and accrued liabilities	533	27	1	561
Deferred income and incentives ³	642	—	—	642
Consolidated statement of income and comprehensive income				
	For the six months ended September 30, 2021			
	NNA	NML	Other	Total
Total revenues ⁴	\$ 675	\$ —	\$ 7	\$ 682
Other income/(loss), net	50	—	17	67
Interest, net	4	55	25	84
General and administrative ⁵	41	—	5	46

Included in other loans to and investment in affiliates as of September 30, 2021, is a \$582 loan receivable from NR Finance Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Multiple, Entidad Regulada (NRFM) which originated on August 20, 2020 and matures on July 17, 2023, \$486 loans receivable from Nissan Financial Services Japan (NFSJP) which originated on March 23, 2021 and matures on March 22, 2024, and a \$200 loan receivable from NFSJP which originated on January 22, 2021 and matures on January 20, 2022. Included in other borrowings at September 30, 2021 are \$341 loans payable to NGRE, maturing through July 2023 and a \$460 loan payable to Nissan Extended Services NA (NESNA), which originated on December 16, 2020 and matures on December 15, 2023.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

	March 31, 2021			
	NNA	NML	Other	Total
Consolidated balance sheet				
Unamortized incentives included in				
finance receivables, net ¹	\$ (597)	\$ —	\$ —	\$ (597)
Other receivables included in				
finance receivables, net	—	—	6	6
Receivables from affiliates and other ²	276	—	3	279
Loans to and investments in affiliates	13	—	1,730	1,743
Borrowings	1,993	—	1,214	3,207
Accounts payable and accrued liabilities	881	30	3	914
Deferred income and incentives ³	915	—	—	915
Consolidated statement of income and comprehensive income				
	For the six months ended September 30, 2020			
	NNA	NML	Other	Total
Total revenues ⁴	\$ 630	\$ —	\$ 11	\$ 641
Other income/(loss), net	3	—	26	29
Interest, net	1	66	42	109
General and administrative ⁵	37	—	4	41

Included in other loans to and investment in affiliates as of March 31, 2021, is a \$582 loan receivable from NR Finance Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Multiple, Entidad Regulada (NRFM) which originated on August 20, 2020 and matures on July 17, 2023, \$491 loans receivable from Nissan Financial Services Japan (NFSJP) which originated on March 23, 2021 and matures on March 22, 2024, a \$225 loan receivable from Nissan Canada Inc (NCI) which originated on March 31, 2021 and matures on April 1, 2021, a \$200 loan receivable from NFSJP which originated on January 22, 2021 and matures on January 20, 2022 and a \$200 loan receivable from Nissan Financial Services Australia Pty. Ltd. (NFSA), which originated on December 22, 2020 and matured on June 22, 2021. Included in other borrowings at March 31, 2021 are \$689 loans payable to NGRE, maturing through July 2023 and a \$460 loan payable to Nissan Extended Services NA (NESNA), which originated on December 16, 2020 and matures on December 15, 2023.

- 1 Unamortized incentives are related to retail contracts in the vehicle incentive programs, see *Vehicle Incentive Programs* below.
- 2 Includes receivables of \$187 and \$280 related to vehicle incentive programs for both retail and lease contracts that are billed to NNA, as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively, see *Vehicle Incentive Programs* below.
- 3 Includes unamortized incentives related to lease vehicles under the vehicle incentive programs, see *Vehicle Incentive Programs* below.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

- 4 Includes \$186 and \$140 of retail revenues related to the vehicle incentive programs, as of September 30, 2021 and 2020, respectively, *see Vehicle Incentive Programs* below. Includes \$379 and \$470 of leasing revenues related to the vehicle incentive programs, as of September 30, 2021 and 2020, respectively, *see Vehicle Incentive Programs* below.
- 5 General and administrative is mostly related to shared services that NNA provides to NMAC.

Borrowings

NML and its affiliates utilize excess cash by providing loans between NML affiliates to support liquidity and working capital of the group. Excess cash from group affiliate members is lent in the form of loans; the Company is either a borrower or a lender, depending on overall excess cash positions.

The Company has a master netting agreement with NNA, which is used to settle payments between NNA and NMAC.

Total borrowings from other affiliates outstanding as of September 30, 2021 and 2020, respectively, comprised of the following:

	September 30, 2021			March 31, 2021		
	Balance	Weighted -average rate	Maturing through	Balance	Weighted -average rate	Maturing through
Term notes:						
NNA	\$ 2,267	0.40 %	10/21	\$ 1,993	0.55 %	04/21
Nissan Reinsurance	90	0.50 %	11/21	65	0.70 %	05/21
NESNA	460	1.90 %	12/23	460	1.90 %	12/23
NGRE	—			150	0.80 %	06/21
	<u>\$ 2,817</u>			<u>\$ 2,668</u>		
Securitized debt:						
NGRE ¹	<u>\$ 341</u>	8.87 %	07/23	<u>\$ 539</u>	8.64 %	07/23

¹ NGRE Securitized debt balance is net of discounts in the amount of \$1 and \$3 as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

Vehicle Incentive Programs

NNA sponsors various vehicle incentive financing programs for both retail and lease contracts. Under these programs, the Company obtains the retail and lease contracts and charges NNA an amount to obtain the estimated current market lending or leasing rates on the contracts, based on the applicable incentive programs.

