

YO, Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD (CON DOMICILIO EN INSURGENTES SUR 1228, PISO 3, COL. TLACOQUEMÉCATL 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 VEINTIDÓS PARA EL PRIMER CIRCUITO (CIUDAD DE MÉXICO) DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 86, 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 PERITAS O PERITOS ANTE LOS ÓRGANOS DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN, PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF) A LOS QUINCE DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTIUNO [www.dof.gob.mx/2021/CJF/listado_peritos_PJF_2022.pdf, p.220], CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 1 PÁGINA(S) DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 02 de agosto del 2022.



Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

29 de julio de 2022

NR Finance México, S.A. de C.V.

En relación con lo dispuesto en el Artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores (Circular Única de Emisoras), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, tal como estuvieren modificadas (la Circular Única de Auditores Externos, "CUAE"), así como con los requisitos del Artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros (Circular Única de Auditores Externos, "CUAE"), yo, en calidad de representante legal de Ernst & Young LLP, el auditor externo de Nissan Motor Acceptance Company LLC y sus Subsidiarias, (la "Sociedad" o "NMAC"), subsidiaria en propiedad absoluta de Nissan North America, Inc., otorgo mi consentimiento para que NR Finance México, S.A. de C.V. ("NRFM") incluya el informe de auditoría que Ernst & Young LLP expidió el 27 de junio de 2022 sobre los estados financieros consolidados de NMAC al 31 de marzo de 2022 y 2021, y para cada uno de los tres ejercicios fiscales en el periodo terminado el 31 de marzo de 2022, en la información anual o el reporte anual de NRFM a los que se hace referencia en los incisos a) y b) de la Sección I del Artículo 33, numerales 5 y 1, respectivamente, de la Circular Única de Emisoras y el Artículo 39 de la CUAE. Lo anterior, en el entendido de que previamente me he cerciorado de que la información contenida en los estados financieros consolidados de NMAC incluidos en el reporte anual en cuestión, así como cualquier otra información financiera incluida en el reporte anual, cuya fuente son los estados financieros consolidados de NMAC o el informe de auditoría de los mismos, concuerda con la información auditada, a fin de que esta información sea hecha del conocimiento público.

En nombre y representación de Ernst & Young LLP:

[Firma ilegible]

Andrew Mokhov
Socio
Nashville, Tennessee

July 29, 2022

NR Finance México, S.A. de C.V.

With regards to the provisions of Article 84 Bis of the General Rules Applicable to Securities Issuers and Other Participants in the Securities Market (General provisions for Issuers) published in the Official Gazette of the Federation on March 19, 2003, as amended from time to time (the "External Audit General Provisions or "CUAE", acronym in Spanish), as well as the requirements of Article 39 of the General provisions applicable to entities and issuers supervised by the National Banking and Securities Commission that hire external audit services for their financial statements (External Audit General Provisions or "CUAE", acronym in Spanish), I, in my capacity as a legal representative of Ernst & Young LLP, the external auditor of Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries (the "Company" or "NMAC"), a wholly owned subsidiary of Nissan North America, Inc., do hereby grant my consent for NR Finance México, S.A. de C.V. ("NRFM") to include the audit report that Ernst & Young LLP issued on June 27, 2022 on the consolidated financial statements of NMAC as of March 31, 2022 and 2021, and for each of the three fiscal years in the period ended March 31, 2022, in the NRFM annual information or annual report referred to in Article 33, Section I, items a) and b), points 5 and 1, respectively, of the General provisions for Issuers and Article 39 of the CUAE. The foregoing is on the understanding that I first verified that the information contained in the consolidated financial statements of NMAC included in the annual report in question, as well as any other financial information included in the annual report, the source of which is the consolidated financial statements of NMAC or the audit report thereon, agrees with the audited information, in order for this information to be made public.

For and on behalf of Ernst & Young LLP:

A handwritten signature in cursive script that reads "Ernst + Young LLP".

Andrew Mokhov
Partner
Nashville, Tennessee

YO, Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD (CON DOMICILIO EN INSURGENTES SUR 1228, PISO 3, COL. TLACOQUEMÉCATL 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 VEINTIDÓS PARA EL PRIMER CIRCUITO (CIUDAD DE MÉXICO) DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 86, 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 PERITAS O PERITOS ANTE LOS ÓRGANOS DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN, PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF) A LOS QUINCE DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTIUNO [www.dof.gob.mx/2021/CJF/listado_peritos_PJF_2022.pdf, p.220], CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 2 PÁGINA(S) DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 02 de agosto del 2022.



Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

29 de julio de 2022

Al Presidente y Director General de
Nissan Motor Acceptance Company LLC
One Nissan Way
Franklin, TN 37067

Nosotros, Ernst & Young LLP, en nuestra calidad de auditores externos, tal como se define dicho término en el Artículo 2, Sección I de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros (tal como estuvieren modificadas, las "Disposiciones Generales de Auditoría Externa" o la Circular Única de Auditores Externos, "CUAE"), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018 y con fecha de entrada en vigor a partir del 1 de agosto de 2018, de los estados financieros consolidados de Nissan Motor Acceptance Company LLC y sus Subsidiarias (la "Compañía" o el "Garante"), subsidiaria en propiedad absoluta de Nissan North America, Inc., elaborados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, expedimos esta carta con respecto a los estados financieros consolidados del Garante al 31 de marzo de 2022 y 2021 y para cada uno de los tres ejercicios fiscales en el periodo terminado el 31 de marzo de 2022 y, a solicitud de este último, para cumplir con los Artículos 37 y 39 de la CUAE y el Artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores (Circular Única de Emisoras). Tal como se exige en dichos documentos, por este instrumento declaramos bajo protesta de decir verdad lo siguiente:

- I. Somos independientes del Garante conforme a los Artículos 6 y 7 de la CUAE, excepto por (i) el Artículo 7 de la CUAE, el cual hace referencia a la facultad del socio encargado de la auditoría, al revisor de calidad del trabajo y al gerente encargado de la auditoría, quienes no podrán participar en la auditoría de los estados financieros de ninguna entidad o emisora durante más de cinco años consecutivos, así como cualquier otra disposición de la CUAE que difiera de los requisitos del Código de Conducta Profesional del Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados, ("AICPA", por sus siglas en inglés), y (ii) el párrafo X del Artículo 6 de la CUAE, puesto que los auditores externos de los Estados Unidos de América tienen que cumplir con el Código de Conducta Profesional del AICPA y no con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- II. En la medida en que lo permitan las leyes, reglamentos y normas profesionales aplicables de los Estados Unidos de América, otorgamos nuestro consentimiento a NR Finance México, S.A. de C.V. para que facilite a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") cualquier información que requiera a fin de constatar nuestra independencia en relación con el Garante.
- III. Para efectos de los Artículos 4 y 5 de la CUAE, confirmamos que, al 31 de marzo de 2022, prestamos nuestros servicios como auditores externos del Garante de forma consecutiva durante catorce (14) años; disponiéndose que estamos sujetos y hemos cumplido con el Código de Conducta Profesional del AICPA, en el entendido de que

Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

[1]

dicho Código de Conducta Profesional del AICPA, con el cual debemos cumplir, contiene disposiciones, en general, similares a las contenidas en los Artículos 4 y 5 de la CUAE.

- IV. Contamos con pruebas documentales y registros de la implementación de un sistema de control de calidad equivalente al establecido en el Artículo 9 de la CUAE, y también participamos en un programa de evaluación de calidad en los Estados Unidos de América que, en general, es equivalente a los requisitos de evaluación establecidos en el Artículo 12 de la CUAE.
- V. Nos comprometemos a conservar físicamente y/o a través de medios electrónicos y durante un periodo de no menos de 5 (cinco) años, en nuestras respectivas oficinas, toda la documentación, información y otros elementos que documenten y/o sustenten nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría del AICPA generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América y nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros consolidados del Garante al 31 de marzo de 2022 y 2021 y para cada uno de los tres ejercicios fiscales en el periodo terminado el 31 de marzo de 2022 y, en la medida en que lo permitan las leyes y normas profesionales de los Estados Unidos de América, a facilitar a la CNBV dicha documentación cuando así lo solicite.
- VI. Disponemos de documentación válida que acredita nuestra capacidad técnica, según se exige en virtud de las reglas y normas establecidas por las leyes de los Estados Unidos de América.
- VII. El signatario no se desempeña como funcionario o consejero del Garante, ni ha recibido una oferta para fungir como tal.

La presente carta se expide únicamente en relación con la inclusión de los estados financieros consolidados del Garante en el reporte anual de NR Finance México, S.A. de C.V. para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y no debe utilizarse en ningún otro contexto ni distribuirse a ninguna otra persona fuera de Nissan Motor Acceptance Company LLC o NR Finance México, S.A. de C.V. sin nuestro consentimiento previo por escrito.

En nombre y representación de Ernst & Young LLP:

[Firma ilegible]

Andrew Mokhov
Socio



Ernst & Young LLP
Suite 2100
222 2nd Avenue South
Nashville, TN 3701

Tel: +1 615 252 2000
Fax: +1 615 242 9128
ey.com

July 29, 2022

To the President and Chief Executive Officer of
Nissan Motor Acceptance Company LLC
One Nissan Way
Franklin, TN 37067

We, Ernst & Young LLP, in our capacity as external auditors, as such term is defined in Article 2, Section I of the General provisions applicable to entities and issuers supervised by the National Banking and Securities Commission that hire external audit services for their financial statements (as amended, the "External Audit General Provisions" or "CUAE", acronym in Spanish), published in the Official Federal Gazette on April 26, 2018, and effective beginning on August 1, 2018, of the consolidated financial statements of Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries (the "Company" or the "Guarantor"), a wholly owned subsidiary of Nissan North America, Inc., prepared in conformity with U.S. generally accepted accounting principles, issue this letter with respect to the consolidated financial statements of the Guarantor as of March 31, 2022 and 2021 and for each of the three fiscal years in the period ended March 31, 2022 and at the request of the Guarantor in order to comply with Articles 37 and 39 of the CUAE and Article 84 Bis of the General Rules Applicable to Securities Issuers and Other Participants in the Securities Market (General provisions for Issuers). As required thereunder, we hereby declare under oath the following:

- I. We are independent from the Guarantor under Articles 6 and 7 of the CUAE, except for (i) Article 7 of the CUAE, which refers to the capacity of the partner in charge of the audit, engagement quality reviewer, and the manager in charge of the audit, who may not participate in the financial statement audit of any entity or issuer, for more than five consecutive years as well as any other provisions in the CUAE which differ from the requirements of the American Institute of Certified Public Accountants' ("AICPA") Code of Professional Conduct, and (ii) paragraph X of Article 6 of the CUAE because U.S. external auditors have to comply with the AICPA Code of Professional Conduct rather than the Mexican Code of Professional Ethics of the Mexican Institute of Public Accountants.
- II. To the extent permissible under applicable U.S. laws, regulations and professional standards, we hereby grant our consent to NR Finance México, S.A. de C.V. to provide the Comisión Nacional Bancaria y de Valores (the "CNBV") with any information it requires to verify our independence from the Guarantor.
- III. For the purpose of Articles 4 and 5 of the CUAE, we confirm that, as of March 31, 2022, we served as external auditors of the Guarantor consecutively for fourteen (14) years; provided that, we are subject to and have been in compliance with the AICPA Code of Professional Conduct, in the understanding that the AICPA Code of Professional Conduct, with which we must comply, contains provisions generally similar to those contained in Articles 4 and 5 of the CUAE.
- IV. We have documental evidence and records of the implementation of a quality control system equivalent to that set forth in Article 9 of the CUAE, and we also participate in a quality evaluation

program in the U.S. which is generally equivalent to the evaluation requirements set forth in Article 12 of the CUAE.

- V. We hereby commit to maintaining physically and/or through electronic means and for a period of no less than 5 (five) years, in our respective offices, all the documentation, information and other elements documenting and/or supporting our audits in accordance with AICPA auditing standards generally accepted in the United States and our audit report on the consolidated financial statements of the Guarantor as of March 31, 2022 and 2021 and for each of the three fiscal years in the period ended March 31, 2022, and, to the extent permissible under the U.S. laws and professional standards, to provide the CNBV with such documentation when so requested.
- VI. We have valid documentation that accredits our technical capabilities as required under the rules and standards set forth by the laws of the United States of America.
- VII. The undersigned is not, nor has he had an offer to become an officer or director of the Guarantor.

This letter is issued solely in connection with the inclusion of the Guarantor's consolidated financial statements in the annual report of NR Finance México, S.A. de C.V. for the year ended December 31, 2021 and should not be used in any other context nor distributed to anyone else outside of Nissan Motor Acceptance Company LLC or NR Finance México, S.A. de C.V. without our prior written consent.

For and on behalf of Ernst & Young LLP:

A handwritten signature in cursive script that reads "Ernst + Young LLP".

Andrew Mokhov
Partner

YO, Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD (CON DOMICILIO EN INSURGENTES SUR 1228, PISO 3, COL. TLACOQUEMÉCATL 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 VEINTIDÓS PARA EL PRIMER CIRCUITO (CIUDAD DE MÉXICO) DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 86, 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 PERITAS O PERITOS ANTE LOS ÓRGANOS DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN, PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF) A LOS QUINCE DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTIUNO [www.dof.gob.mx/2021/CJF/listado_peritos_PJF_2022.pdf, p.220], CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 1 PÁGINA(S) DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 02 de agosto del 2022



Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

29 de julio de 2022

Declaración del auditor independiente

El suscrito, en mi calidad de socio y representante legal de Ernst & Young LLP, por este instrumento declaro bajo juramento que realizamos una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de los estados financieros consolidados de Nissan Motor Acceptance Company LLC y subsidiarias ("NMAC", el "Garante"), una subsidiaria en propiedad absoluta de Nissan North America, Inc., al 31 de marzo de 2022 y 2021 y para cada uno de los tres ejercicios fiscales del periodo concluido el 31 de marzo de 2022 y emitimos nuestro dictamen de auditoría sobre estos estados financieros consolidados el 27 de junio de 2022. Los estados financieros consolidados de NMAC al 31 de marzo de 2022 y 2021 y para cada uno de los tres ejercicios fiscales del periodo concluido el 31 de marzo de 2022 y nuestro dictamen de auditoría con fecha del 27 de junio de 2022 se incluyen a modo de anexo al informe anual del 31 de diciembre de 2021 de NR Financial Mexico, S.A. de C.V.

Asimismo, declaro que he leído la versión en inglés del informe anual del 31 de diciembre de 2021 de NR Financial Mexico, S.A. de C.V. y, con base en esta lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores o inconsistencias relevantes en la información incluida y tomada de los estados financieros consolidados auditados del Garante indicados en el párrafo anterior ni de ninguna información contenida en el mismo que haya sido omitida o falseada en el informe anual o que contenga información relacionada con los estados financieros consolidados del Garante que pueda inducir a error a los inversionistas.

