

[TRADUCCIÓN CERTIFICADA]

PARTE I. INFORMACIÓN FINANCIERA

PUNTO 1. Estados Financieros.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(en millones)

	Para los ejercicios que cierran el 30 de septiembre de			
	2023	2024	2023	2024
	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	(no auditado)			
Ingresos financieros				
Arrendamientos de operación	\$ 1,017	\$ 1,065	\$ 3,095	\$ 3,112
Financiamiento al menudeo	1,104	1,458	3,046	4,113
Financiamiento a concesionarios	617	724	1,721	2,170
Otros financiamientos	36	44	94	127
Total de ingreso financiero	2,774	3,291	7,956	9,522
Depreciación sobre vehículos sujetos a arrendamientos de operación	(576)	(600)	(1,690)	(1,823)
Intereses pagados	(1,653)	(1,878)	(4,575)	(5,623)
Margen financiero neto	545	813	1,691	2,076
Otros ingresos				
Primas de seguro obtenidas	29	42	84	120
Ingresos con base en honorarios y otros	25	30	99	110
Total del margen financiero y otros ingresos	599	885	1,874	2,306
Gastos				
Gastos de operación	340	336	1,000	1,022
Provisión para cuentas incobrables (Nota 4)	74	99	191	282
Gastos de seguro	14	17	54	144
Total de gastos	428	452	1,245	1,448
Otra utilidad/(pérdida), neta (Nota 10)	187	111	413	355
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	358	544	1,042	1,213
Provisión para/(Beneficio de) impuesto sobre la renta	119	51	277	231
Utilidad neta	\$ 239	\$ 493	\$ 765	\$ 982

ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADO
(en millones)

	Para los ejercicios que cierran el 30 de septiembre de			
	2023	2024	2023	2024
	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	(no auditado)			
Utilidad neta	\$ 239	\$ 493	\$ 765	\$ 982
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuesto				
Ganancias/(pérdidas) de tipo de cambio de divisas	(124)	222	(18)	49
Reclasificación de (ganancias)/pérdidas de tipo de cambio de divisas acumuladas a la utilidad neta	—	(64)	—	(65)
Utilidad/(pérdida) integral	\$ 115	\$ 651	\$ 747	\$ 966

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

Punto 1. Estados Financieros (continúa)

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
(en millones)

	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
	(no auditado)	
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 10,658	\$ 8,471
Valores realizables (Nota 3)	789	727
Cuentas por cobrar de finanzas, netas		
Contratos de parcialidades al menudeo, financiamiento a concesionarios y otros financiamientos	105,476	112,817
Arrendamientos financieros	7,347	8,230
Total de cuentas por cobrar de finanzas, neto de estimación de cuentas incobrables de \$882 y \$862 (Nota 4)	112,823	121,047
Inversión neta en arrendamientos de operación (Nota 5)	20,332	21,160
Pagarés y cuentas por cobrar de filiales	845	981
Instrumentos financieros derivados (Nota 7)	818	1,388
Otros activos (Nota 8)	2,940	3,282
Total de activos	\$ 149,205	\$ 157,056

PASIVO		
Cuentas por pagar		
Depósitos de clientes, reservas de concesionarios y otros	\$ 899	\$ 923
Filiales	693	692
Total de cuentas por pagar	1,592	1,615
Deuda (Nota 9)	129,287	136,661
Impuesto sobre la renta diferido	337	368
Instrumentos financieros derivados (Nota 7)	2,141	1,712
Otros pasivos (Nota 8)	2,459	2,670
Total de pasivo	135,816	143,026

CAPITAL CONTABLE		
Capital contable	5,166	5,166
Otra utilidad/(pérdida) integral acumulada	(829)	(845)
Ganancias retenidas	9,052	9,709
Total capital contable	13,389	14,030
Total de pasivo y capital contable	\$ 149,205	\$ 157,056

La siguiente tabla incluye activos que se utilizarán para liquidar los pasivos de las entidades de interés variable (*variable interest entities* - "VIE") consolidadas. Estos activos y pasivos están incluidos en el balance general consolidado de arriba. Lea la Nota 6 para conocer información adicional de nuestras VIE.

	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
	(no auditado)	
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,298	\$ 2,526
Cuentas por cobrar de finanzas, netas	56,131	60,377
Inversión neta en arrendamientos de operación	11,179	13,318
Instrumentos financieros derivados	90	41
PASIVO		
Deuda	\$ 48,177	\$ 46,170
Instrumentos financieros derivados	45	121

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559.000.1100

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAPITAL CONTABLE
(en millones, no auditado)

	Capital Contable Atribuible a Ford Motor Credit Company			
	Capital Contable	Otra Utilidad/ (Férdida) Integral Acumulada	Ganancias Retenidas	Total de Capital Contable
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 5,166	\$ (1,017)	\$ 7,728	\$ 11,877
Utilidad neta	—	—	240	240
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	88	—	88
Distribuciones declaradas	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2023	5,166	(929)	7,968	12,205
Utilidad neta	—	—	286	286
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	18	—	18
Distribuciones declaradas	—	—	—	—
Saldo al 30 de junio de 2023	5,166	(911)	8,254	12,509
Utilidad/(pérdida) neta	—	—	239	239
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	(124)	—	(124)
Distribuciones declaradas	—	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2023	\$ 5,166	\$ (1,035)	\$ 8,493	\$ 12,624
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 5,166	\$ (829)	\$ 9,052	\$ 13,389
Utilidad neta	—	—	234	234
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	(120)	—	(120)
Distribuciones declaradas	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2024	5,166	(949)	9,286	13,503
Utilidad neta	—	—	255	255
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	(54)	—	(54)
Distribuciones declaradas	—	—	(150)	(150)
Saldo al 30 de junio de 2024	5,166	(1,003)	9,391	13,554
Utilidad/(pérdida) neta	—	—	493	493
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	158	—	158
Distribuciones declaradas	—	—	(175)	(175)
Saldo al 30 de septiembre de 2024	\$ 5,166	\$ (845)	\$ 9,709	\$ 14,030

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MEXICO • TEL: 559J00 1100

Punto 1. Estados Financieros (continúa)

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(en millones)

	Para los ejercicios que cierran el 30 de septiembre de	
	2023	2024
	Primeros Nueve Meses (no auditado)	
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	\$ 765	\$ 982
Provisión para cuentas incobrables	191	282
Depreciación y amortización	2,133	2,291
Amortización de los suplementos de intereses por anticipado	(1,305)	(1,746)
Cambio neto en el impuesto sobre la renta diferido	(2)	28
Cambio neto en otro activo	(605)	(365)
Cambio neto en otro pasivo	449	365
Todas las otras actividades de operación	(62)	195
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de operación	1,564	2,032
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de cuentas por cobrar de finanzas	(30,919)	(32,952)
Cobranzas de suerte principal de cuentas por cobrar de finanzas	27,336	28,629
Compras de vehículos de arrendamiento de operación	(7,021)	(8,533)
Productos resultado de la terminación de los vehículos de arrendamiento de operación	6,740	5,669
Cambio neto en cuentas por cobrar al mayoreo y otras cuentas por cobrar de corto plazo	(1,129)	(2,770)
Compras de valores realizables y otras inversiones	(1,918)	(168)
Productos de las ventas y vencimientos de valores realizables y otras inversiones	1,979	249
Liquidaciones de derivados	(214)	(401)
Otras actividades de inversión	(58)	(61)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	(5,204)	(10,338)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Productos de emisiones de deuda a largo plazo	36,582	43,473
Pagos de deuda a largo plazo	(31,663)	(35,453)
Cambio neto en deuda a corto plazo	(885)	(1,520)
Distribuciones en efectivo a la matriz	—	(325)
Otras actividades de financiamiento	(109)	(117)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	3,925	6,058
Efecto de cambios en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	(30)	32
Incremento/(disminución) neta en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 255	\$ (2,216)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo (Nota 3)	\$ 10,520	\$ 10,795
Incremento/(disminución) neta en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	255	(2,216)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al cierre del periodo (Nota 3)	\$ 10,775	\$ 8,579

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Índice

Nota		Página
<u>Nota 1</u>	Presentación	<u>6</u>
<u>Nota 2</u>	Políticas de Contabilidad	<u>6</u>
<u>Nota 3</u>	Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Valores Realizables	<u>7</u>
<u>Nota 4</u>	Cuentas por Cobrar de Finanzas y Estimación de Cuentas Incobrables	<u>8</u>
<u>Nota 5</u>	Inversión Neta en Arrendamientos de Operación	<u>13</u>
<u>Nota 6</u>	Transferencia de Cuentas por Cobrar y Entidades de Interés Variable	<u>13</u>
<u>Nota 7</u>	Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura	<u>16</u>
<u>Nota 8</u>	Otros Activos y Otros Pasivos	<u>18</u>
<u>Nota 9</u>	Deuda	<u>19</u>
<u>Nota 10</u>	Otra Utilidad/(Pérdida)	<u>20</u>
<u>Nota 11</u>	Información por Segmento	<u>20</u>
<u>Nota 12</u>	Compromisos y Contingencias	<u>22</u>



MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 1. PRESENTACIÓN

Principios de Consolidación

Para los fines del presente informe, toda referencia a "Ford Credit", la "Sociedad", "nosotros", "nuestro" o referencia similar significará Ford Motor Credit Company LLC, nuestras subsidiarias consolidadas y nuestras VIE consolidadas, de las cuales somos los beneficiarios primarios, excepto cuando el contexto requiera otra cosa. Somos una subsidiaria indirecta, absolutamente controlada por Ford Motor Company ("Ford"). Nuestros estados financieros consolidados están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en EE.UU. aplicables a información financiera parcial, con las instrucciones para Informes Trimestrales en el Formato 10-Q y con la Regla 10-01 del Reglamento S-X. En nuestros estados financieros consolidados reclasificamos ciertas cifras del ejercicio anterior para dar cumplimiento a la presentación del ejercicio actual.

En opinión de la administración, estos estados financieros no auditados incluyen todos los ajustes, que únicamente consisten en ajustes ordinarios recurrentes, necesarios para una declaración razonable de nuestros resultados de operaciones y de la posición financiera para los periodos y las fechas que se presentan. Los resultados de periodos parciales no necesariamente indican los resultados que podrían esperarse de cualquier otro periodo parcial ni del ejercicio completo. Se deberá hacer referencia a los estados financieros que son parte de nuestro Informe Anual en el Formato 10-K para el ejercicio que cierra el 31 de diciembre de 2023 ("Informe en el Formato 10-K de 2023").

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Adopción de Nuevas Normas de Contabilidad

Adoptamos las siguientes Actualizaciones de Normas de Contabilidad (*Accounting Standards Updates* - ASU) durante 2024, las cuales no afectaron en forma importante nuestros estados financieros consolidados ni las divulgaciones en los estados financieros:

ASU		Fecha de entrada en vigor
2023-01	Arrendamientos: Acuerdos de Control Común	1º de enero de 2024
2023-02	Inversiones – Método de Capital y Coinversiones – Contabilidad de Inversiones en Estructuras de Crédito Fiscal utilizando el Método de Amortización Proporcional	1º de enero de 2024

Normas de Contabilidad Emitidas Aún No Adoptadas

ASU 2023-07, Declaración de Segmento, Mejoras a Divulgaciones de Segmentos Declarables. En noviembre de 2023, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (*Financial Accounting Standards Board* - FASB) emitió una nueva norma de contabilidad que requiere la divulgación de gastos de segmento importantes que con regularidad se dan a conocer al director de operaciones a cargo de la toma de decisiones de cada segmento reportable. Además de los gastos de segmento importantes que se divulgan por separado, la norma requiere la divulgación de un monto para "rubros de otros segmentos" por segmento reportable y la descripción de su composición. La norma también requiere que todas las divulgaciones anuales respecto a los resultados y los activos del segmento sean proporcionadas en forma provisional. Esta nueva norma surte efectos para nuestros estados financieros anuales de 2024 y periodos provisionales a partir del 2025. Continuamos evaluando el efecto sobre nuestras divulgaciones en los estados financieros consolidados; sin embargo, la adopción no impactará nuestros balances generales ni estados de resultados consolidados.

ASU 2023-09, Mejoras a Divulgaciones respecto a Impuesto sobre la Renta. En diciembre de 2023, el FASB emitió una nueva norma de contabilidad para mejorar la transparencia y utilidad de decisiones respecto a divulgaciones de impuesto sobre la renta. La nueva norma surte efectos para los periodos anuales a partir del 15 de diciembre de 2024, y se permite su aplicación retrospectiva. No habrá impacto a nuestros balances generales consolidados ni a nuestros estados de resultados; sin embargo, habrá cambios a nuestras divulgaciones de los estados financieros consolidados, principalmente en relación con la conciliación de tasa de impuestos efectiva y efectivo pagado como impuesto sobre la renta.

Todas las demás ASU emitidas pero aún no adoptadas fueron valoradas y se determinó que no aplican ni se espera que tengan un impacto importante sobre nuestros estados financieros consolidados ni en las divulgaciones en los estados financieros.

Provisión para Impuesto sobre la Renta

Para fines de la presentación de declaraciones de impuestos provisionales, calculamos una sola tasa de impuestos efectiva para las subsidiarias sujetas a impuestos, que se aplica a la utilidad/(pérdida) ordinaria del año a la fecha. Los efectos fiscales de rubros importantes que se presentan en forma extraordinaria o no frecuentemente, quedan excluidos del cálculo de tasa fiscal efectiva anual estimada y se reconocen en el periodo provisional en el que ocurren.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 3. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y VALORES REALIZABLES

Los valores razonables de efectivo, equivalentes de efectivo y valores realizables medidos a valor razonable en forma recurrente fueron como sigue (en millones):

	Nivel de Valor Razonable	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Gobierno de Estados Unidos	1	\$ 912	\$ —
Gobierno y dependencias de Estados Unidos	2	625	—
Gobierno y dependencias excepto de Estados Unidos	2	276	697
Deuda corporativa	2	101	50
Total de valores realizables clasificados como equivalentes de efectivo		1,914	747
Efectivo, depósitos temporales y fondos de mercado de dinero		8,744	7,724
Total efectivo y equivalentes de efectivo		<u>\$ 10,658</u>	<u>\$ 8,471</u>
Valores realizables			
Gobierno de Estados Unidos	1	\$ 207	\$ 247
Gobierno y dependencias de Estados Unidos	2	49	—
Gobierno y dependencias excepto de Estados Unidos	2	109	77
Deuda corporativa	2	268	262
Otros valores realizables	2	156	141
Total de valores realizables		<u>\$ 789</u>	<u>\$ 727</u>

Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Efectivo Restringido

El efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido tal y como han sido reportados en el estado de flujos de efectivo consolidado fueron como sigue (en millones):

	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10,658	\$ 8,471
Efectivo restringido (a)	137	108
Total de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	<u>\$ 10,795</u>	<u>\$ 8,579</u>

(a) El efectivo restringido se incluye en *Otros activos* en nuestros balances generales consolidados y se conserva, principalmente, para cumplir con ciertas obligaciones de gobiernos locales y regulatorias a contar con reservas y efectivo que se mantenga de conformidad con los términos de ciertos acuerdos contractuales. El efectivo restringido no incluye saldos mínimos requeridos ni efectivo para garantizar deuda emitida a través de operaciones de bursatilización.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR DE FINANZAS Y ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES

Manejamos cuentas por cobrar de finanzas como carteras de "consumo" y "de no consumo". En general, las cuentas por cobrar están garantizadas por los vehículos, el inventario y otros bienes que están siendo financiados.

Las cuentas por cobrar de finanzas se registran al momento de la originación o compra al valor razonable y son posteriormente reportadas a costo amortizado, neto de cualquier estimación de cuentas incobrables.

En todas las cuentas por cobrar de finanzas, definimos "vencido" como cualquier pago, incluyendo suerte principal e intereses, que cuando menos lleva 31 días vencido con respecto a la fecha de pago contractual.