Lease Residual Value and Employee Lease Programs

NNA guarantees residual value recoveries on non-credit related automotive lease terminations and maturities, excluding employee leased vehicles and dealer leased service loaner vehicles. The total amount the Company expects to be reimbursed if net proceeds are less than contractual values is estimated and recorded in the allowance for incentives and leased vehicle impairment which is included in *Investment in vehicle operating leases, net* in the accompanying consolidated balance sheets. Provisions to or releases from the Allowance for Leased Vehicle Impairment (non-credit related) have no impact to the Company's consolidated statements of income and comprehensive income. The Company records a receivable or a payable related to such gains or losses. The receivables relating to these programs are recorded in *Receivables from affiliates and other, net*, in the accompanying consolidated balance sheets.

In addition, NNA serves as a collection agent for the Company for the sale of off-lease vehicles. Once the funds are received, NNA transfers the proceeds to the Company. The Company records a receivable from NNA at the time the vehicle is sold in *Receivables from affiliates and other, net* in the accompanying consolidated balance sheets.

The following table represents receivables from (payable to) NNA for the shortfall (excess) of expected proceeds compared to residual values for off-lease vehicles, recorded in *Receivables from affiliates and other, net* in the accompanying consolidated balance sheets as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively. NNA pays the guarantee in advance at the inception of the lease based on residual value estimates. The Company returns any unused portion of the reserve based on actual sales proceeds.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Due from/(to) NNA for off-lease sales	\$ (187)	\$ (208)

During the year ended March 31, 2021, auction proceeds upon sale of off-lease vehicles in excess of leased car book values were realized of approximately \$70 million. Leased vehicles are depreciated to the guaranteed residual values agreed with NNA. Under the residual guarantee agreement between NNA and NMAC, NMAC holds rights to such excess proceeds as the legal owner of the vehicles and based on the economic substance of the transactions. NNA is the auction agent and had retained the excess proceeds. Market conditions have been unique and excess proceeds of this nature and magnitude have not previously occurred. As of September 30, 2021, the parties have resolved their differences of interpretation of the underlying contractual arrangement, and NNA has transferred the funds to NMAC.

The following table represents the receivable from NNA for proceeds from the sale of off-lease vehicles, which are recorded in *Receivables from affiliates and other, net* in the accompanying consolidated balance sheets as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively.

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Receivables related to the sale of off-lease vehicles	\$ 135	\$ 186

The Company acquires vehicles from NNA primarily related to employee vehicle lease programs provided by NNA. Prior to the adoption of ASC 842 on April 1, 2019, the costs of the vehicles, net of accumulated depreciation, were included in *Investment in vehicle operating leases, net* in the accompanying consolidated balance sheets. The Company then leased the vehicles back to NNA via an operating lease and revenue related to lease payments from NNA was included in *Leasing revenues* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. This revenue totaled \$4 and \$3 for the six months ended September 30, 2021 and 2020, respectively. Following the adoption of ASC 842, the costs of vehicles acquired during the period from April 1, 2019 through January 2020 were included in *Loans to and investments in affiliates* in the accompanying consolidated balance sheets. The balance of vehicles acquired and accounted for as loans was \$0 and \$13 as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively. The payments from NNA on these receivables are applied to the outstanding principal and interest amounts and totaled \$0 and \$74 for September 30, 2021 and 2020, respectively. Beginning January

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

2020, a subsidiary of the Company, Nissan CV Leasing LLC (NCVL), began acquiring the vehicles from NNA and costs of the vehicles, net of accumulated depreciation, are included in *Investment in vehicle operating leases, net* in the accompanying consolidated balance sheets. The balance of vehicles acquired and accounted for as investment in vehicle operating leases, net was \$500 and \$551 as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively. NCVL then leases the vehicles directly to the employees via an operating lease and revenue related to lease payments from the employee and employer incentive compensation from NNA are included in *Leasing revenues* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. This revenue totaled \$120 and \$61 for the six months ended September 30, 2021 and 2020, respectively.

The Company's recorded lease payment receivable for employee leases from NNA, which are recorded in *Receivables from affiliates and other, net*, in the accompanying consolidated balance sheets was \$63 and \$26 as September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively. The payables due to NNA related to new vehicle lease acquisitions, which are recorded in *Accounts payable and accrued liabilities* in the in the accompanying consolidated balance sheets was \$30 and \$0 as September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively

Income Taxes

The Company is included in a U.S. income tax return and, in the majority of instances, state income tax returns with NNA and other members of the affiliated group. Under the tax allocation agreement with NNA, each group member with taxable income is allocated 100% of its respective current federal tax liability calculated on separate company basis. Any member without a current tax liability is allocated 100% of the tax benefits of its losses and credits realized by the group. The current state tax liability is allocated to each member in proportion to each member's contribution to the combined tax payable or receivable.