Sin embargo, no fui contratado ni llevé a cabo ningún procedimiento adicional con el propósito de expresar un dictamen sobre otra información relacionada con el Garante contenida en el informe anual de NR Finance México, S.A. de C.V. que no se tome de los estados financieros consolidados que audité.

En nombre y representación de Ernst & Young LLP:

[Firma ilegible]
Andrew Mokhov
Socio
Nashville, Tennessee

July 29, 2022

Independent Auditor Declaration

I, the undersigned, in my capacity as a partner and legal representative of Ernst & Young LLP, do hereby declare under oath that we conducted an audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of the consolidated financial statements of Nissan Motor Acceptance Company LLC and subsidiaries ("NMAC", the "Guarantor"), a wholly owned subsidiary of Nissan North America, Inc., as of March 31, 2022 and 2021 and for each of the three fiscal years in the period ended March 31, 2022 and issued our audit opinion on these consolidated financial statements on June 27, 2022. The consolidated financial statements of NMAC as of March 31, 2022 and 2021 and for each of the three fiscal years in the period ended March 31, 2022 and our audit opinion dated June 27, 2022 are included as an appendix to the December 31, 2021 annual report of NR Financial Mexico, S.A. de C.V.

I also declare that I have read the English version of the December 31, 2021 annual report of NR Financial Mexico, S.A. de C.V. and, based on this reading and within the scope of the audit work performed, I am not aware of any relevant errors or inconsistencies in the information included in and taken from the audited consolidated financial statements of the Guarantor indicated in the paragraph above, or of any information contained therein that was omitted or falsified in the annual report or contains information related to the Guarantor's consolidated financial statements that could mislead investors.

However, I was not engaged to and did not perform any additional procedures for the purpose of expressing an opinion on the other information related to the Guarantor contained in the annual report of NR Finance México, S.A. de C.V. that is not taken from the consolidated financial statements that I audited.

For and on behalf of Ernst & Young LLP:



Andrew Mokhov
Partner
Nashville, Tennessee

YO, Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD (CON DOMICILIO EN INSURGENTES SUR 1228, PISO 3, COL. TLACOQUEMÉCATL 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 VEINTIDÓS PARA EL PRIMER CIRCUITO (CIUDAD DE MÉXICO) DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 86, 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 PERITAS O PERITOS ANTE LOS ÓRGANOS DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN, PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF) A LOS QUINCE DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTIUNO [www.dof.gob.mx/2021/CJF/listado_peritos_PJF_2022.pdf, p.220], CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 1 PÁGINA(S) DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 02 de agosto del 2022


Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

[Logotipo: NISSAN™ | NMAC]

Nashville, 21 de julio de 2022.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil

Av. Insurgentes sur 1971, Torre sur, 7.º piso.
Col. Guadalupe Inn.
01020, Ciudad de México.

A la atención de:
Director General de Emisoras
Leonardo Molina Vázquez

Director General Adjunto de Vigilancia de Emisoras
Luis Muguerza Medina

Nosotros, los suscritos, declaramos bajo juramento que, dentro del alcance de nuestras funciones correspondientes, hemos preparado o dispuesto la preparación de la información relativa a Nissan Motor Acceptance Company LLC (garante) que se encuentra incluida en estos estados financieros anuales auditados correspondientes al ejercicio de 2021, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja de manera razonable su situación. Asimismo, declaramos que no tenemos conocimiento de que se haya omitido ni tergiversado información material alguna en estos estados financieros ni de que éstos contengan información que se podría razonablemente esperar que engañe a los inversionistas.

[Firma ilegible]

Kevin Cullum
Presidente

[Firma ilegible]

Ryan Nelson
Director jurídico

[Firma ilegible]

David Killinger
Director de finanzas

Nissan Motor Acceptance Company LLC
1 Nissan Way
Franklin, TN 37067

Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL



NMAC

Nashville, July 21st, 2022.

National Banking and Securities Commission
Vice-Presidency of Securities Supervision

Av. Insurgentes sur 1971, Torre sur, 7th floor.
Col. Guadalupe Inn.
01020, Ciudad de México.

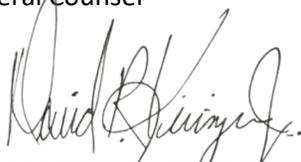
Attn:
General Director of Issuers
Leonardo Molina Vázquez

Deputy General Director of Broadcasting Surveillance
Luis Muguerza Medina

We, the undersigned, declare under oath that, within the scope of our respective functions, we have prepared or caused to be prepared the information regarding related to Nissan Motor Acceptance Company LLC (guarantor) contained in these audited annual financial statements of 2021, which, to the best of our knowledge, reasonably reflects its situation. We also state that we are not aware of any material information that has been omitted or misrepresented in these financial statements or that these financial statements contain information that could reasonably be expected to mislead investors.



Kevin Cullum
President

Ryan Nelson
General Counsel

David Killinger
Finance Director

YO, Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD (CON DOMICILIO EN INSURGENTES SUR 1228, PISO 3, COL. TLACOQUEMÉCATL 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 VEINTIDÓS PARA EL PRIMER CIRCUITO (CIUDAD DE MÉXICO) DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 86, 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 PERITAS O PERITOS ANTE LOS ÓRGANOS DEL PODER JUDICIAL DE LA FEDERACIÓN, PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF) A LOS QUINCE DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTIUNO [www.dof.gob.mx/2021/CJF/listado_peritos_PJF_2022.pdf, p.220], CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 66 PÁGINA(S) DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 01 de agosto del 2022



Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

[Logotipo: Nissan]

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Por los años terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020

[1]

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 financieros consolidados
Por los años terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020

Índice

Informe de los Auditores Independientes	1
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

[Logotipo: EY,
Building a better
working world]

Ernst & Young LLP
Suite 2100
222 2nd Avenue South
Nashville, TN 3701

Tel.: +1 615 252 2000
Fax: +1 615 242 9128
ey.com

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y Accionista
Nissan Motor Acceptance Company, LLC

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Nissan Motor Acceptance Company, LLC y subsidiarias (la Compañía), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de marzo de 2022 y 2021, así como los estados consolidados de resultado integral, capital contable y flujos de efectivo relacionados para cada uno de los tres años en el periodo finalizado el 31 de marzo de 2022, así como las notas explicativas de los estados financieros (conjuntamente denominados los “estados financieros”).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2022 y 2021, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo correspondientes a los tres ejercicios terminados el 31 de marzo de 2022, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP por sus siglas en inglés).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS, por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección “*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes de la Compañía y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos pertinentes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración con respecto a los estados financieros

La Administración es responsable de la elaboración y la presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, así como del diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la elaboración y la presentación razonable de estados financieros libre de desviación material, debida a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar si existen condiciones o acontecimientos, considerados en su conjunto, que planteen dudas sustanciales acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha durante el ejercicio siguiente a la fecha en que los estados financieros se encuentren disponibles para su emisión.

Responsabilidades del Auditor con respecto a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un nivel elevado de seguridad, pero no constituye una garantía absoluta y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada con arreglo a las GAAS siempre detectará un error material cuando éste exista. El riesgo de no detectar un error material que resulte de un fraude es mayor que el que resulte de un error, ya que un fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, manifestaciones inexactas o la anulación del control interno. Las declaraciones erróneas se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en el juicio realizado por un usuario razonable con base en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de conformidad con las GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de que se produzcan errores materiales de los estados financieros, ya sean debidos a fraude o a error, y diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen la revisión, a manera de análisis, de las pruebas relativas a los montos y las revelaciones de información en los estados financieros.

Una firma miembro de Ernst & Young Global Limited

[3]

Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

[Logotipo: EY,
Building a better
working world]

Ernst & Young LLP
Suite 2100
222 2nd Avenue South
Nashville, TN 3701

Tel.: +1 615 252 2000
Fax: +1 615 242 9128
ey.com

- Obtenemos conocimiento del control interno pertinente para la auditoría con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, aunque no con el objetivo de emitir una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Por consiguiente, no se emite tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas que realiza la Administración, y evaluamos la presentación general de los estados financieros.
- Llegamos a la conclusión si, a nuestro juicio, existen condiciones o acontecimientos, considerados en su conjunto, que planteen dudas sustanciales acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha durante un periodo razonable.

Estamos obligados a comunicar a los responsables de la gobernanza sobre, entre otras cuestiones, el alcance y momento previstos de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma y determinadas cuestiones relacionadas con el control interno que hemos identificado durante la auditoría.

[Firma ilegible]

27 de junio de 2022

Una firma miembro de Ernst & Young Global Limited

[4]

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.)

Balances generales consolidados
(millones de Dólares, excepto Valor Nominal)

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 58	\$ 234
Efectivo restringido	954	1,118
Cartera de crédito, neto	22,817	25,156
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	13,134	15,761
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto	154	287
Préstamos e inversiones en afiliadas	1,057	1,743
Cargos diferidos y otros activos, neto	405	513
Total de activos	<u>\$ 38,579</u>	<u>\$ 44,812</u>

Continúa en la siguiente página.

[5]

2
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.)

Balances generales consolidados (continuación)
(millones de Dólares, excepto Valor Nominal)

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Pasivos y capital contable		
Pasivos:		
Préstamos	\$ 26,250	\$ 31,930
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	818	1,185
Ingresos diferidos e incentivos	449	952
Otros pasivos	876	988
Pasivos por impuestos diferidos	2,794	2,676
Total de pasivos	<u>31,187</u>	<u>37,731</u>
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 acumuladas	6,204	6,057
Otra utilidad/(pérdida) integral acumulada:		
Utilidad/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados - neto de impuestos	60	(44)
Total de capital contable	<u>7,392</u>	<u>7,081</u>
Total de pasivos y capital contable	<u>\$ 38,579</u>	<u>\$ 44,812</u>

Véanse las notas adjuntas.

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

Balances generales consolidados (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 recurso 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 pro-rata, 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 presentado a continuación sea mayor que los valores asignados a los mismos de conformidad con las operaciones de bursatilización, no incluyen pagos de subsidios de 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 primario, denominadas conjuntamente la Compañía, celebran 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.

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Efectivo restringido	\$ 954	\$ 1,118
Cartera de crédito, neto	12,335	11,720
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	2,835	5,114
Cargos diferidos y otros activos, neto	45	80
Total de activos de las VIE	<u>\$ 16,169</u>	<u>\$ 18,032</u>
Préstamos ¹	\$ 9,399	\$ 9,348
Total de pasivos de las VIE	<u>\$ 9,399</u>	<u>\$ 9,348</u>

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*, \$9,406 y \$9,357, es por los costos de emisión de deuda de \$7 y \$9 al 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

Balances generales consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

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

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Cartera de crédito, neto	\$ 196	\$ 490
Préstamos	213	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
(millones de Dólares)

	Ejercicios terminados el 31 de marzo de		
	2022	2021	2020
Ingresos:			
Arrendamiento	\$ 3,730	\$ 4,400	\$ 4,956
Créditos al menudeo	953	1,033	1,206
Créditos al mayorco	57	114	250
Préstamos a concesionarios	75	92	129
Total de ingresos	4,815	5,639	6,541
Gastos:			
Depreciación de vehículos arrendados	2,632	3,122	3,482
Intereses, neto	636	936	1,339
Provisión para/ (liberación de) pérdidas - cartera de crédito, neto	(293)	2	519
Provisión para / (liberación de) deterioro – inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	(110)	97	154
Costos generales y administrativos	288	290	333
Total de gastos	3,153	4,447	5,827
Otros ingresos/(gastos) – neta	373	144	128
Utilidad/(pérdida) antes de impuestos a la utilidad	2,035	1,336	842
Gasto/(beneficio) por impuesto a la utilidad	588	311	121
Utilidad/(pérdida) neta	1,447	1,025	721
Otros ingresos/(pérdidas) integrales, neto de impuestos:			
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo, neto de impuestos de \$(37), \$(21) y \$38 en 2022, 2021 y 2020, respectivamente	104	61	(109)
Utilidad/(pérdida) integral	\$ 1,551	\$ 1,086	\$ 612

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
(millones de Dólares, excepto Montos por Acción)

Por los años terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020

	Número de acciones ordinarias	Acciones ordinarias	Capital adicional pagado	Capital de los miembros	Utilidades acumuladas	Otros ingresos/(pérdidas) acumulados	Total capital contable
Saldo - 1° de abril de 2019	4'998,163	\$ 500	\$ 568	—	\$ 8,747	\$ 4	\$ 9,819
Dividendos declarados y pagados a NNA	—	—	—	—	(4,000)	—	(4,000)
Utilidad/(pérdida) neta	—	—	—	—	721	—	721
Otros ingresos/(pérdidas) integrales	—	—	—	—	—	—	—
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos y ajustes de reclasificación	—	—	—	—	—	(109)	(109)
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
Otros ingresos/(pérdidas) integrales	—	—	—	—	1,025	—	1,025
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos y ajustes de reclasificación	—	—	—	—	—	61	61
Saldo - 31 de marzo de 2021	4'998,163	\$ 500	\$ 568	\$ —	\$ 6,057	\$ (44)	\$ 7,081
Ajuste por conversión a sociedad de responsabilidad limitada	(4'998,163)	(500)	(568)	1,068	—	—	—
Saldo - 1° de abril de 2021	—	—	—	1,068	6,057	(44)	7,081
Utilidad/(pérdida) neta	—	—	—	—	1,447	—	1,447
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	—	—	—	—	—	104	104
Saldo - 31 de marzo de 2022	—	\$ —	\$ —	\$ 1,128	\$ 6,204	\$ 60	\$ 7,392

Véanse las notas adjuntas.

[10]



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
(millones de Dólares)

	Años terminados el 31 de marzo de		
	2022	2021	2020
Actividades de operación			
Utilidad/(pérdida) neta	\$ 1,447	\$ 1,025	\$ 721
Ajustes para conciliar los ingresos netos con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:			
Provisión para/(liberación de) pérdidas - cartera de crédito, neto	(293)	2	519
Provisión para /(liberación de) deterioro – inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	(110)	97	154
Depreciación y amortización	2,006	2,370	2,629
(Beneficio)/gasto por impuesto diferido	114	(632)	(554)
(Utilidad)/pérdida por venta de vehículos arrendados	(266)	(41)	42
Variación en activos y pasivos operativos			
Otras cuentas por cobrar, neto	58	64	34
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto	177	476	141
Cargos diferidos y otros activos, neto	(5)	26	7
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	(689)	490	88
Subsidio de arrendamiento diferido	152	469	805
Otras actividades de operación	37	(6)	(4)
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de operación	2,628	4,340	4,582
Actividades de inversión			
Cobros por vencimiento de préstamos e inversiones a largo plazo en afiliadas	413	1,000	1,180
Apertura de préstamos e inversiones a largo plazo en afiliadas	—	(833)	(2,662)
Cobros neto proveniente/(apertura) de préstamos a afiliadas y otros menores o iguales a 90 días	(563)	630	(94)
Vehículos adquiridos para arrendamiento	(5,809)	(6,667)	(8,165)
Cobros por ventas de vehículos arrendados	6,224	5,630	7,091
Aperturas de cartera de crédito	(10,467)	(10,502)	(10,573)
Capital cobrado de la cartera de crédito	11,703	13,953	13,779
(Apertura)/cobro neto provenientes de la cartera de crédito al mayoreo	2,290	1,836	1,802
Otras actividades de inversión	30	3	—
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de inversión	3,821	5,050	2,358

Continúa en la siguiente página.