Total de Cuentas por Cobrar de Finanzas, Netas

El *Total de cuentas por cobrar de finanzas, netas* fue el siguiente (en millones):

	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Consumo		
Contratos de parcialidades al menudeo, bruto	\$ 73,943	\$ 79,536
Arrendamientos financieros, bruto	7,793	8,752
Financiamiento al menudeo, bruto	81,736	88,288
Complementos de intereses no ganados de Ford y filiales	(3,344)	(4,582)
Cuentas por cobrar de finanzas de Consumo	78,392	83,706
No Consumo		
Financiamiento a concesionarios	33,377	36,014
Otro financiamiento	1,936	2,189
Cuentas por cobrar de finanzas de No Consumo	35,313	38,203
Total de inversión registrada	\$ 113,705	\$ 121,909
Inversión registrada en cuentas por cobrar de finanzas	\$ 113,705	\$ 121,909
Estimación de cuentas incobrables	(882)	(862)
Total de cuentas por cobrar de finanzas, netas	\$ 112,823	\$ 121,047
Cuentas por cobrar de finanzas netas, sujetas a valor razonable (a)	\$ 105,476	\$ 112,817
Valor razonable (b)	103,937	112,579

(a) Cuentas por cobrar de finanzas netas sujetas a valor razonable excluyen arrendamientos financieros.

(b) El valor razonable de las cuentas por cobrar de finanzas se clasifica dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valores razonables.

Los arrendamientos financieros están compuestos de arrendamientos tipo venta y financiamiento directo. Los ingresos de financiamiento provenientes de los arrendamientos financieros para el tercer trimestre de 2023 y 2024 ascendieron a \$102 millones y \$137 millones, respectivamente, y para los primeros nueve meses de 2023 y 2024 ascendieron a \$276 millones y \$376 millones, respectivamente, y se incluyen en *Financiamiento al menudeo* en nuestros estados de resultados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, los intereses acumulados ascendieron a \$295 millones y \$304 millones, respectivamente, que reportamos en *Otros activos* en nuestros balances generales consolidados.

Como parte de la inversión registrada en cuentas por cobrar de finanzas se encuentran cuentas por cobrar de consumo y de no consumo que han sido vendidas para fines legales en operaciones de bursatilización pero continúan siendo reportadas en nuestros estados financieros consolidados. Consulte la Nota 6 para conocer más información.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR DE FINANZAS Y ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES (continúa)

Calidad de Crédito

Cartera de Consumo. Las calificaciones de calidad de crédito para cuentas por cobrar de consumo se basan en nuestro análisis de antigüedad. Las calificaciones de calidad de crédito para cuentas por cobrar de consumo son las siguientes:

- *Aprobado* – al día hasta 60 días en mora;
- *Mención Especial* – 61 a 120 días en mora y se encuentran en estado de cobranza intensificada; y
- *Inferior* – más de 120 días en mora y respecto a la cual ya se ha descontado una porción incobrable de la cuenta por cobrar, según se calcule utilizando el valor razonable de la garantía menos costos de venta.

El análisis de calidad de crédito de cuentas por cobrar de consumo al 31 de diciembre de 2023 fue como sigue (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Originación						Total	Porcentaje
	Antes de 2019	2019	2020	2021	2022	2023		
Consumo								
31-60 días de antigüedad	\$ 40	\$ 49	\$ 130	\$ 125	\$ 187	\$ 159	\$ 690	0.9%
61-120 días de antigüedad	9	11	30	37	58	50	195	0.2
Más de 120 días de antigüedad	7	4	7	10	10	5	43	0.1
Total vencido	56	64	167	172	255	214	928	1.2
Al día	891	2,360	7,395	11,325	20,281	35,212	77,464	98.8
Total	\$ 947	\$ 2,424	\$ 7,562	\$ 11,497	\$ 20,536	\$ 35,426	\$ 78,392	100.0%
Castigos brutos	\$ 47	\$ 40	\$ 75	\$ 85	\$ 117	\$ 37	\$ 401	

El análisis de calidad de crédito de cuentas por cobrar de consumo al 30 de septiembre de 2024 fue como sigue (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Originación						Total	Porcentaje
	Antes de 2020	2020	2021	2022	2023	2024		
Consumo								
31-60 días de antigüedad	\$ 50	\$ 97	\$ 104	\$ 178	\$ 224	\$ 116	\$ 769	0.9%
61-120 días de antigüedad	9	22	29	49	62	27	198	0.2
Más de 120 días de antigüedad	7	7	10	17	13	2	56	0.1
Total vencido	66	126	143	244	299	145	1,023	1.2
Al día	1,178	4,053	6,769	14,403	27,212	29,068	82,683	98.8
Total	\$ 1,244	\$ 4,179	\$ 6,912	\$ 14,647	\$ 27,511	\$ 29,213	\$ 83,706	100.0%
Castigos brutos	\$ 38	\$ 46	\$ 55	\$ 115	\$ 136	\$ 18	\$ 408	

Cartera de No Consumo. La calidad de crédito de las cuentas por cobrar de finanzas del concesionario se evalúa con base en nuestro análisis de calificación de riesgo de concesionario interno. Utilizamos un modelo patrimonial para asignar una calificación de riesgo a cada concesionario. Este modelo utiliza datos de desempeño histórico del concesionario para identificar factores clave respecto a un concesionario que consideramos son más importantes para predecir la capacidad del concesionario para cumplir con sus obligaciones financieras. También consideramos numerosos diferentes factores financieros y cualitativos de las operaciones del concesionario, incluyendo capitalización y apalancamiento, liquidez y flujo de efectivo, rentabilidad e historia de crédito con nosotros y con otros acreedores.

Los concesionarios están clasificados en uno de nuestros cuatro grupos de conformidad con la calificación de riesgo como sigue:

- *Grupo I* – cifras financieras de sólidas a óptimas;
- *Grupo II* – cifras financieras de regulares a favorables;
- *Grupo III* – cifras financieras de marginales a débiles; y
- *Grupo IV* – cifras financieras exiguas, incluyendo concesionarios clasificados como incobrables.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

Punto 1. Estados Financieros (continúa)

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR DE FINANZAS Y ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES (continúa)

El análisis de calidad de crédito de las cuentas por cobrar de finanzas de concesionario al 31 de diciembre de 2023 fue el siguiente (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Origenación							Créditos al Mayoreo	Total	Porcentaje
	Créditos a Concesionarios									
	Antes de 2019	2019	2020	2021	2022	2023	Total			
Grupo I	\$ 383	\$ 30	\$ 58	\$ 156	\$ 61	\$ 349	\$ 1,037	\$ 29,095	\$ 30,132	90.3%
Grupo II	16	—	1	3	2	44	66	2,834	2,900	8.7
Grupo III	—	—	—	—	1	8	9	292	301	0.9
Grupo IV	—	1	—	—	—	2	3	41	44	0.1
Total (a)	\$ 399	\$ 31	\$ 59	\$ 159	\$ 64	\$ 403	\$ 1,115	\$ 32,262	\$ 33,377	100.0%
Castigos brutos	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ 1	\$ 3	\$ 4	

(a) Las cuentas por cobrar de finanzas de concesionario vencidas totales al 31 de diciembre de 2023 ascendieron a \$33 millones.

El análisis de calidad de crédito de las cuentas por cobrar de finanzas de concesionario al 30 de septiembre de 2024 fue como sigue (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Origenación							Créditos al Mayoreo	Total	Porcentaje
	Créditos a Concesionarios									
	Antes de 2020	2020	2021	2022	2023	2024	Total			
Grupo I	\$ 284	\$ 63	\$ 105	\$ 48	\$ 254	\$ 156	\$ 910	\$ 32,709	\$ 33,619	93.4%
Grupo II	9	—	3	2	26	26	66	2,022	2,088	5.8
Grupo III	—	—	—	—	1	5	6	295	301	0.8
Grupo IV	—	—	—	—	—	—	—	6	6	—
Total (a)	\$ 293	\$ 63	\$ 108	\$ 50	\$ 281	\$ 187	\$ 982	\$ 35,032	\$ 36,014	100.0%
Castigos brutos	\$ 1	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ 6	\$ 7	

(a) Las cuentas por cobrar de finanzas de concesionario vencidas totales al 30 de septiembre de 2024 ascendieron a \$3 millones.

No Acumulación de Ingresos. La acumulación de ingresos financieros se discontinúa al momento en que se determina que una cuenta por cobrar no será cobrable o cuando lleva 90 días de antigüedad. Las cuentas podrían recuperar su estado de acumulación únicamente cuando el cliente liquide todos los saldos deficientes vencidos y se garanticen razonablemente los pagos futuros. Para cuentas por cobrar en un estado de no acumulación, se reconoce únicamente el ingreso financiero subsiguiente en la medida en que se recibe un pago. Los pagos se aplican en general primero a intereses pendientes y después al saldo de suerte principal insoluto.

Modificaciones a Créditos. Las cuentas por cobrar de consumo y de no consumo con una tasa de interés modificada y/o una prórroga de periodo (incluyendo cuentas por cobrar que fueron modificadas en procedimientos de reorganización, de conformidad con el Código de Quiebra de EE.UU.) generalmente se consideran modificaciones de crédito. No otorgamos modificaciones al saldo de la suerte principal de nuestras cuentas por cobrar. Si en un procedimiento de reorganización se modifica una cuenta por cobrar, todos los requerimientos de pago del plan de reorganización deberán quedar satisfechos antes de perdonar los saldos remanentes.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR DE FINANZAS Y ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES (continúa)

Durante el proceso de cobranza podríamos ofrecer una prórroga de periodo a un cliente que esté sufriendo dificultades financieras. Durante la prórroga, los cargos financieros continúan acumulándose. Si las dificultades financieras de un cliente no son temporales, pero creemos que el cliente desea y puede restituir su crédito con un monto de pago menor, podríamos ofrecer modificar la tasa de interés y/o prorrogar el periodo con el fin de reducir el pago mensual programado. En esos casos, en general, el saldo pendiente no sufre cambios. El uso de modificaciones a tasa de interés y a prórrogas periodo nos ayuda a mitigar la pérdida financiera. Las prórrogas de periodo podrían ayudar en los casos en los que consideramos que el cliente se recuperará después de una dificultad financiera de corto plazo y reasumirá pagos programados con regularidad. Antes de ofrecer una modificación a tasa de interés o una prórroga de vigencia, evaluamos y tomamos en cuenta la capacidad del cliente a cumplir con los términos de pago revisados. Aunque el otorgamiento de una prórroga podría retrasar eventual el castigo de una cuenta por cobrar, en general podemos recuperar la posesión y vender la garantía relacionada, mitigando con ello la pérdida. El efecto de la mayoría de las modificaciones de crédito otorgadas a acreditados que sufren dificultades financieras se incluye en las tendencias históricas que se utilizan para medir la estimación de cuentas incobrables. Una modificación de crédito que mejora el estado moroso de un acreditado reduce la posibilidad de incumplimiento, dando como resultado una menor estimación de cuentas incobrables. Al 30 de septiembre de 2024, una fracción insignificante de la totalidad de nuestra cartera de cuentas por cobrar de finanzas había sido beneficiada por una modificación de crédito y estas modificaciones son, en general, manejadas como una continuación del crédito existente.

Estimación de Cuentas Incobrables

La estimación de cuentas incobrables representa nuestro estimado de las cuentas incobrables esperadas en toda la vida inherentes a las cuentas por cobrar de finanzas a la fecha del balance general. Cada trimestre se evalúa lo adecuado de la asignación para cuentas incobrables.

Se realizan ajustes a la estimación de cuentas incobrables registrando cargos a la *Provisión para cuentas incobrables* en nuestros estados de resultados consolidados. La porción no cobrable de una cuenta por cobrar de finanzas se carga a la estimación de cuentas incobrables al momento que ocurra lo primero entre el momento en que se considera que una cuenta es incobrable o al momento en que la cuenta lleva 120 días en mora, tomando en consideración la posición financiera del cliente o acreditado, el valor de la garantía, el recurso contra los avales y otros factores.

Los castigos a cuentas por cobrar de finanzas incluyen montos no cobrados en relación con suerte principal, intereses, cargos por mora y otros cargos asignables. La recuperación de cuentas por cobrar de finanzas descontadas con anterioridad como incobrables se acredita a la estimación de cuentas incobrables. En caso de que recuperemos la posesión de la garantía, se afecta la cuenta por cobrar y se registra la garantía a su valor razonable estimado menos los costos de venta y se reportan en *Otros activos* en nuestros balances generales consolidados.


ANGEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR DE FINANZAS Y ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES (continúa)

Un análisis de la estimación de cuentas incobrables en relación con cuentas por cobrar de finanzas para los periodos que cierran el 30 de septiembre fue como sigue (en millones):

	Tercer Trimestre de 2023			Tercer Trimestre de 2024		
	Consumo	No Consumo	Total	Consumo	No Consumo	Total
Estimación de cuentas incobrables						
Saldo inicial	\$ 866	\$ 7	\$ 873	\$ 876	\$ 4	\$ 880
Castigos	(105)	—	(105)	(155)	—	(155)
Recuperaciones	37	—	37	41	—	41
Provisión para cuentas incobrables	75	(1)	74	99	—	99
Otros (a)	(3)	—	(3)	(3)	—	(3)
Saldo final	\$ 870	\$ 6	\$ 876	\$ 858	\$ 4	\$ 862

	Primeros Nueve Meses de 2023			Primeros Nueve Meses de 2024		
	Consumo	No Consumo	Total	Consumo	No Consumo	Total
Estimación de cuentas incobrables						
Saldo inicial	\$ 838	\$ 7	\$ 845	\$ 879	\$ 3	\$ 882
Castigos	(279)	—	(279)	(408)	(7)	(415)
Recuperaciones	113	1	114	122	3	125
Provisión para cuentas incobrables	193	(2)	191	277	5	282
Otros (a)	5	—	5	(12)	—	(12)
Saldo final	\$ 870	\$ 6	\$ 876	\$ 858	\$ 4	\$ 862

(a) Representa principalmente montos relacionados con ajustes por tipo de cambio.

Durante los primeros nueve meses de 2024, la estimación de cuentas incobrables disminuyó \$20 millones, reflejando mejoras en el panorama macroeconómico, parcialmente compensada por un incremento en cuentas por cobrar de consumo.

 GUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 559J00 1100

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 5. INVERSIÓN NETA EN ARRENDAMIENTOS DE OPERACIÓN

La *Inversión neta en arrendamientos de operación* consiste principalmente de contratos de arrendamiento para vehículos con clientes al menudeo, compañías de renta diaria y clientes de flotilla con plazos de 60 meses o menores. Incluido en *Inversión neta en arrendamientos de operación* son inversiones netas en arrendamientos de operación que han sido vendidas para fines legales en operaciones de bursatilización pero continúan siendo reportadas en nuestros estados financieros consolidados. Consulte la Nota 6 para conocer más información.

La *Inversión neta en arrendamientos de operación* fue como sigue (en millones):

	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Vehículos, al costo (a)	\$ 24,182	\$ 24,946
Depreciación acumulada	(3,850)	(3,786)
Inversión neta en arrendamientos de operación	\$ 20,332	\$ 21,160

(a) Incluye costos de adquisición de vehículos menos pagos complementarios de intereses y de respaldo residuales que recibimos respecto a ciertas operaciones de arrendamiento de acuerdo con contratos con Ford y filiales, y créditos fiscales de inversión por el método de diferimiento.

NOTA 6. TRANSFERENCIA DE CUENTAS POR COBRAR Y ENTIDADES DE INTERÉS VARIABLE

Bursatilizamos las cuentas por cobrar de finanzas y las inversiones netas en arrendamientos de operación a través de una variedad de programas utilizando la amortización, el financiamiento variable y las estructuras revolventes. También vendemos cuentas por cobrar de finanzas, o pignorarlas como garantía en ciertas operaciones fuera de los Estados Unidos de América, en otros tipos de operaciones de financiamiento estructurado. Debido a la similitud entre la bursatilización y el financiamiento estructurado, nos referimos a los financiamientos estructurados como las operaciones de bursatilización. Nuestros programas de bursatilización tienen un objetivo para inversionistas institucionales tanto en operaciones públicas como privadas en los mercados de capital incluyendo los Estados Unidos de América, Canadá, Alemania, Italia, Reino Unido y China.

Las cuentas por cobrar de finanzas vendidas para fines legales y la inversión neta en arrendamientos de operación que se han incluido en operaciones de bursatilización únicamente están disponibles para el pago de la deuda emitida por, y otras obligaciones de las entidades de bursatilización que participan en dichas operaciones de bursatilización. No están disponibles para pagar nuestras demás obligaciones o las reclamaciones de nuestros otros acreedores. La deuda es la obligación de nuestras entidades de bursatilización consolidadas y no la obligación de Ford Credit ni de nuestras demás subsidiarias. Conservamos el derecho a recibir los flujos de efectivo excedentes que no se requieren para pagar la deuda emitida por las entidades de bursatilización incluyendo cualesquiera otras obligaciones de las entidades de bursatilización que son parte de mencionadas operaciones de bursatilización.