The Company's net receivable from (payable to) NNA related to federal and state income taxes was (\$447) and (\$844) as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively. The gross receivable (payable) balances are recorded in *Receivables from affiliates and other, net* and in *Accounts payable and accrued liabilities*, respectively, in the accompanying consolidated balance sheets.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

Keepwell Agreement

The Company entered into an amended Keepwell agreement with NML, dated February 9, 2005, whereby NML provides assurances to Company creditors under debt and derivative obligations. NML has agreed, per the Keepwell, to: (1) maintain a direct or indirect ownership of the entire legal title to and beneficial interest in all of the Company's outstanding shares of stock having the right to vote for the election of members of the Board of Directors, and not to pledge, directly or indirectly, or in any way encumber or otherwise dispose of any such shares of stock or permit its subsidiaries to do so; (2) cause the Company to have a consolidated tangible net worth, as determined in accordance with U.S. GAAP, of at least one U.S. dollar; (3) cause the Company to maintain sufficient liquidity to punctually meet the payment obligations under any indebtedness for borrowed money represented by debt obligations, borrowings, foreign exchange, swap and derivative obligations (Debt) in accordance with its terms, or, where necessary, make available to or arrange for sufficient funds to enable the Company to meet such obligations in full as and when they fall due; and (4) so long as any Debt is outstanding, not to modify, amend, or terminate the Keepwell Agreement in any manner adverse to the interests of the creditors of such debt.

The Keepwell Agreement does not have a stated maturity date. The Company received no monetary support from NML under the Keepwell Agreement as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively. The Company pays a Keepwell-related fee to NML that is calculated as a percentage of outstanding loan balances and the notional amounts of derivatives outstanding.

These fees totaled \$55 and \$66 for the six months ended September 30, 2021 and 2020 respectively, and are recorded in *Interest, net* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income.

The Company's financial position, results of operations, and cash flows might have been different if the relationships with NML, NNA, and other commonly controlled affiliates did not exist. The Company's business is dependent on the sales and leasing of Nissan and Infiniti vehicles in the United States, and the Company has significant volume of transactions and arrangements with NNA and other affiliates. Significant declines in the volume of sales and leasing activities or

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

adverse changes in availability and extent of arrangements with NNA and other affiliates may have a material adverse impact on the Company's financial position and operating results.

Related Party Debt Guarantees

NMAC guarantees a portion of debt obligations outstanding for its affiliate, NRFM. NMAC guaranteed \$1,395 and \$1,702 of outstanding debt obligations at NRFM as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively, and was paid an annual yield of 1.5% based on the quarterly aggregate outstanding principal balance guaranteed. The income totaled \$12 and \$19 for the six months ended September 30, 2021 and 2020, respectively, and is recorded in *Other income/(loss)* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. No liability related to the guarantee has been recorded since NRFM does not have any history of defaults and no additional risks are currently present.

Loans To and Investments in Affiliates

The following table summarizes investments at September 30, 2021 and March 31, 2021:

	<u>September 30, 2021</u>	<u>March 31, 2021</u>
Term notes and other receivables	\$ 1,268	\$ 1,712
Equity method investments	31	31
Total	<u>\$ 1,299</u>	<u>\$ 1,743</u>

Equity Transactions with NNA

In June 2021, the Board of Directors of NMAC approved and settled a member distribution to NNA in the amount of \$1,300.

See Notes 3, 4, 6, and 8 for additional details on related-party transactions.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

6. Income Taxes

For interim income tax reporting, the Company estimates the annual effective tax rate and applies it to year-to-date ordinary income. For the six months ended September 30, 2021, the Company recorded income tax expense of \$347 on pre-tax income of \$1,246 generating an effective tax rate of 27.85%. This compares to the effective tax rate of 23.46% generated from income tax expense of \$164 on pre-tax income of \$699 for the six months ended September 30, 2020. The change in the effective tax rate from the prior year is primarily caused by the revaluation of state deferred tax balances after the Company's conversion from a corporation to a limited liability company effective April 1, 2021, an increase in state tax, and an increase for the settlement of an intercompany transfer pricing matter offset by decreases to the effective tax rate due to permanent book-tax differences related to company vehicles and electric vehicle investment tax credits.

Income tax expense for the six months ended September 30, 2021 differs from the tax calculated at the statutory rate primarily due to the federal electric vehicle investment tax credits, reserves for uncertain tax positions, the settlement of an intercompany transfer pricing matter, permanent book-tax differences related to company vehicles, and the revaluation of state deferred tax balances. Income tax expense for the six months ended September 30, 2020 differs from the tax calculated at the statutory rate primarily due to federal electric vehicle investment tax credits, permanent book-tax differences related to company vehicles and reserves for uncertain tax positions.

