

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 VEINTICUATRO 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 LA PÁGINA DEL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL A LOS ONCE DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTITRÉS [https://www.dof.gob.mx/2023/CJF/listado_peritos_PJF_2024.pdf, P.268], 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 12 de marzo del 2024


Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

[Logotipo: NISSAN™ | NMAC]

Nashville, 13 de marzo de 2024.

Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V.
Paseos de la Reforma No. 255, Piso 7
Col. Cuauhtémoc
06500, Ciudad de México.

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 este informe del tercer trimestre correspondiente al ejercicio de 2023, la cual, a nuestro leal saber, refleja de manera razonable su situación. Asimismo, declaramos que no tenemos conocimiento de que se haya omitido ni tergiversado información material alguna en este informe trimestral ni de que éste contenga 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

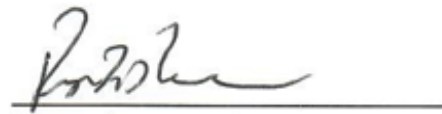
Nashville, March 13th, 2024.

Mexican Stock Exchange, S.A.B. of C.V.
Paseos de la Reforma No. 255, Piso 7
Col. Cuauhtémoc
06500, Ciudad de México.

We, the undersigned, declare under oath that, within the scope of our respective functions, we prepared or caused to be prepared the information related to Nissan Motor Acceptance Company LLC (guarantor) contained in this third quarterly report of 2023, which, to the best of our knowledge and belief, reasonably reflects its situation. We also state that we are not aware of any material information that has been omitted or misrepresented in this quarterly report or that this quarterly report contains 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 VEINTICUATRO 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 LA PÁGINA WEB DEL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL A LOS ONCE DÍAS DEL MES DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTITRÉS [https://www.dof.gob.mx/2023/CJF/listado_peritos_PJF_2024.pdf, P.268], CERTIFICO QUE LA TRADUCCIÓN ANEXA ES, A MI LEAL SABER Y ENTENDER, UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA AL IDIOMA ESPAÑOL QUE CONSTA DE 56 PÁGINA(S) DE LOS DOCUMENTOS ORIGINALES EN IDIOMA INGLÉS.

CERTIFICADO EL DÍA 04 de marzo del 2024



Dr. TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

[Logotipo: NISSAN]

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NO AUDITADOS)

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

Para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

[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 (no auditados)
Para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Índice

Estados financieros consolidados

Balances generales consolidados	1
Estados consolidados de resultado integral.....	4
Estados consolidados de capital contable	5
Estados consolidados de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros consolidados.....	8



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 69	\$ 95
Efectivo restringido	1,001	1,098
Cartera de crédito, neto	25,013	22,337
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	11,854	11,644
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto	429	400
Préstamos e inversiones en afiliadas	1,007	1,018
Cargos diferidos y otros activos, neto	639	580
Total de activos	<u>\$ 40,012</u>	<u>\$ 37,172</u>

Continúa en la siguiente página.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Pasivos y capital contable		
Pasivos:		
Préstamos	\$ 29,685	\$ 26,800
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	447	1,079
Ingresos diferidos e incentivos	289	197
Otros pasivos	988	865
Pasivos por impuestos diferidos	2,511	2,659
Total de pasivos	<u>33,920</u>	<u>31,600</u>
Capital contable:		
Capital de los miembros	1,128	1,128
Utilidades no distribuidas	4,915	4,372
Otros ingresos integrales acumulados:		
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados - neto de impuestos	49	72
Total de capital contable	<u>6,092</u>	<u>5,572</u>
Total de pasivos y capital contable	<u>\$ 40,012</u>	<u>\$ 37,172</u>

Véanse las notas adjuntas.

[4]

Dr. ²TIMOTHY 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 (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

La siguiente tabla presenta los activos y los pasivos de las entidades con participaciones de interés variable (VIE, por sus siglas en inglés) consolidadas de la Compañía, así como los activos y los pasivos transferidos a las VIE no consolidadas en operaciones de bursatilización sin derecho de repetir que se contabilizan como préstamos que tienen características económicas similares. Todos estos activos y pasivos se presentan sobre la misma base que los activos y los pasivos en los balances generales consolidados (valor contable). Las reservas para préstamos y el deterioro de arrendamientos se asignan de manera 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, ya que 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 en primer lugar, denominadas conjuntamente la Compañía, celebran los contratos de crédito 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 diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Efectivo restringido	\$ 1,001	\$ 1,098
Cartera de crédito, neto	15,002	13,247
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	4,877	4,945
Cargos diferidos y otros activos, neto	111	73
Total de activos de las VIE	<u>\$ 20,991</u>	<u>\$ 19,363</u>
Préstamos	\$ 11,376	\$ 11,118
Total de pasivos de las VIE	<u>\$ 11,376</u>	<u>\$ 11,118</u>

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 repetir con Nissan Global Reinsurance, Ltd. (NGRE), entidad de una parte relacionada y VIE de la cual la Compañía no es el beneficiario en primer lugar.

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Cartera de crédito, neto	\$ 16	\$ 58
Préstamos	18	65

Véanse las notas adjuntas.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

	Nueve meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Ingresos brutos:		
Arrendamiento	\$ 1,924	\$ 2,037
Crédito al menudeo	873	691
Crédito al mayoreo	152	58
Préstamos a concesionarios	63	56
Total de ingresos brutos	3,012	2,842
Gastos:		
Depreciación de vehículos arrendados	1,141	1,382
Intereses, neto	944	517
Provisión para pérdidas - cartera de crédito, neto	111	52
Provisión para/(beneficio de) deterioro - inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	11	(125)
Costos generales y administrativos	190	210
Total de gastos	2,397	2,036
Otros ingresos, neto	59	119
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	674	925
Gasto por impuesto a la utilidad	131	269
Utilidad neta	543	656
Otros ingresos integrales, neto de impuestos:		
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo, neto de impuestos de \$(18) y \$(11) en 2023 y 2022, respectivamente	(23)	33
Utilidad integral	\$ 520	\$ 689

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

Nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Capital de los miembros	Utilidades no distribuidas	Otros ingresos/(pérdidas) integrales acumulados	Total de capital contable
Saldo - 31 de marzo de 2022	\$ 1,128	\$ 6,204	\$ 60	\$ 7,392
Utilidad neta	—	656	—	656
Distribuciones a los miembros	—	(2,500)	—	(2,500)
Otros ingresos integrales				
Ganancia no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos y ajustes de reclasificación	—	—	33	33
Saldo - 31 de diciembre de 2022	\$ 1,128	\$ 4,360	\$ 93	\$ 5,581
Saldo - 31 de marzo de 2023	\$ 1,128	\$ 4,372	\$ 72	\$ 5,572
Utilidad neta	—	543	—	543
Otros ingresos integrales				
Ganancia no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos y ajustes de reclasificación	—	—	(23)	(23)
Saldo - 31 de diciembre de 2023	\$ 1,128	\$ 4,915	\$ 49	\$ 6,092

Verse las notas adjuntas.

TIMOTHY JOHN HAVARD

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
POR EL CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL



[7]

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

	Nueve meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Actividades de operación		
Utilidad neta	\$ 543	\$ 656
Ajustes para conciliar los ingresos netos con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Provisión para pérdidas - cartera de crédito, neto	111	52
Provisión para/(beneficio de) deterioro - inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	11	(125)
Depreciación y amortización	961	1,104
Beneficio por impuesto diferido	(141)	(337)
Utilidad por venta de vehículos arrendados	-	(71)
Variación en activos y pasivos operativos	(254)	93
Otras actividades de operación	12	(218)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,243	1,154
Actividades de inversión		
Producto por vencimiento de préstamos e inversiones a largo plazo en afiliadas	682	—
Aperturas de préstamos e inversiones a largo plazo en afiliadas	(250)	—
Aperturas netas de préstamos a afiliadas y otros menores o iguales a 90 días	(1,173)	(368)
Vehículos adquiridos para arrendamiento	(5,542)	(3,143)
Producto por ventas de vehículos arrendados	4,008	3,761
Aperturas de cartera de crédito	(8,503)	(6,223)
Capital cobrado de la cartera de crédito	7,515	7,317
Aperturas de cartera de crédito al mayoreo	(982)	(615)
Otras actividades de inversión	(4)	8
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de inversión	(4,249)	737

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 (no auditados) (continuación)
(millones de Dólares)

	Nueve meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Actividades de financiamiento		
Producto neto de obligaciones a corto plazo menores o iguales a 90 días	2,340	1,770
Pagos de deuda a largo plazo	(11,467)	(13,017)
Producto por la emisión de deuda a largo plazo	12,010	11,846
Distribuciones a los miembros	—	(2,500)
Efectivo neto proveniente de/(utilizado en) actividades de financiamiento	2,883	(1,901)
Decremento neto en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(123)	(10)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido - inicio del periodo	1,193	1,012
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido - fin del periodo	\$ 1,070	\$ 1,002
Revelación complementaria de información de los flujos de efectivo		
Efectivo pagado durante el periodo por concepto de intereses	\$ 881	\$ 429
Efectivo pagado durante el periodo por concepto de impuestos a la utilidad, neto	\$ 578	\$ 526
Información complementaria de actividades que no requieren flujo de efectivo		
Ganancia/(pérdida) no realizada de instrumentos financieros derivados durante el periodo - neto de impuestos	\$ (23)	\$ 33

La siguiente tabla presenta una conciliación del *efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido* reportados en los balances generales consolidados con los montos que figuran en los estados de flujos de efectivo:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 69	\$ 63
Efectivo restringido	1,001	939
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 1,070	\$ 1,002

Véanse las notas adjuntas.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

1. General

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

NMAC adquiere obligaciones amortizables a plazos de créditos al menudeo y contratos de arrendamiento de los concesionarios en relación con planes de financiamiento de vehículos nuevos y usados. NMAC da 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 a 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 en primer lugar se denominan conjuntamente como la “Compañía”.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas

Bases de la presentación

Los estados financieros consolidados, incluyendo las notas adjuntas, están resumidos y no incluyen todas las revelaciones exigidas por los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP) en los Estados Unidos de América. Estos estados financieros consolidados resumidos deben leerse junto con los estados financieros consolidados auditados correspondientes al ejercicio fiscal terminado el 31 de marzo de 2023. Los estados financieros consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2023 y para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no están auditados y, en opinión de la administración, incluyen todos los ajustes, que consisten en ajustes recurrentes habituales y transacciones o eventos que afectan discretamente los periodos intermedios, que la administración considera necesarios para reflejar razonablemente los resultados de las operaciones de la Compañía. Los resultados de los periodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados de un ejercicio completo. El balance general consolidado al 31 de marzo de 2023 procede de los estados financieros anuales auditados.

Principios de consolidación

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



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 repetir contra el crédito general de NMAC, con excepción de las indemnizaciones y disposiciones de recompra de garantías y declaraciones habituales. Como resultado de sus posiciones subordinadas retenidas en las VIE, las garantías en exceso y los saldos de efectivo restringido, las pérdidas de estos activos pignorados y de las VIE relacionadas, por lo general, se acumulan a la Compañía.

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



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 presentación de informes. Estos instrumentos financieros derivados incluyen contratos 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.

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 riesgo. 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 inefectividad 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, 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 integrales, neto de impuestos* 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 revolvente y a plazos, los bonos de empresa y la deuda a plazos en moneda extranjera y determinadas cuentas por cobrar a afiliadas.



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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 o derivados de las fluctuaciones de las tasas de interés, según corresponda. 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, neto* y se reconocen en las ganancias cuando se producen. Si un instrumento financiero derivado designado en una relación de cobertura contable deja de surtir efectos, las variaciones en el valor razonable del instrumento financiero derivado se registran en *Otros ingresos, neto*.