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 (continuación)
(millones de Dólares)

	Años terminados el 31 de marzo de		
	2022	2021	2020
Actividades de financiamiento			
Cobros/(pagos) neto de obligaciones a corto plazo menores o iguales a 90 días	(1,111)	1,684	(1,079)
Pagos de deuda a largo plazo	(18,895)	(27,601)	(20,257)
Cobros por la emisión de deuda a largo plazo	14,457	16,280	17,655
Distribuciones a los miembros	(1,300)	—	(4,000)
Aportaciones de los miembros	60	—	—
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de financiamiento	(6,789)	(9,637)	(7,681)
Incremento/(decremento) neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(340)	(247)	(741)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido - inicio del periodo	1,352	1,599	2,340
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido - fin del periodo	\$ 1,012	\$ 1,352	\$ 1,599
Revelación complementaria de información de los flujos de efectivo			
Efectivo pagado durante el periodo por concepto de intereses	\$ 593	\$ 891	\$ 1,321
Efectivo pagado durante el periodo por concepto de impuestos a la utilidad, neto	\$ 898	\$ 622	\$ 165
Información complementaria de actividades que no requieren flujo de efectivo			
(Pérdida)/ganancia no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos	\$ 104	\$ 61	\$ (109)
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	\$ 58	\$ 234	\$ 51
Efectivo restringido	954	1,118	1,548
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 1,012	\$ 1,352	\$ 1,599

Véanse las notas adjuntas.

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

Notas a los estados financieros consolidados
(*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), una compañía 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 servicio a estos contratos y trabaja directamente con los clientes. NMAC también otorga financiamiento comercial a concesionarios para la adquisición de vehículos, capital circulante y préstamos hipotecarios para concesionarios. NMAC también cuenta con VIE que facilitan la bursatilización y financiamiento de créditos al menudeo, planes de piso para concesionarios y arrendamientos automotrices.

NMAC y las VIE en las cuales NMAC es el beneficiario primario se denominan conjuntamente como la “Compañía”.

El 1° de abril de 2021, la Compañía cambió su personalidad jurídica de sociedad anónima a sociedad de responsabilidad limitada (LLC por sus siglas en inglés), Nissan Motor Acceptance Company LLC. Véase la *Nota 6* para obtener más detalles.

Acontecimientos recientes

La economía mundial ha sufrido importantes impactos negativos 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 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



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

Notas a los estados financieros consolidados
(millones de Dólares)

1. General

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 para pérdidas crediticias en préstamos y las reservas para deterioro en arrendamientos de la Compañía. Estas estimaciones toman en consideración datos de pronóstico económico acreditados, como las tasas de desempleo, el índice de precios al consumidor de vehículos usados 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 puede estimar de manera razonable las repercusiones definitivas que tendrá la pandemia sobre los ingresos, activos, pasivos o recursos de capital de NMAC.

Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2022, la industria automotriz continuó enfrentándose a una importante escasez de semiconductores, lo que ha supuesto retos 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 (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas

Bases de 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 primaria. La Compañía continuamente evalúa su relación con las VIE para determinar cuándo se cumple con los criterios de beneficiario primario. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las afiliadas no consolidadas se incluye en los resultados operativos consolidados a través del método de participación, cuando puede ejercer una influencia significativa sobre las decisiones operativas y financieras de la afiliada. La Compañía utiliza el método de costo si no ejerce 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 primario de una VIE es la entidad 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 posiblemente ser significativos para la VIE. Si la Compañía determina que es la entidad 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 a la VIE.

Los activos de la VIE incluidos en los balances generales consolidados sólo pueden utilizarse para liquidar las obligaciones de la VIE y servir 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 recurso 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 efectivo restringido, las pérdidas de estos activos dados en prenda y de las VIE relacionadas, por lo general, se acumulan a la Compañía.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(*millones de Dólares*)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 recurso 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 primario. 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 la afiliada 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* se compone de 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 reporte. 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 riesgos. El proceso incluye vincular los instrumentos financieros derivados a activos y pasivos específicos en el balance general o a flujos de efectivo futuros específicos

En lo que respecta a *Coberturas de valor razonable*, al inicio, el instrumento financiero derivado se designa como una cobertura del valor razonable de un activo o pasivo específico. Las variaciones en el valor razonable del instrumento financiero derivado que no son atribuibles al riesgo cubierto se denominan ineffectividad de la cobertura y se registran en la *Utilidad neta*. Las variaciones en el valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en *Otros ingresos/(gastos) – neto*.

En lo que respecta a *Coberturas de flujo de efectivo*, al 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 la *Utilidad neta* cuando la partida cubierta afecta la *Utilidad neta*. 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 la *Utilidad neta* 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 determinadas cuentas por cobrar a afiliadas.

Además, la Compañía utiliza determinados instrumentos financieros derivados que no califican o que no se designan como 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 como coberturas contables, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se registran en *Otros ingresos/(gastos) - neto* y se reconocen en los resultados 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/(gastos) – neto*.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Cartera de crédito, neto

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 en mora 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 el cual se le asigna 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 garantía, menos los costos de recuperación y venta, cuando, a opinión de la administración, es improbable que se proceda a su reembolso.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 la situación financiera del acreditado hace que el cobro de intereses sea 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, en opinión de la administración, es improbable que se proceda a su reembolso.

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.

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 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. La guía sobre CECL aplica a los activos financieros a costo amortizado, incluyendo créditos al menudeo, créditos



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 la administración de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida de los créditos.

La Compañía realiza revisiones periódicas de sus carteras de préstamos con el fin de identificar los riesgos inherentes y evaluar la cobrabilidad general. La reserva para créditos al menudeo refleja el riesgo de las carteras 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 el índice de precios al consumidor de vehículos usados, así como 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 las cancelaciones de créditos incobrables de estos montos a los 120 días y la reversión de los intereses devengados al momento de la cancelación de créditos incobrables.

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



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(*millones de Dólares*)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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/(disminuciones) 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 reserva para pérdidas crediticias. Las recuperaciones de la cartera de crédito de montos previamente considerados cancelaciones de créditos 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 puede utilizarse únicamente para liquidar las obligaciones de la VIE (créditos al menudeo pignorados y créditos al mayoreo pignorados en la *Nota 3*) hasta que se hayan cumplido dichas obligaciones.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 durante la vida de estas. 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 arrendamiento operativo de vehículos, neto

La *Inversión en arrendamiento operativo 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 del arrendamiento operativo son incluidos en *Ingresos por arrendamiento* 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 al arrendamiento operativo 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 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 resultan 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 arrendamiento*

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

operativo de vehículos, neto de los estados consolidados de resultado integral adjuntos. Las disminuciones en esta reserva para deterioro se relacionan principalmente con las enajenaciones de vehículos arrendados recuperados antes de concluir la vigencia original del arrendamiento (i.e., 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 crediticio (i.e., un caso de incumplimiento por parte del arrendatario). El apoyo del valor residual se incluye en *Inversión en arrendamiento operativo 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 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*.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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.

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 otros costos diferidos, así como activos por derecho de uso de arrendamiento.

Impuesto a la utilidad

La Compañía presenta una declaración del impuesto a la utilidad en los Estados Unidos de América y, en la mayoría de los casos, en declaraciones estatales 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 pasivos por impuestos estatales corrientes se asignan a cada miembro en proporción de la aportación de cada uno de éstos a los impuestos combinados por pagar o por cobrar.

La Compañía registra impuestos diferidos que surgen de consecuencias fiscales futuras de eventos que han sido reconocidos 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 valúan utilizando la tasa prorrateada

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 su 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 evidencias positivas y negativas disponibles, incluyendo las posibles reclamaciones 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.

Las posiciones fiscales inciertas se evalúan conforme a las normas del Tema 740-10 de la ASC (Codificación de Normas Contables), *Impuesto a la utilidad*, que estipula un modelo integral para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de las posiciones 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 posición 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 posiciones 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 posición 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

Los ingresos 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 por financiamiento. Los ingresos 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



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(*millones de Dólares*)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

arrendamientos relacionados están pendientes de pago empleando los métodos del interés efectivo y lineal, respectivamente.

Otros ingresos/(gastos) – neto

Otros ingresos/(gastos) – neto consiste principalmente en los ingresos/(gastos) de instrumentos financieros derivados, la revaluación de inversiones y deuda denominados en moneda extranjera, 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 tiene 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 del concesionario, 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 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 posiciones fiscales inciertas, capacidad de recuperación de activos a largo plazo, así como contingencias legales.

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.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Normas contables emitidas recientemente aún no adoptadas

La Compañía revisa la aplicabilidad y el impacto de todas las ASU emitidas recientemente. En este momento, no existen normas emitidas, que aún no hayan sido adoptadas, salvo por lo indicado a continuación, que podrían tener repercusiones materiales en los estados financieros consolidados de la Compañía o sus revelaciones.

En diciembre de 2019, el Consejo 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 U.S. GAAP. 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 propiedad 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.

En marzo de 2022, la FASB emitió la ASU 2022-02, *Instrumentos financieros - Pérdidas crediticias, reestructuraciones de deuda con problemas y revelaciones antiguas*. La norma elimina la guía de medición y reconocimiento de deuda con problemas. La nueva norma exige que una entidad aplique la guía de reestructuración y refinanciamiento de préstamos de la ASC 310 a todas las modificaciones de préstamos y/o cuentas por cobrar. También mejora los requisitos de revelación de determinados refinanciamientos y reestructuraciones por parte de los acreedores cuando un acreditado está experimentando dificultades financieras y requiere la revelación de las cancelaciones de créditos



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

incobrables sin deducciones del periodo corriente por año de apertura en la revelación antigua. La nueva norma es eficaz para los ejercicios fiscales, así como para los periodos intermedios dentro de esos ejercicios fiscales, con inicio después del 15 de diciembre de 2022. 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 (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 estas, empleando el método del interés efectivo.

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

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Créditos al menudeo	\$ 19,512	\$ 20,064
Créditos al mayoreo	1,639	3,929
Préstamos a concesionarios	1,232	1,834
Otras cuentas por cobrar	1,219	475
Reserva para pérdidas crediticias	(528)	(903)
Incentivos no amortizados	(658)	(597)
Costos diferidos por apertura de préstamos	401	354
Cartera de crédito, neto	<u>\$ 22,817</u>	<u>\$ 25,156</u>

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 \$1,118 y \$330 al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente. En otras cuentas por cobrar se incluyen intereses adeudados sobre la cartera de crédito por \$51 y \$64 al 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente.



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

Notas a los estados financieros consolidados (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 pignoró como garantía, así como la deuda bursatilizada relacionada, neto de descuentos.

	31 de marzo de 2022		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	\$ 11,802	\$ 7,788	\$ 9,336	\$ 4,680
Créditos al mayoreo pignorados	835	—	2,764	2,000
	<u>\$ 12,637</u>	<u>\$ 7,788</u>	<u>\$ 12,100</u>	<u>\$ 6,680</u>

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 en libros (lo que resulte menor entre su valor contable y el valor razonable menos el costo de venta) de estos vehículos es de \$3 y \$3 al 31 de marzo de 2022 y al 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 (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 31 de marzo de 2022 y 2021:

Calificación de riesgo del cliente	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021
Nivel 1 (740+)	\$ 9,764	\$ 9,493
Nivel 2 (720-739)	1,915	1,948
Nivel 3 (700-719)	1,828	1,886
Nivel 4 (680-699)	1,581	1,610
Nivel 5 (660-679)	1,517	1,592
Nivel 6 (640-659)	1,140	1,375
Nivel 7 (620-639)	621	729
Nivel 8 (600-619)	368	422
Nivel 9 (0-599 y desconocido)	726	943
Total	19,460	19,998
Otros	52	66
Total de créditos al menudeo	\$ 19,512	\$ 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:

31 de marzo de 2022	Corriente	30-59 días	60-89 días	Más de 90 días	Total	90 días o más de mora e intereses devengados	No devengado
Crédito al menudeo	\$ 19,214	\$ 228	\$ 52	\$ 18	\$ 19,512	\$ 13	\$ 16
Crédito al mayoreo	1,636	—	—	3	1,639	—	3
Préstamos a concesionarios	1,185	9	9	29	1,232	8	21
Total	\$ 22,035	\$ 237	\$ 61	\$ 50	\$ 22,383	\$ 21	\$ 40

31 de marzo de 2022	Corriente	30-59 días	60-89 días	Más de 90 días	Total	90 días o más de mora e intereses devengados	No devengado
Crédito al menudeo	\$ 19,754	\$ 234	\$ 57	\$ 19	\$ 20,064	\$ 13	\$ 27
Crédito 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 (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 “Workout”, son concesionarios con los que la Compañía trabaja para mejorar su situación financiera con la finalidad del cobro de las cuentas por cobrar. Los concesionarios que se encuentran en la categoría de riesgo “Status” 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 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	31 de marzo de 2022		31 de marzo de 2021	
	Créditos mayoreo	al Préstamos a concesionarios	Créditos mayoreo	al Préstamos a concesionarios
A	\$ 1,369	\$ 928	\$ 2,497	\$ 940
B	131	115	384	234
C	54	36	267	104
D	40	3	561	273
Workout	12	1	133	31
Status	3	25	10	48
Otros	30	124	77	204
Total	\$ 1,639	\$ 1,232	\$ 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 (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:

	Crédito al menudeo	Crédito al mayoreo	Préstamos a concesionarios	Total
Saldo — 1° de abril de 2019	\$ 441	\$ 65	\$ 30	\$ 536
Cancelación de créditos incobrables	(849)	(28)	(18)	(895)
Recuperaciones	475	1	-	476
Provisión para pérdidas/(liberaciones)	468	31	20	519
Otros	1	-	-	1
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
Cancelación de créditos incobrables	(624)	(28)	(17)	(669)
Recuperaciones	331	—	1	332
Provisión para pérdidas/(liberaciones)	(11)	(1)	14	2
Otros	15	—	—	15
Saldo — 1° de abril de 2021	\$ 827	\$ 40	\$ 36	\$ 903
Cancelación de créditos incobrables	(361)	(9)	(4)	(374)
Recuperaciones	282	2	—	284
Provisión para pérdidas/(liberaciones)	(257)	(25)	(11)	(293)
Otros	7	1	—	8
Saldo — 31 de marzo de 2022	\$ 498	\$ 9	\$ 21	\$ 528

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.