The Company, its subsidiaries and its parent are routinely examined by U.S. federal, state and local authorities. Tax years ended March 31, 2010 through 2019 are currently under examination by the IRS. Various tax years are currently under examination by state taxing authorities. Additionally, various tax years beginning after March 31, 2008, remain open to examination by state jurisdictions.

Uncertain tax positions are recognized in accordance with ASC 740-10. Consequently, the Company applies a more-likely-than-not recognition threshold for all tax uncertainties. ASC 740-10 only allows the recognition of those tax benefits that have a greater than 50% likelihood of being sustained upon examination by taxing authorities.

Management regularly assesses the potential outcome of both ongoing and future examinations for the current and prior years and has concluded that the provision for income taxes is adequate.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

6. Income Taxes (continued)

The balance of the Company's gross unrecognized tax benefits at September 30, 2021 and March 31, 2021 are \$109 and \$177, respectively. The \$68 decrease from the prior year is related to uncertain tax positions settled or effectively settled in the current period offset by uncertain tax positions taken in the current period and prior years. The amount of unrecognized tax benefit that, if recognized, would impact the effective tax rate is \$94. During the next 12 months, the Company does not anticipate activity that would create a significant change in unrecognized tax benefit.

The Company records interest and penalties related to uncertain tax positions as a component of income tax expense. Estimated interest and penalties related to the potential underpayment of income taxes decreased by \$13 and increased by \$2 for the six months ended September 30, 2021 and September 30, 2020, respectively. The Company had \$23 and \$35 of accrued interest and penalties related to uncertain tax positions as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively.

Effective April 1, 2021, the Company converted its legal entity status from a corporation to a limited liability corporation. As a limited liability company with a single owner, NNA, the Company is disregarded for federal and state income tax purposes. The Company has revalued its state deferred tax assets and liabilities upon conversion as the disregarded entity tax treatment will create changes in its state income tax filings. Based on intercompany tax sharing agreements with NNA, the Company did not have a material impact to capital as a result of the conversion.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

7. Commitments and Contingencies

IRS Tax Examination

During the year ended March 31, 2019 the Company received a notice of proposed adjustment from the IRS related to an intercompany transfer pricing matter for the tax years ended March 31, 2011 through 2014. The tax years ended March 31, 2015 through 2019 are also currently under examination by the IRS including this item. The proposed adjustment totaled \$114 in federal tax and would also be subject to federal interest, state income tax and state interest. In conjunction with the proposed adjustment, the IRS issued a proposed penalty adjustment of \$32.

In September 2021, the Company tentatively agreed to proposed terms of a settlement with the IRS regarding its transfer pricing methodology for the tax years ending March 31, 2011 through 2014 resulting in an increase to US taxable income/loss in these tax years. The Company recognized tax expense of \$73 during the period ending September 30, 2021 for \$99 of tax and interest expense on the taxable income adjustment offset by \$26 which was recognized in prior periods as an uncertain tax position.

In August 2021, the Company entered into an agreement with the IRS regarding its transfer pricing methodology for the tax years ended March 31, 2015 through 2018 resulting in no change to taxable income/loss. The Company recognized a tax benefit of \$43 during the period ending September 30, 2021 for the realization of previously unrecognized tax benefits due to the agreement.

Litigation Related Contingencies

There are various claims and pending actions against the Company related to commercial and consumer financing matters, taxes, and other matters arising out of the normal course of business. In management's opinion, the ultimate outcome of these matters is not expected to have a material adverse effect on the Company's consolidated balance sheets; statements of income and comprehensive income; and statements of cash flows.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

7. Commitments and Contingencies (continued)

Superior Auto of Fremont, LLC, et al

In October 2017, the Superior Court of California ruled in favor of NMAC, vacating a May 2017 jury verdict in favor of Superior Auto of Fremont, LLC (Superior). The Court of Appeals upheld the trial court's order vacating the jury verdict on account of jury misconduct, and this matter has been returned to the trial court for further proceedings. An unfavorable outcome related to Superior is not considered to be probable or estimable at this time.

Wholesale Loans and Loans to Dealers

Certain amounts are available to dealers under wholesale loans as well as revolving lines of credit. Wholesale financing is not considered to be a contractual commitment as the arrangements are not binding agreements under which the Company is required to perform. Amounts available on revolving lines of credit to dealers totaled \$154 as of September 30, 2021 and March 31, 2021.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

8. Borrowings

The following tables present borrowings and the scheduled maturities assuming that no early redemptions occur. The actual payment of securitized debt may vary based on the payment activity of the related pledged assets (see *Notes 3 and 4*). Total *Borrowings* outstanding as of September 30, 2021 and March 31, 2021, respectively, comprised of the following:

	September 30, 2021			March 31, 2021		
	Balance	Weighted-average rate	Maturing through	Balance	Weighted-average rate	Maturing through
Term notes	12,361	0.82 %	10/25	15,032	1.02 %	10/25
Securitized debt	11,088	1.28 %	09/27	9,357	1.88 %	05/27
Corporate bonds, net	8,148	2.11 %	09/28	7,598	2.21 %	03/28
Debt issuance costs	(53)			(57)		
Total borrowings outstanding	<u>\$ 31,544</u>	1.31 %		<u>\$ 31,930</u>	1.55 %	

As of September 30, 2021 and March 31, 2021, the Company held term notes with Japan Bank for International Cooperation (JBIC) totaling \$2,582. The latest maturity of JBIC term notes held by the Company as of September 30, 2021 is October 15, 2025 for \$2,000.