Usamos entidades de objeto especial (*special purpose entities* - SPE) para emitir valores respaldados por activos en nuestras operaciones de bursatilización. Hemos considerado la mayoría de estas SPE como VIE de las que somos el beneficiario principal, y por lo tanto, se consolidan. Las SPE se establecen con el único fin de financiar los activos financieros bursatilizados. Las SPE en general son financiadas a través de la emisión de pagarés o papel comercial a mercados públicos o privados o directamente con conductores.

Continuamos reconociendo nuestros activos financieros en relación con nuestras ventas de cuentas por cobrar cuando los activos financieros son vendidos a una VIE consolidada o a una persona moral con participación de votación consolidada. Dejamos de reconocer nuestros activos financieros cuando los activos financieros son vendidos a una persona moral no consolidada y no conservamos el control sobre los activos financieros.

Tenemos la capacidad de dirigir actividades importantes de nuestras SPE cuando tenemos la capacidad de ejercer nuestra discreción en la administración de activos financieros, emitir deuda adicional, ejercer una opción de requerimiento de cobro unilateral, agregar activos a estructuras revolventes o controlar decisiones de inversión. En general conservamos una parte de las participaciones económicas en las operaciones de bursatilización respaldadas por activos, que podría ser retenida en la forma de una parte de las participaciones senior, intereses subordinados, cuentas de reserva de efectivo, intereses residuales y derechos de administración de deuda. Las transferencias de activos en nuestras operaciones de bursatilización no califican para tratamiento contable como venta.

No estamos obligados a recomprar o reemplazar ningún activo bursatilizado que posteriormente entre en mora o de otra forma se encuentre en incumplimiento, excepto cuando se trasgreden las declaraciones y manifestaciones respecto a la elegibilidad de activos bursatilizados, o cuando se realizan ciertos cambios a los contratos del activo subyacente. Los inversionistas de bursatilización no tienen recursos sobre nosotros ni nuestros otros activos excepto tal y como arriba se indica y no tienen derecho a exigirnos la recompra de los valores respaldados por activos. Generalmente no tenemos la obligación de proporcionar la liquidez o contribuir el efectivo o activos adicionales a las VIE y no garantizamos ningún valor respaldado por activos. Sin embargo, si nos vemos obligados a apoyar el cumplimiento de ciertas operaciones de bursatilización, lo haríamos incrementando las reservas en efectivo.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 6. TRANSFERENCIA DE CUENTAS POR COBRAR Y ENTIDADES DE INTERÉS VARIABLE (continúa)

Ciertas de nuestras personas morales de bursatilización podrían celebrar operaciones derivadas para mitigar la exposición a tasa de intereses, principalmente resultado de activos de tasa fija que garantizan deuda de tasa flotante. En ciertas circunstancias, la contraparte celebra operaciones derivadas de compensación con nosotros para mitigar su riesgo de tasa de interés que da resultado de los derivados con nuestras entidades de bursatilización. Estos derivados relacionados no son las obligaciones de nuestras entidades de bursatilización. Lea la Nota 7 para conocer información adicional con respecto a la contabilidad de derivados.

La mayoría de estas operaciones de bursatilización utilizan VIE. Las siguientes tablas muestran los activos y deuda relacionados con nuestras operaciones de bursatilización que se incluyeron en nuestros estados financieros consolidados (en miles de millones):

	31 de diciembre de 2023				
	Cuentas por Cobrar de Finanzas e Inversión Neta en Arrendamientos de Operación (a)				
	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Antes de la Estimación de Cuentas Incobrables	Estimación de Cuentas Incobrables	Después de la Estimación de Cuentas Incobrables	Deuda Relacionada (c)
VIE (b)					
Financiamiento al menudeo	\$ 1.6	\$ 35.7	\$ (0.4)	\$ 35.3	\$ 29.1
Financiamiento al mayoreo	0.2	20.8	—	20.8	11.6
Cuentas por cobrar de finanzas	1.8	56.5	(0.4)	56.1	40.7
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.5	11.2	—	11.2	7.5
Total VIE	<u>\$ 2.3</u>	<u>\$ 67.7</u>	<u>\$ (0.4)</u>	<u>\$ 67.3</u>	<u>\$ 48.2</u>
No VIE					
Financiamiento al menudeo	\$ 0.4	\$ 10.3	\$ (0.1)	\$ 10.2	\$ 9.4
Financiamiento al mayoreo	—	0.5	—	0.5	0.4
Cuentas por cobrar de finanzas	0.4	10.8	(0.1)	10.7	9.8
Inversión neta en arrendamientos de operación	—	—	—	—	—
Total No VIE	<u>\$ 0.4</u>	<u>\$ 10.8</u>	<u>\$ (0.1)</u>	<u>\$ 10.7</u>	<u>\$ 9.8</u>
Total de operaciones de bursatilización					
Financiamiento al menudeo	\$ 2.0	\$ 46.0	\$ (0.5)	\$ 45.5	\$ 38.5
Financiamiento al mayoreo	0.2	21.3	—	21.3	12.0
Cuentas por cobrar de finanzas	2.2	67.3	(0.5)	66.8	50.5
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.5	11.2	—	11.2	7.5
Total operaciones de bursatilización	<u>\$ 2.7</u>	<u>\$ 78.5</u>	<u>\$ (0.5)</u>	<u>\$ 78.0</u>	<u>\$ 58.0</u>

(a) Complementos de intereses no ganados y apoyo residual quedan excluidos de las operaciones de bursatilización.

(b) Incluye activos a ser utilizados para liquidar los pasivos de las VIE consolidadas.

(c) Incluye descuento no amortizado y costos de emisión de deuda.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 6. TRANSFERENCIA DE CUENTAS POR COBRAR Y ENTIDADES DE INTERÉS VARIABLE (continúa)

	30 de septiembre de 2024				
	Cuentas por Cobrar de Finanzas e Inversión Neta en Arrendamientos de Operación (a)				Deuda Relacionada (c)
	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Antes de la Estimación de Cuentas Incobrables	Estimación de Cuentas Incobrables	Después de la Estimación de Cuentas Incobrables	
VIE (b)					
Financiamiento al menudeo	\$ 1.7	\$ 37.4	\$ (0.3)	\$ 37.1	\$ 31.4
Financiamiento al mayoreo	0.2	23.3	—	23.3	6.1
Cuentas por cobrar de finanzas	1.9	60.7	(0.3)	60.4	37.5
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.6	13.3	—	13.3	8.7
Total VIE	\$ 2.5	\$ 74.0	\$ (0.3)	\$ 73.7	\$ 46.2
No VIE					
Financiamiento al menudeo	\$ 0.5	\$ 11.3	\$ (0.1)	\$ 11.2	\$ 9.8
Financiamiento al mayoreo	—	0.4	—	0.4	0.3
Cuentas por cobrar de finanzas	0.5	11.7	(0.1)	11.6	10.1
Inversión neta en arrendamientos de operación	—	—	—	—	—
Total No VIE	\$ 0.5	\$ 11.7	\$ (0.1)	\$ 11.6	\$ 10.1
Total de operaciones de bursatilización					
Financiamiento al menudeo	\$ 2.2	\$ 48.7	\$ (0.4)	\$ 48.3	\$ 41.2
Financiamiento al mayoreo	0.2	23.7	—	23.7	6.4
Cuentas por cobrar de finanzas	2.4	72.4	(0.4)	72.0	47.6
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.6	13.3	—	13.3	8.7
Total operaciones de bursatilización	\$ 3.0	\$ 85.7	\$ (0.4)	\$ 85.3	\$ 56.3

- (a) Complementos de intereses no ganados y apoyo residual quedan excluidos de las operaciones de bursatilización.
 (b) Incluye activos a ser utilizados para liquidar los pasivos de las VIE consolidadas.
 (c) Incluye descuento no amortizado y costos de emisión de deuda.


 MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
 PERITO TRADUCTOR
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
 LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 559300 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

En el curso normal de operaciones, nuestras operaciones se exponen a riesgos del mercado global, incluyendo el efecto de cambios en tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera. Para administrar estos riesgos, celebramos diversos contratos de derivados de alta eficiencia. Elegimos aplicar la contabilidad de cobertura a ciertos derivados. Los derivados que son designados bajo relaciones de cobertura se evalúan para confirmar su efectividad, utilizando un análisis de regresión en la fecha en que son designados, así como durante todo el periodo de cobertura. Algunos derivados no califican para contabilidad de cobertura; respecto a otros, nosotros decidimos no aplicar la cobertura de contabilidad.

Efecto de las Ganancias de Instrumentos Financieros Derivados

Las ganancias/(pérdidas) reconocidas en los ingresos para cada tipo de designación de cobertura por los periodos terminados al 30 de septiembre fueron las siguientes (en millones):

	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	2023	2024	2023	2024
Coberturas de valor razonable				
Contratos de tasa de interés				
Liquidaciones de interés neto y acumulaciones en instrumentos de cobertura	\$ (137)	\$ (92)	\$ (407)	\$ (294)
Cambios de valor razonable en instrumentos de cobertura	(219)	585	(285)	316
Cambios de valor razonable en deuda cubierta	210	(553)	223	(316)
Contratos de swap de tasa de interés de moneda cruzada				
Liquidaciones de interés neto y acumulaciones en instrumentos de cobertura	(23)	(33)	(56)	(97)
Cambios de valor razonable en instrumentos de cobertura	(46)	266	(48)	155
Cambios de valor razonable en deuda cubierta	44	(261)	47	(159)
Derivados no designados como instrumentos de cobertura				
Contratos de tasa de interés	28	(153)	125	(102)
Contratos de tipo de cambio de moneda extranjera (a)	59	(5)	30	132
Contratos de swap de tasa de interés de moneda cruzada	(137)	210	(112)	14
Total	\$ (221)	\$ (36)	\$ (483)	\$ (351)

(a) Refleja contratos a futuro entre nosotros y una filial.


ANGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 559300 1100

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA (continúa)

Efecto del Balance General de los Instrumentos Financieros Derivados

Los activos y pasivos derivados se registran en los balances generales a su valor razonable y se presentan sobre una base bruta. Los montos nominales de los instrumentos derivados no necesariamente representan montos intercambiados entre las partes y, por lo tanto, no son una cifra directa de nuestra exposición de riesgo financiero. Celebramos contratos maestros con contrapartes que pueden permitir el cálculo de la exposición, en montos netos, en caso de incumplimiento o violación del contrato con la contraparte. La garantía representa efectivo recibido o pagado en acuerdos recíprocos que hemos celebrado con nuestras contrapartes de derivados que no utilizamos para compensar nuestros activos y pasivos derivados.

Los valores razonables de nuestros instrumentos derivados y montos nominales asociados fueron como sigue (en millones):

	31 de diciembre de 2023			30 de septiembre de 2024		
	Nocional	Activos a Valor Razonable	Pasivo a Valor Razonable	Nocional	Activos a Valor Razonable	Pasivo a Valor Razonable
Coberturas de valor razonable						
Contratos de tasa de interés	\$ 12,119	\$ 106	\$ 633	\$ 15,029	\$ 329	\$ 382
Contratos de swap de tasa de interés de moneda cruzada	2,078	69	104	3,802	212	76
Derivados no designados como instrumentos de cobertura						
Contratos de tasa de interés	73,134	465	1,036	78,632	419	995
Contratos de tipo de cambio de moneda extranjera (a)	10,276	59	116	11,658	174	127
Contratos de swap de tasa de interés de moneda cruzada	7,100	119	252	5,648	254	132
Total de instrumentos financieros derivados, brutos (b) (c)	\$ 104,707	\$ 818	\$ 2,141	\$ 114,769	\$ 1,388	\$ 1,712

- (a) Incluye contratos a futuro entre nosotros y alguna filial, incluyendo la compensación de contratos a futuro con nuestras entidades consolidadas, que en total ascienden a \$5,700 millones en montos nominales y \$91 millones tanto en activos como pasivos al 30 de septiembre de 2024.
- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, conservamos garantías por \$40 millones y \$35 millones, respectivamente, y colocamos garantías por \$126 millones y \$145 millones, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, el valor razonable de los activos y pasivos disponibles para cálculo de montos netos de contraparte ascendía a \$516 millones y \$843 millones, respectivamente. Todos los derivados están clasificados dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Punto 1. Estados Financieros (continúa)

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 8. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Otros activos y Otros pasivos consisten en varias partidas del balance general que se combinan para la presentación de los estados financieros debido a su importancia correspondiente comparada con otras partidas individuales de activo y pasivo.

Otros activos fueron los siguientes (en millones):

	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Primas de reaseguro prepagadas y otras cuentas por cobrar de reaseguro	\$ 818	\$ 861
Intereses acumulados y otras cuentas por cobrar no de finanzas	677	735
Colateral mantenido para la reventa, al valor realizable neto	426	511
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada (a)	270	306
Inversión en filiales no consolidadas	167	191
Impuesto sobre la renta diferido	190	189
Efectivo restringido	137	108
Activos de arrendamiento de operación	53	40
Otros	202	341
Total de otros activos	<u>\$ 2,940</u>	<u>\$ 3,282</u>

(a) La depreciación acumulada fue \$453 millones y \$446 millones al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, respectivamente.

Otros pasivos fueron los siguientes (en millones):

	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Intereses por pagar	\$ 963	\$ 1,152
Primas y honorarios de seguro no ganados	930	976
Impuesto sobre la renta e intereses relacionados (a)	186	133
Nómina y prestaciones a empleados	96	93
Pasivos de arrendamientos de operación	55	42
Otros	229	274
Total de otros pasivos	<u>\$ 2,459</u>	<u>\$ 2,670</u>

(a) Incluye impuesto sobre la renta e intereses por pagar a afiliadas que ascienden a \$62 millones y \$6 millones al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, respectivamente.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559.000.1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 9. DEUDA

La deuda pendiente y las tasas de interés fueron las siguientes (en millones):

	Deuda		Tasas de Interés			
			Promedio Contractual		Promedio Efectivo	
	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024	2023	2024	2023	2024
Deuda a corto plazo						
Deuda no garantizada						
Pagarés a la vista de tasa flotante	\$ 10,907	\$ 11,710				
Otra deuda a corto plazo	4,593	4,257				
Deuda respaldada por activos (a)	3,158	1,348				
Total de deuda a corto plazo	18,658	17,315	5.3 %	5.1 %	5.3 %	5.1 %
Deuda a largo plazo						
Deuda no garantizada						
Pagarés por pagar dentro de un año	11,755	12,995				
Pagarés por pagar después de un año	45,435	52,256				
Deuda respaldada por activos (a)						
Pagarés por pagar dentro de un año	18,851	21,855				
Pagarés por pagar después de un año	36,074	33,144				
(Descuento)/prima no amortizada	9	(19)				
Costos de emisión no amortizados	(237)	(248)				
Ajustes de valor razonable (b)	(1,258)	(637)				
Total de deuda a largo plazo	110,629	119,346	4.7 %	4.9 %	4.7 %	4.9 %
Total deuda	\$ 129,287	\$ 136,661	4.8 %	4.9 %	4.8 %	4.9 %
Valor razonable de deuda (c)	\$ 130,533	\$ 139,158				

- (a) Deuda respaldada por activos emitida en bursatilizaciones es la obligación de la persona moral consolidada de bursatilización que emitió la deuda y es pagadera sólo de las cobranzas que producen los activos bursatilizados subyacentes y mejoras relacionadas. Esta deuda respaldada por activos no es obligación de Ford Credit ni de nuestras demás subsidiarias.
- (b) Estos ajustes se relacionan con las actividades de cobertura e incluyen ajustes por relaciones de cobertura interrumpidas que ascienden a \$(681) millones y \$(536) millones al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, respectivamente. El valor remanente de la deuda cubierta fue \$38,700 millones y \$42,200 millones al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, el valor razonable de la deuda incluye \$15,500 millones y \$16,000 millones de deuda a corto plazo, respectivamente, llevado al costo, que se aproxima a su valor razonable. Toda la demás deuda está clasificada dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 10. OTRA UTILIDAD/(PÉRDIDA)

Otra utilidad/(pérdida) consiste en diferentes rubros de línea que están combinados en los estados de resultados consolidados por su respectiva importancia en comparación con otros rubros de ingreso y gasto individuales.