La provisión para pérdidas/(liberaciones) fue de \$(293) y \$2 al 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente. La liberación de la provisión para ambos periodos se debió principalmente a una reducción en los niveles de reserva establecidos durante los primeros periodos de la pandemia de la COVID-19 como resultado de las perturbaciones económicas, la ayuda proporcionada a acreditados y los



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

pronósticos económicos razonables y sostenibles. Esta reducción fue el resultado de la mejora de los parámetros de calidad crediticia y de la disminución de la morosidad, así como de la mejora de los pronósticos económicos correspondientes al desempleo y al índice de precios al consumidor de vehículos usados.

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 ejercicios terminados el 31 de marzo de 2022 y de 2021.

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 \$30 y \$43 al 31 de marzo de 2022 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

Concentración de clientes

Al 31 de marzo de 2022, los tres mayores créditos al mayoreo otorgados a concesionarios o grupos de concesionarios pendientes de pago ascendieron aproximadamente a \$231 o 14% de todos los créditos al mayoreo. Los cambios negativos en las condiciones comerciales o financieras de un concesionario o grupo de concesionarios a quienes 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 arrendamiento operativo, neto* de la Compañía en los Estados Unidos de América, al 31 de marzo de 2022:

<u>Créditos al menudeo / Cuentas por cobrar de arrendamientos</u>		<u>Préstamos a concesionarios</u>		<u>Créditos al mayoreo</u>	
Nueva York	12 %	California	18 %	California	12 %
Texas	11 %	Florida	15 %	Nueva York	11 %
California	10 %	Nueva York	9 %	Texas	10 %

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 (continuación)
(millones de Dólares)

4. Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto

La *Inversión en arrendamiento operativo de vehículos, neto* se resume en la siguiente tabla:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Costos, netos	\$ 17,613	\$ 21,497
Depreciación acumulada	(3,693)	(4,495)
Apoyo del valor residual y deterioro de los vehículos arrendados	(786)	(1,241)
Inversión en arrendamiento operativo de vehículos, neto	<u>\$ 13,134</u>	<u>\$ 15,761</u>

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 el arrendamiento operativo declarado 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.

<u>31 de marzo de 2022</u>		<u>31 de marzo de 2021</u>	
Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía	Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía
\$ 3,113	\$ 1,618	\$ 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 \$12 y \$15 al 31 de marzo de 2022 y 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). Conforme a un acuerdo entre NNA y NMAC, NNA incurre en las pérdidas de valor residual y las reembolsa.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

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

Sin embargo, el 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:

	Ejercicios terminados el 31 de marzo de		
	2022	2021	2020
Inicio del periodo	\$ 1,241	\$ 1,869	\$ 1,705
Apoyo del valor residual neto (a)/por parte de NNA y otros	(538)	(498)	738
Cancelación de créditos incobrables, netos de recuperaciones y otros	193	(227)	(728)
Provisión para/(liberación de) deterioro neta	(110)	97	154
Fin del periodo	\$ 786	\$ 1,241	\$ 1,869

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 \$786 al 31 de marzo de 2022. La provisión para deterioro neta de la Compañía para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2022 fue de \$(110). Esto incluye la liberación de \$(31) en reservas para deterioro reconocidas al inicio de la pandemia debido a la disminución del valor neto en libros de la cartera de arrendamientos del ejercicio anterior, así como a los aumentos en los precios de automóviles usados.

NMAC consideró las implicaciones contables de las medidas de mitigación de pérdidas adoptadas por el gobierno y 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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

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

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 efectuó ninguna variación en el reconocimiento de las cuentas por cobrar ni de los ingresos por concepto de pago de arrendamiento. Como resultado de estos esfuerzos de mitigación y programas de prórrogas, la Compañía ha experimentado tasas de pérdida históricamente bajas durante la pandemia, y como tal, registró reservas para deterioro adicionales por concepto de \$23 para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2022. 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.

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.

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, los vehículos en arrendamiento recuperados y aquellos cuyo arrendamiento ha concluido por aproximadamente \$34 y \$216, respectivamente, netos de los ajustes por depreciación acumulada y las reservas de \$27 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 31 de marzo de 2022:

Ejercicios terminados el 31 de marzo de:

2023	\$	2,081
2024		1,290
2025		402
2026		15
2027 y posteriores		-
Total	\$	<u>3,788</u>



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

Notas a los estados financieros consolidados (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	31 de marzo de 2022			
	NNA	NML	Otros	Total
Incentivos no amortizados incluidos en la cartera de crédito, neto ¹	\$ (658)	\$ —	\$ —	\$ (658)
Otras cuentas por cobrar incluidas en la cartera de crédito, neto	—	—	4	4
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros ²	90	—	2	92
Préstamos e inversiones en afiliadas	—	—	1,057	1,057
Préstamos	1,158	—	933	2,091
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	561	24	2	587
Ingresos diferidos e incentivos ³	428	—	—	428

Estado consolidado de resultado integral	Para los años terminados el 31 de marzo de 2022			
	NNA	NML	Otros	Total
Total de ingresos ⁴	\$ 1,253	\$ —	\$ 13	\$ 1,266
Otros ingresos/(pérdida) – neto	53	—	30	83
Intereses, neto	7	104	42	153
Costos generales y administrativos ⁵	86	—	11	97

En otros préstamos e inversiones en afiliadas al 31 de marzo de 2022 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 con vencimiento el 17 de julio de 2023, un préstamo por cobrar por \$445 de Nissan Financial Services Japan (NFSJP) que se originó el 23 de marzo de 2021 con vencimiento el 22 de marzo de 2024. En otros préstamos al 31 de marzo de 2022 se incluyen préstamos por pagar a NGRE por \$213, con vencimiento en julio de 2023, un préstamo por pagar a Nissan Extended Services NA (NESNA) por \$460, que se originó el 16 de marzo de 2020 y llega a su vencimiento el 15 de marzo de 2023, así como un préstamo por pagar a NRFM por \$165 que se originó el 28 de marzo de 2022 con vencimiento el 11 de abril de 2022.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Balance general consolidado	31 de marzo de 2021			
	NNA	NML	Otros	Total
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 diferidos e incentivos ³	915	—	—	915
Estado consolidado de resultado integral	Para los años terminados el 31 de marzo de 2021			
	NNA	NML	Otros	Total
Total de ingresos ⁴	\$ 1,407	\$ —	\$ 16	\$ 1,423
Otros ingresos/(pérdida) – neto	(2)	—	49	47
Intereses, neto	3	127	77	207
Costos generales y administrativos ⁵	73	—	11	84

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 con 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 con vencimiento el 1 de abril de 2021, un préstamo por cobrar por \$200 de NFSJP que se originó el 22 de enero de 2021 con 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 con 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 con 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 (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Estado consolidado de resultado integral	Para los años terminados el 31 de marzo de 2021			
	NNA	NML	Otros	Total
Total de ingresos ⁴	\$ 1,517	\$ —	\$ 9	\$ 1,526
Otros ingresos/(pérdida) – neto	81	—	65	146
Intereses, neto	4	141	134	279
Costos generales y administrativos ⁵	84	—	9	93

- 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.
- 2 Incluye cuentas por cobrar por \$186 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 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante. Al 31 de marzo de 2021, NNA adeudaba cuentas por cobrar por \$186 en relación con la venta de vehículos que han llegado al término del arrendamiento. Durante el ejercicio que terminó el 31 de marzo de 2022, NMAC comenzó a cobrar directamente el producto por ventas al término del arrendamiento y dejó de emplear a NNA como agente de cobranza. El saldo por cobrar al 31 de marzo de 2022 era de \$0.
- 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 \$377, \$295 y \$292 de ingresos por créditos al menudeo relacionados con los programas de incentivos para la obtención de vehículos al 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante. Incluye \$662, \$914 y \$1,072 de ingresos brutos por arrendamiento relacionados con los programas de incentivos para la obtención de vehículos al 31 de marzo 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 prestatario o prestamista, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

El total de los préstamos pendientes de pago de otras afiliadas al 31 de marzo de 2022 y de 2021, respectivamente, comprende lo siguiente:

	31 de marzo de 2022			31 de marzo de 2021		
	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento
Pagarés a plazos:						
NNA	\$ 1,158	1.25 %	4/22	\$ 1,993	0.55 %	04/21
NRFM	165	0.80 %	4/22	—		
Nissan Reinsurance	95	0.95 %	5/22	65	0.70 %	05/21
NESNA	460	1.90 %	12/23	460	1.90 %	12/23
NGRE	—			150	0.80 %	06/21
	<u>\$ 1,878</u>			<u>\$ 2,668</u>		
Deuda bursatilizada:						
NGRE ¹	\$ 213	9.03 %	06/23	\$ 539	8.64 %	07/23

¹ El saldo de la deuda bursatilizada de NGRE es neto de descuentos por un monto de \$0 y \$3 al 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente.

Programas de incentivos para la obtención de vehículos

NNA patrocina diversos programas de financiamiento con incentivos para la obtención de vehículos, tanto para contratos de arrendamiento como de créditos al menudeo. Conforme a estos programas, la Compañía celebra los contratos de créditos al menudeo y de arrendamiento y cobra a NNA una cantidad 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 estiman y se registra en la reserva para incentivos y deterioro de vehículos arrendados que se incluye en *Inversión en arrendamiento operativo de vehículos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos. Las provisiones o liberaciones respecto a la Reserva para el

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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.

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 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente. NNA paga la garantía por adelantado al inicio del arrendamiento con base en las estimaciones del valor residual. La Compañía devuelve cualquier porción no utilizada de la reserva en función del producto real de las ventas.

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Exigible a/(por) NNA por garantías de valor residual	\$ (117)	\$ (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 realizó 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 ha tenido lugar con anterioridad. Al 31 de marzo de 2022, las partes han resuelto sus diferencias de interpretación del acuerdo contractual subyacente y NNA ha transferido los fondos a NMAC.

La Compañía compra vehículos a NNA que están relacionados principalmente con los programas de arrendamiento automotriz para empleados que ofrece NNA. Tras la adopción de la norma ASC 842, los costos de los vehículos adquiridos durante el periodo del 1° 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 31 de marzo de 2022 y 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 estos ascendieron a \$0 y \$91 para el 31 de marzo de 2022 y de 2021, 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 arrendamiento operativo de vehículos, neto* en los



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

balances generales consolidados adjuntos. El saldo de los vehículos adquiridos y contabilizados como inversión en arrendamiento operativo de vehículos, neto fue de \$413 y \$551 al 31 de marzo de 2022 y 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 \$229, \$188 y \$8 para los doce meses terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 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 de afiliadas y otros, neto*, en los balances generales consolidados adjuntos, fueron de \$19 y \$26 al 31 de marzo de 2022 y 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 \$2 y \$0 al 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente.

Impuesto a la utilidad

La Compañía presenta una declaración del impuesto a la utilidad en los Estados Unidos de América y, en la mayoría de los casos, declaraciones del impuesto a la utilidad estatales 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 corrientes se le asigna el 100% de los beneficios fiscales de sus pérdidas y créditos que realice el grupo. Los pasivos por impuestos estatales corrientes se asignan a cada miembro en proporción de la aportación de cada uno de éstos 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 (\$533) y (\$884) al 31 de marzo de 2022 y 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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 acordó: (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 las acciones mencionadas, ni permitir que sus subsidiarias lo hagan; (2) hacer que la Compañía cuente con un patrimonio neto tangible consolidado, según se determine de conformidad con los U.S. GAAP, de al menos un dólar estadounidense; (3) hacer 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 de respaldo financiero al 31 de marzo de 2022 ni de 2021, respectivamente. La Compañía paga un honorario 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.

Dichos honorarios ascendieron a \$104, \$127 y \$133 para los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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 \$1,354 y \$1,702 de obligaciones de deuda pendientes de pago a NRFM al 31 de marzo de 2022 y 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 \$22, \$36 y \$44 para los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 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 31 de marzo de 2022 y 2021:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Pagarés a plazos y otras cuentas por cobrar	\$ 1,027	\$ 1,712
Inversiones con el método de participación accionaria	30	31
Valor contable	<u>\$ 1,057</u>	<u>\$ 1,743</u>

Transacciones de capital con NNA

En septiembre de 2019, el Consejo de Administración de NMAC aprobó y pagó un dividendo a NNA por el monto de \$2,000. Al mismo tiempo, NMAC recaudó fondos para el dividendo principalmente a través de flujos de efectivo derivados de las operaciones, financiamiento proveniente de terceros y un préstamo de NNA entre intercompañías.

En marzo de 2020, el Consejo de Administración de NMAC aprobó y pagó un dividendo adicional a NNA por el monto de \$2,000. Al mismo tiempo, NMAC recaudó fondos para el dividendo principalmente a través de flujos de efectivo derivados de operaciones y financiamiento proveniente de terceros.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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 (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad

A continuación se resume la provisión (beneficio) para el impuesto a la utilidad para los ejercicios terminados el 31 de marzo:

	Años terminados el 31 de marzo de		
	2022	2021	2020
Corriente:			
Federal	\$ 283	\$ 779	\$ 494
Estatal	187	158	174
Extranjero	4	6	7
Total corriente	474	943	675
Diferido:			
Federal	50	(524)	(475)
Estatal	64	(108)	(79)
Extranjero	—	—	—
Total diferido	114	(632)	(554)
Total	\$ 588	\$ 311	\$ 121

A continuación se presenta una conciliación entre la provisión para el impuesto a la utilidad mediante la aplicación de la tasa derivada de la legislación federal de 21% para los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020, y la actual provisión para impuesto a la utilidad:

	Años terminado el 31 de marzo de		
	2022	2021	2020
Provisión para impuesto a la utilidad a la tasa legal federal	\$ 427	\$ 281	\$ 177
Variación por legislación promulgada	—	—	(55)
Impuesto a la utilidad estatal - neto de beneficios fiscales federales	112	48	64
Créditos fiscales federales	(60)	(49)	(45)
Reservas para valuación	—	—	(63)
Ajustes a la provisión frente a la declaración de impuestos	(5)	(7)	(12)
Posiciones fiscales inciertas	14	28	15
Recálculo de impuestos diferidos por conversión a sociedad de responsabilidad limitada	60	—	—
Liquidación de precios de transferencia	30	—	—
Ajustes conforme al IRS y otros	8	28	26
Corrección de impuestos diferidos	2	(18)	14
	\$ 588	\$ 311	\$ 121



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad (continuación)

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 y estatales corrientes, los cuales se calculan considerando a cada miembro como una sociedad independiente. A cualquier miembro sin pasivos por impuestos federales y estatales 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. Con respecto a aquellos estados en los cuales la Compañía se incluya en una declaración combinada de impuestos junto con NNA, los impuestos corrientes se asignan en proporción a la aportación de cada uno de éstos a los impuestos combinados por pagar o por cobrar.