As of September 30, 2021 and March 31, 2021, the Company held term notes with related parties totaling \$2,817 and \$2,668, respectively. As of September 30, 2021 and March 31, 2021, the Company held securitized debt with related parties totaling \$342 and \$539, respectively. The related party borrowings are further discussed in *Note 5*.

The total *Borrowings* outstanding at September 30, 2021, mature as follows:

Years ending September 30:

2022	\$ 19,993
2023	3,157
2024	2,917
2025	784
2026 and after	<u>4,751</u>
Total maturities	31,602
Unamortized discounts/premiums and debt issuance costs	<u>(58)</u>
Total borrowings outstanding	<u>\$ 31,544</u>

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

8. Borrowings (continued)

Credit Facilities

As of September 30, 2021, the Company has three credit facilities with a syndicate of banks totaling \$6,720 available in the aggregate for general liquidity purposes.

- The 2018 five-year facility of \$3,000 matures in June 2023.
- The 2019 three-year facility of \$2,000 matures in June 2022.
- The 2021 five-year facility of \$1,720 matured in June 2026.

The Company had no outstanding borrowings under the above three credit facilities as of September 30, 2021.

As of March 31, 2021, the Company had three credit facilities with a syndicate of banks totaling \$6,643 available in the aggregate for general liquidity purposes.

- The 2018 five-year facility of \$3,000 matures in June 2023.
- The 2019 three-year facility of \$2,000 matures in June 2022.
- The 2020 364-day facility of \$1,643 matured in June 2021. The facility was renewed through June 2026.

The Company had no outstanding borrowings under the above three credit facilities as of March 31, 2021.

The Company participates in a global multicurrency revolving credit facility that matures in July 2023. The maximum credit line, which was shared by the Company and NML, was \$2,500 at September 30, 2021 and March 31, 2021. At September 30, 2021 and March 31, 2021, there were no outstanding borrowings under this credit facility.

The carrying values of all unsecured medium-term notes, net of amortized discount or premium, are included as part of the corporate bonds, net caption of the outstanding borrowings schedule above. The balances of unsecured medium-term notes at September 30, 2021 and March 31, 2021 were \$7,550 and \$7,000.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

8. Borrowings (continued)

Compliance with Debt Covenants

Certain credit facilities of the Company require compliance with financial ratios, as well as reporting to lenders. The Company's securitized debt agreements also contain various covenants, such as overcollateralization ratios, payment ratios, or other considerations. As the Company's securitized debt agreements are non-recourse obligations, the Company may, at its discretion, but is not obligated to, contribute or pledge additional cash, finance receivables, or other assets to VIEs that have issued securitized debt related to the financial covenants of those agreements. At September 30, 2021, the Company was in compliance with its debt covenants.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

9. Derivative Financial Instruments and Risk Management

The Company's borrowings consist of fixed and floating rate debt. The Company has entered into interest rate swaps and foreign currency swaps to mitigate the interest rate and foreign currency risks. The use of derivatives is intended to reduce fluctuations on cash flows and fair value adjustments of assets and liabilities caused by market movements.

All derivatives are recorded on the consolidated balance sheets at fair value, which is presented on a gross basis and includes an adjustment of non-performance risk. The Company uses the following derivatives:

Cash flow hedges – at the inception, the derivative is designated as a hedge of the forecasted cash flow associated with floating and fixed rate debt and receivables. Changes in the fair value of the derivative are recorded in *Other comprehensive income/(loss), net* and are recognized in *Net income* when the hedged item affects *Net income*. If a designated hedge relationship is no longer highly effective, future changes in the fair value of the derivative are recognized in *Net income* in the period in which the changes occur. The Company designates certain derivatives as cash flow hedges to match interest payments related to its term debt, corporate bonds and foreign currency term debt and receivable with affiliates.

Non-hedges – at the inception, the derivative is undesignated. The changes in the fair value of the derivative are recorded in *Other income/(loss), net*.

Foreign Exchange Contracts

The Company enters into foreign currency swaps to reduce foreign exchange risk arising from foreign currency transactional exposures associated with transactions between affiliates and non-affiliates. The Company does not treat certain currency swaps that are used to convert non-functional foreign denominated debt and investments to functional currency as hedges for accounting purposes. As these derivatives are not designated as hedges for accounting purposes, the gains or losses are recorded in earnings each period. For currency contracts designated as hedges for accounting purposes, the accounting treatment is dependent on whether the hedge is a cash flow hedge or a fair value hedge. Currency swaps generally involve the exchange of

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

9. Derivative Financial Instruments and Risk Management (continued)

payments, which are based on the reference interest rates available at the inception of the contract, on two different currency principal balances that are exchanged.

