

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

	Para los ejercicios que cierran el 31 de diciembre de		
	2023	2024	2025
<b>Ingresos financieros</b>			
Arrendamientos de operación	\$ 4,105	\$ 4,217	\$ 4,816
Financiamiento al menudeo	4,236	5,637	6,247
Financiamiento a concesionarios	2,403	2,922	2,603
Otros financiamientos	132	170	166
Total de ingresos financieros	10,876	12,946	13,832
Depreciación sobre vehículos sujetos a arrendamientos de operación	(2,309)	(2,482)	(2,522)
Intereses pagados	(6,311)	(7,583)	(7,133)
Margen financiero neto	2,256	2,881	4,177
<b>Otros ingresos</b>			
Primas de seguro obtenidas (Nota 11)	119	171	174
Ingresos con base en honorarios y otros	124	136	100
Total del margen financiero y otros ingresos	2,499	3,188	4,451
<b>Gastos</b>			
Gastos de operación	1,360	1,395	1,689
Provisión para cuentas incobrables (Nota 4)	278	417	528
Gastos de seguro (Nota 11)	53	146	86
Total de gastos	1,691	1,958	2,303
Otra utilidad/(pérdida), neta (Nota 12)	514	424	409
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,322	1,654	2,557
Provisión para/(Beneficio de) impuesto sobre la renta (Nota 10)	(2)	398	382
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 1,324</b>	<b>\$ 1,256</b>	<b>\$ 2,175</b>

**ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADO**  
(en millones)

	Para los ejercicios que cierran el 31 de diciembre de		
	2023	2024	2025
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 1,324</b>	<b>\$ 1,256</b>	<b>\$ 2,175</b>
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuesto			
Ganancias/(pérdidas) por conversión de divisa extranjera	188	(345)	516
Reclasificación de (ganancias)/pérdidas por conversión de divisa extranjera acumuladas a utilidad neta	—	(43)	6
<b>Utilidad integral</b>	<b>\$ 1,512</b>	<b>\$ 868</b>	<b>\$ 2,697</b>

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



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

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 9,272	\$ 9,270
Valores negociables (Nota 3)	706	784
Cuentas por cobrar de finanzas, netas		
Contratos de mensualidades al menudeo, financiamiento de concesionarios y otros financiamientos	114,069	111,039
Arrendamientos financieros	7,881	8,757
Total de cuentas por cobrar de finanzas, neto de estimación de cuentas incobrables de \$864 y \$911 (Nota 4)	121,950	119,796
Inversión neta en arrendamientos de operación (Nota 5)	21,689	26,502
Pagarés y cuentas por cobrar de filiales	836	984
Instrumentos financieros derivados (Nota 7)	784	1,528
Otros activos (Nota 8)	3,055	3,589
<b>Total de activo</b>	<b>\$ 158,292</b>	<b>\$ 162,453</b>
<b>PASIVO</b>		
Cuentas por pagar (incluidas las filiales de \$723 y \$481)	\$ 1,684	\$ 1,445
Deuda (Nota 9)	137,868	141,417
Impuesto sobre la renta diferido	364	660
Instrumentos financieros derivados (Nota 7)	1,992	947
Otros pasivos e ingreso diferido (Nota 8)	2,627	3,180
<b>Total de pasivo</b>	<b>144,535</b>	<b>147,649</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital contable	5,166	5,166
Otra utilidad/(pérdida) integral acumulada	(1,217)	(695)
Utilidades retenidas	9,808	10,333
<b>Total de capital contable</b>	<b>13,757</b>	<b>14,804</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 158,292</b>	<b>\$ 162,453</b>

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 nuestro balance general consolidado de arriba. Vea la Nota 6 para conocer más detalles respecto a nuestras VIE.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,494	\$ 2,523
Cuentas por cobrar de finanzas, netas	60,717	55,773
Inversión neta en arrendamientos de operación	13,309	13,572
Instrumentos financieros derivados	34	21
<b>PASIVO</b>		
Deuda	\$ 50,855	\$ 52,054
Instrumentos financieros derivados	100	40

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

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAPITAL CONTABLE**  
(en millones)

Capital Contable Atribuible a Ford Motor Credit Company

	Capital Contable	Otra Utilidad/ (Pérdida) Integral Acumulada	Ganancias Retenidas	Total Capital Contable
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	\$ 5,166	\$ (1,017)	\$ 7,728	\$ 11,877
Utilidad neta	—	—	1,324	1,324
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	188	—	188
Distribuciones declaradas	—	—	—	—
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	\$ 5,166	\$ (829)	\$ 9,052	\$ 13,389
Utilidad neta	—	—	1,256	1,256
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	(388)	—	(388)
Distribuciones declaradas	—	—	(500)	(500)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 5,166	\$ (1,217)	\$ 9,808	\$ 13,757
Utilidad neta	—	—	2,175	2,175
Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos	—	522	—	522
Distribuciones declaradas	—	—	(1,650)	(1,650)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	\$ 5,166	\$ (695)	\$ 10,333	\$ 14,804

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

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

Para los ejercicios que cierran el 31 de diciembre de

2023                      2024                      2025

**Flujos de efectivo de actividades de operación**

Utilidad neta	\$ 1,324	\$ 1,256	\$ 2,175
Provisión para cuentas incobrables	278	417	528
Depreciación y amortización	2,900	3,112	3,228
Amortización de los suplementos de intereses por anticipado	(1,795)	(2,395)	(2,579)
Cambio neto en el impuesto sobre la renta diferido	(617)	276	249
Cambio neto en otros activos	(146)	(219)	(40)
Cambio neto en otros pasivos	343	327	181
Todas las otras actividades de operación	43	375	104
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de operación</b>	<b>2,330</b>	<b>3,149</b>	<b>3,846</b>

**Flujos de efectivo de actividades de inversión**

Compras de cuentas por cobrar de finanzas	(41,765)	(43,536)	(38,995)
Cobranzas de suerte principal de cuentas por cobrar de finanzas	36,343	38,370	40,220
Compras de vehículos en arrendamiento de operación	(9,577)	(11,731)	(14,047)
Productos resultado de la terminación de los vehículos en arrendamiento de operación	8,700	7,365	6,704
Cambio neto en cuentas por cobrar al mayoreo y otras cuentas por cobrar de corto plazo	(4,794)	(4,577)	5,166
Compras de Valores negociables y otras inversiones	(2,039)	(274)	(407)
Productos de las ventas y vencimientos de Valores negociables y otras inversiones	2,805	356	360
Liquidaciones de derivados	(145)	(443)	(497)
Todas las otras actividades de inversión	(84)	(91)	(119)
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(10,556)</b>	<b>(14,561)</b>	<b>(1,615)</b>

**Flujos de efectivo de actividades de financiamiento**

Productos de emisiones de deuda a largo plazo	51,659	57,202	48,316
Pagos de deuda a largo plazo	(41,753)	(45,528)	(49,108)
Cambio neto en deuda a corto plazo	(1,424)	(795)	44
Distribuciones en efectivo a la matriz	—	(500)	(1,650)
Todas las otras actividades de financiamiento	(139)	(135)	(97)
<b>Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>8,343</b>	<b>10,244</b>	<b>(2,495)</b>

Efecto de cambios en el tipo de cambio sobre efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	158	(267)	281
--	-----	-------	-----

<b>Incremento/(disminución) neta en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido</b>	<b>\$ 275</b>	<b>\$ (1,435)</b>	<b>\$ 17</b>
---	---------------	-------------------	--------------

<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo (Nota 3)</b>	<b>\$ 10,520</b>	<b>\$ 10,795</b>	<b>\$ 9,360</b>
Incremento/(disminución) neta en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	275	(1,435)	17
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al cierre del periodo (Nota 3)</b>	<b>\$ 10,795</b>	<b>\$ 9,360</b>	<b>\$ 9,377</b>

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

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Índice

<b>Nota</b>		<b>Página</b>
<u>Nota 1</u>	Presentación	<u>75</u>
<u>Nota 2</u>	Políticas de Contabilidad	<u>75</u>
<u>Nota 3</u>	Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Valores negociables	<u>76</u>
<u>Nota 4</u>	Cuentas por Cobrar de Finanzas y Estimación de Cuentas Incobrables	<u>78</u>
<u>Nota 5</u>	Inversión Neta en Arrendamientos de Operación	<u>86</u>
<u>Nota 6</u>	Transferencias de Cuentas por Cobrar y Entidades de Interés Variable	<u>87</u>
<u>Nota 7</u>	Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura	<u>91</u>
<u>Nota 8</u>	Otros Activos y Otros Pasivos e Ingreso Diferido	<u>94</u>
<u>Nota 9</u>	Deuda y Compromisos	<u>94</u>
<u>Nota 10</u>	Impuestos sobre la Renta	<u>97</u>
<u>Nota 11</u>	Seguro	<u>101</u>
<u>Nota 12</u>	Otra Utilidad/(Pérdida)	<u>103</u>
<u>Nota 13</u>	Información Geográfica y de Segmento	<u>103</u>
<u>Nota 14</u>	Compromisos y Contingencias	<u>105</u>



## 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 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 los Estados Unidos de América. En nuestros estados financieros consolidados reclassificamos ciertas cifras del ejercicio anterior para dar cumplimiento a la presentación del ejercicio actual.

##### Naturaleza de las Operaciones

Ofrecemos una amplia variedad de productos de financiamiento automotriz para concesionarios automotrices del mundo y a través de éstos. Nuestra cartera está compuesta por cuentas por cobrar de finanzas e inversiones netas en arrendamientos de operación. También administramos las cuentas por cobrar de finanzas y la inversión neta en arrendamientos de operación que originamos y adquirimos, otorgamos crédito a filiales de Ford y prestamos servicios de seguro en relación con nuestros programas de financiamiento. Vea las Notas 4, 5 y 11 para conocer más detalles respecto a esta información. Las operaciones de financiamiento que realizamos ocurren, directa e indirectamente, a través de nuestras subsidiarias y filiales. Ofrecemos productos y servicios sustancialmente similares en una cantidad de regiones diferentes, sujetos a restricciones legales y condiciones de mercado locales. Vea la Nota 13 para conocer información de operación clave de nuestros segmentos de negocios y para conocer información geográfica de nuestras regiones.