El saldo del impuesto a la utilidad intercompañías de la Compañía con NNA fue de \$533 por pagar y \$884 por pagar al 31 de marzo de 2022 y 2021, respectivamente. El saldo al 31 de marzo de 2022 consistió en un impuesto federal por pagar de \$359 y un impuesto estatal por pagar de \$174, mientras que el saldo neto al 31 de marzo de 2021 consistió en un impuesto federal por pagar de \$770 y un impuesto estatal por pagar de \$114. Cualesquiera montos de las cuentas por cobrar de NNA se incluyen en *Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* en los balances generales consolidados adjuntos, mientras que los montos de las cuentas por pagar se incluyen en *Cuentas por pagar y pasivos acumulados*.

La empresa matriz de la Compañía presentó su declaración de impuestos federales consolidada, que incluye la actividad de la Compañía, para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021 durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2022. En la declaración de impuestos, la Compañía presentó un cambio de método contable para revocar las elecciones de depreciación de bonos fiscales que se realizaron previamente sobre determinados activos puestos en servicio durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2018 y 2019. El cambio de método contable dio como resultado que la Compañía registrara un pasivo por impuesto diferido de \$298 y una reducción de su impuesto intercompañías por pagar de \$298. El cambio de método contable permitió a la Compañía obtener un reembolso de los créditos fiscales utilizados anteriormente y, como resultado, ésta registró un activo por impuesto diferido de \$146 y un aumento de su impuesto intercompañías por pagar de \$146. El cambio de método contable no tuvo ningún efecto sobre la tasa impositiva efectiva de la Compañía ni sobre su gasto fiscal total.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad (continuación)

El impuesto a la utilidad diferido refleja las consecuencias fiscales futuras estimadas que surgen de las diferencias entre los valores contables de los activos y pasivos existentes en los estados financieros y su base impositiva.

Las diferencias que dan origen a los pasivos por impuestos diferidos netos al 31 de marzo de 2022 y 2021 se resumen de la manera siguiente:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Activos por impuestos diferidos:		
Reserva para pérdidas crediticias y de valor residual	\$ 464	\$ 689
Pérdidas fiscales operativas netas estatales por amortizar	8	13
Pérdidas intercompañía	101	100
Crédito fiscal por amortizar	430	492
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	15
Valuación de cartera de crédito	64	-
Otros	42	34
Activos por impuestos diferidos antes de las reservas de valuación	1,109	1,343
Reservas de valuación	(102)	(102)
Total de activos por impuestos diferidos	\$ 1,007	\$ 1,241

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
Operaciones de arrendamiento – depreciación	\$ 3,660	\$ 3,802
Mercadotecnia de concesionarios	101	87
Valuación de instrumentos financieros derivados	16	-
Otros	8	7
Total de pasivos por impuestos diferidos	3,785	3,896
Pasivos por impuestos diferidos, neto	\$ 2,778	\$ 2,655

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad (continuación)

Los activos por impuestos a la utilidad diferidos se registran en el balance general a un monto que la administración considere que es más probable que suceda la realización a que no suceda. Los activos por impuestos diferidos para créditos fiscales, traslados de pérdidas fiscales y sus correspondientes valuaciones de reservas al 31 de marzo de 2022 y de 2021 fueron:

	<u>31 de marzo de 2022</u>	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>Vencimiento</u>
Créditos fiscales:			
Créditos para vehículos eléctricos	\$ 418	\$ 486	31/03/2035-31/03/2042
Créditos fiscales extranjeros	7	-	31/03/2029-31/03/2030
Créditos fiscales estatales	5	6	31/03/2026- Ilimitado
Total de traslados de crédito fiscales	<u>\$ 430</u>	<u>\$ 492</u>	
Traslado de pérdidas:			
Traslado de pérdidas intercompañías a ejercicios futuros	\$ 101	\$ 100	Ilimitado
Pérdidas operativas netas estatales	8	13	31/03/2027- Ilimitado
Total de aplicación a ejercicios posteriores de pérdidas	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 113</u>	
Valuación de reservas:			
Créditos fiscales extranjeros	\$ (1)	\$ -	
Traslado de pérdidas intercompañías a ejercicios futuros	(101)	(100)	
Pérdidas operativas netas estatales	-	(2)	
Total de valuación de reservas	<u>\$ (102)</u>	<u>\$ (102)</u>	

La Compañía genera créditos para vehículos eléctricos, un crédito de inversión generado a partir del arrendamiento relacionados con el vehículo totalmente eléctrico de la Compañía, el Nissan LEAF, y créditos fiscales extranjeros. La Compañía contabiliza los créditos para vehículos eléctricos como una reducción de los impuestos a la utilidad mediante el método de traslado directo. El decremento del saldo de créditos para vehículos eléctricos se debe a que la utilización del crédito del ejercicio corriente superó la generación de crédito anticipada para la declaración de impuestos del 31 de marzo de 2022. El aumento del saldo de los créditos fiscales extranjeros se debe a los ajustes a la provisión en la declaración de impuestos.

La Compañía registró una reserva para valuación parcial que reduce el activo por impuesto diferido para la parte de créditos fiscales extranjeros cuya realización no se considera que sea más probable que suceda



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad (continuación)

a que no suceda antes del vencimiento. La Compañía registró una reserva para valuación completa reduciendo el activo por impuesto diferido para las pérdidas intercompañías derivadas de la venta de sus Sociedades Extranjeras Controladas a una parte relacionada durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2018 cuya realización no se considera que sea más probable que suceda a que no suceda.

En la siguiente tabla se resume la actividad relacionada con los beneficios fiscales brutos no reconocidos de la Compañía desde el 1° de abril de 2019 hasta el 31 de marzo de 2022:

	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021	30 de marzo de 2020
Inicio del ejercicio	\$ 177	\$ 155	\$ 125
Incrementos relacionados con posiciones fiscales del ejercicio anterior	24	19	20
Decrementos relacionados con posiciones fiscales del ejercicio anterior	—	(4)	(1)
Incrementos relacionados con posiciones fiscales del ejercicio corriente	4	8	15
Decrementos relacionados con posiciones fiscales del ejercicio corriente	—	—	—
Decrementos debido a liquidaciones	(74)	—	—
Decrementos debido a vencimiento de la ley	(5)	(1)	(4)
Final del ejercicio	\$ 126	\$ 177	\$ 155

El total de los beneficios fiscales no reconocidos que, en caso de reconocerse, impactarían la tasa impositiva efectiva fue de \$107, \$157 y \$136 al 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

La Compañía incluye los intereses y multas relacionados con los impuestos en *gasto por impuesto a la utilidad* en el estado consolidado de resultado integral. Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020, la Compañía registró gastos/(ingresos) por multas e intereses en relación con posiciones fiscales inciertas de (\$9), \$9 y \$1, respectivamente. Al 31 de marzo de 2022, 2021 y 2020, las multas e intereses devengados acumulativos fueron de \$27, \$35 y \$27, respectivamente.

Durante los próximos 12 meses, la Compañía anticipa que es razonablemente posible que se cierren las inspecciones del IRS para los ejercicios fiscales que concluyeron el 31 de marzo de 2010 al 2017. El decremento estimado del beneficio fiscal no reconocido como resultado del cierre anticipado del ciclo de auditoría es de \$0.

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. La inspección del Servicio de Impuestos Internos (IRS por sus siglas en inglés) de los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2010 al 2017



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

6. Impuesto a la utilidad (continuación)

en la actualidad está siendo objetada ante la Oficina Independiente de Apelaciones del IRS. Los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2018 y 2019 están siendo actualmente inspeccionados por el IRS, y los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2020 y 2021 permanecen siendo objeto de inspección por parte del IRS. Además, varios ejercicios fiscales que comienzan después del 31 de marzo de 2008 continúan abiertos para ser examinados por las jurisdicciones estatales. 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.

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, la Compañía no se considera para efectos del impuesto a la utilidad federal y estatal. La Compañía revaluó sus activos y pasivos por impuestos diferidos estatales en el momento de la conversión, ya que el tratamiento fiscal de las entidades transparentes genera variaciones en sus declaraciones de impuestos a la utilidad estatales. 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 (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 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 posición 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. A juicio de la administración, se prevé que el resultado final de estos asuntos no tendrá ningún efecto negativo material en los balances generales consolidados, 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 (continuación)
(millones de Dólares)

7. Compromisos y contingencias (continuación)

Superior Auto of Fremont, LLC, et al

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 \$43 y \$154 al 31 de marzo de 2022 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 (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 puede variar según la actividad de los pagos de los activos pignorados relacionados (véanse las *Notas 3 y 4*). El total de los *Préstamos* pendientes de pago al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021, respectivamente, está conformado como sigue:

	31 de marzo de 2022			31 de marzo de 2021		
	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento
Instrumentos negociables	\$ 225	0.95 %	4/22	\$ —	—%	—
Pagarés a plazos	9,519	1.04 %	10/25	15,032	1.02 %	10/25
Deuda bursatilizada	9,406	1.07 %	12/29	9,357	1.88 %	05/27
Bonos de empresa, neto	7,148	2.22 %	9/28	7,598	2.21 %	03/28
Costos por la emisión de deuda	(48)			(57)		
Total de préstamos pendientes de pago	\$ 26,250	1.37 %		\$ 31,930	1.55 %	

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021, la Compañía tenía \$0 y \$2,000 por concepto de deuda bursatilizada pendiente de pago garantizada por créditos al mayoreo pignorados, respectivamente, tal como se revela en la Nota 3. Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2022, la deuda bursatilizada se liquidó en el curso ordinario conforme a los términos de los acuerdos transaccionales fundamentales. La Compañía mantiene el fideicomiso de bursatilización de los créditos al mayoreo y puede pignorar éstos y emitir préstamos garantizados por esas cuentas por cobrar en el futuro.

Al 31 de marzo de 2022 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 último vencimiento de los pagarés a plazos de JBIC mantenidos por la Compañía al 31 de marzo de 2022 será el 15 de octubre de 2025, por \$2,000.

Al 31 de marzo de 2022, la Compañía tenía un contrato de préstamo a plazo que incluía \$440 para su financiamiento en mayo de 2022.

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021, la Compañía mantuvo pagarés a plazos con partes relacionadas que ascendían a \$1,878 y \$2,668, respectivamente. Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021, la Compañía mantuvo una deuda bursatilizada con partes relacionadas que ascendía a \$214 y \$539, respectivamente. Los préstamos de la parte relacionada se describen más a detalle en la *Nota 5*.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

8. Préstamos (continuación)

Los vencimientos del total de los *Préstamos* pendientes de pago al 31 de marzo de 2022 son los siguientes:

Ejercicios terminados el 31 de marzo de:

2023	\$	15,054
2024		4,415
2025		1,292
2026		3,586
2027 y posteriores		1,953
Total de vencimientos		26,300
Descuentos/primas no amortizados y costos por la emisión de deuda		(50)
Total de préstamos pendientes de pago	\$	26,250

Líneas de crédito

Al 31 de marzo de 2022, 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, vence en junio de 2026.

Al 31 de marzo de 2022, 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.



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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

8. Préstamos (continuación)

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

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 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021. Al 31 de marzo de 2022 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, netos de descuentos o 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 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021 fueron de \$6,550 y \$7,000.

Cumplimiento de obligaciones contractuales de deuda

Existen determinadas líneas de crédito de la Compañía que exigen el cumplimiento de índices 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 índices de sobrecolateralización, los índices 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 31 de marzo de 2022, 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 (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 swaps de tasas de interés y swaps 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.

Contratos de divisas extranjeras

La Compañía celebra swaps de moneda extranjera 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 determinados swaps de moneda extranjera 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 ganancias o pérdidas se registran en los resultados de cada periodo. Los swaps de moneda extranjera normalmente implican el intercambio de pagos, los cuales se basan en las tasas de interés de referencia que estén disponibles al inicio del contrato, sobre 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. Ninguna de las operaciones con instrumentos financieros derivados de compensación está designada para contabilidad de coberturas.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

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

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:

	31 de marzo de 2022			31 de marzo de 2021		
	Monto nominal	Valor razonable de los activos	Valor razonable de los pasivos	Monto nominal	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	\$ 4,382	\$ 99	\$ (2)	\$ 6,532	\$ 18	\$ (67)
Contratos de divisas	2,358	37	(224)	2,358	10	(67)
Instrumentos financieros derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasas de interés	12,938	24	(24)	12,166	1	(1)
Contratos de divisas	—	—	—	200	—	—
Total	\$ 19,678	\$ 160	\$ (250)	\$ 21,256	\$ 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 Otros resultados integrales acumulados (ORIA) que incluye reclasificación a ingresos		
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Instrumentos financieros derivados en el Tema 815 de la ASC Relaciones de cobertura de flujo de efectivo				
Contratos de tasas de interés		\$ 146	\$ 96	\$ (148)
Contratos de divisas		(5)	(13)	—
		\$ 141	\$ 83	\$ (148)
		Ganancia/(pérdida) reclasificada de ORIA a ingresos		
		31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Instrumentos financieros derivados en el Tema 815 de la ASC Relaciones de cobertura de flujo de efectivo	Ubicación de la ganancia (pérdida) reclasificada de ORIA a ingresos			
Contratos de tasa de interés ¹	Intereses, neto	\$ (45)	\$ (88)	\$ 6
Contratos de divisas ²	Otros ingresos/(pérdida) – neto	(125)	(43)	13
Contratos de divisas ¹	Intereses, neto	(14)	(14)	16
		\$ (184)	\$ (145)	\$ 35

¹ Representa el monto neto de los pagos de intereses del flujo de efectivo en los cuales se incurrió y que se reclasificaron de Otros resultados integrales 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 (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 (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 swaps 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 swaps 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 instrumentos financieros derivados de incumplimientos crediticios sobre NML se utilizan para estimar el riesgo crediticio de incumplimiento de NMAC.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

En las siguientes tablas se resumen los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente al 31 de marzo de 2022 y al 31 de marzo de 2021:

	Partidas medidas de manera recurrente a valor razonable			Saldo al 31 de marzo de 2022
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:				
Activos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 123	\$ —	\$ 123
Contratos de divisas	—	37	—	37
Total de activos derivados	—	160	—	160
Total de activos a valor razonable	\$ —	\$ 160	\$ —	\$ 160

Pasivos:				
Pasivos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 26	\$ —	\$ 26
Contratos de divisas	—	224	—	224
Total de pasivos derivados	—	250	—	250
Total de pasivos a valor razonable	\$ —	\$ 250	\$ —	\$ 250

	Partidas medidas de manera recurrente a valor razonable			Saldo al 31 de marzo de 2021
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
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 (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 los 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 criterio 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 actual. El uso de diversos supuestos del mercado y/o métodos de estimación puede tener un efecto significativo sobre los montos estimados de valor razonable. La Compañía optó por no registrar ningún instrumento financiero a valor razonable.