Los montos incluidos en *Otra utilidad/(pérdida)*, *neta* para los periodos que cierran el 30 de septiembre fueron los siguientes (en millones):

	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	2023	2024	2023	2024
Ingresos por intereses y de inversión	\$ 135	\$ 150	\$ 378	\$ 414
Ganancias/(pérdidas) por revaloración de divisa	156	(340)	24	(282)
Ganancias/(pérdidas) sobre derivados	(98)	228	3	140
Ganancias/(pérdidas) respecto a cambios en inversiones en filiales (a)	—	64	—	65
Otro	(6)	9	8	18
Total de otros ingresos/(pérdida), netos	\$ 187	\$ 111	\$ 413	\$ 355

(a) Incluye la reclasificación de ganancias netas de tipo de cambio de divisa de \$64 millones y \$65 millones del tercer trimestre y de los primeros nueve meses de 2024, respectivamente, a *Otra utilidad/(pérdida)*, *neta* de *Otra utilidad/(pérdida) integral acumulada* relacionadas con la liquidación sustancial de ciertas inversiones en nuestro mercado europeo.

NOTA 11. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Realizamos nuestras operaciones financieras directa e indirectamente a través de nuestras subsidiarias y filiales. Ofrecemos productos y servicios sustancialmente similares en todas las muchas diferentes regiones, sujeto a restricciones legales y condiciones de mercado locales. Nuestros segmentos son: los Estados Unidos de América y Canadá, Europa y Todos los Demás. Nuestro segmento Todos los Demás incluye nuestras operaciones en China, México y nuestra coinversión en Sudáfrica, así como actividades de clausura en Brasil, Argentina y la India.

Medimos el desempeño de nuestros segmentos, principalmente, sobre una base de ingreso antes de impuestos, después de excluir ajustes de valoración de mercado a los derivados y fluctuaciones por tipo de cambio en operaciones denominadas en divisa extranjera, que se reflejan en Otros No Asignados. Estos ajustes son excluidos al valorar nuestro desempeño de segmento porque se realizan a nivel corporativo.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
 PERITO TRADUCTOR
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
 LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559.300.1100

Punto 1. Estados Financieros (continúa)

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 11. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (continúa)

La información financiera clave para nuestros segmentos de negocio para los periodos que cierran el 30 de septiembre fue como sigue (en millones):

	Estados Unidos de América y Canadá	Europa	Todos los Demás	Total de Segmentos	Otros No Asignados	Total
Tercer Trimestre de 2023						
Ingresos totales	\$ 2,366	\$ 346	\$ 116	\$ 2,828	\$ —	\$ 2,828
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	257	78	21	356	2	358
Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación	568	8	—	576	—	576
Intereses pagados	1,354	185	65	1,604	49	1,653
Provisión para cuentas incobrables	71	4	(1)	74	—	74
Tercer Trimestre de 2024						
Ingresos totales	\$ 2,877	\$ 375	\$ 111	\$ 3,363	\$ —	\$ 3,363
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	461	149	21	631	(87)	544
Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación	591	9	—	600	—	600
Intereses pagados	1,551	216	63	1,830	48	1,878
Provisión para cuentas incobrables	83	6	10	99	—	99
Primeros Nueve Meses de 2023						
Ingresos totales	\$ 6,841	\$ 974	\$ 324	\$ 8,139	\$ —	\$ 8,139
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	801	269	70	1,140	(98)	1,042
Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación	1,676	14	—	1,690	—	1,690
Intereses pagados	3,807	477	173	4,457	118	4,575
Provisión para cuentas incobrables	170	6	15	191	—	191
Cuentas por cobrar de finanzas netas e inversión neta en arrendamientos de operación	101,885	19,330	5,112	126,327	—	126,327
Suma activos	114,585	23,301	5,665	143,551	—	143,551
Primeros Nueve Meses de 2024						
Ingresos totales	\$ 8,278	\$ 1,127	\$ 347	\$ 9,752	\$ —	\$ 9,752
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,022	309	51	1,382	(169)	1,213
Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación	1,800	23	—	1,823	—	1,823
Intereses pagados	4,530	653	198	5,381	242	5,623
Provisión para cuentas incobrables	223	18	41	282	—	282
Cuentas por cobrar de finanzas netas e inversión neta en arrendamientos de operación	116,916	20,845	4,446	142,207	—	142,207
Suma activos	127,289	24,732	5,035	157,056	—	157,056

 AGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 559,000 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Los compromisos y contingencias consisten principalmente de las garantías e indemnizaciones, así como litigios y reclamaciones.

Garantías e Indemnizaciones

Las garantías e indemnizaciones se registran a valor razonable a su inicio. Para garantías financieras, después del reconocimiento inicial, el pasivo de garantías se ajusta en cada periodo de reporte para reflejar el estimado actual de los pagos esperados que resultan por posibles casos de incumplimiento durante la vida remanente de la garantía. Para garantías no financieras, con regularidad revisamos nuestro riesgo de desempeño de acuerdo con estos arreglos, y en caso de que llegue a ser posible que se nos vea obligados a desempeñar de acuerdo con alguna garantía o indemnización, se registra la cantidad del posible pago.

Los máximos pagos posibles de acuerdo con estas garantías y las indemnizaciones limitadas en total ascendieron a \$90 millones y \$83 millones al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, respectivamente. De estos valores, \$48 millones y \$20 millones al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, respectivamente, nos fueron contragarantizados por Ford. No existieron pasivos registrados en relación con garantías e indemnizaciones limitadas al 31 de diciembre de 2023 o 30 de septiembre de 2024.

En algunos casos, hemos garantizado la deuda y otras obligaciones financieras de terceros externos y filiales no consolidadas, incluyendo a Ford. Las fechas de vencimiento varían, y las garantías terminarán al pago y/o cancelación de la obligación subyacente. Un pago nuestro sería iniciado por la omisión del tercero a cumplir con sus obligaciones cubiertas por la garantía. En algunos casos, tenemos derecho a recuperar de un tercero los montos pagados por nosotros de acuerdo con la garantía.

En el curso ordinario de operaciones, celebramos contratos que involucran indemnizaciones ordinarias en la industria e indemnizaciones específicas a una operación, tal como la venta de un negocio. Estas indemnizaciones pudieran incluir, pero no se limitan a reclamaciones con relación a cualquiera de los siguientes: asuntos ambientales, fiscales y de accionistas; derechos de propiedad intelectual; reglamentos gubernamentales y asuntos relacionados con la contratación; relaciones contractuales con concesionarios y otras relaciones comerciales; y asuntos financieros, como son bursatilizaciones. El cumplimiento de acuerdo con estas indemnizaciones generalmente pudiera llevar a un incumplimiento de reclamación contractual causado por una contraparte o una reclamación de terceros. Aunque algunas de estas indemnizaciones son limitadas, en naturaleza, muchas de ellas no limitan el pago potencial. Por lo tanto, no podemos estimar un monto máximo de posibles pagos futuros que pudieran resultar de las reclamaciones realizadas de acuerdo con estas indemnizaciones ilimitadas.

Litigios y Reclamaciones

Existen varias acciones jurídicas, procedimientos y reclamaciones (en general, "asuntos") en proceso o podrían ser interpuestos o ejercidos contra nosotros. Ello incluye, entre otros, asuntos que se relacionan con regulaciones gubernamentales que tienen que ver con otros asuntos; asuntos fiscales, presuntos actos ilícitos que resulten en multas o penalizaciones; servicios financieros; asuntos laborales; relaciones con los concesionarios y otras relaciones contractuales; asuntos con inversionistas y asuntos de presentación de informes financieros. Ciertas acciones legales en proceso son, o pretenden ser, demandas colectivas. Algunos de los asuntos involucran o podrían involucrar reclamaciones por daños de compensación, punitivos o de competencia desleal o indemnizaciones por el triple del perjuicio cuantioso, sanciones, contribuciones u otra reparación, que, de otorgarse, requerirán cuantiosos montos.

No es fácil calcular el alcance de nuestra exposición financiera en estos asuntos. Muchos de ellos no especifican una cifra en dólares para los daños, y muchos otros sólo indican un mínimo jurisdiccional. En la medida en que se evalúa un monto, nuestra experiencia histórica sugiere que en la mayoría de los casos el monto evaluado no es un indicador confiable del resultado final.

Realizamos acumulaciones de asuntos cuando existe la posibilidad de pérdida y ésta se puede calcular en forma razonable. Al evaluar los asuntos para fines de acumulación y divulgación, tomamos en cuenta factores tales como nuestra experiencia histórica con asuntos de naturaleza similar, los hechos y circunstancias específicos hechos valer, la posibilidad de que prevalezcamos y la gravedad de cualquier pérdida potencial. Reevaluamos y actualizamos nuestras acumulaciones conforme progresan los asuntos con el tiempo.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTA 12. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continúa)

En casi todos los asuntos en el que nuestra experiencia histórica con asuntos similares tiene valor limitado (es decir, "asuntos fuera del patrón"), evaluamos los asuntos con base en los hechos y las circunstancias particulares. Cuando se trata de asuntos fuera del patrón, evaluamos si existe posibilidad razonable de una pérdida importante más allá de cualquier acumulación que se pueda calcular. Es razonablemente posible que algunos de los asuntos respecto a los cuales no se han establecido acumulaciones puedan ser resueltos en nuestra contra y nos podrían exigir el pago de daños o que incurramos en otros gastos. No esperamos en forma razonable, con base en nuestro análisis, que dichos asuntos tengan un efecto importante sobre estados financieros futuros de un año en particular, aunque existe la posibilidad de dicho resultado.

Según se hace observar, el proceso de litigio está sujeto a varias incertidumbres, y el resultado de los asuntos individualmente litigados es impredecible. Nuestras evaluaciones se basan en nuestro conocimiento y experiencia, pero el resultado final de cualquier asunto podría requerir pago sustancialmente en exceso del monto que hemos acumulado y/o divulgado.


ANGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

PUNTO 2. *Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones.*

Definiciones e Información con respecto a Factores de Causa

En términos generales, medimos los cambios en ganancias antes de impuestos (*earnings before taxes* - EBT) de periodo a periodo utilizando los factores causales que se mencionan a continuación:

- **Volumen y Mezcla** – Volumen y Mezcla se reflejan principalmente dentro de *Margen neto financiero* en los estados de resultados consolidados.
 - El volumen principalmente mide cambios en el margen neto financiero que es inducido por cambios en cuentas por cobrar netas promedio sin incluir la asignación para cuentas incobrables al rendimiento de margen financiero del periodo anterior (que se define adelante dentro de margen financiero) a tipos de cambio de periodos anteriores. Los cambios de volumen principalmente son provocados por el volumen de vehículos vendidos y arrendados, tanto nuevos como usados, en la medida en que adquirimos contratos de financiamiento al menudeo y contratos de arrendamiento de operación, en la medida en que otorgamos financiamiento al mayoreo, el precio de venta de los vehículos financiados, el nivel de inventarios de concesionarios, programas de financiamiento especial patrocinados por Ford disponibles exclusivamente a través de nosotros, y la disponibilidad de financiamiento efectivo en costos.
 - La mezcla principalmente mide cambios en el margen neto financiero impulsado por cambios de periodo en periodo en la composición de nuestras cuentas por cobrar netas promedio sin incluir la asignación para cuentas incobrables por producto dentro de cada región.
- **Margen Financiero** – El Margen Financiero se refleja dentro de *Margen financiero neto* en los estados de resultados consolidados.
 - La variación de margen financiero es el cambio de periodo en periodo en el rendimiento de margen financiero multiplicado por las cuentas por cobrar netas promedio del periodo actual sin incluir la asignación para cuentas incobrables al tipo de cambio del periodo anterior. Este cálculo se realiza a nivel de producto y de país y después se suman. El rendimiento de margen financiero es igual a ingresos, menos intereses pagados y depreciación programada del periodo, entre las cuentas por cobrar netas promedio sin incluir la asignación para cuentas incobrables del mismo periodo.
 - Los cambios en el margen financiero son impulsados por cambios en ingresos e intereses pagados. Los cambios en ingresos son principalmente impulsados por tasas de intereses de nivel de mercado, supuestos de costos en precios, mezcla de negocios y ambiente competitivo. Los cambios en intereses pagados son principalmente impulsados por las tasas de interés a nivel de mercado, márgenes de préstamos y gestión de activos y pasivos.
- **Cuenta Incobrable** – Esta Cuenta Incobrable se refleja dentro de *Provisión para cuentas incobrables* en los estados de resultados consolidados.
 - La cuenta incobrable mide cambios en la provisión para cuentas incobrables a tipos de cambio del periodo anterior. Para fines de análisis, la administración divide la provisión para cuentas incobrables en castigos netos y el cambio en la estimación de cuentas incobrables.
 - Los cambios en castigos netos son principalmente impulsados por el número de reposiciones, severidad por reposición y recuperaciones. Los cambios en la estimación de cuentas incobrables son principalmente impulsados por cambios en tendencias históricas en las cuentas incobrables y recuperaciones, cambios en la composición y tamaño de nuestra cartera actual, cambios en las tendencias de valores históricos de los vehículos usados y cambios en las condiciones macroeconómicas a futuro. Para obtener más información, consulte la sección “Estimaciones Críticas de Contabilidad - Estimación de Cuentas Incobrables” del Punto 7 en la Parte II de nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023.
- **Residual de Arrendamiento** – El Residual de Arrendamiento se refleja dentro de *Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación* en los estados de resultados consolidados.
 - Los cambios en medidas residuales de arrendamiento a desempeño residual a tipos de cambio del periodo anterior. Para fines de análisis, la administración divide el desempeño residual principalmente en ganancias y pérdidas residuales, y el cambio en depreciación complementaria acumulada.
 - Los cambios en ganancia y pérdida residual son impulsados principalmente por el número de vehículos que nos son devueltos y son vendidos, y la diferencia entre el valor de subasta y el valor depreciado (que incluye depreciación complementaria tanto base como acumulada) de los vehículos vendidos. Los cambios en depreciación complementaria acumulada son principalmente impulsados por cambios en nuestra estimación del valor de subasta esperado al cierre de la vigencia del arrendamiento, y los cambios en nuestra estimación del número de vehículos que nos serán devueltos y vendidos. *Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación* incluye las pérdidas por terminación anticipada de arrendamientos de operación debido a casos de incumplimiento de clientes para todos los periodos presentados. Para información adicional, consulte la sección “Estimaciones Críticas de Contabilidad – Depreciación Acumulada de Vehículos sujetos a Arrendamientos de Operación” del Punto 7 en la Parte II de nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023.
- **Tipo de Cambio** – Refleja cambios en EBT promovidos por los efectos de la conversión del ingreso en divisa funcional a dólares de Estados Unidos de América.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

- *Otros* – Principalmente incluye *Gastos de operación, Otros ingresos, Gastos de seguro y Otra utilidad/(Pérdida), neta* en los estados de resultados consolidados a tipos de cambio del periodo anterior.
 - Los cambios en los gastos de operación son impulsados principalmente por costos del personal asalariado, costos de las instalaciones y costos asociados con la originación y la administración de contratos con clientes.
 - En general, los cambios en otra utilidad/(pérdida) son impulsados principalmente por cambios en las ganancias que se relacionan con los ajustes a los derivados en la valoración de mercado (principalmente en relación con movimientos en las tasas de interés), que se incluyen en administración de riesgo no asignada y otros rubros misceláneos.