La participación más importante de nuestro negocio está compuesta del financiamiento de vehículos Ford y Lincoln y el apoyo a concesionarios Ford y Lincoln. Cualquier reducción extendida o interrupción de la producción de Ford o venta de vehículos resultado de una disminución en la demanda del consumidor, paro de labores, medidas gubernamentales, publicidad negativa u otros sucesos o cambios importantes en los programas de comercialización que patrocina Ford, podría tener un efecto adverso en nuestro negocio.

Algunas subsidiarias están sujetas a requerimientos de capital regulatorios que podrían limitar la capacidad de las subsidiarias a pagar dividendos.

#### NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Respecto a cada tema de contabilidad que se maneja en su respectiva nota, es posible encontrar la descripción de las políticas de contabilidad en la nota relacionada. Más adelante se describen las demás políticas de contabilidad importantes.

##### Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros requiere que obtengamos cálculos estimados y realicemos supuestos que afectan nuestros resultados. Los estimados de contabilidad que son los más importantes de nuestro negocio involucran la asignación para cuentas incobrables en relación con las cuentas por cobrar de finanzas y depreciación acumulada de vehículos sujetos a arrendamientos de operación. Los cálculos se basan en supuestos que consideramos son razonables dadas las circunstancias. Debido a la incertidumbre inherente involucrada con los estimados, los resultados reales podrían ser diferentes.

##### Divisa Extranjera

Cuando una persona moral tiene activos y pasivos denominados en una divisa que no es la misma que su divisa funcional, volvemos a calcular los activos y pasivos en la divisa de operación a la divisa funcional de la persona moral. El efecto de este proceso de recálculo y los resultados de nuestras actividades relacionadas de cobertura de divisa extranjera se reportan en *Otra utilidad/(pérdida), neta*.

En general, nuestras subsidiarias extranjeras utilizan la divisa local como su divisa funcional. Los valores de activos y pasivos de nuestras subsidiarias extranjeras son traducidos de sus respectivas divisas funcionales a dólares de EE. UU. utilizando tipos de cambio de cierre de periodo. Los cambios en el valor remanente de estos activos y pasivos que se atribuyen a fluctuaciones en los tipos de cambio se reconocen en *ganancias/(pérdidas) por conversión de divisa extranjera*, componente de *Otra utilidad/(pérdida) integral, neta de impuestos*. A la venta o al momento de la liquidación completa o sustancialmente completa de una inversión en una subsidiaria extranjera, el monto acumulado por conversión de divisa extranjera en relación con la persona moral se reclassifica en ingresos y se reconoce como parte de la ganancia o pérdida por la venta o liquidación de la inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continúa)**

**Cálculos de Valor Razonable**

Los equivalentes de efectivo, los Valores negociables y los instrumentos financieros derivados se vuelven a calcular y se presentan en nuestros estados financieros a valor razonable en forma recurrente, en tanto que los demás activos y pasivos se calculan a valor razonable en forma no recurrente.

Al calcular el valor razonable, utilizamos diferentes métodos de avalúo y damos prioridad al uso de información observable. El uso de información observable y no observable y su importancia al calcular el valor razonable se refleja en nuestra jerarquía de valor razonable.

- Nivel 1 — la información incluye precios cotizados para instrumentos idénticos y son los más observables
- Nivel 2 — la información incluye precios cotizados para instrumentos similares e información observable tales como tasas de interés, tipos de cambio y curvas de rendimiento
- Nivel 3 — la información incluye datos que no son observables dentro del mercado y reflejan el criterio de la administración respecto a los supuestos que usarían los participantes del mercado al definir los precios de los instrumentos

Los cambios para pertenecer y salir de los niveles de jerarquía están reconocidos como si hubiesen ocurrido al cierre del periodo que se reporta.

**Prestaciones de Jubilación**

Somos un empleador que participa en ciertos planes de jubilación patrocinados por Ford. Ford nos asigna costos bajo estos planes con base en el número total de empleados que participan o que son elegibles en Ford Credit. Existe más información sobre estos planes patrocinados en el Informe Anual de Ford en el Formato 10-K para el ejercicio que cerró el 31 de diciembre de 2025, presentado por separado ante la Comisión de Bolsa y Valores (*Securities and Exchange Commission - SEC*).

**Adopción de Nuevas Normas de Contabilidad**

*ASU 2023-09, Mejoras a Divulgaciones respecto al Impuesto sobre la Renta.* Adoptamos una nueva norma, la cual requiere divulgaciones adicionales de impuesto sobre la renta para periodos de informes anuales, y aplicamos las modificaciones de manera prospectiva. La adopción de la nueva norma no tuvo ningún impacto sobre nuestros estados de resultados consolidados, balances generales, ni estados de flujo de efectivo. Consulte la Nota 10 para conocer las divulgaciones adicionales que exige la norma.

Todas las demás Actualizaciones de Normas de Contabilidad (*Accounting Standards Updates - "ASU"*) adoptadas durante 2025 no tuvieron un impacto importante sobre nuestros estados financieros consolidados ni en las divulgaciones en los estados financieros.

**Normas de Contabilidad Emitidas Aún No Adoptadas**

*ASU 2024-03, Desagregación de Gastos del Estado de Resultados (Disaggregation of Income Statement Expenses - "DISE").* En noviembre de 2024, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (*Financial Accounting Standards Board - FASB*) emitió una nueva norma de contabilidad para mejorar las divulgaciones respecto a los gastos de una entidad y satisfacer los requerimientos de los inversionistas a obtener información más detallada respecto a los tipos de gastos incluidos en los encabezados de gastos que se presentan en forma ordinaria. La nueva norma surte efectos para los periodos de declaración anuales a partir del 15 de diciembre de 2026 y para periodos de declaración provisional a partir del 15 de diciembre de 2027, y se permite la aplicación retroactiva. Estamos evaluando el efecto a nuestras divulgaciones en los estados financieros consolidados; sin embargo, la adopción no tendrá ningún impacto en nuestros estados de resultados consolidados, balances generales, ni en los estados de flujo de efectivo.

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.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y VALORES NEGOCIABLES

*Efectivo y Equivalentes de Efectivo.* Como parte del *Efectivo y equivalentes de efectivo* se encuentran inversiones altamente líquidas que son convertibles de inmediato a montos conocidos de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en valor por tasas de interés, precio cotizado o sanciones por el retiro. Un valor de deuda se clasifica como equivalente de efectivo si cumple con ese criterio y si tiene un periodo remanente al vencimiento de tres meses o menos a partir de la fecha de compra. Los montos depositados y disponibles a la vista, o negociados para proporcionar liquidez diaria sin sanción se clasifican como *Efectivo y equivalentes de efectivo*. Los depósitos a plazos, los certificados de depósito y las cuentas de mercado de dinero que cumplen con el criterio anterior se declaran a valor nominal en nuestro balance general consolidado.

*Valores negociables.* Las inversiones en valores con una fecha de vencimiento que excede tres meses a la fecha de compra y otros valores para los cuales existe más de un riesgo insignificante de cambio en valor por tasa de interés, precio cotizado o sanción al momento del retiro se clasifican como *Valores negociables*. Estas inversiones se reportan a valor razonable. En general calculamos el valor razonable utilizando precios que se obtienen de los servicios de definición de precios. Los métodos de definición de precios y la información para los modelos de avalúo que utilizan los servicios de definición de precios dependen del tipo de valor (es decir, clase de activo). De ser posible, los valores razonables se generan utilizando información de mercado incluyendo precios cotizados (el precio al cierre en una bolsa de valores), precios de cotización (el precio al cual un comprador está dispuesto a comprar) y otra información del mercado. Tratándose de valores de ingreso fijo que no se intercambian en forma activa, los servicios de definición de precios utilizan métodos alternativos para determinar el valor razonable de dichos valores, incluyendo cotizaciones de valores de ingreso fijo similares, definición de precios en matriz, flujo de efectivo descontado utilizando curvas de referencia u otros factores. En ciertos casos, cuando los datos del mercado no están disponibles, podríamos utilizar cotizaciones de intermediarios para determinar el valor razonable.

Se realiza una revisión anual a los precios de valores que recibimos de nuestros servicios de definición de precios, incluyendo discusión y análisis de la información que utilizan los servicios de definición de precios para dar valor a nuestros valores. También comparamos el precio de ciertos valores vendidos hacia el cierre del trimestre al precio de ese mismo valor en la fecha del balance general para garantizar lo razonable de dicho valor que se declara.

Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas y los intereses ganados sobre nuestros Valores negociables se registran en *Otra utilidad/(pérdida), neta*. Las ganancias y pérdidas realizadas se calculan utilizando el método de identificación específica.

En la siguiente tabla se clasifican los valores razonables de efectivo, equivalentes de efectivo y Valores negociables en nuestro balance general consolidado al 31 de diciembre (en millones):

	Nivel de Valor Razonable	2024	2025
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Gobierno de Estados Unidos	1	\$ 854	\$ 70
Dependencias del gobierno de Estados Unidos	2	400	400
Gobierno y dependencias excepto de Estados Unidos	2	370	1,082
Deuda corporativa	2	339	780
Total de Valores negociables clasificados como equivalentes de efectivo		1,963	2,332
Efectivo, depósitos temporales y fondos de mercado de dinero		7,309	6,938
Total efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 9,272	\$ 9,270
<b>Valores negociables</b>			
Gobierno de Estados Unidos	1	\$ 185	\$ 224
Gobierno y dependencias excepto de Estados Unidos	2	79	91
Deuda corporativa	2	252	269
Otros Valores negociables	2	190	200
Total de Valores negociables		\$ 706	\$ 784

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 3. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y VALORES NEGOCIABLES (continúa)**

**Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Efectivo Restringido**

El efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido tal y como ha sido reportado en nuestros estados de flujos de efectivo consolidados se presenta por separado en nuestro balance general consolidado como sigue (en millones):

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,272	\$ 9,270
Efectivo restringido (a)	88	107
<b>Total de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido</b>	<b>\$ 9,360</b>	<b>\$ 9,377</b>

(a) El efectivo restringido está incluido en *Otros activos* en nuestro balance general consolidado y principalmente se conserva para cumplir con ciertas obligaciones del gobierno local y obligaciones de reservas regulatorias y efectivo que se conserva de conformidad con los términos de ciertos acuerdos contractuales. El efectivo restringido no incluye saldos mínimos ni efectivo que garantiza deuda emitida a través de operaciones de bursatilización.

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

Manejamos las 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.