	31 de marzo de 2022		
	Préstamos e inversiones en afiliadas	Cartera de crédito, neto	Préstamos
Instrumentos financieros por balance general consolidado	\$ 1,057	\$ 22,817	\$ 26,250
Instrumentos financieros sujetos al valor razonable ¹	1,057	23,074	26,300
Ajuste al valor razonable	-	(348)	(626)
Valor razonable estimado de los instrumentos financieros	<u>\$ 1,057</u>	<u>\$ 22,726</u>	<u>\$ 25,674</u>

	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	<u>\$ 1,743</u>	<u>\$ 25,181</u>	<u>\$ 32,160</u>

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)
(millones de Dólares)

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

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 préstamos a plazo a tasa fija con NFSJP y un préstamo a tasa variable intercompañías con NRFM. El valor razonable de los préstamos se calculó descontando los flujos de efectivo con base en las tasas de interés de mercado cotizadas vigentes. El valor razonable de *Préstamos e inversiones en afiliadas* se categoriza 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 aproximaba 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 categoriza 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 se calculó descontando los flujos de efectivo con base en las tasas de interés de mercado cotizadas vigentes. 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 31 de marzo de 2022 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 (continuación)
(*millones de Dólares*)

11. Eventos posteriores

La Compañía evaluó los eventos posteriores hasta el 27 de junio de 2022 (la fecha en la que los estados financieros consolidados estuvieron disponibles para su expedición).

El 31 de mayo de 2022, el Consejo de Administración de NMAC aprobó una distribución a los miembros a NNA por el monto de \$2.5 mil millones pagaderos a más tardar el 30 de junio de 2022.

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.



NISSAN

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

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

For the Years Ended March 31, 2022, 2021 and 2020

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

Consolidated Financial Statements
For the Years Ended March 31, 2022, 2021, and 2020

Contents

Report of Independent Auditors.....	1
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



Ernst & Young LLP
Suite 2100
222 2nd Avenue South
Nashville, TN 3701

Tel: +1 615 252 2000
Fax: +1 615 242 9128
ey.com

Report of Independent Auditors

The Board of Directors and Stockholder
Nissan Motor Acceptance Company, LLC

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Nissan Motor Acceptance Company, LLC and subsidiaries (the Company), which comprise the consolidated balance sheets as of March 31, 2022 and 2021, and the related consolidated statements of income and comprehensive income, equity and cash flows for each of the three fiscal years in the period ended March 31, 2022, and the related notes (collectively referred to as the “financial statements”).

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company at March 31, 2022 and 2021, and the consolidated results of its operations and its cash flows for each of the three fiscal years in the period ended March 31, 2022 in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company’s ability to continue as a going concern for one year after the date that the financial statements are available to be issued.

Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor’s report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.



Ernst & Young LLP
Suite 2100
222 2nd Avenue South
Nashville, TN 3701

Tel: +1 615 252 2000
Fax: +1 615 242 9128
ey.com

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

Ernst + Young LLP

June 27, 2022

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

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

	March 31, 2022	March 31, 2021
Assets		
Cash and cash equivalents	\$ 58	\$ 234
Restricted cash	954	1,118
Finance receivables, net	22,817	25,156
Investment in vehicle operating leases, net	13,134	15,761
Receivables from affiliates and other, net	154	287
Loans to and investments in affiliates	1,057	1,743
Deferred charges and other assets, net	405	513
Total assets	\$ 38,579	\$ 44,812

Continued on next page.

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

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

	March 31, 2022	March 31, 2021
Liabilities and equity		
Liabilities:		
Borrowings	\$ 26,250	\$ 31,930
Accounts payable and accrued liabilities	818	1,185
Deferred income and incentives	449	952
Other liabilities	876	988
Deferred tax liabilities	2,794	2,676
Total liabilities	31,187	37,731
 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	6,204	6,057
Accumulated other comprehensive gain/(loss):		
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments – net of tax	60	(44)
Total equity	7,392	7,081
Total liabilities and equity	\$ 38,579	\$ 44,812

See accompanying notes.

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

Consolidated Balance Sheets (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.

	March 31, 2022	March 31, 2021
Restricted cash	\$ 954	\$ 1,118
Finance receivables, net	12,335	11,720
Investment in vehicle operating leases, net	2,835	5,114
Deferred charges and other assets, net	45	80
Total assets of VIEs	\$ 16,169	\$ 18,032
Borrowings ¹	\$ 9,399	\$ 9,348
Total liabilities of VIEs	\$ 9,399	\$ 9,348

¹ The difference between the *Borrowings* amount per above table and the sum of *Borrowings* secured by the collateral in *Notes 3* and *4*, \$9,406 and \$9,357, is debt issuance costs of \$7 and \$9 at March 31, 2022 and 2021, respectively.

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

Consolidated Balance Sheets (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>March 31, 2022</u>		<u>March 31, 2021</u>
Finance receivables, net	\$ 196	\$	490
Borrowings	213		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
(Dollars in Millions)

	Years Ended March 31		
	2022	2021	2020
Revenues:			
Leasing	\$ 3,730	\$ 4,400	\$ 4,956
Retail	953	1,033	1,206
Wholesale	57	114	250
Loans to dealers	75	92	129
Total revenues	4,815	5,639	6,541
Expenses:			
Depreciation on leased vehicles	2,632	3,122	3,482
Interest, net	636	936	1,339
Provision for/(release of) losses – finance receivables, net	(293)	2	519
Provision for/(release of) impairment – investment in vehicle operating leases, net	(110)	97	154
General and administrative	288	290	333
Total expenses	3,153	4,447	5,827
Other income/(loss), net	373	144	128
Income/(loss) before income taxes	2,035	1,336	842
Income tax expense/(benefit)	588	311	121
Net income/(loss)	1,447	1,025	721
Other comprehensive income/(loss), net of tax:			
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period, net of tax of \$(37), \$(21) and \$38 in 2022, 2021 and 2020, respectively	104	61	(109)
Comprehensive income/(loss)	\$ 1,551	\$ 1,086	\$ 612

See accompanying notes.

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

Consolidated Statements of Equity
(Dollars in Millions, Except Share Amounts)

Years Ended March 31, 2022, 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 – April 01, 2019	4,998,163	\$ 500	\$ 568		\$ 8,747	\$ 4	\$ 9,819
Dividends paid to NNA	—	—	—		(4,000)	—	(4,000)
Net income/(loss)	—	—	—		721	—	721
Other comprehensive income/(loss)							
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period – net of tax and reclassification adjustments	—	—	—		—	(109)	(109)
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)	—	—	—	—	1,025	—	1,025
Other comprehensive income/(loss)							
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period – net of tax and reclassification adjustments	—	—	—	—	—	61	61
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)	—	—	—	—	1,447	—	1,447
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	—	—	—	—	—	104	104
Balance – March 31, 2022	—	\$ —	\$ —	\$ 1,128	\$ 6,204	\$ 60	\$ 7,392

See accompanying notes.

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

Consolidated Statements of Cash Flows
(Dollars in Millions)

	Years Ended March 31		
	2022	2021	2020
Operating activities			
Net income/(loss)	\$ 1,447	\$ 1,025	\$ 721
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:			
Provision for/(release of) losses – finance receivables, net	(293)	2	519
Provision for/(release of) impairment – investment in vehicle operating leases, net	(110)	97	154
Depreciation and amortization	2,006	2,370	2,629
Deferred tax (benefit)/expense	114	(632)	(554)
(Gain)/loss on sale of leased vehicles	(266)	(41)	42
Change in operating assets and liabilities			
Other receivables, net	58	64	34
Receivables from affiliates and other, net	177	476	141
Deferred charges and other assets, net	(5)	26	7
Accounts payable and accrued liabilities	(689)	490	88
Deferred lease subvention	152	469	805
Other operating activities	37	(6)	(4)
Net cash provided by/(used in) operating activities	2,628	4,340	4,582
Investing activities			
Proceeds from maturity of long-term loans to and investments in affiliates	413	1,000	1,180
Originations of long-term loans to and investments in affiliates	—	(833)	(2,662)
Net proceeds from/(originations of) loans to affiliates and others less than or equal to 90 days	(563)	630	(94)
Vehicles acquired for lease	(5,809)	(6,667)	(8,165)
Proceeds from sales of leased vehicles	6,224	5,630	7,091
Originations of finance receivables	(10,467)	(10,502)	(10,573)
Principal collected from finance receivables	11,703	13,953	13,779
Net (originations of)/proceeds from wholesale finance receivables	2,290	1,836	1,802
Other investing activities	30	3	—
Net cash provided by/(used in) investing activities	3,821	5,050	2,358

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 (continued)
(Dollars in Millions)

	Years Ended March 31		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Financing activities			
Net (payments)/proceeds from short-term obligations less than or equal to 90 days	(1,111)	1,684	(1,079)
Payments on long-term debt	(18,895)	(27,601)	(20,257)
Proceeds from issuance of long-term debt	14,457	16,280	17,655
Member distributions	(1,300)	—	(4,000)
Member contributions	<u>60</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Net cash provided by/(used in) financing activities	(6,789)	(9,637)	(7,681)
Net increase/(decrease) in cash, cash equivalents and restricted cash	(340)	(247)	(741)
Cash, cash equivalents and restricted cash – beginning of period	<u>1,352</u>	<u>1,599</u>	<u>2,340</u>
Cash, cash equivalents and restricted cash – end of period	<u>\$ 1,012</u>	<u>\$ 1,352</u>	<u>\$ 1,599</u>
Supplemental disclosure of cash flow information			
Cash paid during the period for interest	<u>\$ 593</u>	<u>\$ 891</u>	<u>\$ 1,321</u>
Cash paid during the period for income taxes, net	<u>\$ 898</u>	<u>\$ 622</u>	<u>\$ 165</u>
Supplemental schedules of noncash activities			
Unrealized (loss)/gain on derivative instruments during the period - net of tax	<u>\$ 104</u>	<u>\$ 61</u>	<u>\$ (109)</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	\$ 58	\$ 234	\$ 51
Restricted cash	<u>954</u>	<u>1,118</u>	<u>1,548</u>
Total cash, cash equivalents and restricted cash	<u>\$ 1,012</u>	<u>\$ 1,352</u>	<u>\$ 1,599</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

(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 (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, the used vehicle consumer price index, 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 year ended March 31, 2022, 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 (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 (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 (continued)
(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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.

For fair value hedges, at inception, the derivative is designated as a hedge of the fair value of a specific asset or liability. The changes in the fair value of the derivative that are not attributable to the hedged risk are referred to as hedge ineffectiveness and recorded in *Net Income*. The changes in the fair value of the hedged item attributable to the hedged risk are recognized in *Other income/(loss), net*.

For cash flow hedges, at 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 certain receivables from affiliates.

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.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 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.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 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

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

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

expected losses. 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 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 the used vehicle consumer price index 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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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.

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.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 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*.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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.

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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 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.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 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.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 (FASB) 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 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.

In March 2022, the FASB issued ASU 2022-02, *Financial Instruments – Credit Losses, Troubled Debt Restructurings and Vintage Disclosures*. The standard eliminates the troubled debt recognition and measurement guidance. The new standard requires that an entity apply the loan refinancing and restructuring guidance in ASC 310 to all loan and/or receivable modifications. It also enhances disclosure requirements for certain refinancings and restructurings by creditors when a borrower is experiencing financial difficulty and requires disclosure of current-period gross charge-offs by year of origination in the vintage disclosure. The new standard is effective for fiscal

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

years, and interim periods within those fiscal years, beginning after December 15, 2022. 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 (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>March 31, 2022</u>	<u>March 31, 2021</u>
Retail receivables	\$ 19,512	\$ 20,064
Wholesale receivables	1,639	3,929
Loans to dealers	1,232	1,834
Other receivables	<u>1,219</u>	<u>475</u>
Allowance for credit losses	(528)	(903)
Unamortized incentives	(658)	(597)
Deferred loan origination costs	<u>401</u>	<u>354</u>
Finance receivables, net	<u>\$ 22,817</u>	<u>\$ 25,156</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 \$1,118 and \$330 as of March 31, 2022 and March 31, 2021, respectively. Included in other receivables is interest due on finance receivables of \$51 and \$64 at March 31, 2022 and 2021, respectively.

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

Notes to Consolidated Financial Statements (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.

	March 31, 2022		March 31, 2021	
	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral
Pledged retail receivables	\$ 11,802	\$ 7,788	\$ 9,336	\$ 4,680
Pledged wholesale receivables	835	—	2,764	2,000
	\$ 12,637	\$ 7,788	\$ 12,100	\$ 6,680

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 \$3 and \$3 as of March 31, 2022 and 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 (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 March 31, 2022 and 2021:

<u>Customer Risk Rating</u>	<u>March 31, 2022</u>	<u>March 31, 2021</u>
Tier 1 (740+)	\$ 9,764	\$ 9,493
Tier 2 (720-739)	1,915	1,948
Tier 3 (700-719)	1,828	1,886
Tier 4 (680-699)	1,581	1,610
Tier 5 (660-679)	1,517	1,592
Tier 6 (640-659)	1,140	1,375
Tier 7 (620-639)	621	729
Tier 8 (600-619)	368	422
Tier 9 (0-599 and unknown)	726	943
Total	19,460	19,998
Other	52	66
Total retail receivables	<u>\$ 19,512</u>	<u>\$ 20,064</u>

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

<u>March 31, 2022</u>	<u>Current</u>	<u>30-59 days</u>	<u>60-89 days</u>	<u>90+ days</u>	<u>Total</u>	<u>90 Days + Past Due and Accruing Interest</u>	<u>Nonaccrual</u>
Retail	\$ 19,214	\$ 228	\$ 52	\$ 18	\$ 19,512	\$ 13	\$ 16
Wholesale	1,636	—	—	3	1,639	—	3
Loans to dealers	1,185	9	9	29	1,232	8	21
Total	<u>\$ 22,035</u>	<u>\$ 237</u>	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 22,383</u>	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 40</u>

<u>March 31, 2021</u>	<u>Current</u>	<u>30-59 days</u>	<u>60-89 days</u>	<u>90+ days</u>	<u>Total</u>	<u>90 Days + Past Due and Accruing Interest</u>	<u>Nonaccrual</u>
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 (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	March 31, 2022		March 31, 2021	
	Wholesale Receivables	Loans to Dealers	Wholesale Receivables	Loans to Dealers
A	\$ 1,369	\$ 928	\$ 2,497	\$ 940
B	131	115	384	234
C	54	36	267	104
D	40	3	561	273
Workout	12	1	133	31
Status	3	25	10	48
Other	30	124	77	204
Total	\$ 1,639	\$ 1,232	\$ 3,929	\$ 1,834

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

Notes to Consolidated Financial Statements (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 — April 01, 2019	\$ 441	\$ 65	\$ 30	\$ 536
Charges offs	(849)	(28)	(18)	(895)
Recoveries	475	1	-	476
Provision for losses/(releases)	468	31	20	519
Other	1	-	-	1
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	(624)	(28)	(17)	(669)
Recoveries	331	—	1	332
Provision for losses/(releases)	(11)	(1)	14	2
Other	15	—	—	15
Balance — April 01, 2021	\$ 827	\$ 40	\$ 36	\$ 903
Charges offs	(361)	(9)	(4)	(374)
Recoveries	282	2	—	284
Provision for losses/(releases)	(257)	(25)	(11)	(293)
Other	7	1	—	8
Balance — March 31, 2022	\$ 498	\$ 9	\$ 21	\$ 528

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.