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

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 es exigible por contrato. El devengamiento de intereses sobre los créditos al menudeo se suspende cuando una cuenta es exigible y permanece insoluble 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 insoluble 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 al cual se le asigna la clasificación de no devengamiento, éste podrá regresar al estatus de devengamiento.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 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, a opinión de la administración, es improbable que se proceda a su reembolso.

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, a 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 préstamo al mayoreo y al menudeo, así como préstamos a concesionarios, pagos exigibles y prórrogas para el pago de arrendamientos, al igual que cargos por concepto de kilometraje excedente o desgaste excesivo por parte de los clientes.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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

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 previstas 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 provisiones 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 prevista remanente de cada conjunto para calcular la pérdida crediticia prevista durante la vida de los



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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

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

La administración tiene en cuenta y puede hacer ajustes cualitativos en torno a las condiciones, variaciones y tendencias de las carteras de préstamo que pudieran no reflejarse en los resultados modelados. Estos ajustes se denominan factores cualitativos e incluyen tanto ajustes incorporados al modelo cuantitativo como ajustes desarrollados al margen del mismo. Los factores cualitativos representan el juicio de la administración sobre la imprecisión y los riesgos inherentes a los procesos y supuestos empleados para establecer la reserva para pérdidas crediticias. El juicio de la administración implica una evaluación de las tendencias y condiciones económicas actuales y prospectivas, incluyendo, de manera enunciativa mas no limitativa, los cambios en las políticas y procedimientos de otorgamiento de préstamos, la naturaleza y el volumen de la cartera, los factores externos y la incertidumbre en lo que respecta a los riesgos económicos, de modelo o de previsión, cuando no estén ya reflejados en los resultados modelados. Los factores cualitativos pueden representar una parte significativa de la reserva para pérdidas crediticias dependiendo del entorno económico actual y previsto, así como de otros factores.

Los aumentos/(disminuciones) a la reserva para pérdidas crediticias se cargan/(acreditan) al estado consolidado de resultado integral 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



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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.

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 arrendamientos operativos de vehículos, neto

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



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

devolverlo a la Compañía a través de su concesionario autorizado 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 estimados de los vehículos que se prevén recibir al término del arrendamiento y decrementos 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/(beneficio de) deterioro - inversión en arrendamientos operativos 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.

NNA garantiza sustancialmente todos los valores residuales contractuales de NMAC 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, a través de apoyo del valor residual. El apoyo del valor residual se incluye en *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto*. Las pérdidas realizadas de valor residual tras la terminación y vencimiento de los arrendamientos y la venta u otra enajenación de los vehículos subyacentes se compensan íntegramente con el apoyo del valor residual de NNA. La Compañía registra el producto procedente de la enajenación de vehículos que sobrepase los montos del valor residual garantizado en *Otros ingresos, neto*. Además del apoyo del valor residual de NNA, la Compañía mantiene acuerdos con NNA



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

que proporcionan complementos de intereses y otros pagos de apoyo en determinadas operaciones de arrendamiento. La Compañía registra estos pagos de subsidio de NNA como ingresos diferidos y se amortizan linealmente en los ingresos brutos por arrendamiento a lo largo de la vigencia contractual del arrendamiento. Cuando un arrendamiento se paga de manera anticipada, cualquier subsidio no amortizado remanente se reconoce como *Ingresos brutos por arrendamiento*.

Una de las subsidiarias de la Compañía, Nissan-Infiniti LT (NILT), compra a los concesionarios todos los contratos de arrendamiento de NMAC relacionados con los vehículos que se arrendaron a terceros a través de planes de financiamiento con NILT. Los vehículos arrendados propiedad de NILT en ocasiones se asignan a series independientes de participaciones de sociedades de responsabilidad limitada en NILT (Participaciones en Serie) y se pignoran como garantía para determinados planes de financiamiento.

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

Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto

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



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

Impuesto a la utilidad

La Compañía es una sociedad de responsabilidad limitada con un único propietario, NNA, y es una entidad transparente para efectos del impuesto a la utilidad federal y estatal, por lo que no está sujeta al pago de impuestos. La Compañía opta por incluir un monto asignado de gastos por impuestos corrientes y diferidos en sus estados financieros.

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 estatal 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 asigna 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 saldos de 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 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 todas las pruebas 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 situaciones 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 situaciones fiscales inciertas que una sociedad ha asumido o prevé asumir en una declaración de impuestos. El Tema 740-10 de la ASC estipula que un



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

beneficio fiscal de una situación fiscal incierta puede reconocerse cuando sea más probable que ésta prevalezca luego de su examinación a que no prevalezca. Adicionalmente, los beneficios fiscales relacionados con las situaciones consideradas como inciertas se reconocen sólo si, con base en los méritos técnicos de la cuestión, la Compañía considera que es más probable que prevalezca la situación a que no prevalezca y, luego, por el monto más elevado que tenga más del 50% de probabilidad de que se realice en la examinación final.

Otros pasivos

Otros pasivos comprenden principalmente los pasivos por cuentas de gestión de efectivo de concesionarios e impuestos a la utilidad a largo plazo.

Reconocimiento de ingresos brutos

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

Otros ingresos, neto

Otros ingresos, neto consiste principalmente en los ingresos/(pérdidas) de instrumentos financieros derivados, la revaluación de inversiones y deuda denominadas 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



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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 brutos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones se utilizan al contabilizar partidas tales que incluyen, de manera enunciativa mas no limitativa: instrumentos financieros derivados, reservas para pérdidas crediticias, reservas para deterioro del valor residual de los vehículos arrendados y para pérdidas crediticias relacionadas, reservas para valuación de activos por impuestos diferidos, provisiones para situaciones 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.

En diciembre de 2019, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió la Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés) 2019-12, *Impuesto a la utilidad (Tema 740): Simplificación de la Contabilidad para fines del 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



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

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

2. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

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. NMAC optó por seguir reportando la parte que le corresponde del gasto por impuesto a la utilidad en sus estados financieros consolidados. La adopción de las partes restantes de esta ASU no tuvo un efecto material en los estados financieros consolidados.

En marzo de 2022, el 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 incobrables sin deducciones del periodo corriente. La nueva norma surte efectos 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 adopción de esta ASU no tuvo un efecto material en los estados financieros consolidados.

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 recientemente que aún no hayan sido adoptadas que pudieran tener repercusiones materiales en los estados financieros consolidados de la Compañía o sus revelaciones.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

3. Cartera de crédito, neto

La cartera de crédito de la Compañía se registra en los balances generales consolidados adjuntos, neta 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 diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Créditos al menudeo	\$ 20,068	\$ 18,973
Créditos al mayoreo	3,329	2,347
Préstamos a concesionarios	848	965
Otras cuentas por cobrar	1,507	771
Reserva para pérdidas crediticias	(526)	(520)
Incentivos no amortizados	(690)	(650)
Costos diferidos por apertura de préstamos	477	451
Cartera de crédito, neto	<u>\$ 25,013</u>	<u>\$ 22,337</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 \$1,384 y \$661 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente. En otras cuentas por cobrar se incluyen intereses exigibles sobre la cartera de crédito por \$91 y \$66 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente. Sustancialmente toda la cartera de crédito al menudeo y los préstamos a concesionarios son instrumentos financieros a tasa fija. Los créditos al mayoreo, por lo general, son instrumentos financieros a tasa variable.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

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

	31 de diciembre de 2023		31 de marzo de 2023	
	Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía	Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía
Créditos al menudeo pignorados	\$ 13,324	\$ 8,339	\$ 12,089	\$ 7,631
Créditos al mayoreo pignorados	2,009	—	1,473	—
	<u>\$ 15,333</u>	<u>\$ 8,339</u>	<u>\$ 13,562</u>	<u>\$ 7,631</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 \$2 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, 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.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

La siguiente tabla representa los créditos al menudeo de la Compañía por indicador de calidad crediticia en el momento de la apertura al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023:

<u>Calificación de riesgo del cliente</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Nivel 1 (740+)	\$ 10,446	\$ 9,705
Nivel 2 (720-739)	1,925	1,849
Nivel 3 (700-719)	1,863	1,778
Nivel 4 (680-699)	1,686	1,579
Nivel 5 (660-679)	1,612	1,509
Nivel 6 (640-659)	1,059	1,038
Nivel 7 (620-639)	606	582
Nivel 8 (600-619)	344	340
Nivel 9 (0-599 y desconocido)	488	556
Total	20,029	18,936
Otros	39	37
Total de créditos al menudeo	\$ 20,068	\$ 18,973

La información crediticia de los acreditados en la fecha de apertura que figura en la tabla anterior pudiera no ser representativa de sus calificaciones crediticias vigentes al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

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 diciembre de 2023	Corriente	30-59 días	60-89 días	Más de 90 días	Total	90 días o más de mora e intereses devengados	No devengado
Créditos al menudeo	\$ 19,638	\$ 313	\$ 90	\$ 27	\$ 20,068	\$ 22	\$ 26
Crédito al mayoreo	3,329	—	—	—	3,329	—	1
Préstamos a concesionarios	784	43	6	15	848	9	6
Total	\$ 23,751	\$ 356	\$ 96	\$ 42	\$ 24,245	\$ 31	\$ 33

31 de marzo de 2023	Corriente	30-59 días	60-89 días	Más de 90 días	Total	90 días o más de mora e intereses devengados	No devengado
Créditos al menudeo	\$ 18,685	\$ 226	\$ 46	\$ 16	\$ 18,973	\$ 11	\$ 16
Crédito al mayoreo	2,347	—	—	—	2,347	—	—
Préstamos a concesionarios	912	28	5	20	965	14	6
Total	\$ 21,944	\$ 254	\$ 51	\$ 36	\$ 22,285	\$ 25	\$ 22

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.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

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

Indicador de calidad crediticia	31 de diciembre de 2023		31 de marzo de 2023	
	Créditos al mayoreo	Préstamos a concesionarios	Créditos al mayoreo	Préstamos a concesionarios
A	\$ 2,185	\$ 480	\$ 1,748	\$ 645
B	382	90	212	68
C	277	113	133	65
D	382	103	197	101
Workout	43	2	9	3
Status	5	5	—	20
Otros	55	55	48	63
Total	\$ 3,329	\$ 848	\$ 2,347	\$ 965

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

	Créditos al menudeo	Crédito al mayoreo	Préstamos a concesionarios	Total
Saldo - 1.º de abril de 2022	\$ 498	\$ 9	\$ 21	\$ 528
Cancelación de créditos incobrables	(76)	(1)	—	(77)
Recuperaciones	14	—	—	14
Provisión para pérdidas/(liberaciones)	56	2	(6)	52
Otros	(5)	1	—	(4)
Saldo — 31 de diciembre de 2022	\$ 487	\$ 11	\$ 15	\$ 513
Saldo - 1.º de abril de 2023	\$ 500	\$ 4	\$ 16	\$ 520
Cancelación de créditos incobrables	(237)	—	—	(237)
Recuperaciones	140	1	—	141
Provisión para pérdidas/(liberaciones)	109	9	(7)	111
Otros	(9)	—	—	(9)
Saldo - 31 de diciembre de 2023	\$ 503	\$ 14	\$ 9	\$ 526



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

3. Cartera de crédito, neto (continuación)

La Compañía podrá modificar periódicamente los plazos de los préstamos al menudeo, préstamos al mayoreo y préstamos a concesionarios existentes. Las modificaciones de préstamos se aproximaron a menos del uno por ciento de la *Cartera de crédito, neto* durante los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022.