*Cartera de Consumo.* Las cuentas por cobrar en esta cartera se relacionan con productos ofrecidos a personas físicas y morales que financian la adquisición de vehículos Ford y Lincoln con concesionarios para fines particulares o comerciales. El financiamiento al menudeo incluye contratos de pagos parciales al menudeo por vehículos nuevos y usados y arrendamientos de financiamiento directo a clientes minoristas, entidades gubernamentales, empresas de renta diaria y clientes con flotillas.

*Cartera de No Consumo.* Las cuentas por cobrar en esta cartera se relacionan con productos ofrecidos a concesionarios automotrices y cuentas por cobrar adquiridas de Ford y sus filiales. Los productos incluyen:

- *Financiamiento a concesionarios* – incluye los créditos al mayoreo a los concesionarios para financiar la adquisición del inventario de vehículos, que también se conoce como financiamiento de plan de piso, así como préstamos a los concesionarios para financiar capital de trabajo y mejoras a las instalaciones de los concesionarios, financiar la adquisición de inmuebles de los concesionarios y demás financiamientos de programas de concesionarios. El financiamiento al mayoreo aproximadamente representa 97% de nuestro financiamiento a concesionarios.
- *Otro financiamiento* – incluye las cuentas por cobrar adquiridas a Ford y a sus filiales, principalmente relacionadas con la venta de refacciones y accesorios a los concesionarios y ciertos vehículos usados de empresas con flotillas de renta diaria. Además, brindamos financiamiento a Ford para vehículos que Ford arrienda a sus empleados. Estas cuentas por cobrar están excluidas de nuestra presentación de informes de calidad de crédito ya que el desempeño de este grupo de cuentas por cobrar en general es garantizado por Ford.

Las cuentas por cobrar de finanzas se registran al momento de la originación o la compra a 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.

Los ingresos de las cuentas por cobrar de finanzas se reconocen utilizando el método de participación e incluye la acumulación de ciertos costos de originación directos que se difieren y complementos de intereses recibidos de Ford y otras filiales. Los complementos de intereses no ganados sobre las cuentas por cobrar de finanzas están incluidos en *Total de cuentas por cobrar de finanzas, netas* en el balance general, y los complementos de intereses ganados están incluidos en *Total de ingreso financiero* en el estado de resultados.

Calculamos las cuentas por cobrar de finanzas a valor razonable utilizando modelos de avalúo internos. Estos modelos proyectan flujos de efectivo futuros de contratos de financiamiento con base en pagos de contrato programados (incluyendo suerte principal e intereses) y supuestos respecto a cuentas incobrables previstas y velocidad de pagos anticipados. Los flujos de efectivo proyectados se descuentan a valor razonable con base en las tasas actuales que incorporan supuestos de curva de rendimiento actual y de distribución de crédito. El valor razonable de las cuentas por cobrar de finanzas se clasifica dentro del Nivel 3 de la jerarquía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

En una base no recurrente, también calculamos los contratos al menudeo a valor razonable 120 días en mora o que se consideran incobrables y créditos de concesionario individual con posibilidad de embargo. Utilizamos el valor razonable de la garantía, después de tomar en cuenta los costos estimados de la venta para determinar el valor razonable de estas cuentas por cobrar. La garantía de una cuenta por cobrar de financiamiento al menudeo o mayoreo es el vehículo financiado y para créditos de concesionario es un inmueble u otro bien.

El valor razonable de la garantía en cuentas por cobrar de financiamiento al menudeo se calcula como los saldos de las cuentas por cobrar pendientes multiplicado por el porcentaje promedio del valor de recuperación. El valor razonable de la garantía para cuentas por cobrar al mayoreo se basa en el valor de mercado al mayoreo o valor de liquidación de vehículos tanto nuevos como usados. El valor razonable de la garantía de créditos a concesionarios se determina revisando un número de avalúos, que incluyen valor de avalúo total ajustado del terreno y las mejoras, uso opcional del valor de avalúo, la opinión de valor del corredor y ofertas de compra.

Los *Pagarés y cuentas por cobrar de filiales* se presentan por separado en el balance general. Estas cuentas por cobrar se basan en relaciones entre compañías y los saldos se liquidan con regularidad. No evaluamos estas cuentas por cobrar respecto a potenciales cuentas incobrables ni están sujetas a un análisis de antigüedad, revisiones de calidad de crédito y otras valoraciones formales. Como resultado, los *Pagarés y cuentas por cobrar de filiales* no están sujetos a las siguientes divulgaciones que contiene el presente.

**Clasificación de Cuentas por Cobrar de Finanzas**

Las cuentas por cobrar de finanzas están registradas como conservadas para inversión (*held-for-investment* – “HFI”) si tenemos la intención y capacidad de conservar las cuentas por cobrar para el futuro previsible o hasta vencimiento o liquidación. La determinación de la intención y capacidad de conservar las cuentas para el futuro previsible es altamente crítica y requiere que realicemos cálculos de buena fe con base en la información disponible al momento de la originación o compra. Si no tenemos la intención ni la capacidad de conservar las cuentas por cobrar, entonces éstas son clasificadas como conservadas para venta (*held-for-sale* – “HFS”).

Cada trimestre, tomamos la determinación respecto a si es posible que las cuentas por cobrar de finanzas originadas o compradas durante el trimestre se conservarán durante el futuro previsible con base en la experiencia histórica de ventas de cuentas por cobrar, las proyecciones internas y los presupuestos, así como otra información relevante, confiable y disponible hasta la fecha de evaluación. Para los fines de esta determinación, posible significa cuando menos 70% de posibilidad y, en forma congruente con nuestro periodo de presupuestación y proyección, definimos futuro previsible como un periodo de doce meses. Clasificamos las cuentas por cobrar como HFI o HFS sobre una base de cuenta por cobrar por cuenta por cobrar. Las cuentas por cobrar específicas que se incluyen en las operaciones de venta fuera del balance general en general no son identificadas hasta el mes en el que ocurre la venta.

*Conservadas para Inversión.* Las cuentas por cobrar de finanzas clasificadas como HFI se registran al momento de originación o compra al valor razonable y son posteriormente reportadas a su costo amortizado, netas de cualquier asignación por cuentas incobrables. Los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar de finanzas que originalmente fueron clasificadas como HFI se registran como una actividad de inversión dado que los PCGA requieren que la presentación del estado de flujo de efectivo se base en la clasificación original de las cuentas por cobrar.

*Conservadas para Venta.* Las cuentas por cobrar de finanzas clasificadas como HFS se registran al menor costo o a valor razonable. Los flujos de efectivo que resultan de la originación o compra y venta de cuentas por cobrar HFS están registrados como una actividad de operación. Una vez que se ha adoptado una resolución a vender las cuentas por cobrar que originalmente estaban clasificadas como HFI, las cuentas por cobrar son una vez más clasificadas como HFS y se llevan a lo que sea menor entre el costo o el valor razonable. El ajuste de valoración, de haber, se registra en *Otra utilidad/(pérdida), neta* para reconocer las cuentas por cobrar a lo que sea menor entre el costo o su valor razonable.

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)

Cuentas por Cobrar de Finanzas, Netas

El Total de cuentas por cobrar de finanzas, netas, al 31 de diciembre fue el siguiente (en millones):

	2024	2025
<b>Consumo</b>		
Contratos de parcialidades al menudeo, bruto	\$ 79,573	\$ 80,584
Arrendamientos financieros, bruto	8,357	9,274
Financiamiento al menudeo, bruto	87,930	89,858
Complementos de intereses no ganados de Ford y filiales	(4,598)	(4,486)
Cuentas por cobrar de finanzas de Consumo	83,332	85,372
<b>No Consumo</b>		
Financiamiento a concesionarios (a)	37,384	32,933
Otro financiamiento (b)	2,098	2,402
Cuentas por cobrar de finanzas de No Consumo	39,482	35,335
Total de inversión registrada (c)	\$ 122,814	\$ 120,707
Inversión registrada en cuentas por cobrar de finanzas	\$ 122,814	\$ 120,707
Estimación de cuentas incobrables	(864)	(911)
Total de cuentas por cobrar de finanzas, netas	\$ 121,950	\$ 119,796
Cuentas por cobrar de finanzas netas, sujetas a valor razonable (d)	\$ 114,069	\$ 111,039
Valor razonable	113,545	111,716

- (a) Incluye \$7,100 millones y \$6,000 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente, de cuentas por cobrar generadas por divisiones y filiales de Ford en relación con inventarios de vehículos de Ford liberados y en tránsito hacia los concesionarios destinatarios. El interés ganado de Ford y las filiales asociadas con cuentas por cobrar por vehículos liberados a la puerta en tránsito hacia los concesionarios para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025 ascendió a \$640 millones, \$716 millones y \$619 millones, respectivamente. Los saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2025, también incluyen \$988 millones y \$747 millones, respectivamente, de cuentas por cobrar de finanzas a concesionarios con entidades (principalmente concesionarios) que se reportan como subsidiarias consolidadas de Ford. Respecto a los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, los intereses ganados sobre cuentas por cobrar de subsidiarias consolidadas de Ford a las cuales otorgamos financiamiento para concesionario ascendieron a \$19 millones, \$16 millones y \$13 millones, respectivamente.
- (b) Principalmente representa otras cuentas por cobrar de finanzas de Ford, que incluye los montos asociados con cuentas por cobrar adquiridas y cuentas por cobrar asociadas con el financiamiento de vehículos que Ford arrienda a empleados.
- (c) Los complementos de intereses ganados respecto a cuentas por cobrar de consumo y de no consumo provenientes de Ford y filiales en total ascendieron a \$2,300 millones, \$2,900 millones y \$3,000 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente. El efectivo que se recibió de complementos de intereses en total ascendió a \$3,000 millones, \$4,300 millones y \$2,800 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente. Complementos de intereses a cargo de Ford incluidos en las Notas y cuentas por cobrar de filiales en total ascendieron a \$318 millones, \$269 millones y \$343 millones, para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente, y son operaciones de inversión en especie en nuestro estado consolidado de flujo de efectivo.
- (d) Las cuentas por cobrar de finanzas netas sujetas a valor razonable no incluyen arrendamientos financieros.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2025, los intereses acumulados ascendieron a \$336 millones y \$315 millones, respectivamente, los cuales están presentados en *Otros activos* en nuestro balance general consolidado.