Interest Rate Contracts

Interest rate contracts are generally used to manage a portion of the Company's interest rate risk. The Company's net interest income is affected by changes in the level of market interest rates and mismatches between the re-measurement dates of its assets and liabilities. Interest rate contracts are used to alter the re-measurement characteristics of assets and liabilities (from floating rate to fixed rate or from fixed rate to floating rate) to achieve a specified level of interest rate exposure over time from assets and liabilities.

The Company has entered into various offsetting derivatives between NMAC and its VIEs to reduce the interest rate risk between VIEs and their external counterparties. These offsetting derivative transactions are not designated for hedge accounting.

Fair Values of Derivative Instruments

The fair value of derivatives and the associated notional amounts reported in the consolidated balance sheets were as follows:

	September 30, 2021			March 31, 2021		
	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities
Derivatives designated as hedges						
Cash flow hedges						
Interest rate contracts	\$ 4,982	\$ 14	\$ (45)	\$ 6,532	\$ 18	\$ (67)
Foreign exchange contracts	2,358	14	(79)	2,358	10	(67)
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	6,343	2	(2)	6,083	1	(1)
Foreign exchange contracts	—	—	—	200	—	—
Total	<u>\$ 13,683</u>	<u>\$ 30</u>	<u>\$ (126)</u>	<u>\$ 15,173</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ (135)</u>

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

9. Derivative Financial Instruments and Risk Management (continued)

The gross effect of derivatives designated as hedging instruments on the consolidated statements of income and comprehensive income was as follows:

		Gain/(Loss) Recognized in AOCI Inclusive of Reclassification to Income	
		September 30, 2021	September 30, 2020
Derivatives in ASC Topic 815 Cash Flow Hedging Relationships			
Interest rate contracts		\$ 18	\$ 25
Foreign exchange contracts		6	(12)
		<u>\$ 24</u>	<u>\$ 13</u>

		Gain/(Loss) Reclassified from AOCI to Income	
Derivatives in ASC Topic 815 Cash Flow Hedging Relationships	Location of Gain (Loss) Reclassified from AOCI to Income	September 30, 2021	September 30, 2020
Interest rate contracts ¹	Interest, net	\$ (27)	\$ (39)
Foreign exchange contracts ²	Other income/(loss), net	(14)	32
Foreign exchange contracts ¹	Interest, net	(7)	(6)
		<u>\$ (48)</u>	<u>\$ (13)</u>

¹ Represents the amount net of cash flow interest payments incurred and reclassified out from OCI to earnings.

² Represents the amount net of the revaluation of the related foreign denominated debt or receivable.

Notional Amounts of Derivatives

The notional amounts of derivatives do not represent amounts exchanged by the parties and, thus, are not a measure of the Company's exposure through derivative use. The amounts exchanged are calculated based on notional amounts and the other terms of the derivatives, related to interest rates and exchange rates. The notional amounts associated with these financial instruments do not represent assets or liabilities on the consolidated balance sheets.

Concentration of Credit Risk

Credit risk represents the accounting loss that would be recognized at the reporting date if counterparties failed completely to perform as contracted and any collateral or security proved to

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

9. Derivative Financial Instruments and Risk Management (continued)

be of no value. To reduce such credit risk, the Company evaluates the counterparties' credit ratings. The Company does not currently anticipate nonperformance by such counterparties. Concentrations of credit risk, which arise from financial derivative instruments, exist for groups of counterparties when they have similar economic characteristics that would cause their ability to meet contractual obligations to be similarly affected by changes in economic or other conditions. In management's opinion, the Company does not have a significant exposure to any individual financial derivative counterparty.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

10. Fair Value Disclosures

Fair Value Measurements

Fair value is defined as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Fair value should be based on assumptions that market participants would use, including a consideration of nonperformance risk. Accordingly, the Company applied the following fair value:

Level 1 – Quoted (unadjusted) prices in active markets that are accessible at the measurement date for identical, unrestricted assets or liabilities.

Level 2 – Quoted prices in markets that are not active, or inputs that are observable, either directly or indirectly, for substantially the full term of the asset or liability.

Level 3 – Unobservable inputs that are supported by little or no market activity and that are significant to the fair value of the assets and liabilities. Level 3 assets and liabilities include financial instruments whose value is determined using pricing models, discounted cash flow methodologies, or similar techniques, as well as instruments for which the determination of fair value requires significant management judgment or estimation.