La Compañía mantiene para reventa los vehículos que se recuperaron en relación con los créditos automotrices al menudeo en incumplimiento con un valor razonable estimado menos el costo de venta de \$34 y \$30 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente, y éstos se incluyen en *Cargos diferidos y otros activos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos.

Concentración de clientes

Al 31 de diciembre de 2023, los tres mayores créditos al mayoreo otorgados a concesionarios o grupos de concesionarios pendientes de pago ascendieron aproximadamente a \$463 o 14% de todos los créditos al mayoreo. Las variaciones negativas 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 arrendamientos operativos, neto* de la Compañía en los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2023:

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

Cualquier variación material negativa 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.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

4. Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto

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

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Costo, neto	\$ 14,710	\$ 14,947
Depreciación acumulada	(2,165)	(2,688)
Apoyo del valor residual y deterioro de los vehículos arrendados	(691)	(615)
Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto	<u>\$ 11,854</u>	<u>\$ 11,644</u>

Determinados arrendamientos operativos, que consisten en vehículos arrendados, se asignaron a varias Participaciones en Serie. La Compañía pignora las Participaciones en Serie 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 Participaciones en Serie, se requiere que la Compañía evalúe el valor de la garantía subyacente y, cuando sea necesario, asigne vehículos arrendados adicionales para garantizar la deuda bursatilizada relacionada, neta de descuentos.

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

<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de marzo de 2023</u>	
Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía	Activos pignorados como garantía	Préstamos asegurados con la garantía
\$ 5,175	\$ 3,037	\$ 5,220	\$ 3,487

En estos activos pignorados se incluyen los vehículos recuperados y aquellos que han llegado al término del arrendamiento que se reclasificaron a *Cargos diferidos y otros activos, neto*. El valor neto en libros de estos vehículos fue de \$3 al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2023.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

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

NNA garantiza las recuperaciones de los valores residuales contractuales 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. 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:

	Nueve meses terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Inicio del periodo	\$ 615	\$ 786
Apoyo del valor residual neto de/(devuelto a) NNA y otros	136	(161)
Cancelación de créditos incobrables, netos de recuperaciones y otros	(71)	75
Provisión para/(beneficio de) deterioro	11	(125)
Fin del periodo	<u>\$ 691</u>	<u>\$ 575</u>

NMAC otorga 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 en estos u otros factores que afectan el deterioro estimado de la cartera, que pudieran producirse en periodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, los vehículos en arrendamiento recuperados y aquellos que han llegado al término del arrendamiento por aproximadamente \$178 y \$114, respectivamente, netos de los ajustes por depreciación acumulada y las reservas de \$82 y \$54, 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.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

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

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 diciembre de 2023:

12 meses terminados el 31 de diciembre de:

2024	\$	1,656
2025		344
2026		79
2027		70
2028 y posteriores		175
Total	\$	<u>2,324</u>



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas

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

Balance general consolidado ¹	31 de diciembre de 2023			
	NNA	NML	Otros	Total
Incentivos no amortizados incluidos en la cartera de crédito, neto ²	\$ (690)	\$ —	\$ —	\$ (690)
Otras cuentas por cobrar incluidas en la cartera de crédito, neto	—	—	6	6
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros ³	333	—	4	337
Préstamos e inversiones en afiliadas	—	—	1,007	1,007
Préstamos	4,746	282	1,188	6,216
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	107	18	6	131
Ingresos e incentivos diferidos ⁴	244	—	—	244

Estado consolidado de resultado integral	Para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023			
	NNA	NML	Otros	Total
Total de ingresos brutos ⁵	\$ 596	\$ —	\$ 27	\$ 623
Otros ingresos/(pérdida), neto	13	—	20	33
Intereses, neto	132	78	23	233
Costos generales y administrativos ⁶	51	—	11	62

En otros préstamos e inversiones en afiliadas al 31 de diciembre de 2023 se incluye un préstamo por cobrar por \$600 a NR Finance Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (NRFM), que se originó el 13 de julio de 2023 con vencimiento el 18 de enero de 2024, y un préstamo por cobrar por \$384 a 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 diciembre de 2023 se incluye un préstamo por pagar de \$550 a Nissan Extended Services NA (NESNA), que se originó el 15 de diciembre de 2023 con vencimiento el 15 de diciembre de 2026, un préstamo por pagar de \$525 a Nissan Global Reinsurance Limited (NGRE), que se originó el 8 de septiembre de 2023 con vencimiento el 6 de marzo de 2024, y un préstamo por pagar de \$95 a Nissan Reinsurance International, Inc. (NRI), que se originó el 2 de mayo de 2023 con vencimiento el 1.º de mayo de 2026.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

	31 de marzo de 2023			
	NNA	NML	Otros	Total
Balance general consolidado ¹				
Incentivos no amortizados incluidos en la cartera de crédito, neto ²	\$ (650)	\$ —	\$ —	\$ (650)
Otras cuentas por cobrar incluidas en la cartera de crédito, neto	—	—	3	3
Cuentas por cobrar a afiliadas y otros ³	317	—	8	325
Préstamos e inversiones en afiliadas	—	—	1,018	1,018
Préstamos	3,364	1,100	660	5,124
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	466	15	3	484
Ingresos e incentivos diferidos ⁴	170	—	—	170
	Para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2022			
	NNA	NML	Otros	Total
Total de ingresos brutos ⁵	\$ 587	\$ —	\$ 17	\$ 604
Otros ingresos/(pérdida), neto	10	—	19	29
Intereses, neto	52	58	25	135
Costos generales y administrativos ⁶	66	—	8	74

En otros préstamos e inversiones en afiliadas al 31 de marzo de 2023 se incluye un préstamo por cobrar por \$582 a 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, y un préstamo por cobrar por \$407 a 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 2023 se incluye un préstamo por pagar de \$460 a Nissan Extended Services NA (NESNA), que se originó el 16 de diciembre de 2020 con vencimiento el 15 de diciembre de 2023, y un préstamo por pagar de \$135 a Nissan Reinsurance International, Inc. (NRI), que se originó el 27 de mayo de 2022 con vencimiento el 2 de mayo de 2023.

¹ En esta tabla se excluyen los programas de incentivos para la obtención de vehículos relacionados con la garantía de valor residual de NNA por un monto de \$539 y \$544 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente.

² 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.

³ Incluye cuentas por cobrar por \$319 y \$218 relacionadas con programas de incentivos para la obtención de vehículos correspondientes tanto a los contratos de crédito al menudeo como a los de arrendamiento que se facturan a NNA al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante.

⁴ 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.

⁵ Incluye \$311 y \$287 de ingresos brutos por créditos al menudeo relacionados con los programas de incentivos para la obtención de vehículos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante. Incluye \$142 y \$254 de ingresos brutos por arrendamiento relacionados con los programas de incentivos para la obtención de vehículos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, véase *Programas de incentivos para la obtención de vehículos* más adelante.

⁶ Los costos generales y administrativos se relacionan principalmente con los servicios compartidos que NNA presta a NMAC.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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.

El total de los préstamos pendientes de pago de otras afiliadas al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente, comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2023			31 de marzo de 2023		
	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento
Pagarés a plazos:						
NNA ¹	\$ 4,746	5.98 %	1/24	\$ 3,364	5.50 %	4/23
Nissan Reinsurance	95	4.82 %	5/26	135	5.65 %	5/23
NESNA	550	5.59 %	12/26	460	1.90 %	12/23
NGRE	525	6.00 %	3/24	—		
NML	282	1.29 %	1/26	1,112	4.45 %	1/26
	<u>\$ 6,198</u>			<u>\$ 5,071</u>		
Deuda bursatilizada:						
NGRE	\$ 18	10.73 %	06/23	\$ 65	9.69 %	6/23

1 El pagaré representa un acuerdo perpetuo entre la Compañía y NNA que se renueva automáticamente cada mes.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Programas de incentivos para la obtención de vehículos

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

Valor residual del arrendamiento y programas de arrendamiento para empleados

NNA garantiza las recuperaciones de los valores residuales respecto a las terminaciones y vencimientos de los arrendamientos automotrices no relacionados con créditos, excluyendo los vehículos arrendados a empleados y los vehículos arrendados para el servicio de sustitución de vehículos por parte del concesionario. El monto total que la Compañía anticipa que le reembolsen si los productos netos son menores que los valores contractuales se estima y se registra en la reserva para incentivos y deterioro de vehículos arrendados que se incluye en *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos. Las provisiones o liberaciones respecto al 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.

Las cuentas por pagar a NNA correspondientes al saldo del apoyo del valor residual no utilizado de vehículos que han llegado al término del arrendamiento que se registran en *Cuentas por cobrar de afiliadas y otros, neto* en los balances generales consolidados adjuntos fueron de \$8 y \$32 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, 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.

La Compañía compra vehículos a NNA que están relacionados principalmente con los programas de arrendamiento automotriz para empleados que ofrece NNA. Nissan CV Leasing LLC (NCVL), una subsidiaria de la Compañía, adquiere los vehículos de NNA y los costos de los vehículos, netos de depreciación acumulada, se incluyen en *Inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto* en los balances generales consolidados adjuntos. Los valores residuales previstos se establecen al inicio del arrendamiento de los vehículos con base en datos de terceros que tienen en cuenta varios puntos de datos y supuestos, incluyendo, de manera enunciativa mas no limitativa, el efecto de la estacionalidad y



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

degradación normales, los precios de los vehículos usados, la liquidación del inventario en alquiler o de flotillas, los programas de incentivos para los fabricantes y los precios del combustible.

El saldo de los vehículos adquiridos y contabilizados como inversión en arrendamientos operativos de vehículos, neto fue de \$797 y \$595 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, 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. Dichos ingresos brutos ascendieron a \$143 y \$49 para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 \$20 y \$127 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, 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 \$75 y \$113 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, 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 estatal 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 pagar netas de la Compañía respecto a NNA en relación con los impuestos a la utilidad federales y estatales fueron de \$67 y \$337 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente. Los saldos brutos de las cuentas por pagar se registran en *Cuentas por pagar y pasivos acumulados* en los balances generales consolidados adjuntos.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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 negativa 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 diciembre de 2023 ni al 31 de marzo de 2023, respectivamente. La Compañía paga un honorario a NML en relación con el Respaldo financiero que se calcula como un porcentaje de los saldos de la deuda y los préstamos pendientes de pago y los montos nominales de los instrumentos financieros derivados en circulación.

Dichos honorarios ascendieron a \$41 para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 y se registran en *Intereses, neto* en los estados consolidados de resultado integral adjuntos. En el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2023 se modificó el acuerdo sobre los honorarios por concepto del Respaldo financiero, con lo cual se redujo el monto de los préstamos bursatilizados contra los cuales se aplican los honorarios por Respaldo financiero.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

Garantías de deuda de partes relacionadas

NMAC garantiza una parte de las obligaciones de deuda pendientes de pago correspondientes a su afiliada, NRFM. NMAC garantizó \$1,858 y \$980 de obligaciones de deuda pendientes de pago a NRFM al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, 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 \$16 y \$14 para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Pagarés a plazos y otras cuentas por cobrar	\$ 983	\$ 990
Inversiones con el método de participación accionaria	24	28
Total	<u>\$ 1,007</u>	<u>\$ 1,018</u>

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

5. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Transacciones de capital con NNA

En junio de 2022, el Consejo de Administración de NMAC aprobó y pagó a NNA una distribución a los miembros por un monto de \$2,500.