Además, se aplican las siguientes definiciones y cálculos a las gráficas que contiene el Punto 2 de este Informe:

- *Efectivo* (tal y como se muestra en la sección de Financiamiento y Liquidez) – *Efectivo y equivalentes de efectivo, Valores comercializables* y efectivo restringido reportados en los balances generales consolidados de Ford Credit, sin incluir montos relacionados con actividades de seguro.
- *Deuda* (tal y como se muestra en las tablas de Cifras Clave y Apalancamiento) – *Deuda* en los balances generales consolidados de Ford Credit. Incluye deuda emitida en bursatilizaciones y pagadera solamente de cobranzas en los activos bursatilizados subyacentes y mejoras relacionadas. Ford Credit conserva el derecho a recibir los flujos de efectivo excedentes que no se requieren para pagar la deuda emitida por, y otras obligaciones de las entidades de bursatilización que son parte de dichas operaciones de bursatilización.
- *Ganancias antes de Impuestos* – Reflejan la *Utilidad antes de impuesto sobre la renta* tal y como se reporta en nuestros estados de resultados consolidados.
- *Razón Pérdida sobre Cuentas por Cobrar (Loss-to-Receiveables - LTR)* (tal y como se muestra en las tablas de Cuentas Incobrables) – La razón LTR se calcula utilizando castigos netos divididos entre cuentas por cobrar de finanzas promedio, sin incluir complementos por intereses no ganados y la asignación para cuentas incobrables.
- *La reserva como porcentaje de la Razón de Cuentas por Cobrar EOP* (tal y como se muestra en las tablas de Cuentas Incobrables) – La reserva como porcentaje de la razón de cuentas por cobrar EOP se calcula como el monto de la reserva para cuentas incobrables, dividido entre cuentas por cobrar de finanzas al cierre del periodo (*end of period - EOP*), sin incluir complementos por intereses no ganados y la asignación para cuentas incobrables.
- *Rendimiento sobre Capital (Return on Equity - ROE)* (tal y como se muestra en la tabla de Cifras Clave) – Refleja el rendimiento sobre capital calculado anualizando la utilidad neta del periodo entre el capital promedio mensual del periodo.
- *Efectivo de Bursatilizaciones y Restringido* (tal y como se muestra en la tabla de Liquidez) – Efectivo de bursatilizaciones mantenido para el beneficio de los inversionistas de bursatilización (por ejemplo, un fondo de reserva). El efectivo restringido principalmente incluye efectivo que se mantiene para cumplir con ciertos requerimientos de reservas de gobiernos locales y regulatorios y el efectivo se mantiene de conformidad con los términos de ciertos acuerdos contractuales.
- *Bursatilizaciones* (tal y como se muestra en la tabla de Plan de Financiamiento Público a Plazos) – Operaciones de bursatilización pública, ofertas de acuerdo con la Regla 144A que patrocina Ford Credit y ofertas distribuidas con amplitud por Ford Credit Canada.
- *Valores Respaldados por Activos a Plazos (Asset-Backed Securities - ABS)* (tal y como se muestra en la tabla de Estructura de Financiamiento) – Obligaciones emitidas en operaciones de bursatilización pagaderas sólo de lo que resulte de las cobranzas de activos bursatilizados subyacentes y mejoras relacionadas.
- *Cuentas por Cobrar Totales Netas* (tal y como se muestra en las tablas de Cifras Clave y Posición Financiera) – Incluye cuentas por cobrar de finanzas (al menudeo y al mayoreo) que se venden para fines legales e inversión neta en arrendamientos de operación incluidas en las operaciones de bursatilización que no cumplen con los requerimientos para el tratamiento de contabilidad de venta. Estas cuentas por cobrar y los arrendamientos de operación están reportados en los balances generales consolidados de Ford Credit y están disponibles únicamente para el pago de la deuda emitida y otras obligaciones de las personas morales de bursatilización que son parte de dichas operaciones de bursatilización; no están disponibles para pagar las demás obligaciones de Ford Credit ni las reclamaciones de otros acreedores de Ford Credit.
- *Otros No Asignados* (tal y como se muestra en la tabla de Resultados por Segmento) – Rubros excluidos en la evaluación de desempeño de segmento porque son administrados a nivel corporativo, incluyendo ajustes de valoración de mercado derivados y fluctuaciones de tipo de cambio en operaciones denominadas en divisa extranjera.


GUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Resultados de las Operaciones

Cifras Clave

Medidas Financieras	Tercer Trimestre			Primeros Nueve Meses		
	2023	2024	S/(I)	2023	2024	S/(I)
Cuentas por Cobrar Netas Totales (miles de millones)	\$ 126.3	\$ 142.2	\$ 15.9			
Razón de Pérdida sobre Cuentas por Cobrar (<i>Loss-to-Receiveables</i>) (bps) (a)	38	57	19	32	48	16
Valores de subasta (b)	\$ 31,685	\$ 31,265	(1)%	\$ 31,980	\$ 29,770	(7)%
EBT (millones)	\$ 358	\$ 544	\$ 186	\$ 1,042	\$ 1,213	\$ 171
ROE (%)	7.8%	14.1%	6.3 ppts	8.4%	9.6%	1.2 ppts
Otras Cifras del Balance General						
Deuda (miles de millones)	\$ 122.9	\$ 136.7	\$ 13.8			
Liquidez neta (miles de millones)	\$ 27.0	\$ 29.6	\$ 2.6			
Apalancamiento en el estado financiero (a 1)	9.7	9.7	—			

(a) Exclusivamente financiamiento minorista de los Estados Unidos de América.

(b) Valores de subasta fuera de arrendamiento a 36 meses en Estados Unidos de América del tercer trimestre en la mezcla del tercer trimestre de 2024 y montos del año a la fecha en la mezcla del año a la fecha de 2024.

Tercer Trimestre de 2024 en comparación con el Tercer Trimestre de 2023

La siguiente tabla muestra los factores que contribuyeron a la EBT del tercer trimestre de 2024 (en millones):

Cambio en EBT por Factores de Causa

EBT del tercer trimestre de 2023	\$ 358
Volumen/Mezcla	37
Margen financiero	201
Cuentas incobrables	(26)
Residual de arrendamiento	(66)
Tipo de cambio	1
Otros	39
EBT del tercer trimestre de 2024	\$ 544

La EBT de nuestro tercer trimestre de 2024, que asciende a \$544 millones, fue \$186 millones más alta que la cifra del año anterior, lo que principalmente se explica por un mayor margen de financiamiento y mayores cuentas por cobrar, parcialmente compensada por valores de subasta esperados inferiores y más altas tasas de devolución respecto a arrendamientos de operación existentes. El ROE fue 14.1%, 6.3 puntos porcentuales más que la cifra del año anterior, resultado de una mayor utilidad neta. Las cuentas por cobrar netas totales ascendieron a \$142,200 millones, \$15,900 millones o 13% más altas que las del año anterior, que principalmente se explican por un crecimiento en el financiamiento tanto de consumo como de no consumo y una cartera de arrendamiento más amplia. La razón LTR en EE.UU. del tercer trimestre de 2024, de 57 puntos base, incrementó en comparación con el año anterior y los valores de subasta en EE.UU. del tercer trimestre de 2024 disminuyeron 1% año sobre año. Al cierre del tercer trimestre de 2024, contábamos con una liquidez neta de \$29,600 millones.

MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDERÓN
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 559300 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Resultados del Segmento

Resultados de operaciones por segmento y Otros No Asignados para los periodos que cierran el 30 de septiembre se muestran a continuación (en millones):

	Tercer Trimestre			Primeros Nueve Meses		
	2023	2024	S/(I)	2023	2024	S/(I)
Resultados						
Segmento de Estados Unidos de América y Canadá	\$ 257	\$ 461	\$ 204	\$ 801	\$ 1,022	\$ 221
Segmento de Europa	78	149	71	269	309	40
Segmento Todos los Demás	21	21	—	70	51	(19)
Total segmentos	\$ 356	\$ 631	\$ 275	\$ 1,140	\$ 1,382	\$ 242
Otros no asignados	2	(87)	(89)	(98)	(169)	(71)
Ganancias antes de impuestos	\$ 358	\$ 544	\$ 186	\$ 1,042	\$ 1,213	\$ 171
(Provisión para)/Beneficio de impuestos sobre la renta	(119)	(51)	68	(277)	(231)	46
Utilidad neta	\$ 239	\$ 493	\$ 254	\$ 765	\$ 982	\$ 217

Para conocer más información, consulte la Nota 11 de nuestras Notas a los Estados Financieros.

Segmento de Estados Unidos de América y Canadá

La EBT del tercer trimestre de 2024 del segmento de Estados Unidos de América y Canadá de \$461 millones fue \$204 millones más alta que la del tercer trimestre de 2023, lo que principalmente se explica por un más alto margen de financiamiento y volumen y mezcla favorable, parcialmente compensada por valores de subasta esperados menores y tasas de devolución más altas respecto a arrendamientos de operación existentes y más cuentas incobrables. La EBT de los primeros nueve meses de 2024 del segmento de Estados Unidos de América y Canadá de \$1,022 millones, fue \$221 millones más alta que la de los primeros nueve meses de 2023, lo que principalmente se explica por un más alto margen de financiamiento y volumen y mezcla favorables, parcialmente compensado por un desempeño residual de arrendamiento desfavorable y mayor número de cuentas incobrables.

Segmento de Europa

La EBT del tercer trimestre de 2024 del segmento de Europa de \$149 millones fue \$71 millones más alta que la del tercer trimestre de 2023, lo que principalmente se explica por una ganancia realizada sobre tipo de cambio de divisa acumulada de reestructura. La EBT de los primeros nueve meses de 2024 del segmento de Europa de \$309 millones fue \$40 millones más alta que la de los primeros nueve meses de 2023, lo que principalmente se explica por una ganancia realizada sobre tipo de cambio de divisa acumulada de reestructura y un más alto margen de financiamiento neto, parcialmente compensado por menor volumen al mayoreo, liberaciones de reservas de cuentas incobrables no recurrentes y costos de reestructura más altos.

Segmento Todos los Demás

La EBT del tercer trimestre de 2024 del segmento Todos los Demás de \$21 millones fue flat en comparación con el tercer trimestre de 2023. La EBT de los primeros nueve meses de 2024 del segmento Todos los Demás de \$51 millones fue \$19 millones menos que la de los primeros nueve meses de 2023, lo que principalmente se explica por un mayor número de cuentas incobrables y un menor volumen.

Otros No Asignados

Otros No Asignados resultó en una pérdida de \$87 millones durante el tercer trimestre de 2024, un deterioro de \$89 millones en comparación con el tercer trimestre de 2023 lo que se justifica, principalmente, por ajustes negativos de valoración en el mercado de derivados en comparación con el año anterior. Otros No Asignados resultó en una pérdida de \$169 millones durante los primeros nueve meses de 2024, un deterioro de \$71 millones en comparación con los primeros nueve meses de 2023, principalmente justificado por un incremento en ajustes negativos de valoración en el mercado de derivados en comparación con el año anterior.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Acciones de Financiamiento y Volumen de Colocación de Contrato

Nuestro enfoque está en apoyar a los concesionarios y clientes de Ford y Lincoln. Lo anterior incluye ir al mercado con Ford y nuestros concesionarios para apoyar las ventas de vehículos con productos de financiamiento y programas de comercialización. Los programas de comercialización de Ford podrían alentar o requerir que Ford Credit financie e influencie las opciones de financiamiento que adoptan los clientes. Como resultado, nuestra participación de financiamiento, volumen y características de contrato podrían variar de periodo en periodo conforme cambien los programas de comercialización de Ford.

La siguiente tabla muestra nuestra participación de financiamiento al menudeo y arrendamiento de operación de nuevas ventas de marca Ford y Lincoln, participación de financiamiento al mayoreo de vehículos nuevos de la marca Ford y Lincoln adquiridos por concesionarios (en porcentaje) y volumen de colocación de contratos para vehículos nuevos y usados (en miles) en varios mercados clave:

	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	2023	2024	2023	2024
Participación de Ventas de Ford y Lincoln (a)				
Estados Unidos de América	50 %	55 %	50 %	55 %
Canadá	67	70	70	69
Reino Unido	34	31	34	31
Alemania	33	42	32	41
China	34	19	38	22
Participación al Mayoreo				
Estados Unidos de América	71 %	71 %	71 %	71 %
Reino Unido	100	100	100	100
Alemania	89	91	88	90
China	72	71	71	71
Volumen de Colocación de Contratos - Nuevos y Usados (000)				
Estados Unidos de América	210	231	607	670
Canadá	32	43	89	110
Reino Unido	23	20	69	57
Alemania	14	18	41	52
China	25	11	73	40

(a) Estados Unidos de América y Canadá excluye ventas a flotilla, otros mercados incluyen ventas a flotilla.

Los volúmenes de colocación de contratos de los Estados Unidos de América y Canadá durante el tercer trimestre de 2024 fueron mayores que los de hace un año, reflejando una mayor participación de Ford Credit y entregas de Ford. Los volúmenes de colocación de contratos del Reino Unido durante el tercer trimestre de 2024 fueron menores que los de hace un año, reflejando menores entregas de Ford y menor participación de Ford Credit. Los volúmenes de colocación de contratos de Alemania durante el tercer trimestre de 2024 fueron mayores que los de hace un año, reflejando una mayor participación de financiamiento de Ford Credit. Los volúmenes de colocación de contratos de China durante el tercer trimestre de 2024 fueron menores que los de hace un año, reflejando una menor participación de Ford Credit y entregas de Ford.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
 PERITO TRADUCTOR
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
 LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Posición Financiera

Nuestras cuentas por cobrar, incluyendo cuentas por cobrar de finanzas y arrendamientos de operación, fueron como sigue (en miles de millones):

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Cuentas por Cobrar Netas			
Segmento de Estados Unidos de América y Canadá			
Financiamiento de Consumo	\$ 60.2	\$ 62.2	\$ 67.2
Financiamiento de No Consumo	21.7	25.4	28.8
Inversión neta en arrendamientos de operación	20.1	20.1	20.9
Total de Segmento de Estados Unidos de América y Canadá	\$ 102.0	\$ 107.7	\$ 116.9
Segmento de Europa			
Financiamiento de Consumo	\$ 11.0	\$ 11.7	\$ 12.7
Financiamiento de No Consumo	8.0	8.3	7.9
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.2	0.3	0.3
Total de Segmento de Europa	\$ 19.2	\$ 20.3	\$ 20.9
Segmento Todos los Demás			
Financiamiento de Consumo	\$ 3.5	\$ 3.6	\$ 2.9
Financiamiento de No Consumo	1.6	1.6	1.5
Inversión neta en arrendamientos de operación	—	—	—
Total de Segmento Todos los Demás	\$ 5.1	\$ 5.2	\$ 4.4
Total de cuentas por cobrar netas	\$ 126.3	\$ 133.2	\$ 142.2

Al 30 de septiembre de 2023, 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, las cuentas por cobrar netas totales incluyen cuentas por cobrar de consumo antes de la estimación de cuentas incobrables de \$45,200 millones, \$46,000 millones y \$48,700 millones, respectivamente, y cuentas por cobrar de no consumo antes de la estimación de cuentas incobrables de \$17,700 millones, \$21,300 millones y \$23,700 millones, respectivamente, que han sido vendidas para fines legales en operaciones de bursatilización pero continúan siendo reportadas en nuestros estados financieros consolidados. Además, al 30 de septiembre de 2023, 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, las cuentas por cobrar netas totales incluyen inversión neta en arrendamientos de operación de \$10,600 millones, \$11,200 millones y \$13,300 millones, respectivamente, que han sido incluidas en operaciones de bursatilización pero continúan siendo reportadas en nuestros estados financieros consolidados. Las cuentas por cobrar y la inversión neta en arrendamientos de operación están disponibles únicamente para pago de la deuda emitida y otras obligaciones de las entidades de bursatilización que son parte de dichas operaciones de bursatilización; no están disponibles para pagar las demás obligaciones o las reclamaciones de nuestros otros acreedores. Poseemos el derecho a recibir los flujos de efectivo excedentes que no sean necesarios para pagar la deuda emitida y otras obligaciones de las entidades de bursatilización que son parte de dichas operaciones de bursatilización. Para obtener información adicional respecto a nuestras operaciones de bursatilización, consulte las secciones "Operaciones de Bursatilización" y "Acuerdos fuera del Balance General" del Punto 7 de la Parte II de nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023 y la Nota 6 de nuestras Notas a estos Estados Financieros.

Las cuentas por cobrar netas totales al 30 de septiembre de 2024 fueron \$15,900 millones y \$9,000 millones más en comparación con las del 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente, que principalmente se justifica por más financiamiento de consumo y de no consumo y una cartera de arrendamiento mayor.

Nuestra cartera de arrendamiento de operación fue 15% de las cuentas por cobrar netas totales al 30 de septiembre de 2024. El arrendamiento es un producto importante, y nuestra estrategia de arrendamiento equilibra ventas, participación, residuales y rentabilidad a largo plazo. Los arrendamientos de operación en los Estados Unidos de América y en Canadá representan 99% de nuestra cartera de arrendamiento de operación total.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEJEDA
 PERITO TRADUCTOR
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
 LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida por la omisión de un cliente o un concesionario a realizar pagos de acuerdo con los términos contractuales. Las cuentas incobrables son una parte ordinaria de un negocio de otorgamiento de crédito y el riesgo de crédito tiene un impacto importante en nuestro negocio. Manejamos el riesgo de crédito de nuestras cuentas por cobrar de consumo (financiamiento al menudeo) y de no consumo (financiamiento a concesionarios) para equilibrar nuestro nivel de riesgo y rendimiento utilizando normas de aseguramiento consistentes, un sistema de calificación patrimonial efectivo (que se discutirá más adelante) y administración de deuda de clase mundial. La estimación de cuentas incobrables (que también se conoce como reserva de cuenta incobrable) representa nuestro cálculo de las cuentas incobrables esperadas inherentes en nuestras cuentas por cobrar de finanzas durante la vida de dichas cuentas por cobrar a la fecha del balance general. La estimación de cuentas incobrables se calcula utilizando una combinación de modelos y el criterio de la administración, y se basa en esos factores tales como desempeño de pérdida histórico, calidad de la cartera, niveles de cuentas por cobrar y escenarios macroeconómicos a futuro. Lo adecuado de nuestra estimación de cuentas incobrables se evalúa cada trimestre y los supuestos y modelos utilizados para establecer la estimación se evalúan con regularidad.