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

  
**MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDEÑO**  
 PERITO TRADUCTOR  
 DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE  
 LA CIUDAD DE MEXICO • TEL: 559000 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)

Arrendamientos Financieros

Los arrendamientos financieros están compuestos por arrendamientos de tipo venta y financiamiento directo. Estos financiamientos incluyen principalmente planes de arrendamiento para periodos de 24 a 60 meses. En casos limitados, un cliente puede extender la vigencia del arrendamiento. También pueden ocurrir terminaciones anticipadas de los arrendamientos a solicitud del cliente, sujeto a nuestra aprobación. Ofrecemos productos de financiamiento en los que puede requerirse que el cliente pague cualquier déficit, o puede recibir como pago cualquier monto excedente entre el valor razonable de mercado y el valor contractual del vehículo al final de la vigencia, los cuales están clasificados como arrendamientos financieros. En algunos mercados, nosotros financiamos un vehículo con una serie de pagos mensuales, seguidos de un pago final único, o la opción de que el cliente devuelva el vehículo a Ford Credit; estos acuerdos que contienen una opción de compra se clasifican como arrendamientos financieros.

Los montos adeudados contractualmente en arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes (en millones):

	Cuentas por Cobrar de Arrendamientos Financieros						
	2026	2027	2028	2029	2030	Posterior	Total
Vencimiento contractual	\$ 2,089	\$ 1,975	\$ 1,724	\$ 1,068	\$ 148	\$ 6	\$ 7,010
Menos: Descuento a valor actual							602
Total de cuentas por cobrar de arrendamientos financieros							\$ 6,408

La conciliación de cuentas por cobrar de arrendamientos financieros para financiar arrendamientos, arrendamientos brutos y arrendamientos financieros, netos al 31 de diciembre es como sigue (en millones):

	2024	2025
Cuentas por cobrar de arrendamientos financieros	\$ 5,367	\$ 6,408
Activos residuales sin garantizar	2,883	2,738
Costos directos iniciales	107	128
Arrendamientos financieros, brutos	8,357	9,274
Complementos de intereses no ganados de Ford y filiales	(437)	(470)
Asignación para cuentas incobrables	(39)	(47)
Arrendamientos financieros, netos	\$ 7,881	\$ 8,757

Los ingresos financieros de arrendamientos financieros ascendieron a \$381 millones, \$515 millones y \$576 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente, y se incluyen en *Financiamiento al menudeo* en nuestro estado de resultados consolidado.

Calidad de Crédito

*Cartera de Consumo.* Al originar cuentas por cobrar de consumo, utilizamos un sistema de calificación patrimonial que mide la calidad de crédito utilizando información en la solicitud de crédito, términos propuestos de contrato, datos de la sociedad de crédito y otra información. Una vez generada la calificación de riesgo patrimonial, decidimos si comprar un contrato utilizando un proceso de decisión con base en una evaluación propia del solicitante, la solicitud de crédito, los términos de contrato propuestos, la información de la sociedad de crédito (por ejemplo, la calificación FICO), calificación de riesgo patrimonial y otra información. Nuestra evaluación hace un énfasis en la capacidad del solicitante para pagar y la solvencia enfocándose en el pago, capacidad de compra, historial de crédito del solicitante y estabilidad como consideraciones clave.

Después de la originación, revisamos la calidad de crédito de financiamiento al menudeo con base en la actividad de pago del cliente. Conforme cada cliente desarrolla un historial de pago, utilizamos un modelo de calificación de conducta desarrollado internamente para ayudarnos a determinar la mejor estrategia de cobranza que nos permite enfocar nuestras actividades de cobranza en cuentas de mayor riesgo. Estos modelos se utilizan para refinar nuestro modelo de personal con base en riesgo para garantizar que los recursos de cobranza estén en línea con el riesgo de la cartera. Con base en la información que contiene este modelo de calificación, los contratos se dividen por riesgo de cobranza. Nuestros modelos de cobranza evalúan varios factores, incluyendo características de originación, información actualizada de la sociedad de crédito y patrones de pago.

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)**

Las calificaciones de calidad de crédito para cuentas por cobrar de consumo se basan en antigüedad. Las cuentas por cobrar con más de 60 días vencidos se encuentran en estado de cobranza intensificada.

El análisis de calidad de crédito de cuentas por cobrar de consumo al 31 de diciembre de 2024 y los castigos brutos durante el ejercicio que cerró al 31 de diciembre de 2024 fueron los siguientes (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Origenación						Total	Porcentaje
	Antes de 2020	2020	2021	2022	2023	2024		
<b>Consumo</b>								
31-60 días vencidos	\$ 43	\$ 93	\$ 104	\$ 187	\$ 242	\$ 203	\$ 872	1.0%
Más de 60 días vencidos	15	27	35	57	82	59	275	0.4
Total vencido	58	120	139	244	324	262	1,147	1.4
Al día	788	3,162	5,465	12,298	24,189	36,283	82,185	98.6
<b>Total</b>	<b>\$ 846</b>	<b>\$ 3,282</b>	<b>\$ 5,604</b>	<b>\$ 12,542</b>	<b>\$ 24,513</b>	<b>\$ 36,545</b>	<b>\$ 83,332</b>	<b>100.0%</b>
Castigos brutos	\$ 46	\$ 58	\$ 71	\$ 152	\$ 191	\$ 50	\$ 568	

El análisis de calidad de crédito de cuentas por cobrar de consumo al 31 de diciembre de 2025 y los castigos brutos durante el ejercicio que cerró al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Origenación						Total	Porcentaje
	Antes de 2021	2021	2022	2023	2024	2025		
<b>Consumo</b>								
31-60 días vencidos	\$ 61	\$ 65	\$ 139	\$ 228	\$ 275	\$ 166	\$ 934	1.1%
Más de 60 días vencidos	21	24	51	75	89	60	320	0.4
Total vencido	82	89	190	303	364	226	1,254	1.5
Al día	1,139	2,206	6,299	15,096	26,754	32,624	84,118	98.5
<b>Total</b>	<b>\$ 1,221</b>	<b>\$ 2,295</b>	<b>\$ 6,489</b>	<b>\$ 15,399</b>	<b>\$ 27,118</b>	<b>\$ 32,850</b>	<b>\$ 85,372</b>	<b>100.0%</b>
Castigos brutos	\$ 54	\$ 54	\$ 124	\$ 187	\$ 205	\$ 42	\$ 666	

*Cartera de No Consumo.* Otorgamos crédito a concesionarios principalmente en la forma de líneas de crédito para comprar vehículos nuevos Ford y Lincoln y vehículos usados. En general, se requiere el pago cuando el concesionario vende el vehículo. Cada solicitud de préstamo de no consumo se evalúa considerando la posición financiera de la acreditada y la garantía subyacente que asegura el crédito. Utilizamos un modelo patrimonial para asignar a cada concesionario una calificación de riesgo. Este modelo utiliza información de desempeño histórico del concesionario para identificar los factores clave de un concesionario que consideramos importante para predecir la capacidad de un concesionario a cumplir con sus obligaciones financieras. También tomamos en cuenta otros factores financieros y cualitativos de las operaciones del concesionario, incluyendo capitalización y apalancamiento, liquidez y flujos de efectivo, rentabilidad e historia crediticia con nosotros mismos y otros acreedores.

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

- Grupo I – concesionarios con cifras financieras sólidas a superiores
- Grupo II – concesionarios con cifras financieras regulares a favorables
- Grupo III – concesionarios con cifras financieras marginales a débiles
- Grupo IV – concesionarios con cifras financieras malas, incluyendo concesionarios que están clasificados como incobrables.

En general, suspendemos las líneas de crédito y no ofrecemos más financiamiento a los concesionarios que están clasificados en el Grupo IV.

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)**

Con regularidad revisamos nuestro modelo para confirmar la importancia continua del negocio y su predicción estadística y podríamos realizar actualizaciones para incrementar el desempeño del modelo. Además, auditamos periódicamente el inventario y los registros de ventas del concesionario para verificar que esté en posesión de los vehículos financiados y que paga puntualmente cada crédito tras la venta del vehículo financiado. La frecuencia de las auditorías a inventarios de vehículos en el sitio depende principalmente en la calificación de riesgo del concesionario. De acuerdo con nuestras políticas, las auditorías a inventarios de vehículos en el sitio a concesionarios de bajo riesgo se llevan a cabo sólo cuando las circunstancias lo justifican. Cada vez con mayor frecuencia se realizan auditorías al inventario de vehículos en sitio con base, principalmente, en la calificación de riesgo del concesionario, pero también considerando los resultados de nuestro monitoreo electrónico al desempeño del concesionario, incluyendo verificaciones de pagos diarios y análisis mensual de los estados financieros del concesionario, liquidaciones, edad del inventario, informes de exceso de la línea de crédito en incumplimiento. En general realizamos una revisión de crédito a cada concesionario cada año y con mayor frecuencia revisamos a ciertos concesionarios con base en la calificación de riesgo del concesionario y la exposición total; de ser necesario ajustamos la calificación de riesgo del concesionario. La calidad de crédito de cuentas por cobrar de finanzas a concesionarios se evalúa con base en nuestro análisis de calificación de riesgo de concesionario interno. Un concesionario tiene la misma calificación de riesgo para todo su financiamiento de concesionario sin importar el tipo de financiamiento.

El análisis de calidad de crédito de cuentas por cobrar de finanzas a concesionarios al 31 de diciembre de 2024 y los castigos brutos durante el ejercicio que cerró al 31 de diciembre de 2024 fueron los siguientes (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Originación							Total	Créditos al Mayoreo	Total	Porcentaje
	Créditos a Concesionarios										
	Antes de 2020	2020	2021	2022	2023	2024					
Grupo I	\$ 270	\$ 63	\$ 97	\$ 47	\$ 231	\$ 245	\$ 953	\$ 33,345	\$ 34,298	91.7 %	
Grupo II	13	—	3	1	28	31	76	2,494	2,570	6.9	
Grupo III	—	—	2	—	1	4	7	462	469	1.3	
Grupo IV	—	—	—	—	—	1	1	46	47	0.1	
Total (a)	\$ 283	\$ 63	\$ 102	\$ 48	\$ 260	\$ 281	\$ 1,037	\$ 36,347	\$ 37,384	100.0 %	
Castigos brutos	\$ 1	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ 6	\$ 7		

(a) El Total de cuentas por cobrar de finanzas a concesionarios vencidas al 31 de diciembre de 2024 ascendió a \$8 millones.