The provision for losses/(releases) was \$(293) and \$2 at March 31, 2022 and 2021, respectively. The release of provision for both periods was primarily due to a reduction in the reserve levels established during earlier periods of the COVID-19 pandemic as a result of economic disruptions, relief provided to borrowers, and reasonable and supportable economic forecasts. This reduction

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

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

3. Finance Receivables, Net (continued)

was a result of improved credit quality metrics and lower delinquencies, as well as improved economic forecasts for unemployment and the used vehicle consumer price index.

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 years ended March 31, 2022 and 2021.

Vehicles that were repossessed in connection with defaulted retail auto loans with an estimated fair value less cost to sell of \$30 and \$43 as of March 31, 2022 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 (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net (continued)

Customer Concentration

At March 31, 2022, the three largest aggregate outstanding dealer or dealer group wholesale receivables totaled approximately \$231 or 14% 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 March 31, 2022:

<u>Retail/Lease Receivable</u>		<u>Loans to dealers</u>		<u>Wholesale Receivable</u>	
New York	12 %	California	18 %	California	12 %
Texas	11 %	Florida	15 %	New York	11 %
California	10 %	New York	9 %	Texas	10 %

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 (continued)
(Dollars in Millions)

4. Investment in Vehicle Operating Leases, Net

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

	March 31, 2022	March 31, 2021
Cost, net	\$ 17,613	\$ 21,497
Accumulated depreciation	(3,693)	(4,495)
Residual value support and leased vehicle impairment	(786)	(1,241)
Investment in vehicle operating leases, net	\$ 13,134	\$ 15,761

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.

March 31, 2022		March 31, 2021	
Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral
\$ 3,113	\$ 1,618	\$ 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 \$12 and \$15 as of March 31, 2022 and 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 (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:

	Years Ended March 31		
	2022	2021	2020
Beginning of period	\$ 1,241	\$ 1,869	\$ 1,705
Net residual value support (to)/from NNA and other	(538)	(498)	738
Charge-offs, net of recoveries and other	193	(227)	(728)
Net provision/(release of) impairment	(110)	97	154
End of period	<u>\$ 786</u>	<u>\$ 1,241</u>	<u>\$ 1,869</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 \$786 as of March 31, 2022. The Company's net provision for impairment for the year ended March 31, 2022 was \$(110). This includes the release of \$(31) in impairment reserves recognized at the onset of the pandemic due to a declining net book value of the prior year lease portfolio as well as increases in used car prices.

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

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

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

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

was made to the recognition of the lease payment receivable or income. As a result of these mitigation efforts and extension programs, the Company has experienced historically low loss rates during the pandemic, and as such, recorded additional impairment reserves of \$23 for the year ended March 31, 2022. 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.

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.

As of March 31, 2022 and 2021, repossessed lease and off-lease vehicles of approximately \$34 and \$216, respectively, net of accumulated depreciation adjustments and allowances of \$27 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 March 31, 2022, minimum future rental payments receivable on non-cancelable operating leases related primarily to leased vehicles are summarized as follows:

Years ending March 31:

2023	\$ 2,081
2024	1,290
2025	402
2026	15
2027 and after	-
Total	<u>\$ 3,788</u>

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

Notes to Consolidated Financial Statements (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:

	March 31, 2022			
	NNA	NML	Other	Total
Consolidated balance sheet				
Unamortized incentives included in finance receivables, net ¹	\$ (658)	\$ —	\$ —	\$ (658)
Other receivables included in finance receivables, net	—	—	4	4
Receivables from affiliates and other ²	90	—	2	92
Loans to and investments in affiliates	—	—	1,057	1,057
Borrowings	1,158	—	933	2,091
Accounts payable and accrued liabilities	561	24	2	587
Deferred income and incentives ³	428	—	—	428
Consolidated statement of income and comprehensive income				
	For the years ended March 31, 2022			
	NNA	NML	Other	Total
Total revenues ⁴	\$ 1,253	\$ —	\$ 13	\$ 1,266
Other income/(loss), net	53	—	30	83
Interest, net	7	104	42	153
General and administrative ⁵	86	—	11	97

Included in other loans to and investment in affiliates as of March 31, 2022, 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, and \$445 loans receivable from Nissan Financial Services Japan (NFSJP) which originated on March 23, 2021 and matures on March 22, 2024. Included in other borrowings at March 31, 2022 are \$213 loans payable to NGRE, maturing through July 2023, a \$460 loan payable to Nissan Extended Services NA (NESNA), which originated on March 16, 2020 and matures on March 15, 2023, and a \$165 loan payable to NRFM which originated on March 28, 2022 and matured on April 11, 2022.

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

Notes to Consolidated Financial Statements (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 years ended March 31, 2021			
	NNA	NML	Other	Total
Total revenues ⁴	\$ 1,407	\$ —	\$ 16	\$ 1,423
Other income/(loss), net	(2)	—	49	47
Interest, net	3	127	77	207
General and administrative ⁵	73	—	11	84

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.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

Consolidated statement of income and comprehensive income	For the years ended March 31, 2020			
	NNA	NML	Other	Total
Total revenues ⁴	\$ 1,517	\$ —	\$ 9	\$ 1,526
Other income/(loss), net	81	—	65	146
Interest, net	4	141	134	279
General and administrative ⁵	84	—	9	93

- 1 Unamortized incentives are related to retail contracts in the vehicle incentive programs, *see Vehicle Incentive Programs* below.
- 2 Includes receivables of \$186 and \$280 related to vehicle incentive programs for both retail and lease contracts that are billed to NNA, as of March 31, 2022 and 2021, respectively, *see Vehicle Incentive Programs* below. As of March 31, 2021, receivables of \$186 related to the sale of off-lease vehicles were due from NNA. During the year ending March 31, 2022, NMAC began collecting off-lease sale proceeds directly and no longer use NNA as a collection agent. The receivable balance at March 31, 2022 was \$0.
- 3 Includes unamortized incentives related to lease vehicles under the vehicle incentive programs, *see Vehicle Incentive Programs* below.
- 4 Includes \$377, \$295 and \$292 of retail revenues related to the vehicle incentive programs, as of March 31, 2022, 2021 and 2020, respectively, *see Vehicle Incentive Programs* below. Includes \$662, \$914 and \$1,072 of leasing revenues related to the vehicle incentive programs, as of March 31, 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.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

Total borrowings from other affiliates outstanding as of March 31, 2022 and 2021, respectively, comprised of the following:

	March 31, 2022			March 31, 2021		
	Balance	Weighted -average rate	Maturing through	Balance	Weighted -average rate	Maturing through
Term notes:						
NNA	\$ 1,158	1.25 %	4/22	\$ 1,993	0.55 %	04/21
NRFM	165	0.80 %	4/22	—		
Nissan Reinsurance	95	0.95 %	5/22	65	0.70 %	05/21
NESNA	460	1.90 %	12/23	460	1.90 %	12/23
NGRE	—			150	0.80 %	06/21
	\$ 1,878			\$ 2,668		
Securitized debt:						
NGRE ¹	\$ 213	9.03 %	06/23	\$ 539	8.64 %	07/23

¹ NGRE Securitized debt balance is net of discounts in the amount of \$0 and \$3 as of March 31, 2022 and 2021, respectively.

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

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

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.

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 March 31, 2022 and 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.

	March 31, 2022	March 31, 2021
Due from/(to) NNA for residual value guarantees	\$ (117)	\$ (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 March 31, 2022, the parties have resolved their differences of interpretation of the underlying contractual arrangement, and NNA has transferred the funds to NMAC.

The Company acquires vehicles from NNA primarily related to employee vehicle lease programs provided by NNA. 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 March 31, 2022 and 2021, respectively. The payments from NNA on these receivables are applied to the outstanding principal and interest amounts and totaled \$0 and \$91 for March 31, 2022 and 2021, respectively. Beginning January 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

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

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

(Dollars in Millions)

5. Related-Party Transactions (continued)

vehicles acquired and accounted for as investment in vehicle operating leases, net was \$413 and \$551 as of March 31, 2022 and 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 \$229, \$188 and \$8 for the twelve months ended March 31, 2022, 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 \$19 and \$26 as March 31, 2022 and 2021, respectively. The payables due to NNA related to new vehicle lease acquisitions, which are recorded in *Accounts payable and accrued liabilities* in the accompanying consolidated balance sheets was \$2 and \$0 as March 31, 2022 and 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 (\$533) and (\$884) as of March 31, 2022 and 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 (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 March 31, 2022 and 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 \$104, \$127 and \$133 for the years ended March 31, 2022, 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 (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 \$1,354 and \$1,702 of outstanding debt obligations at NRFM as of March 31, 2022 and 2021, respectively, and was paid an annual yield of 1.5% based on the quarterly aggregate outstanding principal balance guaranteed. The income totaled \$22, \$36 and \$44 for the years ended March 31, 2022, 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 March 31, 2022 and 2021:

	<u>March 31, 2022</u>	<u>March 31, 2021</u>
Term notes and other receivables	\$ 1,027	\$ 1,712
Equity method investments	30	31
Total	<u>\$ 1,057</u>	<u>\$ 1,743</u>

Equity Transactions with NNA

In September 2019, the Board of Directors of NMAC approved and settled a dividend to NNA in the amount of \$2,000. Concurrently, NMAC raised funding for the dividend primarily through cash flows from operations, third party financing and an inter-company loan facility from NNA.

In March 2020, the Board of Directors of NMAC approved and settled an additional dividend to NNA in the amount of \$2,000. Concurrently, NMAC raised funding for the dividend primarily through cash flows from operations and third-party financing.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

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 (continued)
(Dollars in Millions)

6. Income Taxes

The provision (benefit) for income taxes for the years ended March 31, is summarized as follows:

	Years Ended March 31		
	2022	2021	2020
Current:			
Federal	\$ 283	\$ 779	\$ 494
State	187	158	174
Foreign	4	6	7
Total current	474	943	675
Deferred:			
Federal	50	(524)	(475)
State	64	(108)	(79)
Foreign	—	—	—
Total deferred	114	(632)	(554)
Total	\$ 588	\$ 311	\$ 121

A reconciliation between the provision for income taxes computed by applying the federal statutory rate of 21% for the years ended March 31, 2022, 2021 and 2020 to the actual income tax provision is as follows:

	Years Ended March 31		
	2022	2021	2020
Provision for income taxes at federal statutory rate	\$ 427	\$ 281	\$ 177
Enacted law change	—	—	(55)
State income taxes - net of federal tax benefit	112	48	64
Federal tax credits	(60)	(49)	(45)
Valuation allowances	—	—	(63)
Return to provision adjustments	(5)	(7)	(12)
Uncertain tax positions	14	28	15
LLC conversion deferred tax remeasurement	60	—	—
Transfer pricing settlement	30	—	—
IRS adjustments and other	8	28	26
Correction of deferred taxes	2	(18)	14
	\$ 588	\$ 311	\$ 121

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

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

6. Income Taxes (continued)

Under the tax allocation agreement with NNA, each group member with taxable income is allocated 100% of its respective current federal and state tax liability calculated on a separate company basis. Any member without current federal and state 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. For those states in which the Company is included in a combined tax return with NNA, current taxes are allocated in proportion to each member's contribution to the combined tax payable or receivable.

The Company's intercompany income tax balance with NNA was a \$533 payable and an \$884 payable as of March 31, 2022 and 2021, respectively. The balance as of March 31, 2022, consisted of a \$359 federal payable and a \$174 state tax payable while the net balance as of March 31, 2021, consisted of a \$770 federal payable and a \$114 state tax payable. Any receivable amounts from NNA are included in *Receivables from affiliates and other, net* in the accompanying consolidated balance sheets while the payable amounts are included in *Accounts payable and accrued liabilities*.

The Company's parent filed its consolidated federal tax return, which includes the Company's activity, for the year ended March 31, 2021 during the year ended March 31, 2022. On the tax return, the Company filed a change of accounting method to revoke tax bonus depreciation elections previously made on certain assets placed in service during the years ended March 31, 2018 and 2019. The change of accounting method resulted in the Company recording a deferred tax liability of \$298 and a reduction of its intercompany tax payable of \$298. The change of accounting method allowed the Company to obtain a refund of tax credits previously utilized and as a result the Company recorded a deferred tax asset of \$146 and an increase to its intercompany tax payable of \$146. The change of accounting method had no effect on the Company's effective tax rate or total tax expense.

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

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

6. Income Taxes (continued)

Deferred income tax reflects the estimated future tax consequences arising from differences between the financial statement carrying values of existing assets and liabilities and their tax basis.

The differences giving rise to the net deferred income tax liabilities at March 31, 2022 and 2021 are summarized as follows:

	March 31, 2022	March 31, 2021
Deferred tax assets:		
Allowance for credit and residual value losses	\$ 464	\$ 689
State net operating loss carryovers	8	13
Intercompany loss carryforwards	101	100
Tax credit carryovers	430	492
Valuation of derivatives	-	15
Valuation of finance receivables	64	-
Other	42	34
Deferred tax assets before valuation allowance	1,109	1,343
Valuation allowances	(102)	(102)
Total deferred tax assets	\$ 1,007	\$ 1,241
	March 31, 2022	March 31, 2021
Deferred tax liabilities:		
Leasing transactions - depreciation	\$ 3,660	\$ 3,802
Dealer marketing	101	87
Valuation of derivatives	16	-
Other	8	7
Total deferred tax liabilities	3,785	3,896
Net deferred tax liabilities	\$ 2,778	\$ 2,655

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

Notes to Consolidated Financial Statements (continued)

(Dollars in Millions)

6. Income Taxes (continued)

Deferred income tax assets are recorded in the balance sheet at an amount that management believes is more likely than not to be realized. The deferred tax assets for tax credits, loss carryovers and their corresponding valuation allowances as of March 31, 2022 and 2021 were:

	<u>March 31, 2022</u>	<u>March 31, 2021</u>	<u>Expiration</u>
Tax credits:			
Electric vehicle credits	\$ 418	\$ 486	3/31/2035-3/31/2042
Foreign tax credits	7	-	3/31/2029-3/31/2030
State tax credits	<u>5</u>	<u>6</u>	3/31/2026-Unlimited
Total tax credit carryovers	<u>\$ 430</u>	<u>\$ 492</u>	
Loss carryovers:			
Intercompany loss carryforward	\$ 101	\$ 100	Unlimited
State net operating losses	<u>8</u>	<u>13</u>	3/31/2027-Unlimited
Total loss carryovers	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 113</u>	
Valuation allowances:			
Foreign tax credits	\$ (1)	\$ -	
Intercompany loss carryforward	(101)	(100)	
State net operating losses	<u>-</u>	<u>(2)</u>	
Total valuation allowances	<u>\$ (102)</u>	<u>\$ (102)</u>	

The Company generates electric vehicle credits, an investment credit generated from leases related to the Company's all-electric vehicle the Nissan LEAF, and foreign tax credits. The Company accounts for electric vehicle credits as a reduction of income taxes using the flow-through method. The decrease to the electric vehicle credit balance is a result of current year credit utilization exceeding anticipated credit generation for the March 31, 2022 tax return. The increase to the foreign tax credit balance is a result of return to provision adjustments.