La mayoría de nuestros castigos se relacionan con financiamiento al menudeo. Los castigos netos son afectados por el número de reposiciones vehiculares, el saldo insoluto pendiente al momento de la reposición, el precio de subasta de vehículos reposados y otros montos adeudados. También incurrimos en cuentas incobrables en nuestro financiamiento a concesionarios, pero las tasas de incumplimiento de estas cuentas por cobrar en forma histórica han sido sustancialmente inferiores a las del financiamiento al menudeo.

Al comprar contratos de financiamiento al menudeo, utilizamos un sistema de calificación patrimonial que mide la calidad del crédito utilizando información de fuentes incluyendo la aplicación de crédito, términos propuestos del contrato, datos de las sociedades crediticias y otra información. Después de que se genera una calificación de riesgo patrimonial, tomamos la decisión respecto a si comprar un contrato utilizando un proceso de decisión con base en un criterio de evaluación del solicitante, la solicitud de crédito, los términos propuestos del contrato, la información de la sociedad de crédito (tal como la calificación FICO), calificación de riesgo patrimonial y otra información. Nuestra evaluación hace un énfasis en la capacidad del solicitante a pagar y la solvencia del solicitante con un enfoque en el pago, capacidad de pago, historia de crédito del solicitante y estabilidad como consideraciones clave. En tanto FICO es parte de nuestro sistema de calificación, nuestros modelos nos permiten determinar en forma más efectiva la posibilidad de que un cliente pagará que simplemente usar las calificaciones de crédito. Cuando originamos negocio, nuestros modelos proyectan las pérdidas esperadas y definimos el precio en consecuencia. Nos aseguramos de que el negocio esté de acuerdo con nuestro apetito de riesgo.

Para información adicional respecto a nuestra asignación para cuentas incobrables y la calidad de nuestras cuentas por cobrar, consulte la Nota 4 de nuestras Notas a los Estados Financieros.

Cifras de Originación de Estados Unidos de América

La siguiente tabla muestra colocación FICO promedio de financiamiento al menudeo y arrendamiento de operación en Estados Unidos de América y de mezcla de cartera de mayor riesgo. También se muestra la mezcla de periodo extendido y términos de colocación promedio de financiamiento al menudeo en Estados Unidos de América.

	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	2023	2024	2023	2024
Cifras de Originación				
FICO de colocación promedio al menudeo y arrendamiento	757	755	755	756
Mezcla de cartera de mayor riesgo al menudeo y arrendamiento	4 %	3 %	4 %	4 %
Mezcla de colocación al menudeo de cuando menos 84 meses	8 %	9 %	8 %	7 %
Periodo de colocación promedio al menudeo (meses)	63	65	62	65

Nuestra calificación FICO de colocación promedio del tercer trimestre de 2024 disminuyó en comparación con el mismo periodo del año anterior, y continúa siendo sólida. Apoyamos a nuestros clientes en todo el espectro del crédito. Nuestro negocio de mayor riesgo, tal como está clasificado al inicio del contrato, representa 4% de nuestra cartera y ha permanecido estable durante 15 años.

Durante el tercer trimestre de 2024, nuestro periodo de colocación de financiamiento al menudeo promedio fue superior comparación con el de hace un año. La mezcla de contratos de financiamiento al menudeo de 84 meses y más del tercer trimestre incrementaron en comparación con hace un año, y continúan siendo una parte pequeña de nuestro negocio. Continuamos enfocados en gestionar el ciclo de la operación comercial, fortalecer relaciones con clientes y la lealtad, ofreciendo al mismo tiempo productos y términos de financiamiento que desean los clientes. Nuestros procesos de originación y gestión de riesgo producen un desempeño robusto de la cartera.


ISABEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO - TEL: 559J00 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Cuentas Incobrables de Financiamiento al Menudeo de Estados Unidos de América

La siguiente tabla muestra los principales factores de las cuentas incobrables en el negocio de financiamiento al menudeo de Estados Unidos de América, que comprende 71% de nuestras cuentas por cobrar de finanzas de consumo en todo el mundo al 30 de septiembre de 2024.

	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	2023	2024	2023	2024
Factores de Cuenta Incobrable				
Mora con más de 60 días (sin incluir quiebra)	0.19 %	0.19 %	0.17 %	0.19 %
Reposiciones (000)	4	6	12	16
Proporción de reposiciones	0.89 %	1.15 %	0.83 %	1.07 %
Severidad de pérdida (000) (a)	\$ 12.7	\$ 16.4	\$ 11.4	\$ 15.7
Castigos netos (millones)	\$ 50	\$ 87	\$ 121	\$ 214
Razón LTR (%) (b)	0.38 %	0.57 %	0.32 %	0.48 %

(a) La diferencia esperada entre la cantidad que adeuda un cliente cuando se descuenta un contrato de finanzas y el monto recibido, neto de gastos, después de vender el vehículo reposito.

(b) Consulte la sección *Definiciones e Información con respecto a Factores de Causa* para los cálculos.

La razón de reposición incrementó en comparación con el año anterior. De 2017 al 2019, el promedio de la razón de reposición de todo el año fue 1.26%. La severidad de pérdida creció con respecto al año anterior, reflejando un mayor monto promedio financiado, así como menores valores de subasta. La razón LTR del tercer trimestre de 2024 de 0.57% incrementó en comparación con el año anterior, reflejando severidad de pérdida incrementada y mayores reposiciones. De 2017 al 2019, el promedio de la razón LTR de todo el año fue 0.56%.

Cuentas Incobrables en Todo el Mundo

La siguiente tabla muestra cifras clave en relación con cuentas incobrables en todo el mundo:

	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	2023	2024	2023	2024
Castigos netos (millones)	\$ 68	\$ 114	\$ 165	\$ 290
Razón LTR (%) (a)	0.25 %	0.37 %	0.21 %	0.32 %
Reserva de cuenta incobrable (millones)	\$ 876	\$ 862		
Reserva como porcentaje de Cuentas por Cobrar EOP (a)	0.80 %	0.68 %		

(a) Consulte la sección *Definiciones e Información con respecto a Factores de Causa* para los cálculos.

Nuestras cifras de cuentas incobrables a nivel mundial continúan siendo sólidas. Los castigos netos y la razón LTR a nivel mundial del tercer trimestre de 2024 incrementaron en comparación con las cifras del año anterior.

Nuestra reserva de cuentas incobrables se basa en factores tales como desempeño de pérdida histórico, calidad de la cartera, nivel de cuentas por cobrar y escenarios macroeconómicos a futuro. Nuestra reserva de cuentas incobrables refleja pérdidas esperadas durante toda la vida a la fecha del balance general y se ajusta en forma congruente con base en nuestra valoración de la cartera y las tendencias y condiciones económicas. Nuestra reserva de cuentas incobrables al 30 de septiembre de 2024 es inferior que la del año anterior, reflejando mejora en el panorama macroeconómico, parcialmente compensado por un incremento en cuentas por cobrar de consumo. Consulte la Nota 4 de nuestras Notas a los Estados Financieros para conocer más información.


JUAN ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
 PERITO TRADUCTOR
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
 LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Riesgo Residual

El arrendamiento es un producto importante que muchos clientes desean y aprecian, y los clientes de arrendamiento de operación tienen mayor posibilidad de comprar o arrendar otro vehículo Ford o Lincoln. Gestionamos nuestra participación de arrendamiento con un punto de vista empresarial para apoyar ventas, proteger valores residuales y gestionar el ciclo de la operación comercial. Ford Credit y Ford trabajan conjuntamente bajo una estrategia de arrendamiento que considera participación, vigencia, mezcla de modelo, geografía y otros factores.

Estamos expuestos a riesgo residual en los arrendamientos de operación y en los productos con último pago global (*balloon*) similares en donde los clientes nos podrían devolver el vehículo financiado. El riesgo residual es la posibilidad de que el monto que obtengamos por los vehículos devueltos sea inferior a nuestro cálculo del valor residual esperado del vehículo. Calculamos el valor residual esperado evaluando recientes valores de subasta, volúmenes de devolución de nuestros vehículos arrendados, precios de vehículos usados en toda la industria, planes de incentivos de comercialización y datos de calidad de vehículos. En arrendamientos de operación, los cambios en los valores residuales esperados tienen un impacto en el gasto de depreciación, que se reconoce sobre una base de línea recta durante la vida del arrendamiento.

Para obtener información adicional respecto a nuestro riesgo residual en los arrendamientos de operación, consulte la sección "Estimaciones Críticas de Contabilidad – Depreciación Acumulada de Vehículos sujetos a Arrendamientos de Operación" en el Punto 7 de la Parte II de nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023.

Arrendamientos de Operación de la Marca Ford y Lincoln de Estados Unidos de América

La siguiente tabla muestra la participación de la marca Ford y Lincoln en el financiamiento al menudeo y ventas de arrendamiento de operación, volumen de colocación y cifras de desempeño residual de nuestra cartera de arrendamientos de operación de Estados Unidos de América, que representan 74% de nuestra inversión neta total en arrendamientos de operación al 30 de septiembre de 2024.

	Tercer Trimestre		Primeros Nueve Meses	
	2023	2024	2023	2024
Participación de Arrendamientos en las Ventas al Menudeo				
Ford Credit	13 %	15 %	12 %	14 %
Industria (a)	20 %	24 %	20 %	24 %
Volumen de Colocación (000)				
24 meses	9	12	24	31
36 meses	34	39	78	88
39 meses/Otro	5	9	27	39
Total	48	60	129	158
Desempeño Residual				
Tasas de devolución	29 %	55 %	24 %	51 %
Volumen de devolución (000)	19	26	49	78
Valores de subasta fuera de arrendamiento (b)	\$ 31,685	\$ 31,265	\$ 31,980	\$ 29,770

(a) Fuente: J.D. Power PIN.

(b) Valores de subasta fuera de arrendamiento a 36 meses; montos trimestrales en la mezcla del tercer trimestre de 2024; montos del año a la fecha en la mezcla del año a la fecha de 2024.

Nuestra participación de arrendamientos de operación en Estados Unidos de América de ventas al menudeo durante el tercer trimestre de 2024 fue superior en comparación con el año anterior y continúa por debajo del promedio de la industria. Nuestro volumen de colocación de arrendamiento total durante el tercer trimestre de 2024 ascendió en comparación con el del año anterior, reflejando una mayor participación de los arrendamientos de Ford Credit y más alta en las ventas al menudeo de Ford.

El volumen de devolución de arrendamiento y la tasa de devolución durante el tercer trimestre de 2024 fueron más altos en comparación con el año anterior. Nuestros valores de subasta fuera de arrendamiento a 36 meses del tercer trimestre de 2024 descendieron 1% en comparación con el año anterior. En nuestros planes consideramos que los valores de subasta continúen en descenso durante todo el año de 2024, en forma congruente con la industria y cálculos estimados de terceros. Esperamos que las tasas de devolución incrementen conforme desciendan los valores de subasta. Al 30 de septiembre de 2024, los vehículos eléctricos representaron cerca del 7% de nuestros arrendamientos de operación en EE.UU. y productos de último pago global en los que el consumidor nos puede devolver los vehículos financiados.

 **ANGEL CÁRDENAS CEDENO**
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Calificaciones de Crédito

Nuestra deuda a corto y largo plazo está calificada por cuatro sociedades calificadoras designadas como organizaciones calificadoras estadísticas de reconocimiento nacional (*nationally recognized statistical rating organizations* - NRSRO) de acuerdo con la Comisión de Valores y Bolsa (*Securities and Exchange Commission* - "SEC") de Estados Unidos de América: DBRS, Fitch, Moody's y S&P.

En varios mercados, las agencias de calificación de reconocimiento local también nos califican. Una calificación de crédito refleja una evaluación de la sociedad calificadora respecto al riesgo de crédito asociado con una persona moral o valores específicos emitidos por esa persona moral. Las calificaciones que nos asignan las sociedades calificadoras se basan en información que proporcionamos nosotros y otras fuentes. Las calificaciones de crédito que nos han sido asignadas por las NRSRO están asociadas estrechamente con sus opiniones respecto a Ford. Las calificaciones de crédito no son recomendaciones para comprar, vender ni a conservar valores y están sujetas a revisión o cancelación en cualquier momento por la sociedad calificadora que asigna la calificación. Cada sociedad calificadora podría tener criterios diferentes para evaluar el riesgo de la compañía y, por lo tanto, las calificaciones se deben evaluar independientemente por sociedad calificadora.

No se han adoptado medidas respecto a la calificación por estas NRSRO desde la presentación de nuestro Informe Trimestral en el Formato 10-Q para el trimestre que cierra el 30 de junio de 2024.

La siguiente tabla presenta un resumen respecto a algunas de las calificaciones de crédito y panoramas que actualmente han sido asignados por estas cuatro NRSRO:

	CALIFICACIONES NRSRO			NRSRO Calificación Mínima de Calidad de Inversión a Largo Plazo
	Ford Credit			
	No Garantizadas Senior a Largo Plazo	No Garantizadas a Corto Plazo	Panorama/ Tendencia	
DBRS	BBB (baja)	R-2 (baja)	Estable	BBB (baja)
Fitch	BBB-	F3	Estable	BBB-
Moody's	Ba1	NP	Estable	Baa3
S&P	BBB-	A-3	Estable	BBB-


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

Financiamiento y Liquidez

Continuamos estando bien capitalizados con un fuerte balance general y financiamiento diversificado en diferentes plataformas y mercados, y cerrando el tercer trimestre de 2024 con \$29,600 millones de liquidez, \$3,900 millones más en comparación con el cierre del ejercicio. Continuamos teniendo un robusto acceso a mercados de capital, alcanzando \$29,000 millones de emisiones a plazo a favor del público hasta el 25 de octubre de 2024.

Los elementos clave de nuestra estrategia de financiamiento incluyen:

- Mantener una sólida liquidez y diversidad de financiamiento;
- Acceder a mercados públicos en forma prudente;
- Continuar apalancando depósitos al menudeo en Europa;
- Flexibilidad para aumentar la mezcla de valores respaldados por activos según sea necesario; preservando activos y capacidad comprometida;
- Apalancamiento deseado en el estado financiero de 9:1 a 10:1; y
- Mantener un balance general de autoliquidación.

Nuestro perfil de liquidez continúa siendo variado, robusto y enfocado en mantener los niveles de liquidez que cumplen con nuestros requerimientos de negocios y financiamiento. Con regularidad sometemos a pruebas de estrés a nuestro balance general y liquidez para garantizar que continuamos cumpliendo con nuestras obligaciones financieras atravesando los ciclos económicos.

La siguiente tabla muestra el financiamiento de nuestras cuentas por cobrar netas (en miles de millones):

Estructura de Financiamiento	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Deuda no garantizada a plazos	\$ 50.7	\$ 54.1	\$ 61.7
Valores respaldados por activos a plazos	55.9	58.0	56.3
Depósitos al Menudeo/Ventaja de Intereses Ford	16.3	17.2	18.7
Otros	2.2	1.4	0.1
Capital	12.6	13.4	14.0
Efectivo	(11.4)	(10.9)	(8.6)
Total de Cuentas por Cobrar Netas	\$ 126.3	\$ 133.2	\$ 142.2
Financiamiento Bursatilizado como porcentaje de la Deuda Total	45.5 %	44.9 %	41.2 %

Las cuentas por cobrar netas de \$142,200 millones al 30 de septiembre de 2024, fueron financiadas principalmente con deuda no garantizada a plazos y valores respaldados por activos a plazos. El financiamiento bursatilizado como porcentaje de la deuda total fue 41.2% al 30 de septiembre de 2024.