El análisis de calidad de crédito de cuentas por cobrar de finanzas a concesionarios al 31 de diciembre de 2025 y los castigos brutos durante el ejercicio que cerró al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes (en millones):

	Base de Costo Amortizado por Año de Originación						Total	Créditos al Mayoreo	Total	Porcentaje
	Créditos a Concesionarios									
	Antes de 2021	2021	2022	2023	2024	2025				
Grupo I	\$ 269	\$ 68	\$ 31	\$ 149	\$ 78	\$ 268	\$ 863	\$ 27,306	\$ 28,169	85.5 %
Grupo II	25	8	4	33	46	44	160	3,979	4,139	12.6
Grupo III	1	—	—	2	1	11	15	584	599	1.8
Grupo IV	—	—	—	—	—	2	2	24	26	0.1
Total (a)	\$ 295	\$ 76	\$ 35	\$ 184	\$ 125	\$ 325	\$ 1,040	\$ 31,893	\$ 32,933	100.0 %
Castigos brutos	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ 10	\$ 11	

(a) El Total de cuentas por cobrar de finanzas a concesionarios vencidas al 31 de diciembre de 2025 ascendió a \$8 millones.

**No Acumulación de Ingresos.** La acumulación de ingresos financieros se discontinúa al momento que se determina la incobrabilidad de una cuenta por cobrar o acumula 90 días vencida. Las cuentas podrán recuperar su estado de acumulación únicamente cuando el cliente liquida todos los saldos vencidos y los pagos futuros quedan garantizados razonablemente. Cuando se trata de cuentas por cobrar, cuyo estado es de no acumulación, se reconocen ingresos de finanzas subsiguientes únicamente en la medida en que se recibe el pago. En general los pagos se aplican primero a intereses pendientes y después al saldo de la suerte principal insoluta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

Durante el proceso de cobranza, podríamos ofrecer una prórroga a algún cliente que esté sufriendo dificultades financieras. Durante el período de prórroga, se continuarán devengando los cargos financieros. Si la dificultad financiera del cliente resultase no temporal, sin embargo creemos que el cliente tiene intención y puede restituir su crédito por un monto de pago inferior, podríamos ofrecer modificar la tasa de interés y/o prorrogar la vigencia para disminuir el pago mensual programado. En esos casos, el saldo pendiente en general continúa sin cambios. El uso de modificaciones de tasa de interés y prórrogas nos ayuda a mitigar la pérdida financiera. Las prórrogas podrían ayudar en los casos en los que creemos que el cliente se recuperará de la dificultad financiera en un corto plazo y retomará los pagos programados con regularidad. Antes de ofrecer una modificación a tasa de interés o una prórroga, 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 el castigo eventual de una cuenta por cobrar, en general podemos recuperar la posesión y vender la garantía relacionada, mitigando así la pérdida. El efecto de la mayoría de las modificaciones de crédito a favor de acreditados que sufren dificultades financieras se incluye en las tendencias históricas que se utilizan para calcular la estimación de cuentas incobrables. Una modificación de crédito que mejora el estado de mora de un acreditado reduce la posibilidad de incumplimiento, que da como resultado una menor estimación de cuentas incobrables. Al 31 de diciembre de 2025, una parte insignificante del total de nuestra cartera de cuentas por cobrar de finanzas ha recibido una modificación de crédito y estas modificaciones en general se consideran como la 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. Lo adecuado de la asignación pérdidas de crédito se evalúa cada trimestre.

Se realizan ajustes a la estimación de cuentas incobrables registrando cargos a *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 registramos la garantía a su valor razonable estimado menos los costos de venta y se reportan en *Otros activos* en nuestro balance general consolidado.

*Cartera de Consumo*

Tratándose de cuentas por cobrar de consumo que comparten características similares de riesgo tal como tipo de producto, riesgo inicial de crédito, vigencia, antigüedad, geografía y otros factores relevantes, calculamos que la estimación de cuenta incobrable esperada en toda la vida se basa en una evaluación colectiva utilizando modelos de medición y el criterio de la administración. Las cuentas incobrables esperadas en toda la vida respecto a las cuentas por cobrar se determinan aplicando la probabilidad de incumplimiento y pérdida dados supuestos de incumplimiento a exposiciones esperadas mensuales, posteriormente descontando esos flujos de efectivo a valor presente utilizando la tasa de intereses efectiva original de la cuenta por cobrar o la tasa de intereses efectiva en ese momento en vigor para una cuenta por cobrar a tasa variable. La probabilidad de los modelos de incumplimiento se desarrolla desde modelos de calificación de riesgo internos tomando en cuenta la probabilidad esperada de pago y el momento del incumplimiento, después de haber sido ajustado para tomar en cuenta el panorama macroeconómico y el desempeño reciente. Los modelos consideran factores tales como evaluación de riesgo al momento de la originación, tendencias históricas en cuentas incobrables, y la composición y desempeño reciente de la cartera actual (incluyendo marca de vehículo, vigencia, evaluación de riesgo y vehículos nuevos/usados). La pérdida que resulta de incumplimiento es el porcentaje del saldo esperado por pagar en incumplimiento que no es recuperable, tomando en cuenta el valor esperado de la garantía y las tendencias de recuperación (incluyendo cifras clave tales como mora, reposición y quiebra). Las exposiciones mensuales son iguales al saldo de suerte principal e intereses pendiente esperado de las cuentas por cobrar.

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)

La estimación para cuentas incobrables incorpora condiciones macroeconómicas a futuro para escenarios de línea base, cambio positivo y cambio negativo. Se calculan tres estimaciones de cuentas incobrables por separado de estos escenarios. Después son sometidas a ponderación de posibilidad para determinar el estimado cuantitativo de asignación de cuenta incobrable reconocida en los estados financieros. Utilizamos proyecciones de un tercero que revierte a un promedio histórico de largo plazo después de un periodo de proyección razonable, que ofrece respaldo y es específico a la variable macroeconómica en particular y que varía por mercado. Actualizamos las proyecciones macroeconómicas a futuro cada trimestre.

Si la administración no cree que los modelos reflejan las cuentas incobrables esperadas en toda la vida de la cartera, se realiza un ajuste para reflejar el criterio de la administración con respecto a factores cualitativos, incluyendo incertidumbre económica, cambios observables en desempeño de cartera y otros factores relevantes.

En forma continua, revisamos y actualizamos periódicamente nuestros modelos, incluyendo factores macroeconómicos, la selección de escenarios macroeconómicos y su ponderación para garantizar que reflejan el riesgo de la cartera.

*Cartera de No Consumo*

El financiamiento a concesionarios se evalúa sobre una base de concesionario individual segmentando a los concesionarios por características de riesgo (tal como monto de los créditos, la naturaleza de la garantía y el estado financiero del concesionario) para determinar si un concesionario individual requiere una estimación en particular para cuenta incobrable. De ser necesario, la estimación se basa en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de las cuentas por cobrar del concesionario descontando la tasa de interés efectiva original del crédito o el valor razonable de la garantía ajustada tomando en cuenta el costo estimado de la venta.

Para el financiamiento remanente del concesionario, calculamos una estimación de cuentas incobrables en forma colectiva.

*Créditos al Mayoreo.* Calculamos la estimación de cuentas incobrables para créditos al mayoreo con base en las razones históricas pérdida sobre cuentas por cobrar (*loss-to-receivable* - LTR), los flujos de efectivo futuros esperados y el valor razonable de la garantía. El modelo LTR se basa en el historial de los años más recientes. Una razón LTR se calcula dividiendo las cuentas incobrables (es decir, castigos netos de recuperaciones) por cuentas por cobrar de finanzas netas promedio, sin incluir estimaciones de cuentas incobrables. La razón LTR promedio se multiplica por saldos al cierre del periodo, que representan la reserva de cuenta incobrable esperada en toda la vida.

*Créditos a Concesionarios.* Utilizamos un método de vencimiento remanente de promedio ponderado para calcular la reserva de cuenta incobrable esperada en toda la vida para créditos a concesionarios. El modelo de la pérdida se basa en las cuentas incobrables inmobiliarias comerciales en toda la industria, ajustado para factorizar las cuentas incobrables históricas para nuestra cartera de créditos a concesionarios. Esperamos que la cuenta incobrable se calcule bajo escenarios macroeconómicos diferentes que se pondere para proporcionar la cuenta incobrable esperada en toda la vida total.

Una vez establecida la estimación colectiva y específica para cuentas incobrables, si la administración considera que la estimación no refleja todas las pérdidas inherentes en la cartera resultado de cambios en tendencias y condiciones económicas recientes, u otros factores económicos a futuro relevantes, se implementa un ajuste con base en el criterio de la administración.

Un análisis de la estimación de cuentas incobrables en relación con cuentas por cobrar de finanzas para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fue como sigue (en millones):

	2024			2024		
	Consumo	No Consumo	Total	Consumo	No Consumo	Total
<b>Estimación de cuentas incobrables</b>						
Saldo inicial	\$ 879	\$ 3	\$ 882	\$ 860	\$ 4	\$ 864
Castigos	(568)	(7)	(575)	(666)	(11)	(677)
Recuperaciones	160	3	163	177	3	180
Provisión para cuentas incobrables	412	5	417	516	12	528
Otros (a)	(23)	—	(23)	15	1	16
Saldo final	\$ 860	\$ 4	\$ 864	\$ 902	\$ 9	\$ 911

(a) Representa principalmente montos relacionados con ajustes de conversión de divisa extranjera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Para el ejercicio que cerró el 31 de diciembre de 2025, la estimación de cuentas incobrables aumentó \$47 millones, lo que refleja principalmente los supuestos de las perspectivas económicas.

**NOTA 5. INVERSIÓN NETA EN ARRENDAMIENTOS DE OPERACIÓN**

La *Inversión neta en arrendamientos de operación* consiste principalmente de contratos de arrendamiento para vehículos celebrados con personas físicas, compañías de renta diaria y clientes de flotilla con plazos de 60 meses o menores. El cliente puede solicitar extensiones de pago, y éstas generalmente están limitadas a un máximo de seis meses durante la vigencia del contrato de arrendamiento. El cliente también puede solicitar extensiones de plazo de vigencia. Las extensiones de pago y de plazo de vigencia en total generalmente no superan los doce meses. Un arrendamiento se puede rescindir en cualquier momento mediante el cumplimiento de las obligaciones estipuladas en el contrato de arrendamiento. Ocasionalmente pueden ofrecerse programas de terminación anticipada a los arrendatarios elegibles. Al final del arrendamiento, el cliente devuelve el vehículo al concesionario o puede tener la opción de comprar el vehículo arrendado. En caso de incumplimiento de contrato y recuperación, el cliente generalmente es responsable de cualquier deficiencia entre los resultados netos de la subasta y las obligaciones incumplidas del contrato, incluyendo los gastos relacionados con la recuperación. 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. Vea la Nota 6 para conocer más información.