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

Véanse las Notas 2 y 9 para obtener más información sobre los instrumentos financieros derivados.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

6. Impuesto a la utilidad

Para la presentación de informes provisionales del impuesto a la utilidad, la Compañía estima la tasa impositiva efectiva anual y la aplica a los ingresos ordinarios en lo que va del ejercicio. Para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023, la Compañía registró un gasto por impuesto a la utilidad de \$130 sobre la utilidad antes de impuestos de \$675, lo que generó una tasa impositiva efectiva del 19.34%. Esto se compara con la tasa impositiva efectiva del 29.08% generada a partir del gasto por impuesto a la utilidad de \$269 sobre la utilidad antes de impuestos de \$925 para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2022. El decremento en la tasa impositiva efectiva con respecto al ejercicio anterior se atribuye principalmente al efecto del beneficio adicional relacionado con el crédito fiscal federal por inversión en vehículos eléctricos en el ejercicio corriente y una reserva no recurrente por situación fiscal incierta (relacionada con el ajuste por inspección) establecida en los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2022.

El gasto por impuesto a la utilidad para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 difiere del impuesto calculado a la tasa establecida por ley debido, principalmente, a los créditos fiscales federales por inversión en vehículos eléctricos y las reservas para situaciones fiscales inciertas. El gasto por impuesto a la utilidad para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2022 difiere del impuesto calculado a la tasa establecida por ley debido, principalmente, a los créditos fiscales federales por inversión en vehículos eléctricos, las reservas para situaciones fiscales inciertas y la presentación de una declaración de impuestos estatales modificada.

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 Ingresos Interiores (IRS, por sus siglas en inglés) de los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2010 al 2017 en la actualidad está siendo objetada ante la Oficina Independiente de Apelaciones del IRS. Los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2018 al 2022 están siendo actualmente inspeccionados por el IRS y el ejercicio fiscal terminado el 31 de marzo de 2023 permanece 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 corrientes y anteriores, y ha concluido que la provisión para el impuesto a la utilidad es adecuada.

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

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

6. Impuesto a la utilidad (continuación)

El saldo de los beneficios fiscales brutos no reconocidos de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023 es de \$191 y \$194, respectivamente. El decremento de \$3 respecto al ejercicio anterior está relacionado con situaciones fiscales inciertas adoptadas en el periodo corriente y en ejercicios anteriores.

El monto de los beneficios fiscales no reconocidos que, en caso de reconocerse, afectarían la tasa impositiva efectiva es de \$113. Durante los próximos 12 meses, la Compañía anticipa que es razonablemente posible que efectivamente se cierren las inspecciones del IRS para los ejercicios fiscales terminados el 31 de marzo de 2018 al 2019, a excepción de una partida de fijación de precios de transferencia y dos cuestiones que están siendo objeto de revisión por parte de la Oficina Independiente de Apelaciones del IRS. El decremento estimado del beneficio fiscal no reconocido como resultado del cierre anticipado del ciclo de auditoría es de \$4.

La Compañía registra los intereses y las multas que se relacionan con situaciones fiscales inciertas como un componente del gasto por impuesto a la utilidad. Los intereses y multas estimados por el posible pago insuficiente de impuestos a la utilidad aumentaron en \$14 y \$7 para los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, respectivamente. La Compañía tenía \$77 y \$63 de multas e intereses devengados relacionados con situaciones fiscales inciertas al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

7. Compromisos y contingencias

Revisión fiscal por parte del IRS

Durante el trimestre terminado el 30 de junio de 2023, la Compañía recibió una notificación sobre el ajuste propuesto por parte del IRS en relación con un asunto de fijación de precios de transferencia intercompañías para el ejercicio fiscal terminado el 31 de marzo de 2019. El ajuste propuesto asciende a \$29 en impuestos federales y también estaría sujeto a intereses federales y al impuesto a la utilidad e intereses estatales. La Compañía no está de acuerdo con el ajuste propuesto y presentó una carta formal de objeción al IRS durante el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2023.

Revisión del impuesto sobre el empleo

La Compañía recibió notificaciones de ajustes propuestos por parte del IRS en relación con los impuestos sobre el empleo en virtud de las disposiciones sobre beneficios adicionales respecto a su operación de los programas de adquisición y arrendamiento de vehículos para los años naturales terminados el 31 de diciembre de 2012 a 2015. El total de los ajustes salariales propuestos asciende a \$55, lo que supondría \$22 de impuestos sobre el empleo. Junto con los ajustes propuestos, el IRS emitió un ajuste de multa propuesto de \$4. La Compañía estima que el posible intervalo de un resultado desfavorable respecto a esta partida de impuestos sobre el empleo será de entre \$0 y \$26. La Compañía no está de acuerdo con los ajustes propuestos y considera que sus posiciones son razonables y fundamentadas. La Compañía está objetando los ajustes propuestos ante la Oficina Independiente de Apelaciones del IRS. Los años naturales terminados el 31 de diciembre de 2016 al 31 de diciembre de 2020 también están siendo examinados actualmente por el IRS.

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 presentaron en el curso ordinario de las operaciones comerciales. En la opinión 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.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

7. Compromisos y contingencias (continuación)

Superior Auto of Fremont, LLC, et al

En junio de 2023, la Compañía y Superior Auto of Fremont, LLC, et al (Superior) llegaron a un acuerdo en términos mutuamente aceptables con respecto a un procedimiento legal preexistente. El pasivo de la liquidación se incluyó en cuentas por pagar y pasivos acumulados en el balance general consolidado al 31 de marzo de 2023 y en Costos generales y administrativos en el estado consolidado de resultado integral para el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2023. La Compañía efectuó el pago requerido en virtud del acuerdo de liquidación durante los nueve meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y la administración considera este asunto cerrado.

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 \$37 y \$56 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

8. Préstamos

En las siguientes tablas se presentan los préstamos y los vencimientos programados, suponiendo que no se presenten amortizaciones anticipadas. El pago real de la deuda bursatilizada puede variar según la actividad de los pagos de los activos pignoralados relacionados (véanse las *Notas 3 y 4*). El total de los *Préstamos* pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, respectivamente, está conformado como sigue:

	31 de diciembre de 2023			31 de marzo de 2023		
	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento	Saldo	Tasa promedio ponderada	Fecha de vencimiento
Instrumentos negociables	\$ 430	6.21 %	1/24	\$ —	—	—
Pagarés a plazos	12,837	6.13 %	9/27	11,141	5.21 %	2/27
Deuda bursatilizada	11,376	5.37 %	10/30	11,117	4.26 %	12/29
Bonos de empresa, neto	5,083	3.23 %	9/28	4,584	2.44 %	9/28
Costos por la emisión de deuda	(41)			(42)		
Total de préstamos pendientes de pago	<u>\$ 29,685</u>	5.35 %		<u>\$ 26,800</u>	4.34 %	

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, la Compañía tenía \$0 por concepto de deuda bursatilizada pendiente de pago garantizada por créditos al mayoreo pignoralados, tal como se revela en la Nota 3. La Compañía mantiene el fideicomiso de bursatilización de los créditos al mayoreo y puede pignoralar éstos y emitir préstamos garantizados por esas cuentas por cobrar en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantuvo pagarés a plazos con Japan Bank for International Cooperation (JBIC), los cuales ascendían a un total de \$2,000 y \$2,582, respectivamente. La fecha de vencimiento del pagaré a plazos de JBIC mantenido por la Compañía al 31 de diciembre de 2023 será el 15 de octubre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantuvo pagarés a plazos con partes relacionadas que ascendían a \$6,198 y \$5,071, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantuvo una deuda bursatilizada con partes relacionadas que ascendía a \$18 y \$65, respectivamente. Los préstamos de la parte relacionada se describen más a detalle en la *Nota 5*.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

8. Préstamos (continuación)

Los vencimientos del total de los *Préstamos* pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

Doce meses terminados el 31 de diciembre de:

2024	\$ 18,471
2025	4,840
2026	3,228
2027	1,539
2028 y posteriores	<u>1,650</u>
Total de vencimientos	29,728
Descuentos/primas no amortizados y costos por la emisión de deuda	<u>(43)</u>
Total de préstamos pendientes de pago	<u>\$ 29,685</u>

Líneas de crédito

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía cuenta con tres líneas de crédito con un consorcio bancario por un total de \$6,144, disponibles en conjunto para efectos generales de liquidez.

- La línea de crédito de 2023, a 364 días, con un valor de \$2,424, vence en junio de 2024.
- La línea de crédito de 2021, a cinco años, con un valor de \$1,720, vence en junio de 2026.
- La línea de crédito de 2022, a cinco años, con un valor de \$2,000, vence en junio de 2027.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no registró préstamos pendientes de pago relacionados con las tres líneas de crédito antes mencionadas.

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía contaba 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, venció en junio de 2023 y se renovó como una línea de crédito a 364 días, con un valor de \$2,424 y vencimiento en junio de 2024.
- La línea de crédito de 2021, a cinco años, con un valor de \$1,720, vence en junio de 2026.
- La línea de crédito de 2022, a cinco años, con un valor de \$2,000, vence en junio de 2027.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

8. Préstamos (continuación)

Al 31 de marzo de 2023, 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 2028. La línea de crédito máxima, la cual era compartida entre la Compañía y NML, era de \$2,500 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023. Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, no se mantenían préstamos pendientes de pago relacionados con esta línea de crédito.

Los valores contables de 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. Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023, el saldo de los pagarés a mediano plazo no garantizados fue de \$4,850 y \$4,350, respectivamente.

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 pignorar 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 diciembre de 2023, la Compañía estaba cumpliendo con sus obligaciones contractuales de deuda.

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

9. Instrumentos financieros derivados y gestión de riesgos

Los préstamos de la Compañía consisten en deuda a tasa fija y variable. La Compañía ha celebrado permutas de tasas de interés y 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

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 las ganancias 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.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

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

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 diciembre de 2023			31 de marzo de 2023		
	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	\$ 7,340	\$ 104	\$ (36)	\$ 6,572	\$ 137	\$ (23)
Contratos de divisas	812	111	(29)	812	72	(11)
Instrumentos financieros derivados no designados como coberturas						
Contratos de tasas de interés	16,550	37	(37)	16,373	64	(64)
Contratos de divisas	—	—	—	—	—	—
Total	\$ 24,702	\$ 252	\$ (102)	\$ 23,757	\$ 273	\$ (98)

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

Instrumentos financieros derivados en el Tema 815 de la ASC Relaciones de cobertura de flujo de efectivo	Ubicación de la ganancia (pérdida) reclasificada de AOCI a ingresos	Ganancia/(pérdida) reconocida en AOCI que incluye reclasificación a ingresos	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos de tasas de interés		\$ (47)	\$ 51
Contratos de divisas		15	(7)
		\$ (32)	\$ 44

Instrumentos financieros derivados en el Tema 815 de la ASC Relaciones de cobertura de flujo de efectivo	Ubicación de la ganancia (pérdida) reclasificada de AOCI a ingresos	Ganancia/(pérdida) reclasificada de AOCI a ingresos	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos de tasa de interés ¹	Intereses, neto	\$ 115	\$ 35
Contratos de divisas ²	Otros ingresos/(pérdida), neto	6	(48)
Contratos de divisas ¹	Intereses, neto	(7)	1
		\$ 114	\$ (12)

¹ Representa aproximadamente el monto de efectivo percibido o pagado por concepto de coberturas que se reclasifica de AOCI a ganancias.