Plan de Financiamiento a Plazos Público

La siguiente tabla muestra nuestras emisiones para el año completo de 2022 y 2023, las emisiones planeadas para el año completo de 2024, y nuestras emisiones de financiamiento a plazos públicas globales hasta el 25 de octubre de 2024, sin incluir programas de financiamiento de corto plazo (en miles de millones):

	2022 Real	2023 Real	2024 Proyección	Hasta el 25 de octubre
No garantizado	\$ 6	\$ 14	\$ 16 - 19	\$ 16
Bursatilizaciones	10	14	14 - 16	13
Total público	\$ 16	\$ 28	\$ 30 - 35	\$ 29

Para 2024, proyectamos, al día de hoy, que el financiamiento público a plazo de todo el año esté en un rango entre \$30,000 millones y \$35,000 millones.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
 PERITO TRADUCTOR
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
 LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Liquidez

Definimos la liquidez disponible como efectivo, equivalentes de efectivo y valores comercializables (sin incluir montos relacionados con actividades de aseguramiento) y capacidad comprometida (que incluye nuestras líneas de crédito respaldadas por activos y nuestras líneas de crédito no garantizadas), menos el uso de liquidez. El uso de liquidez es el monto financiado de acuerdo con nuestras fuentes de liquidez y también incluye el efectivo requerido para apoyar operaciones de bursatilización y efectivo restringido. La liquidez neta disponible para uso está definida como liquidez disponible más ciertos ajustes tal y como se muestran en la siguiente tabla.

La siguiente tabla muestra nuestras fuentes de liquidez y uso (en miles de millones):

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Fuentes de Liquidez			
Efectivo	\$ 11.6	\$ 10.9	\$ 8.6
Líneas de crédito respaldadas por activos comprometidas	42.3	42.9	44.6
Otras líneas de crédito no garantizadas	2.4	2.4	1.8
Total de fuentes de liquidez	\$ 56.3	\$ 56.2	\$ 55.0
Uso de Liquidez			
Efectivo de bursatilización y restringido	\$ (2.9)	\$ (2.8)	\$ (3.1)
Líneas de crédito respaldadas por activos comprometidas	(25.8)	(27.5)	(22.5)
Otras líneas de crédito no garantizadas	(0.7)	(0.4)	(0.1)
Total de uso de liquidez	\$ (29.4)	\$ (30.7)	\$ (25.7)
Liquidez disponible	\$ 26.9	\$ 25.5	\$ 29.3
Otros ajustes	0.1	0.2	0.3
Liquidez neta disponible para uso	\$ 27.0	\$ 25.7	\$ 29.6

Nuestra liquidez neta disponible para ser utilizada fluctuará todos los trimestres con base en factores incluyendo vencimientos de deuda a cercano plazo, crecimiento y reducción de cuentas por cobrar, y los tiempos de las operaciones de financiamiento. Al 30 de septiembre de 2024, nuestra liquidez neta disponible para ser utilizada ascendió a \$29,600 millones, \$3,900 millones más que el cierre del ejercicio de 2023, reflejando principalmente sólido acceso a mercados de financiamiento público, resultando en menor uso de instalaciones respaldadas por activos comprometidas. Al 30 de septiembre de 2024, nuestras fuentes de liquidez sumaban en total \$55,000 millones, \$1,200 millones menos en comparación con el cierre del ejercicio de 2023, que principalmente se justifica por menor efectivo por motivo de cuentas por cobrar más altas.

Efectivo. Al 30 de septiembre de 2024, nuestro efectivo en total ascendió a \$8,600 millones, en comparación con \$10,900 millones al cierre del ejercicio de 2023. Dentro del curso ordinario de nuestras actividades de financiamiento, podríamos generar más productos que los que se requieren para nuestras necesidades de financiamiento inmediatas. Estos montos excedentes son conservados principalmente en inversiones de alta liquidez, que ofrecen liquidez para nuestras necesidades de efectivo previstas y no previstas y nos dan flexibilidad en el uso de nuestros demás programas de financiamiento. Nuestro Efectivo incluye principalmente obligaciones del Departamento de la Tesorería de los Estados Unidos de América, valores de agencia federal, depósitos bancarios a plazos con instituciones de calidad de inversión, papel comercial de calidad de inversión, obligaciones de deuda de un grupo seleccionado de gobiernos no estadounidenses, agencias gubernamentales no estadounidenses, instituciones supranacionales, bancos centrales no estadounidenses y fondos de mercado de dinero que tienen las calificaciones más altas posibles.

El vencimiento promedio de estas inversiones va desde un día a seis meses, y se ajusta con base en las condiciones de mercado y las necesidades de liquidez. Monitoreamos nuestros niveles de efectivo y vencimiento promedio todos los días. El efectivo incluye efectivo restringido y montos a ser utilizados sólo para apoyar nuestras operaciones de bursatilización que ascienden a \$2,800 millones y \$3,100 millones al 31 de diciembre de 2023 y 30 de septiembre de 2024, respectivamente.

Requerimientos Importantes de Efectivo. Nuestros requerimientos importantes de efectivo incluyen: (1) la adquisición de contratos de financiamiento al menudo y de arrendamientos de operación de las concesionarias y la entrega de financiamiento al mayoreo para que las concesionarias financien vehículos nuevos y usados y (2) restituciones para el pago de deudas (para conocer más información sobre la deuda, consulte la tabla titulada "Obligaciones Contractuales Totales", Punto 7 y la Nota 9 de las Notas a los Estados Financieros en nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023). Además, sujetas a la aprobación de nuestro Consejo de Administración, las distribuciones de los accionistas podrían requerir el desembolso de un monto importante de efectivo. Además, podríamos continuar estando sujetos a requerimientos adicionales importantes de efectivo que están sujetas a que ocurran ciertos eventos, es decir: Contingencias legales, posiciones de impuestos inciertas y otros asuntos.

Tenemos planes para utilizar nuestra liquidez (tal y como arriba se describe) y nuestros flujos de negocios de operaciones de negocios para financiar nuestros requerimientos importantes de efectivo.

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Capacidad Comprometida. Al 30 de septiembre de 2024, nuestra capacidad comprometida en total ascendió a \$46,400 millones, en comparación con \$45,300 millones al 31 de diciembre de 2023. Nuestra capacidad comprometida se comprende principalmente de instalaciones respaldadas por activos comprometidos de conductos de papel comercial patrocinados por el banco y otras instituciones financieras y líneas de crédito no garantizadas comprometidas con instituciones financieras.

Líneas de Crédito Respaldadas por Activos Comprometidos. Nosotros y nuestras subsidiarias hemos celebrado contratos con varios conductos de papel comercial respaldados por activos patrocinados por el banco y otras instituciones financieras. Dichas contrapartes están comprometidas contractualmente, a nuestra opción, a comprar de nosotros cuentas por cobrar de finanzas al menudeo elegibles o a comprar o hacer anticipos de acuerdo con nuestros valores respaldados por activos respaldados por financiamiento al menudeo o cuentas por cobrar de finanzas al mayoreo o arrendamientos de operación para productos de hasta \$44,600 millones (\$27,700 millones de financiamiento al menudeo, \$10,200 millones de arrendamientos de operación y \$6,700 millones de financiamiento al mayoreo) al 30 de septiembre de 2024. En los Estados Unidos de América, podemos obtener financiamiento dentro de los dos días de nuestra capacidad no utilizada en algunas de nuestras líneas de crédito respaldadas por activos comprometidos. Estas líneas de crédito comprometidas tienen fechas de vencimiento diferentes, con \$15,200 millones con vencimientos dentro de los siguientes doce meses y el saldo remanente con vencimientos hasta el tercer trimestre de 2026. Tenemos planes de renovaciones de capacidad para proteger nuestras necesidades de financiamiento globales y optimizar el uso de capacidades.

Nuestra capacidad para obtener financiamiento de acuerdo con estas líneas de crédito se sujeta a contar con un monto suficiente de activos elegibles así como nuestra capacidad para obtener arreglos de cobertura de tasa de intereses para ciertas líneas de crédito. Al 30 de septiembre de 2024, \$22,500 millones de estos compromisos se estaban utilizando y contábamos con \$200 millones de capacidad respaldada por activos que excedió las cuentas por cobrar elegibles. Estos programas están libres de cláusulas de cambios adversos importantes, pactos financieros restrictivos (por ejemplo, límites en cuanto a la razón deuda sobre capital y requerimientos mínimos de capital contable), y en general, disparadores de calificación de crédito que pudiesen limitar nuestra capacidad a obtener financiamiento. Sin embargo, la parte no utilizada de estos compromisos podría terminar si el desempeño de los activos subyacentes se deteriora más allá de los niveles especificados. Con base en nuestra experiencia y conocimiento como administrador de deuda de activos relacionados, no esperamos que ninguno de estos programas termine resultado de dichos eventos.

Al 30 de septiembre de 2024, FCE Bank plc ("FCE") tenía liquidez de £249 millones (equivalente a \$334 millones) en la forma de colateral elegible disponible para ser usado en los programas de política monetaria del Banco de Inglaterra. Además, Ford Bank GmbH ("Ford Bank") tenía liquidez de €347 millones (equivalente a \$388 millones) en la forma de colateral elegible disponible para ser usado en los programas de política monetaria del Banco Central de Europa.

Líneas de Crédito No Garantizadas. Al 30 de septiembre de 2024, nosotros y nuestras subsidiarias contaban con líneas de crédito no garantizadas comprometidas contractualmente que ascendían a \$1,800 millones con instituciones financieras, incluyendo la línea de crédito sindicada de FCE (el "Contrato de Crédito de FCE") y la línea de crédito sindicada de Ford Bank (el "Contrato de Crédito de Ford Bank"). Al 30 de septiembre de 2024, estaban disponibles para uso \$1,700 millones.

Al 30 de septiembre de 2024, la totalidad de £685 (equivalente a \$918 millones) estuvo disponible para ser usada de conformidad con el Contrato de Crédito de FCE y la totalidad de €210 millones (equivalente a \$235 millones) estuvo disponible para ser usada de conformidad con el Contrato de Crédito de Ford Bank. Tanto el Contrato de Crédito de FCE y el Contrato de Crédito de Ford Bank vencen en 2027.

Tanto el Contrato de Crédito de FCE y el Contrato de Crédito de Ford Bank contienen ciertos pactos, incluyendo una obligación para que FCE y Ford Bank mantengan su razón de capital regulatorio sobre activos ponderados a riesgo a no menos que el mínimo regulatorio aplicable. El Contrato de Crédito de FCE requiere que el contrato de soporte entre FCE y Ford Credit continúe en vigor (y sea hecho cumplir por FCE para garantizar que su capital contable se mantiene a cuando menos \$500 millones). El Contrato de Crédito de Ford Bank requiere que continúe en vigor la garantía de las obligaciones de Ford Bank de acuerdo con el contrato, suministrado por Ford Credit. Además, tanto el Contrato de Crédito de FCE como el Contrato de Crédito de Ford Bank incluyen ciertas metas vinculadas con la sostenibilidad, de conformidad con lo cual se puede ajustar el margen aplicable si Ford alcanza, o no, las metas señaladas específicamente. Ford superó los objetivos para 2023 en las tres métricas vinculadas con la sostenibilidad.

Financiamiento y Riesgos de Liquidez

Nuestro plan de financiamiento está sujeto a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, incluyendo los trastornos en los mercados de capital, que pudiese afectar tanto deuda no garantizada como la emisión de valores respaldados por activos y los efectos de los cambios regulatorios en los mercados financieros. Consulte la sección "Financiamiento y Riesgos de Liquidez" del Punto 7 de la Parte II de nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023 para obtener más información.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

Apalancamiento

Utilizamos el apalancamiento, o la razón deuda sobre capital, para tomar diferentes decisiones de negocios, incluyendo la evaluación y establecimiento de precios para cuentas por cobrar de finanzas y financiamiento a arrendamientos de operación y evaluar nuestra estructura de capital. Hacemos referencia a nuestra participación de accionista como capital contable.

La siguiente tabla muestra el cálculo de nuestro apalancamiento de estado financiero (en miles de millones):

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2023	30 de septiembre de 2024
Cálculo de Apalancamiento			
Deuda	\$ 122.9	\$ 129.3	\$ 136.7
Capital	\$ 12.6	\$ 13.4	\$ 14.0
Apalancamiento de estado financiero (a 1)	9.7	9.7	9.7

Hacemos planes respecto a nuestro apalancamiento tomando en consideración condiciones de mercado y las características de riesgo de nuestro negocio. Al 30 de septiembre de 2024, nuestro apalancamiento del estado financiero era 9.7:1. Nuestro objetivo de apalancamiento en el estado financiero está en el rango de 9:1 a 10:1.

Durante el tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2024, pagamos \$175 millones y \$325 millones, respectivamente, en distribuciones en efectivo a nuestra matriz.

Panorama

Al día de hoy, esperamos una EBT de 2024 para el ejercicio completo de alrededor de \$1,600 millones.


RAFAEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559J00 1100

Nota Precautoria de las Declaraciones a Futuro

Las declaraciones que se incluyen o se incorporan por referencia en este acto podrían constituir "declaraciones a futuro" dentro del significado de la Ley de la Reforma de Litigios de Valores Privados de 1995. Las declaraciones a futuro están fundadas en expectativas, proyecciones y supuestos de nuestra administración e involucran varios riesgos, incertidumbres y otros factores que pudiesen provocar que los resultados reales sean diferentes en forma importante de los expresados, incluyendo, entre otros:

- Ford depende en gran medida de la entrega de componentes por parte de sus proveedores de conformidad con el calendario y especificaciones de producción de Ford, y el desabasto o la incapacidad de adquirir componentes clave o materia prima, tal como litio, cobalto, níquel, grafito y manganeso, puede interrumpir la producción de vehículos de Ford;
- Para facilitar el acceso a la materia prima y otros componentes necesarios para la producción de vehículos eléctricos, Ford ha participado y podría, en el futuro, participar en compromisos de múltiples años con proveedores de materia prima y otros que someten a Ford a riesgos asociados con una demanda futura más baja de dichos rubros así como a costos que fluctúan y son difíciles de proyectar en forma precisa;
- La competitividad de largo plazo de Ford depende de la ejecución exitosa de Ford+;
- Los vehículos de Ford pudiesen verse afectados por defectos que resultan en campañas de recuperación de vehículos, mayores costos de garantía, o retrasos en los lanzamientos de modelos nuevos y el tiempo que se requiere para mejorar la calidad de vehículos y servicios Ford podría continuar teniendo un efecto adverso sobre el negocio de Ford;
- Ford podría no realizar los beneficios previstos de las alianzas estratégicas, coinversiones, adquisiciones, desinversiones o estrategias de negocios actuales o pendientes;
- Ford podría no obtener los beneficios previstos resultado de las medidas de reestructura y dichas medidas podrían provocar que Ford incurra en cargos importantes, se interrumpan sus operaciones o se dañe su prestigio;
- Los sistemas de información de operación, los sistemas de seguridad, los vehículos y servicios pudiesen verse afectados por incidentes ciberseguridad, ataques de secuestro de software, y demás interrupciones y el impacto a Ford y a Ford Credit así como a sus proveedores y concesionarios;
- La producción de Ford, así como la producción de proveedores de Ford, y/o la capacidad a entregar productos a consumidores, pudiesen verse interrumpidas por temas o por problemas laborales, problemas de salud pública, desastres naturales o provocados por el hombre, efecto adverso del cambio climático, trastornos financieros, dificultades de producción, límites de capacidad u otros factores;
- La omisión a desarrollar y desplegar servicios digitales seguros que sean atractivos para los clientes pudiese tener un impacto negativo sobre el negocio de Ford;
- La capacidad de Ford para mantener una estructura de costos competitiva pudiese verse afectada por restricciones de mano de obra o de otra naturaleza;
- La capacidad de Ford a atraer, desarrollar, hacer crecer y reconocer el talento es crítica para su éxito y competitividad;
- Los productos nuevos y existentes de Ford y servicios digitales, de software y físicos están sujetos a la aceptación del mercado y enfrentarse a importante competencia de participantes actuales y nuevos en las industrias automotriz y de servicios digitales y de software y su prestigio podría verse dañado si no puede cumplir con las iniciativas anunciadas;
- Los resultados de Ford dependen de ventas de vehículos de mayor tamaño, más rentables, específicamente en los Estados Unidos de América;
- Con una huella global y cadena de suministro, los resultados y las operaciones de Ford pudiesen verse afectados en forma adversa por políticas económicas o desarrollos geopolíticos, incluyendo de comercio proteccionista tales como aranceles, u otros eventos;
- El volumen de ventas en la industria podría ser volátil y pudiese decaer si existe una crisis financiera, una recesión, emergencia de salud pública o un evento geopolítico importante;
- Ford podría enfrentarse a una competencia de precios mayor o una reducción de demanda para sus productos que resulta de la capacidad excedente de la industria, fluctuaciones de tipo de cambio, medidas competitivas u otros factores, particularmente para vehículos eléctricos;
- Presión inflacionaria y fluctuaciones en precios básicos y de energía, tipos de cambio de divisas, tasas de intereses y valores de mercado de las inversiones de Ford o Ford Credit, incluyendo valores comercializables, tienen un efecto importante en los resultados;
- El acceso de Ford y Ford Credit a mercados de deuda, bursatilización o derivados en el mundo a tasas competitivas o en cantidades suficientes pudiese verse afectado por pérdidas de calificaciones de crédito, volatilidad del mercado, interrupción del mercado, requerimientos regulatorios u otros factores;
- El impacto de los incentivos gubernamentales en el negocio de Ford podría ser importante, y el recibo de incentivos del gobierno por parte de Ford pudiese estar sujeto a reducciones, terminaciones o recuperaciones;
- Ford Credit pudiese sufrir pérdidas de crédito superiores a las esperadas, valores residuales inferiores a los previstos o volúmenes de devolución superiores a los esperados en los vehículos arrendados;
- La experiencia económica y demográfica de planes de pensión y otros planes de prestaciones para empleados posteriores a la jubilación (tales como, tasas de descuento o rendimientos de inversión) pudiesen ser peores a lo que Ford ha asumido;
- Los pasivos de pensión y otros pasivos posteriores a la jubilación pudiesen afectar en forma adversa la liquidez y posición financiera de Ford;
- Ford y Ford Credit pudiesen vivir litigios, investigaciones gubernamentales o políticas adversas extraordinarias o importantes originadas por presuntos defectos de productos, servicios, impactos ambientales percibidos u otros;
- Ford podría requerir modificar sustancialmente sus planes de productos y facilidades para cumplir con reglamentos de seguridad, emisiones, economía de combustible, tecnología de manejo autónomo, ambiental y otros;
- Ford y Ford Credit pudiesen verse afectados por el desarrollo continuo de leyes y reglamentos más exigentes de privacidad, uso de datos, protección de datos e inteligencia artificial, así como mayores expectativas de los consumidores para salvaguardar su

Punto 2. Discusión de la Administración y Análisis de la Posición Financiera y Resultados de las Operaciones (continúa)

- información personal; y
- Ford Credit pudiese estar sujeta a reglamentos de crédito, reglamentos de protección al consumidor y otros tanto nuevos como mayores.