Los ingresos de los pagos de renta recibidos en arrendamientos de operación se reconocen sobre la base de una línea recta durante la vigencia del arrendamiento. La acumulación de ingresos en arrendamientos de operación se descontinúa al momento que se determina la incobrabilidad de una cuenta.

Recibimos pagos de complementos de intereses y de soporte residual sobre ciertas operaciones de arrendamiento de conformidad con contratos con Ford. Reconocemos estas cobranzas por adelantado de Ford y otros costos de adquisición de vehículos como parte de *Inversión neta en arrendamientos de operación*, que se amortizan a *Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación* durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los complementos de intereses no ganados y soporte residual que se incluyen en *Inversión neta en arrendamientos de operación* al 31 de diciembre de 2024 y 2025 ascendieron a \$1,900 millones y \$2,300 millones, respectivamente. Los complementos de intereses ganados y costos de soporte residual incluidos en *Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación* para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025 ascendieron a \$900 millones, \$1,000 millones y \$1,300 millones, respectivamente. Los complementos de intereses y efectivo de soporte residual recibidos ascendieron en total \$1,100 millones, \$1,600 millones y \$1,700 millones, para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente. Los complementos de intereses a cargo de Ford incluidos en las *Notas y cuentas por cobrar de filiales* en total ascendieron a \$110 millones, \$152 millones y \$179 millones, para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente, y se trata de una operación de inversión en especie en nuestro estado consolidado de flujo de efectivo.

Al momento de la adquisición, definimos el valor residual esperado de cada vehículo, tomando en consideración los más recientes valores de subasta, los volúmenes de rendimiento de nuestros vehículos arrendados, los precios de vehículos usados en toda la industria, los planes de incentivos de comercialización y los datos de calidad de los vehículos, y comparamos con datos de terceros dependiendo de la disponibilidad. El gasto de depreciación de los vehículos en arrendamientos de operación entonces se reconoce sobre una base de línea recta, con la depreciación acumulada asociada reduciendo el valor del vehículo a su valor residual estimado al cierre del periodo de arrendamiento programado. Nuestra depreciación de vehículos arrendados se evalúa con regularidad, utilizando datos de terceros, y tomando en cuenta factores tales como valores residuales proyectados al momento de la terminación del arrendamiento (incluyendo pagos de apoyo a valor residual provenientes de Ford), el número calculado de vehículos que nos serán devueltos y las tasas de terminación temprana históricas resultado de incumplimientos de clientes. Los ajustes al gasto de depreciación, que reflejan estimados de valor residual revisados, se aplican en forma prospectiva sobre una base de línea recta. Monitoreamos mensualmente los valores residuales y revisamos la precisión de la depreciación acumulada trimestralmente. Nuestra política es vender vehículos fuera de arrendamiento en forma pronta. Cuando se vende un vehículo, la diferencia entre el valor neto en libros y el producto, más cualquier cargo por terminación de arrendamiento (por ejemplo, pagos de arrendamiento variables tales como cargos por uso y desgaste o kilometraje excesivos), se registran como ajustes en *Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación*.

Evaluamos el valor remanente de los grupos de activos de larga vida que se conservan y usan (tales como vehículos sujetos a arrendamientos de operación) con la intención de conocer el deterioro potencial al momento que establecemos que ha ocurrido un suceso detonador. Al ocurrir un suceso detonador se realiza una prueba de recuperabilidad comparando los flujos de efectivo futuros no descontados proyectados con el valor remanente del grupo de activos. Si la prueba de recuperabilidad nos dice que existe posibilidad de deterioro, el valor razonable del grupo de activos se calcula de conformidad con el marco del cálculo del valor razonable. Se reconoce el cargo de deterioro al monto por el cual el valor remanente del grupo de activos excede su valor razonable calculado. No hemos registrado cargos de deterioro para los periodos presentados.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 5. INVERSIÓN NETA EN ARRENDAMIENTOS DE OPERACIÓN (continúa)**

La *Inversión neta en arrendamientos de operación* al 31 de diciembre fue la siguiente (en millones):

	2024	2025
Vehículos, al costo (a)	\$ 25,424	\$ 30,639
Depreciación acumulada	(3,735)	(4,137)
Inversión neta en arrendamientos de operación	\$ 21,689	\$ 26,502

(a) Incluye costo de adquisición de vehículos menos pagos de complementos de intereses y pagos de soporte residual que recibimos sobre ciertas operaciones de arrendamiento de acuerdo con contratos con Ford y filiales, y créditos fiscales de inversión por el método de diferimiento.

Los montos contractualmente exigibles en nuestros arrendamientos de operación al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes (en millones):

	2026	2027	2028	2029	2030	Total
Pagos de arrendamientos de operación	\$ 4,541	\$ 3,181	\$ 1,586	\$ 404	\$ 20	\$ 9,732

Los arrendamientos de operación en general se pueden liquidar anticipadamente sin sanción que podría resultar en montos reales pagados para diferir de montos pagaderos de acuerdo con contrato.

Tenemos un contrato de compraventa y retroarriendo con Ford principalmente para vehículos que Ford arrienda a empleados de Ford y de sus subsidiarias. El financiamiento que proporcionamos de acuerdo con este contrato se ve reflejado en nuestro balance general en *Total de cuentas por cobrar de finanzas, netas*. Los ingresos relacionados con estos contratos se reflejan en *Otro financiamiento*.

**NOTA 6. TRANSFERENCIAS DE CUENTAS POR COBRAR Y ENTIDADES DE INTERÉS VARIABLE**

Bursatilizamos las cuentas por cobrar de finanzas y las inversiones netas en los 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 las pignoramos 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 principalmente en los Estados Unidos de América, Canadá, México, Alemania, Italia, el 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 y otras obligaciones de las entidades de bursatilización que son parte de dichas operaciones de bursatilización.

Utilizamos entidades de objeto especial (*special purpose entities* – “SPE”) para emitir valores respaldados por activos para nuestras operaciones de bursatilización. Hemos considerado a la mayoría de estas SPE como VIE de las cuales somos beneficiarios primarios y, por lo tanto, se consolidan. Las SPE se constituyen 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 en los mercados público o privado o directamente a través de conductos.

Continuamos reconociendo nuestros activos financieros en relación con las ventas de cuentas por cobrar que hacemos al momento en que los activos financieros son vendidos a una VIE consolidada o a una entidad de participación consolidada con derecho a voto. Dejamos de reconocer nuestros activos financieros cuando los activos financieros son vendidos a una entidad no consolidada y no mantenemos el control sobre los activos financieros.

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

Una VIE es una entidad que ya sea: (i) tiene capital suficiente para financiar sus actividades sin apoyo financiero subordinado adicional, o (ii) tiene inversionistas de capital que carecen de las características de una participación financiera con control. Consolidamos VIE de las que somos la principal beneficiaria. Nos consideramos beneficiaria principal de una VIE cuando tenemos tanto la capacidad de dirigir las actividades que afectan en forma importante el desempeño económico de la entidad, la obligación a absorber las pérdidas o el derecho a recibir beneficios de la entidad que pudiesen, potencialmente, ser importantes para la VIE. Los activos reconocidos como resultado de la consolidación de estas VIE no representan activos adicionales que se puedan utilizar para satisfacer reclamaciones contra nuestros activos generales. Los pasivos reconocidos como resultado de la consolidación de estas VIE no representan reclamaciones adicionales en nuestros activos generales, sino que representan reclamaciones contra los activos específicos de las VIE consolidadas.

Tenemos la facultad de dirigir actividades importantes de nuestras SPE cuando tenemos la capacidad de ejercer la discreción en el servicio de activo financiero, emitir deuda adicional, ejercer una opción unilateral de compra, agregar activo para estructuras revolventes o controlar las decisiones de inversión. En general, nosotros retenemos parte de los intereses económicos de las operaciones de bursatilización respaldadas por activos, que podrían ser retenidos en la forma de una fracción de los intereses senior, los intereses subordinados, las cuentas de reservas de efectivo, los intereses residuales y derechos de administración de deuda. Las transferencias de activos en nuestras operaciones de bursatilización no califican para el tratamiento contable de venta.

Las operaciones crean y transfieren riesgos a los tenedores de intereses variables, dependiendo en el activo que garantiza la deuda y los términos específicos de las operaciones. Acumulamos y analizamos las operaciones de bursatilización respaldadas por activos con base en el perfil de riesgo del producto y el tipo de estructura de financiamiento, incluyendo:

- Financiamiento al menudeo – riesgo crediticio del consumidor y riesgo previo al pago;
- Financiamiento al mayoreo – el riesgo crediticio del concesionario y el riesgo de Ford, como cuentas por cobrar que mantienen las VIE, principalmente surgen del financiamiento generado por nosotros a los concesionarios de franquicia Ford; por lo tanto, la cobranza depende de la venta de los vehículos Ford; e
- Inversión neta en arrendamientos de operación – el riesgo de valor residual del vehículo, el riesgo crediticio del consumidor y el riesgo previo al pago.

Como tenedor de interés residual, estamos expuestos al riesgo residual y crediticio subyacente de la garantía y estamos expuestos a un riesgo de tasa de interés en algunas operaciones. El monto de riesgo absorbido por nuestros intereses residuales generalmente se representa y limita al monto de la sobrecolateralización del activo que garantiza la deuda y cualquier reserva en efectivo.

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 estipula 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, podríamos decidir apoyar el cumplimiento de ciertas operaciones de bursatilización, incrementando las reservas en efectivo.