The Company recorded a partial valuation allowance reducing the deferred tax asset for the portion of the foreign tax credits which are not more-likely-than-not to be realized prior to expiration. The Company recorded a full valuation allowance reducing the deferred tax asset for the intercompany

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

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

6. Income Taxes (continued)

losses on the sale of its Controlled Foreign Corporations to a related party during the year ended March 31, 2018 which are not more-likely-than-not to be realized.

The following table summarizes the activity related to the Company's gross unrecognized tax benefits from April 1, 2019 to March 31, 2022:

	<u>March 31, 2022</u>	<u>March 31, 2021</u>	<u>March 30, 2020</u>
Beginning of year	\$ 177	\$ 155	\$ 125
Increases related to prior year tax positions	24	19	20
Decreases related to prior year tax positions	—	(4)	(1)
Increases related to current year tax positions	4	8	15
Decreases related to current year tax positions	—	—	—
Decreases due to settlement	(74)	—	—
Decreases due to lapse of statute	(5)	(1)	(4)
End of year	<u>\$ 126</u>	<u>\$ 177</u>	<u>\$ 155</u>

The total unrecognized tax benefits that, if recognized, would affect the effective tax rate were \$107, \$157 and \$136 as of March 31, 2022, 2021 and 2020, respectively.

The Company includes interest and penalties on taxes in *income tax expense* on the consolidated statement of income and comprehensive income. During the years ended March 31, 2022, 2021 and 2020 the Company recorded interest and penalty (income)/expense related to uncertain tax positions of (\$9), \$9 and \$1, respectively. At March 31, 2022, 2021 and 2020, cumulative accrued interest and penalties were \$27, \$35 and \$27, respectively.

During the next 12 months, the Company anticipates that it is reasonably possible that the IRS examinations for the tax years ended March 31, 2010 through 2017 will close. The estimated decrease of the unrecognized tax benefit as a result of the anticipated closing of the audit cycle is \$0.

The Company, its subsidiaries and its parent are routinely examined by U.S. federal, state and local authorities. The Internal Revenue Service examination of the tax years ended March 31, 2010

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

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

6. Income Taxes (continued)

through 2017 is currently being protested with the IRS Independent Office of Appeals. Tax years ended March 31, 2018 and 2019 are currently under examination by the IRS, and tax years ended March 31, 2020 and 2021 remain subject to IRS examination. Additionally, various tax years beginning after March 31, 2008, remain open to examination by state jurisdictions. 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.

Effective April 1, 2021, the Company converted its legal entity status from a corporation to a limited liability company. As a limited liability company with a single owner, the Company is disregarded for federal and state income tax purposes. The Company revalued its state deferred tax assets and liabilities upon conversion as the disregarded entity tax treatment creates changes in its state income tax filings. 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 (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 (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 \$43 and \$154 as of March 31, 2022 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 (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 March 31, 2022 and March 31, 2021, respectively, comprised of the following:

	March 31, 2022			March 31, 2021		
	Balance	Weighted- average rate	Maturing through	Balance	Weighted- average rate	Maturing through
Commercial paper	\$ 225	0.95 %	4/22	\$ —	—%	—
Term notes	9,519	1.04 %	10/25	15,032	1.02 %	10/25
Securitized debt	9,406	1.07 %	12/29	9,357	1.88 %	05/27
Corporate bonds, net	7,148	2.22 %	9/28	7,598	2.21 %	03/28
Debt issuance costs	(48)			(57)		
Total borrowings outstanding	\$ 26,250	1.37 %		\$ 31,930	1.55 %	

As of March 31, 2022 and March 31, 2021, the Company had \$0 and \$2,000 securitized debt outstanding secured by pledged wholesale receivables, respectively, as disclosed in Note 3. During the year ended March 31, 2022, the securitized debt was paid off in the ordinary course under the terms of the governing transaction agreements. The Company maintains the securitization trust for wholesale receivables and may pledge wholesale receivables and issue borrowings secured by those receivables in the future.

As of March 31, 2022 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 March 31, 2022 is October 15, 2025 for \$2,000.

As of March 31, 2022, the Company had a term loan agreement that included \$440 to be funded in May of 2022.

As of March 31, 2022 and March 31, 2021, the Company held term notes with related parties totaling \$1,878 and \$2,668, respectively. As of March 31, 2022 and March 31, 2021, the Company held securitized debt with related parties totaling \$214 and \$539, respectively. The related party borrowings are further discussed in *Note 5*.

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

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

8. Borrowings (continued)

The total *Borrowings* outstanding at March 31, 2022, mature as follows:

Years ending March 31:

2023	\$ 15,054
2024	4,415
2025	1,292
2026	3,586
2027 and after	1,953
Total maturities	26,300
Unamortized discounts/premiums and debt issuance costs	(50)
Total borrowings outstanding	\$ 26,250

Credit Facilities

As of March 31, 2022, 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 matures in June 2026.

The Company had no outstanding borrowings under the above three credit facilities as of March 31, 2022.

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.

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

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

8. Borrowings (continued)

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 March 31, 2022 and March 31, 2021. At March 31, 2022 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 March 31, 2022 and March 31, 2021 were \$6,550 and \$7,000.

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 March 31, 2022, 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 (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.

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. Currency swaps generally involve the exchange of 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.

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

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

9. Derivative Financial Instruments and Risk Management (continued)

Fair Values of Derivative Instruments

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

	March 31, 2022			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	\$ 4,382	\$ 99	\$ (2)	\$ 6,532	\$ 18	\$ (67)
Foreign exchange contracts	2,358	37	(224)	2,358	10	(67)
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	12,938	24	(24)	12,166	1	(1)
Foreign exchange contracts	—	—	—	200	—	—
Total	\$19,678	\$ 160	\$ (250)	\$21,256	\$ 29	\$ (135)

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

Derivatives in ASC 815 Cash Flow Hedging Relationships	Gain/(Loss) Recognized in AOCI Inclusive of Reclassification to Income		
	March 31, 2022	March 31, 2021	March 31, 2020
Interest rate contracts	\$ 146	\$ 96	\$ (148)
Foreign exchange contracts	(5)	(13)	—
	\$ 141	\$ 83	\$ (148)

Derivatives in ASC 815 Cash Flow Hedging Relationships	Location of Gain (Loss) Reclassified from AOCI to Income	Gain/(Loss) Reclassified from AOCI to Income		
		March 31, 2022	March 31, 2021	March 31, 2020
Interest rate contracts ¹	Interest, net	\$ (45)	\$ (88)	\$ 6
Foreign exchange contracts ²	Other income/(loss), net	(125)	(43)	13
Foreign exchange contracts ¹	Interest, net	(14)	(14)	16
		\$ (184)	\$ (145)	\$ 35

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.

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

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

9. Derivative Financial Instruments and Risk Management (continued)

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 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 (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 (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 March 31, 2022 and March 31, 2021:

	Items Measured at Fair Value on a Recurring Basis			Balance as of March 31, 2022
	Level 1	Level 2	Level 3	
Assets:				
Derivative assets:				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 123	\$ —	\$ 123
Foreign exchange contracts	—	37	—	37
Total derivative assets	—	160	—	160
Total assets at fair value	\$ —	\$ 160	\$ —	\$ 160

Liabilities:

Derivative liabilities:

Interest rate contracts	\$ —	\$ 26	\$ —	\$ 26
Foreign exchange contracts	—	224	—	224
Total derivative liabilities	—	250	—	250
Total liabilities at fair value	\$ —	\$ 250	\$ —	\$ 250

	Items Measured at Fair Value on a Recurring Basis			Balance as of March 31, 2021
	Level 1	Level 2	Level 3	
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 (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.

	March 31, 2022		
	Loans to and investments in affiliates	Finance receivables, net	Borrowings
Financial instruments per consolidated balance sheet	\$ 1,057	\$ 22,817	\$ 26,250
Financial instruments subject to fair value ¹	1,057	23,074	26,300
Fair value adjustment	-	(348)	(626)
Estimate financial instruments fair value	\$ 1,057	\$ 22,726	\$ 25,674
	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	\$ 1,743	\$ 25,181	\$ 32,160

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

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.

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

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

10. Fair Value Disclosures (continued)

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 fixed rate term loans with NFSJP and an intercompany floating rate loan with NRFM. The fair value of the loans was estimated by discounting cash flows based on quoted current market interest rates. 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 was 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 of term notes was estimated by discounting cash flows based on quoted current market interest rates. 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 March 31, 2022 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 (continued)
(Dollars in Millions)

11. Subsequent Events

The Company evaluated subsequent events through June 27, 2022 (the date the consolidated financial statements were available to be issued).

On May 31, 2022, the Board of Directors of NMAC approved a member distribution to NNA in the amount of \$2.5 billion payable by June 30, 2022.

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.

Explicación de las principales diferencias entre el tratamiento contable aplicado para efectos de la elaboración de los estados financieros a que se refiere el artículo 178 de las presentes disposiciones, y el utilizado para la determinación de las cifras respecto de los mismos conceptos que, en su caso reporten las instituciones filiales a las instituciones financieras del exterior que las controlen, así como el efecto de cada una de dichas diferencias en el resultado neto de la institución filial, hecho público por parte de la propia institución financiera del exterior que la controle.

Al 31 de marzo de 2022 las principales diferencias entre el tratamiento contable bajo el marco normativo de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), bajo la normatividad IFRS y bajo la normatividad US GAAP al momento de la consolidación se presentan como sigue:

Diferencias	Normatividad CNBV	Normatividad US GAAP	Normatividad IFRS
Estimación preventiva para riesgos crediticios	La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada con base en la metodología estándar de la CNBV.	La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada en base a la metodología de pérdidas crediticias esperadas.	La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada a través de la norma contable IFRS 9.
Cartera de crédito	Para efectos de presentación en el estado financiero los subsidios y la cobranza por aplicar se presentan netas del portafolio de crédito.	Para efectos de presentación en el estado financiero los subsidios y la cobranza por aplicar se presentan netas del portafolio de cartera.	Los subsidios y la cobranza por aplicar en IFRS son presentados netos del portafolio de crédito.
	El portafolio es presentado en el estado de situación financiera por etapas de riesgo de crédito 1, 2 y 3, así como tipo por tipo de crédito.	El portafolio es presentado en el estado financiero según el tipo producto.	El portafolio es presentado en el estado financiero según el modelo de negocio.
	El portafolio es calculado bajo costo amortizado, es decir, utilizando el método de interés efectivo, considerando sus costos, gastos e ingresos asociados al crédito.	La Cartera de crédito, neto se contabiliza al costo amortizado, 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 portafolio es calculado utilizando el método de interés efectivo, considerando la tasa contractual.
Bienes adjudicados	Las estimaciones que reconocen indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados son calculadas 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.	Se constituye una estimación para el reconocimiento de indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados.
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 estado de situación financiera.	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 no circulante.
Comisiones por apertura	Las comisiones por apertura se deben reconocer en estado de resultados bajo método lineal. ⁽¹⁾	Las comisiones por apertura se deben reconocer en estado de resultados con el método de interés efectivo.	Las comisiones por apertura se deben reconocer en estado de resultados con el método de interés efectivo.
	Las comisiones por apertura se presentan en el estado de situación financiera en el rubro de partidas diferidas, como parte de la cartera de crédito.	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.

	Las comisiones de originación se deben reconocer en estado de resultados bajo método de lineal. ⁽¹⁾	Las comisiones de originación se deben reconocer en estado de resultados con el método de interés efectivo.	Las comisiones de originación se deben reconocer en estado de resultados con el método de interés efectivo.
Costos de originación	Los costos por originación de crédito se presentan en el estado de situación financiera en el rubro de partidas diferidas dentro de la cartera de crédito.	Las comisiones pagadas a distribuidores se presentan en el balance general, en el rubro de la cartera, neto del saldo de dicho rubro. Los costos por originación de crédito se presentan en el balance general en el rubro de la cartera como parte del activo.	Las comisiones pagadas a distribuidores se presentan en el balance general, en el rubro de la cartera, neto del saldo de dicho rubro. 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 neto de los intereses de la cartera.	El reconocimiento de estos costos de originación se presenta neto de los intereses de la cartera.
	El pago por acceso a la red de distribuidores se considera como un costo por originación. Debe reconocerse bajo el método de interés efectivo en cargos diferidos y se presenta en el estado de situación financiera como parte de la cartera. La amortización se reconoce como gastos por intereses.	El pago por acceso a la red de distribuidores se reconoce íntegramente como otro costo de financiamiento de ventas.	El pago por acceso a la red de distribuidores se reconoce íntegramente como otro costo de financiamiento de ventas.
PTU Diferida	Los gastos por la participación de los trabajadores en el reparto de utilidades (PTU), tanto causada como diferida, se presentan dentro del rubro de gastos de administración y promoción en el estado de resultados.	El reconocimiento de la participación de los trabajadores en el reparto de utilidades diferida no es aplicable para la normatividad de US GAAP.	El reconocimiento de la participación de los trabajadores en el reparto de utilidades diferida no es aplicable para la normatividad de IFRS.
ISR Diferido	Para efectos del cálculo de ISR diferido, se consideran las diferencias por normativa como lo son los costos por pagos por el acceso a la red de distribuidores, estimación preventiva para riesgos crediticios, etc., hacen que el resultado del ejercicio y las variaciones dentro del diferido, impacten en el cálculo del ISR diferido.	Para efectos del cálculo de ISR diferido, los costos por pagos por el acceso a la red de distribuidores se reconocen directamente en resultados y la estimación preventiva para riesgos crediticios está bajo pérdidas crediticias esperadas, lo que genera una variación en el resultado del ejercicio y por lo tanto un impacto en el cálculo del ISR diferido.	Para efectos del cálculo de ISR diferido, los costos por pagos por el acceso a la red de distribuidores se reconocen directamente en resultados y la estimación preventiva para riesgos crediticios está bajo IFRS 9, lo que genera una variación en el resultado del ejercicio y por lo tanto un impacto en el cálculo del ISR diferido.

⁽¹⁾ El 9 de noviembre de 2020, se publicó en el DOF la Modificación a los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, donde se establece la incorporación de las Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF al marco contable a partir del 1 de enero de 2022.

La CNBV da la opción de aplicar los cambios al 1 de enero de 2023.