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

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

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

Montos nominales de los instrumentos financieros derivados

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

Concentración del riesgo crediticio

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



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

10. Revelaciones sobre el valor razonable

Mediciones del valor razonable

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

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

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

TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

En las siguientes tablas se resumen los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023:

	Partidas medidas de manera recurrente a valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Activos:				
Activos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 141	\$ —	\$ 141
Contratos de divisas	—	111	—	111
Total de activos derivados	—	252	—	252
Total de activos a valor razonable	\$ —	\$ 252	\$ —	\$ 252
Pasivos:				
Pasivos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 73	\$ —	\$ 73
Contratos de divisas	—	29	—	29
Total de pasivos derivados	—	102	—	102
Total de pasivos a valor razonable	\$ —	\$ 102	\$ —	\$ 102

	Partidas medidas de manera recurrente a valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo al 31 de marzo de 2023
Activos:				
Activos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 201	\$ —	\$ 201
Contratos de divisas	—	72	—	72
Total de activos derivados	—	273	—	273
Total de activos a valor razonable	\$ —	\$ 273	\$ —	\$ 273
Pasivos:				
Pasivos derivados:				
Contratos de tasas de interés	\$ —	\$ 87	\$ —	\$ 87
Contratos de divisas	—	11	—	11
Total de pasivos derivados	—	98	—	98
Total de pasivos a valor razonable	\$ —	\$ 98	\$ —	\$ 98



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros

En la siguiente tabla se revelan los valores razonables estimados de los instrumentos financieros no recalculados a valor razonable de manera recurrente en 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. Se requiere un juicio considerable al interpretar los datos del mercado a fin de desarrollar las estimaciones del valor razonable. Las estimaciones presentadas en este instrumento no necesariamente indican los montos que la Compañía podría realizar en un intercambio comercial actual. El uso de diversos supuestos del mercado y/o métodos de estimación puede tener un efecto material sobre los montos estimados de valor razonable. La Compañía optó por no registrar ningún instrumento financiero a valor razonable.

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		
	<u>Préstamos e inversiones en afiliadas</u>	<u>Cartera de crédito, neto</u>	<u>Préstamos</u>
Instrumentos financieros por balance general consolidado	\$ 1,007	\$ 25,013	\$ 29,685
Instrumentos financieros sujetos al valor razonable ¹	1,007	25,226	29,729
Ajuste al valor razonable	-	(461)	(405)
Valor razonable estimado de los instrumentos financieros	<u>\$ 1,007</u>	<u>\$ 24,765</u>	<u>\$ 29,324</u>

	<u>31 de marzo de 2023</u>		
	<u>Préstamos e inversiones en afiliadas</u>	<u>Cartera de crédito, neto</u>	<u>Préstamos</u>
Instrumentos financieros por balance general consolidado	\$ 1,018	\$ 22,337	\$ 26,800
Instrumentos financieros sujetos al valor razonable ¹	1,018	22,536	26,844
Ajuste al valor razonable	—	(602)	(852)
Valor razonable estimado de los instrumentos financieros	<u>\$ 1,018</u>	<u>\$ 21,934</u>	<u>\$ 25,992</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.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

10. Revelaciones sobre el valor razonable (continuación)

El valor contable del *Efectivo y equivalentes de efectivo, Efectivo restringido y Cuentas por cobrar a afiliadas y otros, neto* se aproxima al valor razonable debido al vencimiento a corto plazo de estos instrumentos. Los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de otros instrumentos financieros se resumen como sigue:

Préstamos e inversiones en afiliadas: *Préstamos e inversiones en afiliadas* incluye préstamos a plazo a tasa fija con NFSJP y un préstamo a tasa variable intercompañías con NRFM. El valor razonable de los préstamos se estimó 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, neto: se presupuso que el valor contable de los créditos al mayoreo a tasa variable 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 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 ofrecidas para nuevos préstamos. El valor razonable de la cartera de crédito se categoriza en el Nivel 3 de la jerarquía.

Préstamos: el valor razonable de la deuda bursatilizada y los bonos de empresa se determinó con base en precios de proveedores externos de servicios de fijación de precios. El valor razonable de los pagarés a plazos se estimó descontando los flujos de efectivo con base en las tasas de interés del 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 diciembre de 2023 y al 31 de marzo de 2023. 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 la fecha de cierre del periodo y, por tanto, las estimaciones vigentes del valor razonable podrían diferir significativamente de los montos presentados en este instrumento.

Véanse las *Notas 2 y 9* para obtener más información sobre los instrumentos financieros derivados.



TRADUCCIÓN DEL INGLÉS

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

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

11. Eventos posteriores

La Compañía evaluó los eventos posteriores hasta el 21 de febrero de 2024 (la fecha en la que los estados financieros consolidados estuvieron disponibles para su expedición).





CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)

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

For the Nine Months Ended December 31, 2023 and 2022

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

Consolidated Financial Statements (Unaudited)
For the Nine Months Ended December 31, 2023 and 2022

Contents

Consolidated Financial Statements

Consolidated Balance Sheets.....	1
Consolidated Statements of Income and Comprehensive Income.....	4
Consolidated Statements of Equity.....	5
Consolidated Statements of Cash Flows.....	6
Notes to Consolidated Financial Statements.....	8

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

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

	December 31, 2023	March 31, 2023
Assets		
Cash and cash equivalents	\$ 69	\$ 95
Restricted cash	1,001	1,098
Finance receivables, net	25,013	22,337
Investment in vehicle operating leases, net	11,854	11,644
Receivables from affiliates and other, net	429	400
Loans to and investments in affiliates	1,007	1,018
Deferred charges and other assets, net	639	580
Total assets	\$ 40,012	\$ 37,172

Continued on next page.

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

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

	December 31, 2023	March 31, 2023
Liabilities and equity		
Liabilities:		
Borrowings	\$ 29,685	\$ 26,800
Accounts payable and accrued liabilities	447	1,079
Deferred income and incentives	289	197
Other liabilities	988	865
Deferred tax liabilities	2,511	2,659
Total liabilities	33,920	31,600
Equity:		
Member's capital	1,128	1,128
Retained earnings	4,915	4,372
Accumulated other comprehensive income:		
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments – net of tax	49	72
Total equity	6,092	5,572
Total liabilities and equity	\$ 40,012	\$ 37,172

See accompanying notes.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries

(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Consolidated Balance Sheets (Unaudited) (continued)

(Dollars in Millions)

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

	December 31, 2023	March 31, 2023
Restricted cash	\$ 1,001	\$ 1,098
Finance receivables, net	15,002	13,247
Investment in vehicle operating leases, net	4,877	4,945
Deferred charges and other assets, net	111	73
Total assets of VIEs	\$ 20,991	\$ 19,363
Borrowings	\$ 11,376	\$ 11,118
Total liabilities of VIEs	\$ 11,376	\$ 11,118

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), a related party entity and a VIE for which the Company is not the primary beneficiary.

	December 31, 2023	March 31, 2023
Finance receivables, net	\$ 16	\$ 58
Borrowings	18	65

See accompanying notes.

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

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

	Nine Months Ended December 31	
	2023	2022
Revenues:		
Leasing	\$ 1,924	\$ 2,037
Retail	873	691
Wholesale	152	58
Loans to dealers	63	56
Total revenues	<u>3,012</u>	<u>2,842</u>
Expenses:		
Depreciation on leased vehicles	1,141	1,382
Interest, net	944	517
Provision for losses – finance receivables, net	111	52
Provision for/(benefit from) impairment – investment in vehicle operating leases, net	11	(125)
General and administrative	190	210
Total expenses	<u>2,397</u>	<u>2,036</u>
Other income, net	<u>59</u>	<u>119</u>
Income before income taxes	674	925
Income tax expense	<u>131</u>	<u>269</u>
Net income	543	656
Other comprehensive income, net of tax:		
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period, net of tax of \$(18) and \$(11) in 2023 and 2022, respectively	(23)	33
Comprehensive income	<u><u>\$ 520</u></u>	<u><u>\$ 689</u></u>

See accompanying notes.

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

Consolidated Statements of Equity (Unaudited)

(Dollars in Millions, Except Share Amounts)

Nine Months Ended December 31, 2023 and 2022

	Member's Capital	Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Income/(Loss)	Total Equity
Balance – March 31, 2022	\$ 1,128	\$ 6,204	\$ 60	\$ 7,392
Net income	—	656	—	656
Member distributions	—	(2,500)	—	(2,500)
Other comprehensive income				
Unrealized gain on derivative instruments during the period – net of tax and reclassification adjustments	—	—	33	33
Balance – December 31, 2022	<u>\$ 1,128</u>	<u>\$ 4,360</u>	<u>\$ 93</u>	<u>\$ 5,581</u>
Balance – March 31, 2023	\$ 1,128	\$ 4,372	\$ 72	\$ 5,572
Net income	—	543	—	543
Other comprehensive income				
Unrealized gain on derivative instruments during the period – net of tax and reclassification adjustments	—	—	(23)	(23)
Balance – December 31, 2023	<u>\$ 1,128</u>	<u>\$ 4,915</u>	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 6,092</u>

See accompanying notes.

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

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

	Nine Months Ended December 31	
	2023	2022
Operating activities		
Net income	\$ 543	\$ 656
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Provision for losses – finance receivables, net	111	52
Provision for/(benefit from) impairment – investment in vehicle operating leases, net	11	(125)
Depreciation and amortization	961	1,104
Deferred tax benefit	(141)	(337)
Gain on sale of leased vehicles	-	(71)
Change in operating assets and liabilities	(254)	93
Other operating activities	12	(218)
Net cash provided by operating activities	1,243	1,154
Investing activities		
Proceeds from maturity of long-term loans to and investments in affiliates	682	—
Originations of long-term loans to and investments in affiliates	(250)	—
Net originations of loans to affiliates and others less than or equal to 90 days	(1,173)	(368)
Vehicles acquired for lease	(5,542)	(3,143)
Proceeds from sales of leased vehicles	4,008	3,761
Originations of finance receivables	(8,503)	(6,223)
Principal collected from finance receivables	7,515	7,317
Originations of wholesale finance receivables	(982)	(615)
Other investing activities	(4)	8
Net cash provided by/(used in) investing activities	(4,249)	737

Continued on next page.

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

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

	Nine Months Ended December 31	
	2023	2022
Financing activities		
Net proceeds from short-term obligations less than or equal to 90 days	2,340	1,770
Payments on long-term debt	(11,467)	(13,017)
Proceeds from issuance of long-term debt	12,010	11,846
Member distributions	—	(2,500)
Net cash provided by/(used in) financing activities	2,883	(1,901)
Net decrease in cash, cash equivalents and restricted cash	(123)	(10)
Cash, cash equivalents and restricted cash – beginning of period	1,193	1,012
Cash, cash equivalents and restricted cash – end of period	\$ 1,070	\$ 1,002
Supplemental disclosure of cash flow information		
Cash paid during the period for interest	\$ 881	\$ 429
Cash paid during the period for income taxes, net	\$ 578	\$ 526
Supplemental schedules of noncash activities		
Unrealized gain/(loss) on derivative instruments during the period - net of tax	\$ (23)	\$ 33

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	\$ 69	\$ 63
Restricted cash	1,001	939
Total cash, cash equivalents and restricted cash	\$ 1,070	\$ 1,002

See accompanying notes.

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

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

1. General

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

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

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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of Presentation

The consolidated financial statements, including the notes thereto, are condensed and do not include all disclosures required by generally accepted accounting principles (GAAP) in the U.S. These condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements for the fiscal year ended March 31, 2023. The condensed consolidated financial statements at December 31, 2023, and for the nine months ended December 31, 2023 and 2022, are unaudited and, in management's opinion, include all adjustments, which consist of normal recurring adjustments and transactions or events discretely impacting the interim periods, considered necessary by management to fairly state the Company's results of operations. The results for interim periods are not necessarily indicative of results for a full year. The consolidated balance sheet at March 31, 2023 was derived from audited annual financial statements.