The fair values of the Company's derivative financial instrument assets and liabilities were determined using Level 2 inputs. The fair value of interest rate and foreign currency swap agreements were determined by discounting the expected cash flows using observable market inputs for forward exchange rates, forward swap curves, and relative zero-coupon market interest rates over the remaining terms of the agreements. The fair value of purchased and written interest rate caps was determined from market quotes obtained from dealers. The fair value of derivative financial assets and liabilities incorporate the Company's non-performance credit risk and counterparty non-performance credit risk. Valuation adjustments for non-performance credit risk are derived from observable data related to credit default derivatives for individual counter-parties. Credit default derivatives on NML are used to estimate NMAC's non-performance credit risk.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

10. Fair Value Disclosures (continued)

The following tables summarize the fair values of financial instruments measured at fair value on a recurring basis at September 30, 2021 and March 31, 2021:

	Items Measured at Fair Value on a Recurring Basis			
	Level 1	Level 2	Level 3	Balance as of September 30, 2021
Assets:				
Derivative assets:				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 16	\$ —	\$ 16
Foreign exchange contracts	—	14	—	14
Total derivative assets	—	30	—	30
Total assets at fair value	\$ —	\$ 30	\$ —	\$ 30

Liabilities:				
Derivative liabilities:				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 47	\$ —	\$ 47
Foreign exchange contracts	—	79	—	79
Total derivative liabilities	—	126	—	126
Total liabilities at fair value	\$ —	\$ 126	\$ —	\$ 126

	Items Measured at Fair Value on a Recurring Basis			
	Level 1	Level 2	Level 3	Balance as of March 31, 2021
Assets:				
Derivative assets:				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 19	\$ —	\$ 19
Foreign exchange contracts	—	10	—	10
Total derivative assets	—	29	—	29
Total assets at fair value	\$ —	\$ 29	\$ —	\$ 29

Liabilities:				
Derivative liabilities:				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 68	\$ —	\$ 68
Foreign exchange contracts	—	67	—	67
Total derivative liabilities	—	135	—	135
Total liabilities at fair value	\$ —	\$ 135	\$ —	\$ 135

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

10. Fair Value Disclosures (continued)

Fair Value of Financial Instruments

The following discloses the estimated fair values of financial instruments not re-measured at fair value on a recurring basis in NMAC's consolidated balance sheets. The estimated fair value amounts have been determined by the Company using available market information and appropriate valuation methodologies as described below. Considerable judgment is required in interpreting market data to develop the estimates of fair value. The estimates presented herein are not necessarily indicative of the amounts that the Company could realize in a current market exchange. The use of different market assumptions and/or estimation methodologies may have a material effect on the estimated fair value amounts. The Company did not elect to record any financial instruments at fair value.

	September 30, 2021		
	Loans to and investments in affiliates	Finance receivables, net	Borrowings
Financial instruments per consolidated balance sheet	\$ 1,299	\$ 23,432	\$ 31,544
Financial instruments subject to fair value ¹	1,299	23,713	31,600
Fair value adjustment	13	(358)	109
Estimate financial instruments fair value	<u>\$ 1,312</u>	<u>\$ 23,355</u>	<u>\$ 31,709</u>
	March 31, 2021		
	Loans to and investments in affiliates	Finance receivables, net	Borrowings
Financial instruments per consolidated balance sheet	\$ 1,743	\$ 25,156	\$ 31,930
Financial instruments subject to fair value ¹	1,743	25,400	31,992
Fair value adjustment	—	(219)	168
Estimate financial instruments fair value	<u>\$ 1,743</u>	<u>\$ 25,181</u>	<u>\$ 32,160</u>

¹ Items that are not subject to fair value disclosure requirements include debt issuance costs, subvention and certain premiums and discounts.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

10. Fair Value Disclosures (continued)

The carrying value of *Cash and cash equivalents*, *Restricted cash*, and *Receivables from affiliates and other, net* approximates fair value due to the short maturity of these instruments.

The methods and assumptions used to estimate the fair value of other financial instruments are summarized as follows:

Loans to and investments in affiliates – *Loans to and investments in affiliates* includes a fixed rate term loan with NFSJP and an intercompany floating rate term loan with NRFM. The fair value of the fixed rate term loan was estimated by discounting cash flows based on quoted current market interest rates. The carrying value of the floating rate term loan approximates fair value due to the stability of the credit risk of the entity. The fair value of *Loans to and investments in affiliates* is categorized within Level 2 of the hierarchy.

Finance receivables, net – The carrying value of variable rate, wholesale receivables, and loans to dealers were assumed to approximate fair value, as they reprice monthly at current market rates. The fair value of fixed rate finance receivables, which is comprised of fixed rate retail receivables and loans to dealers, was estimated by discounting cash flows based on quoted current market interest rates. The fair value of finance receivables is categorized within Level 3 of the hierarchy.

Borrowings – The fair value of public securitized debt and corporate bonds was determined from market value quotes. The fair value for fixed rate term notes was estimated by discounting cash flows based on quoted current market interest rates. The carrying value of floating rate term notes approximates fair value. The fair value of borrowings are categorized within Level 2 of the hierarchy.

The fair value estimates presented herein are based on pertinent information available to management as of September 30, 2021 and March 31, 2021. Although management is not aware of any factors that would significantly affect the estimated fair value amounts, such amounts have not been comprehensively re-evaluated for consolidated financial purposes since the period date, and therefore, current estimates of fair value may differ significantly from the amounts presented herein.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries
(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

11. Subsequent Events

The Company evaluated subsequent events through November 17, 2021 (the date the consolidated financial statements were available to be issued).