Aunque no se requiere de manera contractual, regularmente damos apoyo a nuestros programas de bursatilización al mayoreo al recomprar las cuentas por cobrar de un concesionario de las VIE cuando el cumplimiento del concesionario está en riesgo, lo que transfiere el riesgo de pérdida correspondiente de las VIE a nosotros. Para continuar financiando las cuentas por cobrar al mayoreo, también podemos contribuir con efectivo adicional o cuentas por cobrar al mayoreo si la garantía cae por debajo de los niveles requeridos. El saldo del efectivo relacionado con estas contribuciones fue cero tanto al 31 de diciembre de 2024 como en 2025, y con una variación de cero durante todo el 2024 y 2025.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

La mayoría de nuestras 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 al 31 de diciembre (en miles de millones):

	2024				
	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)
<b>VIE (b)</b>					
Financiamiento al menudeo	\$ 1.7	\$ 37.0	\$ (0.3)	\$ 36.7	\$ 31.6
Financiamiento al mayoreo	0.3	24.0	—	24.0	10.8
Cuentas por cobrar de finanzas	2.0	61.0	(0.3)	60.7	42.4
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.5	13.3	—	13.3	8.5
Total VIE	\$ 2.5	\$ 74.3	\$ (0.3)	\$ 74.0	\$ 50.9
<b>No VIE</b>					
Financiamiento al menudeo	\$ 0.5	\$ 10.6	\$ (0.1)	\$ 10.5	\$ 9.3
Financiamiento al mayoreo	—	0.4	—	0.4	0.2
Cuentas por cobrar de finanzas	0.5	11.0	(0.1)	10.9	9.5
Inversión neta en arrendamientos de operación	—	—	—	—	—
Total No VIE	\$ 0.5	\$ 11.0	\$ (0.1)	\$ 10.9	\$ 9.5
<b>Total de operaciones de bursatilización</b>					
Financiamiento al menudeo	\$ 2.2	\$ 47.6	\$ (0.4)	\$ 47.2	\$ 40.9
Financiamiento al mayoreo	0.3	24.4	—	24.4	11.0
Cuentas por cobrar de finanzas	2.5	72.0	(0.4)	71.6	51.9
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.5	13.3	—	13.3	8.5
Total de operaciones de bursatilización	\$ 3.0	\$ 85.3	\$ (0.4)	\$ 84.9	\$ 60.4

(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.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	2025				
	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Cuentas por Cobrar de Finanzas e Inversión Neta en Arrendamientos de Operación (a)			Deuda Relacionada (c)
		Antes de la Estimación de Cuentas Incobrables	Estimación de Cuentas Incobrables	Después de la Estimación de Cuentas Incobrables	
<b>VIE (b)</b>					
Financiamiento al menudeo	\$ 1.7	\$ 36.2	\$ (0.3)	\$ 35.9	\$ 29.9
Financiamiento al mayoreo	0.2	19.9	—	19.9	13.5
Cuentas por cobrar de finanzas	1.9	56.1	(0.3)	55.8	43.4
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.6	13.6	—	13.6	8.7
<b>Total VIE</b>	<b>\$ 2.5</b>	<b>\$ 69.7</b>	<b>\$ (0.3)</b>	<b>\$ 69.4</b>	<b>\$ 52.1</b>
<b>No VIE</b>					
Financiamiento al menudeo	\$ 0.4	\$ 7.6	\$ (0.1)	\$ 7.5	\$ 7.0
Financiamiento al mayoreo	—	0.4	—	0.4	0.4
Cuentas por cobrar de finanzas	0.4	8.0	(0.1)	7.9	7.4
Inversión neta en arrendamientos de operación	—	—	—	—	—
<b>Total No VIE</b>	<b>\$ 0.4</b>	<b>\$ 8.0</b>	<b>\$ (0.1)</b>	<b>\$ 7.9</b>	<b>\$ 7.4</b>
<b>Total de operaciones de bursatilización</b>					
Financiamiento al menudeo	\$ 2.1	\$ 43.8	\$ (0.4)	\$ 43.4	\$ 36.9
Financiamiento al mayoreo	0.2	20.3	—	20.3	13.9
Cuentas por cobrar de finanzas	2.3	64.1	(0.4)	63.7	50.8
Inversión neta en arrendamientos de operación	0.6	13.6	—	13.6	8.7
<b>Total de operaciones de bursatilización</b>	<b>\$ 2.9</b>	<b>\$ 77.7</b>	<b>\$ (0.4)</b>	<b>\$ 77.3</b>	<b>\$ 59.5</b>

(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.

Los intereses desembolsados en relación con la deuda de bursatilización para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	2023	2024	2025
VIE	\$ 1,872	\$ 2,165	\$ 2,027
No VIE	591	610	466
<b>Total operaciones de bursatilización</b>	<b>\$ 2,463</b>	<b>\$ 2,775</b>	<b>\$ 2,493</b>

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Ciertas de nuestras entidades de bursatilización podrían entrar en operaciones derivadas para mitigar la exposición a fluctuaciones de las tasas de interés, principalmente que resultan de activos de tasa fija que garantizan deuda de tasa flotante. En ciertos casos, la contraparte cierra operaciones derivadas de compensación con nosotros para mitigar su propio riesgo de tasas de interés que resultan de derivados con nuestras entidades de bursatilización. Estos derivados relacionados no son obligaciones de nuestras entidades de bursatilización. Vea la Nota 7 para obtener más información respecto a la contabilidad de derivados. Nuestras exposiciones con base en el valor razonable de los instrumentos derivados con contrapartes externas relacionadas con los programas de bursatilización al 31 de diciembre fueron las siguientes (en millones):

	2024		2025	
	Activo Derivado	Pasivo Derivado	Activo Derivado	Pasivo Derivado
Derivados de las VIE	\$ 34	\$ 100	\$ 21	\$ 40
Derivados relacionados con las VIE	29	32	8	23
Otros derivados relacionados con bursatilización	39	27	1	40
Exposición total relacionada con bursatilización	\$ 102	\$ 159	\$ 30	\$ 103

El gasto/(ingreso) derivado en relación con nuestras operaciones de bursatilización para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	2023	2024	2025
Derivados de las VIE	\$ 25	\$ 14	\$ (9)
Derivados relacionados con las VIE	(38)	12	26
Otros derivados relacionados con bursatilización	(26)	(82)	19
Gasto/(ingreso) total de derivados relacionados con bursatilización	\$ (39)	\$ (56)	\$ 36

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 divisa extranjera. Para administrar estos riesgos, celebramos contratos de derivados:

- Los contratos de tasa de interés, incluyendo *swaps*, se utilizan para administrar los efectos de las fluctuaciones de las tasas de interés
- Los contratos de tipo de cambio extranjero, incluyendo *forwards*, se utilizan para administrar la exposición del tipo de cambio
- Los contratos de *swap* de tasa de interés de moneda cruzada se utilizan para administrar la divisa extranjera y las exposiciones de tasa de interés en la deuda denominada en divisa extranjera

Revisamos nuestro programa de cobertura, posiciones de derivados y estrategia de administración de riesgo general de manera regular.

*Instrumentos Financieros Derivados y Contabilidad de Cobertura.* Los activos y pasivos derivados se reportan en *Instrumentos financieros derivados* en nuestro balance general.

Nuestros derivados son operaciones con derivados personalizados de mercado secundario y no cotizan en bolsa. Calculamos el valor razonable de dichos instrumentos utilizando modelos de evaluación que son estándar en la industria tales como flujo de efectivo descontado. Estos modelos proyectan flujos de efectivo futuros y descuentan montos futuros a un valor actual utilizando expectativas con base en mercado para tasas de interés, tipos de cambio y los términos contractuales de los instrumentos derivados. La tasa de descuento que se utiliza es la tasa de interés de referencia relevante (por ejemplo, SOFR, SONIA) más un ajuste por riesgo de incumplimiento. El ajuste refleja el margen completo de *swap* por incumplimiento de crédito (*credit default swap* – “CDS”) que se aplica a la exposición neta, por contraparte, considerando los contratos maestros de montos netos y cualquier garantía colocada. Utilizamos la distribución CDS de nuestra contraparte cuando tenemos una posición neta activa y nuestra distribución CDS propia cuando nos encontramos en una posición neta pasiva.

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.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

*Coberturas de Valor Razonable.* Utilizamos derivados para disminuir el riesgo de cambios en el valor razonable de la deuda. Hemos designado ciertos *swaps* de tasa de interés fijo al recibir, flotante al pagar y moneda cruzada como coberturas de valor razonable de deuda de tasa fija. El riesgo que se cubre es el riesgo de que los cambios en el valor razonable de la deuda cubierta que se atribuyen a cambios en la tasa de interés de referencia y tipo de cambio. Reportamos el cambio en el valor razonable de la deuda cubierta al cambio en la tasa de interés de referencia en *Deuda e Intereses pagados*. Reportamos el cambio en valor razonable de la deuda cubierta en relación con tipo de cambio en *Deuda y Otra utilidad/(pérdida), neta*. Las liquidaciones y acumulaciones de intereses netas, y el valor razonable cambian sobre instrumentos de cobertura resultado del cambio en la tasa de interés de referencia se reportan como *Intereses pagados*. Cambios en el valor razonable sobre el instrumento de cobertura resultado de divisa extranjera se declaran en *Otra utilidad/(pérdida), neta*. Los flujos de efectivo asociados con las coberturas de valor razonable se reportan en *Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de operación* en nuestros estados de flujos de efectivo.

Cuando se vuelve a designar la relación de cobertura a valor razonable o cuando el derivado se termina antes del vencimiento, el ajuste del valor razonable para la deuda cubierta continúa reportándose como parte del valor remanente de la deuda y se reconoce como *Intereses pagados* durante su vida remanente.

*Derivados No Designados como Instrumentos de Cobertura.* Reportamos liquidaciones netas de intereses y acumulaciones y cambios en el valor razonable de *swaps* de tasa de interés no designados como instrumentos de cobertura en *Otra utilidad/(pérdida), neta*. La reevaluación de tipo de cambio sobre intereses acumulados junto con ganancias y pérdidas en contratos de tipo de cambio y *swaps* de tasa de interés de moneda cruzada se reportan en *Otra utilidad/(pérdida), neta*. Los flujos de efectivo asociados con derivados no designados o aquéllos que dejan de ser designados son reportados en *Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión* en nuestros estados de flujos de efectivo.