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.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

The 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.

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.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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.

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, 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, net of tax* 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 and revolving debt, corporate bonds and foreign currency term debt and certain receivables from affiliates.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 or interest rates, as applicable. 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, 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, net*.

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

Finance Receivables, Net

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

Retail Receivables

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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Wholesale Receivables

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

Loans to Dealers

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

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries

(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)

(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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

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 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

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries

(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)

(Dollars in Millions)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

based on factors, including, but not limited to: historical loss experience; forward looking macroeconomic conditions; collateral performance; performance trends within specific geographic and portfolio segments; and other pertinent information. Based on this analysis, an allowance for credit losses is established. The Company has undrawn commitments on wholesale loans and revolving lines of credit offered to dealers, both of which are unconditionally cancellable. The Company is not required to record an allowance for credit losses for any undrawn commitment that is unconditionally cancellable. As a result, no allowance is recorded for the unused or undrawn portion of these commitments.

Loans are also reviewed for credit deterioration on an individual loan basis and, if necessary, an allowance is established for individual dealer loans. If loans are individually evaluated, reserves are established on an individual basis, as appropriate, and the loan is removed from the loan-risk pool for separate monitoring. The allowance related to specifically identified dealer loans is established based on the estimated fair value of the collateral, discounted expected cash flows, or observable market prices.

Management considers and may qualitatively adjust for conditions, changes and trends in loan portfolios that may not be captured in modeled results. These adjustments are referred to as qualitative factors and include both adjustments incorporated into the quantitative model as well as adjustments developed outside the quantitative model. The qualitative factors represent management's judgment of the imprecision and risks inherent in the processes and assumptions used in establishing the allowance for credit losses. Management's judgment involves an assessment of current and forward-looking economic trends and conditions including but not limited to changes in lending policies and procedures, nature and volume of the portfolio, external factors, and uncertainty as it relates to economic, model or forecast risks, where not already captured in the modeled results. Qualitative factors may account for a significant portion of the allowance for credit losses dependent on the current and forecasted economic environment and other factors.

Additions/(reductions) to the credit loss allowance are charged/(credited) to the consolidated statements of income and comprehensive income as a provision for credit losses and uncollectible

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

amounts are charged against the allowance for credit losses. Recoveries of finance receivables previously charged-off as uncollectible are credited to the allowance for credit losses.

Securitization of Finance Receivables and Related Securitized Debt

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

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

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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 the Company through its authorized dealer by the lease's scheduled lease maturity date.

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

The Company assesses impairment only upon determination that an impairment indicator exists. If it is determined that the asset may not be fully recoverable, impairment is recorded against the basis of the vehicle for the amount in which the carrying value of the asset exceeds the fair value of the asset. The fair value of the asset is based on the estimated discounted cash flows, consisting of lease payments and the estimated vehicle residual values less cost to sell. Leased vehicle impairment reserves resulting from credit issues are maintained at an appropriate amount that considers historical and other pertinent factors. Reserve adjustments are included in *Provision for/(benefit from) 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 on non-credit related automotive lease terminations and maturities, excluding employee-leased vehicles and dealer-leased service loaner vehicles, are guaranteed by NNA through residual value support. Residual value support is included in *Investment in vehicle operating leases, net*. Residual value losses realized upon lease termination and maturity and the sale or other disposition of the underlying vehicles are fully offset by the residual value support from NNA. Proceeds from vehicle disposition in excess of

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

guaranteed residual value amounts are recorded by the Company in *Other income, 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 separate series of limited liability company interests in NILT (Series Interest), and pledged as collateral for certain financing arrangements.

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

Receivables from Affiliates and Other, Net

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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Income Taxes

The Company is a limited liability company with a single owner, NNA, and is a disregarded entity for federal and state income tax purposes and not subject to tax. The Company elects to include an allocated amount of current and deferred tax expense in its financial statements.

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

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

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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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 and long term income taxes.

Revenue Recognition

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

Other Income, Net

Other income, 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*.

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

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.

In December 2019, the Financial Accounting Standards Board (FASB) issued Accounting Standards Update (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. NMAC made the election to continue

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

reporting its share of consolidated income tax expense in its consolidated financial statements. The adoption of the remaining portions of this ASU did not have a material effect on the consolidated financial statements.

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. The new standard is effective for fiscal years, and interim periods within those fiscal years, beginning after December 15, 2022. The adoption of this ASU did not have a material effect on the consolidated financial statements.

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 that could 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 (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

3. Finance Receivables, Net

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

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

	<u>December 31, 2023</u>	<u>March 31, 2023</u>
Retail receivables	\$ 20,068	\$ 18,973
Wholesale receivables	3,329	2,347
Loans to dealers	848	965
Other receivables	<u>1,507</u>	<u>771</u>
Allowance for credit losses	(526)	(520)
Unamortized incentives	(690)	(650)
Deferred loan origination costs	<u>477</u>	<u>451</u>
Finance receivables, net	<u>\$ 25,013</u>	<u>\$ 22,337</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 \$1,384 and \$661 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively. Included in other receivables is interest due on finance receivables of \$91 and \$66 at December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively. Substantially all retail finance receivables and loans to dealers are fixed rate financial instruments. Wholesale receivables are generally variable rate financial instruments.

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

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

3. Finance Receivables, Net (continued)

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

	December 31, 2023		March 31, 2023	
	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral
Pledged retail receivables	\$ 13,324	\$ 8,339	\$ 12,089	\$ 7,631
Pledged wholesale receivables	2,009	—	1,473	—
	\$ 15,333	\$ 8,339	\$ 13,562	\$ 7,631

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 \$2 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively.

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

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

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

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

3. Finance Receivables, Net (continued)

The following table represents the Company's retail receivables by credit quality indicator at origination as of December 31, 2023 and March 31, 2023:

<u>Customer Risk Rating</u>	<u>December 31, 2023</u>	<u>March 31, 2023</u>
Tier 1 (740+)	\$ 10,446	\$ 9,705
Tier 2 (720-739)	1,925	1,849
Tier 3 (700-719)	1,863	1,778
Tier 4 (680-699)	1,686	1,579
Tier 5 (660-679)	1,612	1,509
Tier 6 (640-659)	1,059	1,038
Tier 7 (620-639)	606	582
Tier 8 (600-619)	344	340
Tier 9 (0-599 and unknown)	488	556
Total	20,029	18,936
Other	39	37
Total retail receivables	<u>\$ 20,068</u>	<u>\$ 18,973</u>

The borrowers' origination-date credit information in the table above may not be representative of their current credit scores as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively.

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

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

3. Finance Receivables, Net (continued)

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

<u>December 31, 2023</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	\$ 19,638	\$ 313	\$ 90	\$ 27	\$ 20,068	\$ 22	\$ 26
Wholesale	3,329	—	—	—	3,329	—	1
Loans to dealers	784	43	6	15	848	9	6
Total	<u>\$ 23,751</u>	<u>\$ 356</u>	<u>\$ 96</u>	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 24,245</u>	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 33</u>

<u>March 31, 2023</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	\$ 18,685	\$ 226	\$ 46	\$ 16	\$ 18,973	\$ 11	\$ 16
Wholesale	2,347	—	—	—	2,347	—	—
Loans to dealers	912	28	5	20	965	14	6
Total	<u>\$ 21,944</u>	<u>\$ 254</u>	<u>\$ 51</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 22,285</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 22</u>

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.

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

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

3. Finance Receivables, Net (continued)

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

Credit Quality Indicator	December 31, 2023		March 31, 2023	
	Wholesale Receivables	Loans to Dealers	Wholesale Receivables	Loans to Dealers
A	\$ 2,185	\$ 480	\$ 1,748	\$ 645
B	382	90	212	68
C	277	113	133	65
D	382	103	197	101
Workout	43	2	9	3
Status	5	5	—	20
Other	55	55	48	63
Total	<u>\$ 3,329</u>	<u>\$ 848</u>	<u>\$ 2,347</u>	<u>\$ 965</u>

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

	Retail	Wholesale	Loans to Dealers	Total
Balance — April 1, 2022	\$ 498	\$ 9	\$ 21	\$ 528
Charges offs	(76)	(1)	—	(77)
Recoveries	14	—	—	14
Provision for losses/(releases)	56	2	(6)	52
Other	(5)	1	—	(4)
Balance — December 31, 2022	\$ 487	\$ 11	\$ 15	\$ 513
Balance — April 1, 2023	\$ 500	\$ 4	\$ 16	\$ 520
Charges offs	(237)	—	—	(237)
Recoveries	140	1	—	141
Provision for losses/(releases)	109	9	(7)	111
Other	(9)	—	—	(9)
Balance — December 31, 2023	\$ 503	\$ 14	\$ 9	\$ 526

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

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

3. Finance Receivables, Net (continued)

Periodically, the Company may modify the terms of existing retail loans, wholesale loans and loans to dealers. Loan modifications approximated less than one percent of *Finance receivables, net* during the nine months ended December 31, 2023 and December 31, 2022.

Vehicles that were repossessed in connection with defaulted retail auto loans with an estimated fair value less cost to sell of \$34 and \$30 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively, are held for resale by the Company and are included in *Deferred charges and other assets, net* in the accompanying consolidated balance sheets.

Customer Concentration

At December 31, 2023, the three largest aggregate outstanding dealer or dealer group wholesale receivables totaled approximately \$463 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 December 31, 2023:

<u>Retail/Lease Receivable</u>		<u>Loans to dealers</u>		<u>Wholesale Receivable</u>	
Texas	12 %	Florida	15 %	Texas	13 %
New York	11 %	New York	10 %	California	11 %
Florida	10 %	California	9 %	New York	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 (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

4. Investment in Vehicle Operating Leases, Net

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

	<u>December 31, 2023</u>	<u>March 31, 2023</u>
Cost, net	\$ 14,710	\$ 14,947
Accumulated depreciation	(2,165)	(2,688)
Residual value support and leased vehicle impairment	<u>(691)</u>	<u>(615)</u>
Investment in vehicle operating leases, net	<u>\$ 11,854</u>	<u>\$ 11,644</u>

Certain operating leases, consisting of leased vehicles, were allocated to various Series Interests. The Company pledges the Series Interests 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 Series Interests, the Company is required to assess the value of the underlying collateral and, when necessary, allocate additional leased vehicles to collateralize the related securitized debt, net of discounts.

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

<u>December 31, 2023</u>		<u>March 31, 2023</u>	
Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral	Assets pledged as collateral	Borrowings secured by the collateral
\$ 5,175	\$ 3,037	\$ 5,220	\$ 3,487

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 \$3 as of December 31 and March 31, 2023.

NNA guarantees contractual 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

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

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

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

value during 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:

	Nine Months Ended December 31	
	2023	2022
Beginning of period	\$ 615	\$ 786
Net residual value support from/(returned to) NNA and other	136	(161)
Charge-offs, net of recoveries and other	(71)	75
Provision for/(benefit from) impairment	11	(125)
End of period	<u>\$ 691</u>	<u>\$ 575</u>

NMAC grants payment relief to customers and dealers under normal business practices. Payment deferrals of lease payments are included in *Finance receivables, 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 December 31, 2023 and March 31, 2023, repossessed lease and off-lease vehicles of approximately \$178 and \$114, respectively, net of accumulated depreciation adjustments and allowances of \$82 and \$54, 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.