The COVID-19 pandemic continues to impact the operations of the Company. The full impact of the pandemic on the Company's ongoing operations will depend on future developments, such as the ultimate duration and scope of the outbreak, its impact on customers and dealers, and the rate at which economic conditions, operations and demand for vehicles return to pre-COVID-19 levels. Accordingly, the ultimate impact on the Company cannot be reasonably estimated at this time. Refer to *Notes 1, 3 and 4* for further discussion.

Diferencias	Normatividad CNBV	Normatividad US GAAP	Normatividad IFRS
Estimación preventiva para riesgos crediticios	La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada en base a la metodología de pérdida esperada.	La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada en base a la metodología de pérdida incurrida.	La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada a través de la norma contable IFRS 9.
Cartera de crédito	La política contable de NRFM establece que los créditos que tengan más de 120 días de vencimiento, son castigados. La acumulación de intereses es suspendida cuando un crédito alcanza 90 días de vencido.	La política contable de NRFM sobre los castigos y la suspensión de intereses es la misma.	La política contable de NRFM sobre los castigos y la suspensión de intereses es la misma.
	Para efectos de presentación en el estado financiero los subsidios y la cobranza por aplicar se presentan netas del portafolio de cartera.	Para efectos de presentación en el estado financiero los subsidios y la cobranza por aplicar se presentan netas del portafolio de cartera.	Para efectos de presentación en el estado financiero los subsidios y la cobranza por aplicar se presentan netas del portafolio de cartera.
	El portafolio es presentado en el estado financiero en dos grupos: consumo y comercial.	El portafolio es presentado en el estado financiero según el tipo producto.	El portafolio es presentado en el estado financiero de acuerdo a su ciclo de vida operativo.
Bienes adjudicados	Las estimaciones que reconocen indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados es calculada en base a porcentajes establecidos por la CNBV, por tipo de bien (muebles o inmuebles) y en función al tiempo transcurrido a partir de la fecha de la adjudicación o dación en pago.	No se constituye estimación alguna para el reconocimiento de indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados.	Las estimaciones que reconocen indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados es calculada en base a porcentajes establecidos, por tipo de bien (muebles o inmuebles) y en función al tiempo transcurrido a partir de la fecha de la adjudicación o dación en pago.
Cargos diferidos	Los gastos y comisiones relacionados con la colocación de pasivos bursátiles se presentan en el rubro de otros activos, como cargos diferidos dentro del Balance General.	Los gastos y comisiones relacionados con la colocación de pasivos bursátiles se presentan en el rubro de pasivos bursátiles, presentándose como un neto del saldo de dicho rubro.	Los gastos y comisiones relacionados con la colocación de pasivos bursátiles se presentan en el rubro de pagos anticipados, como parte del activo.
Comisiones por apertura	Las comisiones por apertura se deben reconocer en estado de resultados con el metodo de amortización lineal.	Las comisiones por apertura se deben reconocer en estado de resultados con el metodo de interes efectivo.	Las comisiones por apertura se deben reconocer en estado de resultados con el metodo de interes efectivo.
	Las comisiones cobradas por otorgamiento de crédito se deberán presentar de manera neta de los costos y gastos asociados presentándose en el rubro de otros activos, o bien, de créditos diferidos y cobros anticipados según corresponda la naturaleza deudora o acreedora.	Las comisiones por apertura se presentan en el balance general, en el rubro de la cartera, neto del saldo de dicho rubro.	Las comisiones por apertura se presentan en el balance general, en el rubro de la cartera, neto del saldo de dicho rubro.
	El reconocimiento de estos ingresos por originación de créditos se presenta en el rubro de ingresos por intereses.	El reconocimiento de estos ingresos por originación de créditos se presenta en el rubro de ingresos por intereses.	El reconocimiento de estos ingresos por originación de créditos se presenta en el rubro de ingresos por intereses.

Costos de originación	Las comisiones de originación se deben reconocer en estado de resultados con el metodo lineal.	Las comisiones de originación se deben reconocer en estado de resultados con el metodo de interes efectivo.	Las comisiones de originación se deben reconocer en estado de resultados con el metodo de interes efectivo.
	Los costos de originación de crédito se deberán presentar de manera neta de las comisiones cobradas por otorgamiento de crédito presentándose en el rubro de otros activos, o bien, de créditos diferidos y cobros anticipados según corresponda la naturaleza deudora o acreedora.	Los costos por originación de crédito se presentan en el balance general en el rubro de la cartera como parte del activo.	Los costos por originación de crédito se presentan en el balance general en el rubro de la cartera como parte del activo.
	El reconocimiento de estos costos de originación se presenta en el rubro de gastos por intereses.	El reconocimiento de estos costos de originación se presenta en el rubro de ingresos por intereses, neto de los intereses de la cartera.	El reconocimiento de estos costos de originación se presenta en el rubro de ingresos por intereses, neto de los intereses de la cartera.