No podemos con certidumbre establecer que se realice cualquier expectativa, proyección o supuesto al preparar declaraciones a futuro resultará exacta o que cualquier proyección se haga realidad. Se espera que existan diferencias entre los resultados proyectados y los resultados reales. Nuestras declaraciones a futuro únicamente hablan en cuanto a la fecha de su emisión inicial y no asumimos ninguna obligación a actualizar o revisar públicamente ninguna declaración a futuro, sin importar si es por resultado de información nueva, por eventos futuros u otros motivos. Para un desarrollo más completo de este tema, consulte el "Punto 1A. Factores de Riesgo" en nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023, tal y como está actualizado por nuestros posteriores Informes Trimestrales en el Formato 10-Q y los Informes Actuales en el Formato 8-K.

Normas de Contabilidad Emitidas Aún No Adoptadas

Para conocer una discusión de normas de contabilidad recientes, consulte la Nota 2 de nuestras Notas a los Estados Financieros.

PUNTO 3. Divulgaciones Cuantitativas y Cualitativas respecto al Riesgo de Mercado.

En nuestro Informe en el Formato 10-K de 2023, discutimos con mayor detalle nuestro riesgo de mercado, riesgo de contraparte, riesgo de crédito, riesgo residual, riesgo de liquidez y riesgo de operación.

Para brindar una medida cuantitativa de la sensibilidad de nuestro flujo de efectivo antes de impuestos a los cambios en las tasas de interés, utilizamos escenarios de tasa de interés que asumen un incremento o disminución hipotético instantáneo del uno por ciento en todas las tasas de interés en todos los vencimientos (un "giro paralelo"), así como un caso base que asume que todas las tasas de interés continúan constantes a niveles existentes. Los activos y pasivos que vencen también son reinvertidos en forma instantánea, capturando 100% de cualquier cambio hipotético en tasas de interés. Las diferencias en el flujo de efectivo antes de impuestos entre estos escenarios y el caso base en un periodo de 12 meses representan un estimado de la sensibilidad de nuestro flujo de efectivo antes de impuestos. De acuerdo con este modelo, calculamos que, al 30 de septiembre de 2024, si todo lo demás se mantiene constante, dicha disminución en tasas de intereses pudiese disminuir nuestro flujo de efectivo antes de impuestos en \$103 millones durante los siguientes 12 meses, en comparación con una disminución de \$78 millones al 31 de diciembre de 2023. En la realidad, los nuevos activos y pasivos podrían no capturar inmediatamente cambios en tasas de interés, y los cambios en tasa de interés son raramente instantáneos, paralelos o se mueven exactamente en un punto porcentual asumido en nuestro análisis. El resultado de ello es que el impacto real del flujo de efectivo antes de impuestos pudiese ser superior o inferior a los resultados arriba detallados.

PUNTO 4. Controles y Procedimientos.

Evaluación de Controles y Procedimientos de Divulgación. Cathy O'Callaghan, nuestro Presidente y Director Ejecutivo (*Chief Executive Officer - CEO*) y Eliane S. Okamura, nuestro Director de Finanzas (*Chief Financial Officer - CFO*), Tesorero y Vicepresidente Ejecutivo, Estrategia, han realizado una evaluación a los controles y procedimientos de divulgación de la Compañía, tal y como dicho término está definido en la Regla 13a-15(e) de la Ley de Bolsa de Valores de 1934, en vigor (la "Ley de Bolsa de Valores"), al 30 de septiembre de 2024, y cada uno ha concluido que dichos controles y procedimientos de divulgación son efectivos para garantizar que la información que debe ser divulgada en nuestros informes periódicos presentados de acuerdo con la Ley de Bolsa de Valores se registra, procesa, resume y reporta dentro de los plazos que especifican las reglas y formatos de la SEC, y esa información se acumula y comunica al Director Ejecutivo y al Director de Finanzas para permitir decisiones puntuales respecto a las divulgaciones requeridas.

Cambios en Control Interno respecto a la Generación de Informes Financieros. No existen cambios de control interno durante el periodo financiero durante el trimestre que cerró el 30 de septiembre de 2024 que hayan afectado en forma importante, ni existe una posibilidad razonable de que afecten en forma importante, nuestro control interno durante el periodo financiero.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

PARTE II. INFORMACIÓN ADICIONAL

PUNTO 1. Procedimientos Legales.

No existen procedimientos legales originados de acuerdo con alguna disposición federal, estatal o local que haya sido promulgada o adoptada que regule la descarga de materiales al ambiente o principalmente para el fin de proteger el ambiente, en el que: (i) alguna autoridad gubernamental sea parte, y (ii) consideramos que exista la posibilidad de sanciones monetarias (sin incluir intereses y costos) que superen \$1 millón.

PUNTO 5. Otra Información.

Durante el trimestre que cerró el 30 de septiembre de 2024, ningún consejero o funcionario de la Sociedad ha adoptado, modificado ni dado por terminado un "Acuerdo de comercio de acuerdo con la Regla 10b5-1" ni un "Acuerdo de comercio no de acuerdo con la Regla 10b5-1" como cada uno de esos términos está definido en el Punto 408(a) del Reglamento S-K.

PUNTO 6. Anexos.

Designación	Descripción	Método de Presentación
<u>Anexo 31.1</u>	Regla 15d-14(a) Certificación de Director Ejecutivo.	Presentado junto con este Informe.
<u>Anexo 31.2</u>	Regla 15d-14(a) Certificación de Director de Finanzas.	Presentado junto con este Informe.
<u>Anexo 32.1</u>	Certificación de Director Ejecutivo de acuerdo con la Sección 1350.	Presentado junto con este Informe.
<u>Anexo 32.2</u>	Certificación de Director de Finanzas de acuerdo con la Sección 1350.	Presentado junto con este Informe.
Anexo 101.INS	Archivos de Datos Interactivos de conformidad con la Regla 405 del Reglamento S-T formateados en Idioma de Generación de Informes de Negocios Extensible en Línea ("Inline XBRL").	*
Anexo 101.SCH	Documento de Esquema de Extensión de Taxonomía XBRL.	*
Anexo 101.CAL	Documento de Base de Vínculos de Cálculo de Extensión de Taxonomía XBRL.	*
Anexo 101.LAB	Documento de Base de Vínculos de Etiqueta de Extensión de Taxonomía XBRL.	*
Anexo 101.PRE	Documento de Base de Vínculos de Presentación de Extensión de Taxonomía XBRL.	*
Anexo 101.DEF	Documento de Base de Vínculos de Definición de Extensión de Taxonomía XBRL.	*
Anexo 104	Archivo de Datos Interactivos de Carátula (formateado en Inline XBRL y contenido en el Anexo 101).	*

* Presentado por medios electrónicos junto con este Informe de conformidad con las disposiciones del Reglamento S-T.

Los instrumentos que definen los derechos de los tenedores de ciertas emisiones de deuda a largo plazo de Ford Credit no han sido presentados como anexos a este Informe porque el monto de suerte principal autorizado de esas emisiones no excede 10% de los activos totales de Ford Credit. Ford Credit presentará una copia de cada uno de esos instrumentos ante la SEC a solicitud.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

FIRMAS

De conformidad con los requisitos de la Ley de Bolsa de Valores de 1934, Ford Motor Credit Company LLC ha debidamente girado instrucciones para que este Informe sea firmado en su nombre por los que suscriben, los mismos que están debidamente autorizados.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC

Por: Firmado electrónicamente a través de DocuSign por:
Eliane Okamura
98D9E82892764FF...
Eliane S. Okamura
Directora de Finanzas, Tesorera y
Vicepresidente Ejecutivo, Estrategia

Fecha: 28 de octubre de 2024


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

CERTIFICACIÓN

La que suscribe, Cathy O'Callaghan, certifico que:

1. He revisado este Informe Trimestral en el Formato 10-Q para el trimestre que cierra el 30 de septiembre de 2024 de Ford Motor Credit Company LLC;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueron hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa todo aspecto importante de la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
 - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
 - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
 - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
 - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
 - (a) Todas las deficiencias importantes y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
 - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fechado: 28 de octubre de 2024

Firmado electrónicamente a través de DocuSign por:

Cathy O'Callaghan

F8585072863D4E9...

Cathy O'Callaghan
Presidente y Directora Ejecutiva


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559300 1100

CERTIFICACIÓN

La que suscribe, Eliane S. Okamura, certifico que:

1. He revisado este Informe Trimestral en el Formato 10-Q para el trimestre que cierra el 30 de septiembre de 2024 de Ford Motor Credit Company LLC;
2. A mi leal saber y entender, este informe no contiene ninguna declaración falsa respecto a un hecho importante ni omite expresar algún hecho importante que sea necesario para que las declaraciones realizadas, en las circunstancias bajo las cuales fueron hechas, no sean equívocas con respecto al periodo que cubre este informe;
3. A mi leal saber y entender, los estados financieros, y otra información financiera que incluye este informe, presentan en forma justa todo aspecto importante de la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la registrada a, y para los periodos que se presentan en este informe;
4. Los demás funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe somos responsables por establecer y mantener controles y procedimientos de divulgación (tal y como están definidos en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(e) y 15d-15(e)) y control interno respecto a la generación de informes financieros (tal y como se define en las Reglas de la Ley de Bolsa 13a-15(f) y 15d-15(f)) de la registrada y:
 - (a) Hemos diseñado dichos controles y procedimientos de divulgación, o girado instrucciones para que se diseñen esos controles y procedimientos de divulgación bajo nuestra supervisión, que garanticen que la información importante que se relaciona con la registrada, incluyendo sus subsidiarias consolidadas, sea hecha de nuestro conocimiento por terceros dentro de dichas entidades, particularmente durante el periodo para el cual se prepara este informe;
 - (b) Hemos diseñado ese control interno respecto a la presentación de informes financieros, o hecho que se diseñe dicho control interno sobre la presentación de informes financieros bajo nuestra supervisión, para ofrecer una garantía razonable respecto a la confiabilidad de la presentación de informes financieros y la preparación de estados financieros para fines externos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
 - (c) Hemos evaluado la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación de la registrada y presentado en este informe nuestras conclusiones respecto a la efectividad de los controles y procedimientos de divulgación, al cierre del periodo que cubre este informe con base en dicha evaluación; y
 - (d) Hemos divulgado en este informe todo cambio en los controles internos de la registrada respecto a la presentación de informes financieros que ocurrió durante el último trimestre fiscal de la registrada (el cuarto trimestre fiscal de la registrada en el caso de un informe anual) que haya afectado en forma importante, o que razonablemente se espera que afectará en forma importante los controles internos de la registrada respecto a la generación de informes financieros; y
5. Los otros funcionarios certificadores de la registrada y el que suscribe hemos divulgado, con base en nuestra última evaluación a los controles internos sobre la generación de informes financieros, a los auditores de la registrada y al comité de auditoría del consejo de administración de la registrada (o personas que realizan funciones equivalentes):
 - (a) Todas las deficiencias importantes y debilidades importantes en el diseño u operación del control interno sobre la generación de informes financieros que razonablemente se espera afecten en forma adversa la capacidad de la registrada a registrar, procesar, resumir y reportar información financiera; y
 - (b) Cualquier fraude, sea o no importante, que involucre a la administración o a otros empleados que tengan una función importante en el control interno de la registrada respecto a la generación de informes financieros.

Fecha: 28 de octubre de 2024

Firmado electrónicamente a través de DocuSign por:

Eliane Okamura

98D9E82892764FF...

Eliane S. Okamura,
Directora de Finanzas, Tesorera y
Vicepresidente Ejecutivo, Estrategia


ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR EJECUTIVO

La que suscribe, Cathy O'Callaghan, Presidente y Directora Ejecutiva de Ford Motor Credit Company LLC (la "Sociedad"), en este acto certifico de conformidad con la Regla 15d-14(b) de la Ley de Bolsa de Valores de 1934, en vigor, y la Sección 1350 del Capítulo 63 del Título 18 del Código de los Estados Unidos de América, tal y como fue adoptada de acuerdo con la sección 906 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002, que a mi leal saber y entender:

1. el Informe Trimestral de la Sociedad en el Formato 10-Q para el trimestre que cierra el 30 de septiembre de 2024, con el cual se entrega esta declaración como anexo (el "Informe"), cumple plenamente con los requisitos de la Sección 13(a) o 15(d) de la Ley de Bolsa de Valores de 1934, en vigor; y
2. la información que contiene el Informe presenta en forma justa, en todo aspecto importante, la posición financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad.

Fecha: 28 de octubre de 2024

Firmado electrónicamente a través de DocuSign por:

Cathy O'Callaghan

F8585072863D4E9...

Cathy O'Callaghan
Presidente y Directora Ejecutiva


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE FINANZAS

La que suscribe, Eliane S. Okamura, Directora de Finanzas y Tesorero de Ford Motor Credit Company LLC (la "Sociedad"), en este acto certifico de conformidad con la Regla 15d-14(b) de la Ley de Bolsa de Valores de 1934, en vigor, y la Sección 1350 del Capítulo 63 del Título 18 del Código de los Estados Unidos de América, tal y como fue adoptada de acuerdo con la sección 906 de la Ley Sarbanes-Oxley de 2002, que a mi leal saber y entender:

1. el Informe Trimestral de la Sociedad en el Formato 10-Q para el trimestre que cierra el 30 de septiembre de 2024, con el cual se entrega esta declaración como anexo (el "Informe"), cumple plenamente con los requisitos de la Sección 13(a) o 15(d) de la Ley de Bolsa de Valores de 1934, en vigor; y
2. la información que contiene el Informe presenta en forma justa, en todo aspecto importante, la posición financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad.

Fecha: 28 de octubre de 2024

Firmado electrónicamente a través de DocuSign por:

Eliane Okamura

98D9E82892764FF...

Eliane S. Okamura,
Directora de Finanzas, Tesorera, y Vicepresidente
Ejecutivo, Estrategia

Lic. Miguel Ángel Cárdenas Cedeño, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, de acuerdo con el Boletín Judicial de fecha 23 de febrero de 2024, con domicilio en WTC Ciudad de México – Montecito 38, piso 33 oficina 27, Col. Nápoles, C.P. 03810, (contacto@cititraductores.com | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 45 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 14 de noviembre de 2024.


MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO
PERITO TRADUCTOR
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE
LA CIUDAD DE MÉXICO • TEL: 559000 1100