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

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

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

At December 31, 2023, minimum future rental payments receivable on non-cancelable operating leases related primarily to leased vehicles are summarized as follows:

12 Months ending December 31:

2024	\$	1,656
2025		344
2026		79
2027		70
2028 and after		175
Total	\$	<u>2,324</u>

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

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

5. Related-Party Transactions

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

	December 31, 2023			
	NNA	NML	Other	Total
Consolidated balance sheet ¹				
Unamortized incentives included in finance receivables, net ²	\$ (690)	\$ —	\$ —	\$ (690)
Other receivables included in finance receivables, net	—	—	6	6
Receivables from affiliates and other ³	333	—	4	337
Loans to and investments in affiliates	—	—	1,007	1,007
Borrowings	4,746	282	1,188	6,216
Accounts payable and accrued liabilities	107	18	6	131
Deferred income and incentives ⁴	244	—	—	244
Consolidated statement of income and comprehensive income				
	For the nine months ended December 31, 2023			
	NNA	NML	Other	Total
Total revenues ⁵	\$ 596	\$ —	\$ 27	\$ 623
Other income/(loss), net	13	—	20	33
Interest, net	132	78	23	233
General and administrative ⁶	51	—	11	62

Included in other loans to and investment in affiliates at December 31, 2023, is \$600 in loans receivable from NR Finance Mexico, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Multiple, Entidad Regulada (NRFM) which originated on July 13, 2023 and matured on January 18, 2024, and \$384 in 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 December 31, 2023 is a \$550 loan payable to Nissan Extended Services NA (NESNA), which originated on December 15, 2023 and matures on December 15, 2026, a \$525 loan payable to Nissan Global Reinsurance Limited (NGRE), which originated on September 8, 2023 and matures on March 6, 2024, and a \$95 loan payable to Nissan Reinsurance International, Inc. (NRI), which originated on May 2, 2023 and matures on May 1, 2026.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

	March 31, 2023			
	NNA	NML	Other	Total
Consolidated balance sheet ¹				
Unamortized incentives included in finance receivables, net ²	\$ (650)	\$ —	\$ —	\$ (650)
Other receivables included in finance receivables, net	—	—	3	3
Receivables from affiliates and other ³	317	—	8	325
Loans to and investments in affiliates	—	—	1,018	1,018
Borrowings	3,364	1,100	660	5,124
Accounts payable and accrued liabilities	466	15	3	484
Deferred income and incentives ⁴	170	—	—	170
Consolidated statement of income and comprehensive income				
	For the nine months ended December 31, 2022			
	NNA	NML	Other	Total
Total revenues ⁵	\$ 587	\$ —	\$ 17	\$ 604
Other income/(loss), net	10	—	19	29
Interest, net	52	58	25	135
General and administrative ⁶	66	—	8	74

Included in other loans to and investment in affiliates at March 31, 2023, 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 matured on July 17, 2023, and \$407 in 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, 2023 is a \$460 loan payable to Nissan Extended Services NA (NESNA), which originated on December 16, 2020 and matures on December 15, 2023, and a \$135 loan payable to Nissan Reinsurance International, Inc. (NRI), which originated on May 27, 2022 and matures on May 2, 2023.

- 1 Excluded from this table are vehicle incentive programs related to the residual value guarantee from NNA in the amount of \$539 and \$544 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively.
- 2 Unamortized incentives are related to retail contracts in the vehicle incentive programs, see *Vehicle Incentive Programs* below.
- 3 Includes receivables of \$319 and \$218 related to vehicle incentive programs for both retail and lease contracts that are billed to NNA, as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively, see *Vehicle Incentive Programs* below.
- 4 Includes unamortized incentives related to lease vehicles under the vehicle incentive programs, see *Vehicle Incentive Programs* below.
- 5 Includes \$311 and \$287 of retail revenues related to the vehicle incentive programs, as of December 31, 2023 and 2022, respectively, see *Vehicle Incentive Programs* below. Includes \$142 and \$254 of leasing revenues related to the vehicle incentive programs, as of December 31, 2023 and 2022, respectively, see *Vehicle Incentive Programs* below.
- 6 General and administrative is mostly related to shared services that NNA provides to NMAC.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

Borrowings

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

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

Total borrowings from other affiliates outstanding as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively, comprised of the following:

	December 31, 2023			March 31, 2023		
	Balance	Weighted- average rate	Maturing through	Balance	Weighted- average rate	Maturing through
Term notes:						
NNA ¹	\$ 4,746	5.98 %	1/24	\$ 3,364	5.50 %	4/23
Nissan Reinsurance	95	4.82 %	5/26	135	5.65 %	5/23
NESNA	550	5.59 %	12/26	460	1.90 %	12/23
NGRE	525	6.00 %	3/24	—		
NML	282	1.29 %	1/26	1,112	4.45 %	1/26
	\$ 6,198			\$ 5,071		
Securitized debt:						
NGRE	\$ 18	10.73 %	06/23	\$ 65	9.69 %	6/23

¹ Note represents a perpetual agreement between the Company and NNA that automatically renews on a monthly basis.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

Vehicle Incentive Programs

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

Lease Residual Value and Employee Lease Programs

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

Payables to NNA for the unused residual value support balance for off-lease vehicles, recorded in *Receivables from affiliates and other, net* in the accompanying consolidated balance sheets was \$8 and \$32 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, 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.

The Company acquires vehicles from NNA primarily related to employee vehicle lease programs provided by NNA. A subsidiary of the Company, Nissan CV Leasing LLC (NCVL), acquires 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. Expected residual values are established at lease inception for the vehicles based on third-party data that considers various data points and assumptions, including, but not limited to, the impact

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

of normal seasonality and degradation, used vehicle prices, liquidation of rental or fleet inventory, manufacturer incentive programs, and fuel prices.

The balance of vehicles acquired and accounted for as investment in vehicle operating leases, net was \$797 and \$595 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, 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 \$143 and \$49 for the nine months ended December 31, 2023 and 2022, 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 \$20 and \$127 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, 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 \$75 and \$113 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, 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 payable to NNA related to federal and state income taxes was \$67 and \$337 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively. The gross payable balances are recorded in *Accounts payable and accrued liabilities* in the accompanying consolidated balance sheets.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

Keepwell Agreement

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

The Keepwell Agreement does not have a stated maturity date. The Company received no monetary support from NML under the Keepwell Agreement as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively. The Company pays a Keepwell-related fee to NML that is calculated as a percentage of outstanding debt and borrowing balances and the notional amounts of derivatives outstanding.

These fees totaled \$41 for the nine months ended December 31, 2023 and 2022, and are recorded in *Interest, net* in the accompanying consolidated statements of income and comprehensive income. There was an amendment for the year ended March 31, 2023 to the fee agreement for the Keepwell which reduced the amount of securitized borrowings against which the Keepwell fee is applied.

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

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 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 \$1,858 and \$980 of outstanding debt obligations at NRFM as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively, and was paid an annual yield of 1.5% based on the quarterly aggregate outstanding principal balance guaranteed. The income totaled \$16 and \$14 for the nine months ended December 31, 2023 and 2022, 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 December 31, 2023 and March 31, 2023:

	<u>December 31, 2023</u>	<u>March 31, 2023</u>
Term notes and other receivables	\$ 983	\$ 990
Equity method investments	24	28
Total	<u>\$ 1,007</u>	<u>\$ 1,018</u>

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

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

5. Related-Party Transactions (continued)

Equity Transactions with NNA

In June 2022, the Board of Directors of NMAC approved and settled a member distribution to NNA in the amount of \$2,500.

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

See Notes 2 and 9 for additional details on derivative financial instruments.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries

(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)

(Dollars in Millions)

6. Income Taxes

For interim income tax reporting, the Company estimates the annual effective tax rate and applies it to year-to-date ordinary income. For the nine months ended December 31, 2023, the Company recorded income tax expense of \$130 on pre-tax income of \$675 generating an effective tax rate of 19.34%. This compares to the effective tax rate of 29.08% generated from income tax expense of \$269 on pre-tax income of \$925 for the nine months ended December 31, 2022. The decrease in the effective tax rate from the prior year is primarily attributable to the impact of additional benefit related to the federal electric vehicle investment tax credit in the current year and a non-recurring uncertain tax position reserve (related to exam adjustment) established in the nine months ended December 31, 2022.

Income tax expense for the nine months ended December 31, 2023 differs from the tax calculated at the statutory rate primarily due to the federal electric vehicle investment tax credits and reserves for uncertain tax positions. Income tax expense for the nine months ended December 31, 2022 differs from the tax calculated at the statutory rate primarily due to the federal electric vehicle investment tax credits, reserves for uncertain tax positions, and the filing of an amended state tax return.

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 through 2017 is currently being protested with the IRS Independent Office of Appeals. Tax years ended March 31, 2018 through 2022 are currently under examination by the IRS, and the tax year ended March 31, 2023 remains 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.

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

The balance of the Company's gross unrecognized tax benefits at December 31, 2023 and March 31, 2023 are \$191 and \$194, respectively. The \$3 decrease from the prior year is related to

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

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

6. Income Taxes (continued)

uncertain tax positions taken in the current period and prior years. The amount of unrecognized tax benefit that, if recognized, would impact the effective tax rate is \$113. During the next 12 months, the Company anticipates that it is reasonably possible that the IRS examinations for the tax years ended March 31, 2018 through 2019 will effectively close except for a transfer pricing item and two issues that are under review with the IRS Independent Office of Appeals. The estimated decrease of the unrecognized tax benefit as a result of the anticipated closing of the audit cycle is \$4.

The Company records interest and penalties related to uncertain tax positions as a component of income tax expense. Estimated interest and penalties related to the potential underpayment of income taxes increased by \$14 and \$7 for the nine months ended December 31, 2023 and December 31, 2022, respectively. The Company had \$77 and \$63 of accrued interest and penalties related to uncertain tax positions as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries

(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)

(Dollars in Millions)

7. Commitments and Contingencies

IRS Tax Examination

During the quarter ended June 30, 2023 the Company received a notice of proposed adjustment from the IRS related to an intercompany transfer pricing matter for the tax year ended March 31, 2019. The proposed adjustment totals \$29 in federal tax and would also be subject to federal interest, state income tax and state interest. The Company disagrees with the proposed adjustment and filed a formal protest letter with the IRS during the quarter ended September 30, 2023.

Employment Tax Examination

The Company received notices of proposed adjustments from the IRS related to employment taxes under the fringe benefit provisions in relation to its operation of vehicle purchase and lease programs for the calendar years ended December 31, 2012 through 2015. The proposed wage adjustments total \$55 that would result in \$22 of employment tax. In conjunction with the proposed adjustments, the IRS issued a proposed penalty adjustment of \$4. The Company estimates the potential range of an unfavorable outcome for this employment tax item to be between \$0 and \$26. The Company disagrees with the proposed adjustments and believes its positions are reasonable and supportable. The Company is protesting the proposed adjustments with the IRS Independent Office of Appeals. The calendar years ended December 31, 2016 to December 31, 2020 are also currently under examination by the IRS.

Litigation Related Contingencies

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

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

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

7. Commitments and Contingencies (continued)

Superior Auto of Fremont, LLC, et al

In June 2023, the Company and Superior Auto of Fremont, LLC, et al (Superior) agreed to a settlement on mutually acceptable terms with respect to a legacy legal proceeding. The settlement liability was included in accounts payable and accrued liabilities in the consolidated balance sheet as of March 31, 2023 and in General and administrative expenses in the consolidated statement of income and comprehensive income for the year ended March 31, 2023. The Company made the required payment under the settlement agreement during the nine months ended December 31, 2023, and management considers this matter closed.

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 \$37 and \$56 as of December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively.

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

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

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 December 31, 2023 and March 31, 2023, respectively, comprised of the following:

	December 31, 2023			March 31, 2023		
	Balance	Weighted- average rate	Maturing through	Balance	Weighted- average rate	Maturing through
Commercial paper	\$ 430	6.21 %	1/24	\$ —	—	—
Term notes	12,837	6.13 %	9/27	11,141	5.21 %	2/27
Securitized debt	11,376	5.37 %	10/30	11,117	4.26 %	12/29
Corporate bonds, net	5,083	3.23 %	9/28	4,584	2.44 %	9/28
Debt issuance costs	(41)			(42)		
Total borrowings outstanding	\$ 29,685	5.35 %		\$ 26,800	4.34 %	

As of December 31, 2023 and March 31, 2023, the Company had \$0 securitized debt outstanding secured by pledged wholesale receivables, as disclosed in Note 3. 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 December 31, 2023 and March 31, 2023, the Company held term notes with Japan Bank for International Cooperation (JBIC) totaling \$2,000 and \$2,582, respectively. The maturity of the JBIC term note held by the Company as of December 31, 2023 is October 15, 2025.

As of December 31, 2023 and March 31, 2023, the Company held term notes with related parties totaling \$6,198 and \$5,071, respectively. As of December 31, 2023 and March 31, 2023, the Company held securitized debt with related parties totaling \$18 and \$65, 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 (Unaudited) (continued)
(Dollars in Millions)

8. Borrowings (continued)

The total *Borrowings* outstanding at December 31, 2023, mature as follows:

Twelve months ending December 31:

2024	\$ 18,471
2025	4,840
2026	3,228
2027	1,539
2028 and after	<u>1,650</u>
Total maturities	29,728
Unamortized discounts/premiums and debt issuance costs	<u>(43)</u>
Total borrowings outstanding	<u><u>\$ 29,685</u></u>

Credit Facilities

As of December 31, 2023, the Company has three credit facilities with a syndicate of banks totaling \$6,144 available in the aggregate for general liquidity purposes.

- The 2023 364-day facility of \$2,424 matures in June 2024.
- The 2021 five-year facility of \$1,720 matures in June 2026.
- The 2022 five-year facility of \$2,000 matures in June 2027.

The Company had no outstanding borrowings under the above three credit facilities as of December 31, 2023.

As of March 31, 2023, the Company had 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 matured in June 2023, and was renewed as a 364-day facility of \$2,424 maturing in June 2024.
- The 2021 five-year facility of \$1,720 matures in June 2026.
- The 2022 five-year facility of \$2,000 matures in June 2027.

Nissan Motor Acceptance Company LLC and Subsidiaries

(A Wholly Owned Subsidiary of Nissan North America, Inc.)

Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited) (continued)

(Dollars in Millions)

8. Borrowings (continued)

The Company had no outstanding borrowings under the above three credit facilities as of March 31, 2023.

The Company participates in a global multicurrency revolving credit facility that matures in July 2028. The maximum credit line, which was shared by the Company and NML, was \$2,500 at December 31, 2023 and March 31, 2023. At December 31, 2023 and March 31, 2023, 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. As of December 31, 2023 and March 31, 2023, the balance of unsecured medium-term notes was \$4,850 and \$4,350, respectively.

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 December 31, 2023, the Company was in compliance with its debt covenants.

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

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

9. Derivative Financial Instruments and Risk Management

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

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 (Unaudited) (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:

	December 31, 2023			March 31, 2023		
	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	\$ 7,340	\$ 104	\$ (36)	\$ 6,572	\$ 137	\$ (23)
Foreign exchange contracts	812	111	(29)	812	72	(11)
Derivatives not designated as hedges						
Interest rate contracts	16,550	37	(37)	16,373	64	(64)
Foreign exchange contracts	—	—	—	—	—	—
Total	\$ 24,702	\$ 252	\$ (102)	\$ 23,757	\$ 273	\$ (98)

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	
		December 31, 2023	December 31, 2022
Interest rate contracts		\$ (47)	\$ 51
Foreign exchange contracts		15	(7)
		\$ (32)	\$ 44

Derivatives in ASC 815 Cash Flow Hedging Relationships	Location of Gain (Loss) Reclassified from AOCI to Income	Gain/(Loss) Reclassified from AOCI to Income	
		December 31, 2023	December 31, 2022
Interest rate contracts ¹	Interest, net	\$ 115	\$ 35
Foreign exchange contracts ²	Other income/(loss), net	6	(48)
Foreign exchange contracts ¹	Interest, net	(7)	1
		\$ 114	\$ (12)

¹ Represents approximately the amount of cash received or paid on hedges that is reclassified out from AOCI 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 (Unaudited) (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 (Unaudited) (continued)

(Dollars in Millions)

10. Fair Value Disclosures

Fair Value Measurements

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

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

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

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

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

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

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

10. Fair Value Disclosures (continued)

The following tables summarize the fair values of financial instruments measured at fair value on a recurring basis at December 31, 2023 and March 31, 2023:

	Items Measured at Fair Value on a Recurring Basis			
	Level 1	Level 2	Level 3	Balance as of December 31, 2023
Assets:				
Derivative assets:				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 141	\$ —	\$ 141
Foreign exchange contracts	—	111	—	111
Total derivative assets	—	252	—	252
Total assets at fair value	\$ —	\$ 252	\$ —	\$ 252

Liabilities:

Derivative liabilities:

Interest rate contracts	\$ —	\$ 73	\$ —	\$ 73
Foreign exchange contracts	—	29	—	29
Total derivative liabilities	—	102	—	102
Total liabilities at fair value	\$ —	\$ 102	\$ —	\$ 102

	Items Measured at Fair Value on a Recurring Basis			
	Level 1	Level 2	Level 3	Balance as of March 31, 2023
Assets:				
Derivative assets:				
Interest rate contracts	\$ —	\$ 201	\$ —	\$ 201
Foreign exchange contracts	—	72	—	72
Total derivative assets	—	273	—	273
Total assets at fair value	\$ —	\$ 273	\$ —	\$ 273

Liabilities:

Derivative liabilities:

Interest rate contracts	\$ —	\$ 87	\$ —	\$ 87
Foreign exchange contracts	—	11	—	11
Total derivative liabilities	—	98	—	98
Total liabilities at fair value	\$ —	\$ 98	\$ —	\$ 98

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

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

10. Fair Value Disclosures (continued)

Fair Value of Financial Instruments

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

	December 31, 2023		
	Loans to and investments in affiliates	Finance receivables, net	Borrowings
Financial instruments per consolidated balance sheet	\$ 1,007	\$ 25,013	\$ 29,685
Financial instruments subject to fair value ¹	1,007	25,226	29,729
Fair value adjustment	-	(461)	(405)
Estimate financial instruments fair value	\$ 1,007	\$ 24,765	\$ 29,324
	March 31, 2023		
	Loans to and investments in affiliates	Finance receivables, net	Borrowings
Financial instruments per consolidated balance sheet	\$ 1,018	\$ 22,337	\$ 26,800
Financial instruments subject to fair value ¹	1,018	22,536	26,844
Fair value adjustment	—	(602)	(852)
Estimate financial instruments fair value	\$ 1,018	\$ 21,934	\$ 25,992

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

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

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

10. Fair Value Disclosures (continued)

The carrying value of *Cash and cash equivalents*, *Restricted cash*, and *Receivables from affiliates and other, net* approximates fair value due to the short maturity of these instruments. The methods and assumptions used to estimate the fair value of other financial instruments are summarized as follows:

Loans to and investments in affiliates – *Loans to and investments in affiliates* includes 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 current market interest rates offered on new loans. The fair value of finance receivables is categorized within Level 3 of the hierarchy.

Borrowings – The fair value of securitized debt and corporate bonds was determined based on prices from third party pricing service providers. 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 December 31, 2023 and March 31, 2023. 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-end date, and therefore, current estimates of fair value may differ significantly from the amounts presented herein.

See *Notes 2* and *9* for additional details on derivative financial instruments.

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

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

11. Subsequent Events

The Company evaluated subsequent events through February 21, 2024 (the date the consolidated financial statements were available to be issued).

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 diciembre de 2023 y 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 crediticos	La estimación preventiva para riesgos crediticos es calculada con base en la metodología estándar de la CNBV, la cual se alineó a IFRS9.	La estimación preventiva para riesgos crediticos es calculada en base a la metodología de pérdidas crediticias esperadas.	La estimación preventiva para riesgos crediticos es calculada a través de la norma contable IFRS 9.
Cartera de crédito	El portafolio es presentado en el estado de situación financiera por etapas de riesgo de crédito 1, 2 y 3, así como por tipo de crédito.	El portafolio es presentado en el estado financiero según el tipo producto.	El portafolio es presentado en el estado de situación financiera como un activo financiero.
	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 bajo costo amortizado, es decir, utilizando el método de interés efectivo, considerando sus costos, gastos e ingresos asociados al crédito.
		Algunos costos, gastos e ingresos pueden variar respecto a otras normativas.	
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 de deterioro mediante un avalúo actuarial el cual determina el valor neto de realización y en caso de ser menor, se determina un deterioro.

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 netos de los mismos.
Ingresos, costos y gastos asociados al crédito	Las ingresos, costos y gastos asociados al crédito, se deben reconocer en estado de resultados bajo método de interés efectivo.	Las ingresos, costos y gastos asociados al crédito, se deben reconocer en estado de resultados con el método de interés efectivo.	Las ingresos, costos y gastos asociados al crédito, se deben reconocer en estado de resultados con el método de interés efectivo.
	Las ingresos, costos y gastos asociados al crédito, se presentan en el estado de situación financiera en el rubro de partidas diferidas, como parte de la cartera de crédito.	Las ingresos, costos y gastos asociados al crédito, se presentan en el balance general, en el rubro de la cartera, neto del saldo de dicho rubro.	Las ingresos, costos y gastos asociados al crédito, se presentan en el balance general, en el rubro de la cartera, neto del saldo de dicho rubro.
	Cuando los créditos estén categorizados en Etapa de riesgo de crédito 3, el importe pendiente por diferir de los ingresos, costos y gastos asociados al crédito, serán reconocidos en el estado de resultados.	Cuando los créditos se consideren bajo las políticas de la Compañía como irre recuperables serán dados de baja los ingresos, costos y gastos asociados al crédito, los cuales serán reconocidos en el estado de resultados.	Cuando los créditos se consideren bajo las políticas de la Compañía como irre recuperables serán dados de baja los ingresos, costos y gastos asociados al crédito, los cuales serán reconocidos en el estado de resultados.
	Cuando exista una renegociación, se reconocerá la diferencia entre el valor en libros y los nuevos flujos de efectivo futuros sobre el monto reestructurado o renovado parcialmente, como un cargo o crédito diferido contra la utilidad o pérdida por renegociación de cartera de crédito en el estado de resultado integral.	Cuando se renegocian los flujos de efectivo contractuales o se modifiquen y no da lugar a la baja en cuentas de ese activo financiero, una entidad recalculará el importe en libros bruto del activo financiero y reconocerá una ganancia o pérdida por modificación en el resultado del periodo.	Cuando se renegocian los flujos de efectivo contractuales o se modifiquen y no da lugar a la baja en cuentas de ese activo financiero, una entidad recalculará el importe en libros bruto del activo financiero y reconocerá una ganancia o pérdida por modificación en el resultado del periodo.
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.

<p>Impuesto diferido</p>	<p>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 crediticos, etc., hacen que el resultado del ejercicio y las variaciones dentro del diferido, impacten en el cálculo del ISR diferido.</p>	<p>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 crediticos 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.</p>	<p>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 crediticos 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.</p>
---------------------------------	---	---	---

Tabla 1: Comparativo de los tratamientos contables de acuerdo con la normatividad.