Efecto de las Ganancias de Instrumentos Financieros Derivados

A continuación se resumen las ganancias/(pérdidas) reportadas en los ingresos para cada tipo de designación de cobertura para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre (en millones):

	2023	2024	2025
<b>Coberturas de valor razonable</b>			
Contratos de tasa de interés			
Liquidaciones de interés neto y acumulaciones en instrumentos de cobertura	\$ (507)	\$ (361)	\$ (162)
Cambios de valor razonable en instrumentos de cobertura	196	(220)	548
Cambios de valor razonable en deuda cubierta	(260)	182	(530)
Contratos de <i>swap</i> tasa de interés de moneda cruzada			
Liquidaciones de interés neto y acumulaciones en instrumentos de cobertura	(79)	(133)	(79)
Cambios de valor razonable en instrumentos de cobertura	96	(134)	474
Cambios de valor razonable en deuda cubierta	(96)	108	(463)
<b>Derivados no designados como instrumentos de cobertura</b>			
Contratos de tasa de interés	37	(85)	(48)
Contratos de tipo de cambio de divisa extranjera (a)	(35)	268	(135)
Contratos de <i>swap</i> de tasa de interés de moneda cruzada	127	(272)	276
Total	<u>\$ (521)</u>	<u>\$ (647)</u>	<u>\$ (119)</u>

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

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 reportan en el balance general a su valor razonable, presentados en bruto. Los montos notacionales de los instrumentos derivados no representan montos intercambiados entre las partes y no son una cifra directa de nuestra exposición de riesgo. Celebramos contratos maestros con contrapartes que pueden permitir el cálculo de montos netos de exposiciones en caso de incumplimiento o violación del contrato de la contraparte. La garantía representa efectivo recibido o pagado de acuerdo con acuerdos recíprocos celebrados con nuestras contrapartes de instrumentos derivados, que no utilizamos para compensar nuestros activos y pasivos derivados.

El valor razonable de nuestros instrumentos derivados y los montos notacionales asociados al 31 de diciembre fueron como sigue (en millones):

	2024			2025		
	Nocional	Activo a Valor Razonable	Pasivo a Valor Razonable	Nocional	Activo a Valor Razonable	Pasivo a Valor Razonable
<b>Coberturas de valor razonable</b>						
Contratos de tasa de interés	\$ 16,194	\$ 66	\$ 645	\$ 18,582	\$ 374	\$ 220
Swaps de tasa de interés de moneda cruzada	3,802	9	139	4,158	383	5
<b>Derivados no designados como instrumentos de cobertura</b>						
Contratos de tasa de interés	76,977	305	845	87,293	364	619
Contratos de tipo de cambio de divisa extranjera (a)	9,716	271	117	6,566	28	75
Contratos de swap de tasa de interés de moneda cruzada	5,455	133	246	7,121	379	28
Total de instrumentos financieros derivados, brutos (b) (c)	\$ 112,144	\$ 784	\$ 1,992	\$ 123,720	\$ 1,528	\$ 947

- (a) Incluye contratos a futuro entre nosotros y una filial, incluyendo contratos a futuro de compensación con nuestras entidades consolidadas, que en total ascienden a \$5,300 millones y \$3,500 millones en montos notacionales y \$115 millones y \$24 millones tanto en activos como pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2025, conservamos garantías por \$27 millones y \$5 millones, y colocamos garantías por \$127 millones y \$102 millones, respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2024 y 2025, el valor razonable de los activos y pasivos disponibles para cálculo de montos netos de contraparte ascendía a \$450 millones y \$610 millones, respectivamente. Todos los derivados están clasificados dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 8. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS E INGRESO DIFERIDO

Otros activos y Otros pasivos e ingreso diferido 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 al 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	2024	2025
Primas de reaseguro prepagadas y otras cuentas por cobrar de reaseguro	\$ 876	\$ 992
Intereses acumulados y otras cuentas por cobrar no de finanzas	666	648
Activos fiscales diferidos	178	512
Gaantía mantenida para la reventa, al valor realizable neto	392	477
Propiedad y equipo, neto de depreciación acumulada (a)	283	338
Inversión en filiales no consolidadas	182	180
Efectivo restringido	88	107
Activos de arrendamiento de operación	40	38
Otros	350	297
Total de otros activos	<u>\$ 3,055</u>	<u>\$ 3,589</u>

(a) La depreciación acumulada ascendió a \$448 millones y \$446 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente.

Otros pasivos e ingreso diferido al 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	2024	2025
Intereses por pagar	\$ 1,098	\$ 1,183
Primas de seguros no obtenidas y honorarios	995	1,134
Impuesto sobre la renta e intereses relacionados (a)	131	225
Nómina y prestaciones a empleados	86	104
Pasivos de arrendamiento de operación	42	41
Otros	275	493
Total de otros pasivos e ingreso diferido	<u>\$ 2,627</u>	<u>\$ 3,180</u>

(a) Incluye impuestos pagaderos a filiales de \$9 millones y \$71 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente.

NOTA 9. DEUDA Y COMPROMISOS

Obtenemos el financiamiento a corto plazo de la emisión de pagarés a la vista a inversionistas al menudeo a través de nuestros programas Ford Interest Advantage y de depósito al menudeo. También tenemos ciertos programas de bursatilización respaldados por activo que emiten valores de deuda a corto plazo que se venden a inversionistas institucionales. Los préstamos bancarios por varias de nuestras filiales internacionales en el curso ordinario de operaciones son una fuente adicional del financiamiento a corto plazo. Obtenemos el financiamiento de deuda a largo plazo a través de la emisión de una variedad de valores de deuda no garantizada y respaldados por activos en los Estados Unidos de América y los mercados de capital internacional.

La deuda respaldada por activos que se emite en bursatilizaciones es la obligación de la entidad de bursatilización consolidada que emitió la deuda y que sólo es pagadera de las cobranzas sobre los activos bursatilizados subyacentes y las mejoras relacionadas. Esta deuda respaldada por activos no es obligación de Ford Credit ni de nuestras otras subsidiarias.

La Deuda se reporta en nuestro balance general consolidado al valor nominal ajustado tomando en cuenta descuentos o primas no amortizados, emisión de costos y ajustes no amortizados relacionados con las coberturas de valor razonable designadas (vea la Nota 7 para conocer más información). La deuda que vence dentro de un año de su emisión se clasifica como deuda a corto plazo. La deuda que vence después de un año desde su emisión se clasifica como deuda de largo plazo. Los descuentos, las primas y los costos que se relacionan directamente con la emisión de deuda en general son capitalizados y amortizados durante la vida de la deuda o la fecha de solicitud y se registran en *Intereses pagados* utilizando el método de participación efectiva. Las ganancias y pérdidas al momento de que se extingue la deuda se registran en *Otra utilidad/(pérdida), neta*.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 9. DEUDA Y COMPROMISOS (continúa)

Las tasas de interés y la deuda pendiente al 31 de diciembre fueron las siguientes (en millones):

	Deuda		Tasas de Interés	
	2024	2025	Promedio Contractual 2024	2025
<b>Deuda a corto plazo</b>				
Deuda no garantizada				
Pagarés a la vista de tasa flotante	\$ 12,040	\$ 12,950		
Otra deuda a corto plazo	4,173	3,478		
Deuda respaldada por activos	1,200	1,922		
Total de deuda a corto plazo	17,413	18,350	4.7 %	3.7 %
<b>Deuda a largo plazo</b>				
Deuda no garantizada				
Pagarés por pagar dentro de un año	12,871	13,625		
Pagarés por pagar después de un año	49,607	52,357		
Deuda respaldada por activos				
Pagarés por pagar dentro de un año	23,050	19,831		
Pagarés por pagar después de un año	36,224	37,741		
(Descuento)/prima y costos de emisión no amortizados	(235)	(247)		
Ajustes de valor razonable (a)	(1,044)	(240)		
Total de deuda a largo plazo	120,455	123,067	4.8 %	4.7 %
Total deuda	\$ 137,868	\$ 141,417	4.8 %	4.6 %
Valor razonable de deuda	\$ 140,046	\$ 144,213		
<b>Características de tasa de interés de deuda pagadera después de un año</b>				
Tasa de interés fija	69,085	71,962		
Tasa de interés variable (generalmente con base en SOFR u otra tasa a corto plazo)	16,746	18,136		
Total pagadero después de un año	\$ 85,831	\$ 90,098		

(a) Estos ajustes están relacionados con actividad de cobertura e incluyen ajustes a la relación de cobertura descontinuada que ascendieron a \$(450) millones y \$(319) millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente. El valor remanente de la deuda cubierta ascendía a \$41,100 millones y \$41,700 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente.

Calculamos la deuda a valor razonable para fines de divulgación utilizando precios cotizados de nuestra propia deuda con aproximadamente los mismos vencimientos remanentes. Cuando no existen precios cotizados disponibles, calculamos el valor razonable utilizando flujos de efectivo descontados y expectativas con base en mercado para tasas de interés, riesgo de crédito y los términos contractuales de los instrumentos de deuda. Para cierta deuda a corto plazo con una fecha original de vencimiento de un año o inferior, asumimos que el valor en libros es una aproximación justa del valor razonable de la deuda. El valor razonable de la deuda se clasifica dentro del Nivel 2 de la jerarquía. El valor razonable de la deuda incluye \$16,200 millones y \$16,400 millones de deuda a corto plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente, llevado al costo, que aproxima su valor razonable. Como intereses pagamos \$5,800 millones, \$7,000 millones y \$6,700 millones en 2023, 2024 y 2025, respectivamente, sobre la deuda.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 9. DEUDA Y COMPROMISOS (continúa)

Vencimientos

Los montos adeudados contractualmente por el vencimiento de nuestra deuda, incluidos tanto los pagos programados de suerte principal como los intereses al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes (en millones):

	2026 (a)	2027	2028	2029	2030	Posterior (b)	Total
Deuda no garantizada	\$ 30,053	\$ 12,941	\$ 11,657	\$ 8,613	\$ 7,836	\$ 11,310	\$ 82,410
Deuda respaldada por activos	21,753	17,819	12,104	4,581	3,237	—	59,494
Total	51,806	30,760	23,761	13,194	11,073	11,310	141,904
(Descuento)/prima y costos de emisión no amortizados							(247)
Ajustes de valor razonable							(240)
Deuda total							\$ 141,417
Pagos de intereses relacionados con la deuda a largo plazo	\$ 5,309	\$ 3,858	\$ 2,583	\$ 1,633	\$ 1,057	\$ 1,666	\$ 16,106

(a) Incluye \$18,350 millones por deuda a corto plazo y \$33,456 millones por deuda a largo plazo.  
 (b) Vencimientos entre 2031 y 2035.

Líneas de Crédito Respaldadas por Activos Comprometidas

Nosotros y nuestras subsidiarias hemos celebrado contratos con varios bancos y conductos de papel comercial respaldados por activos patrocinados por bancos. Dichas contrapartes están comprometidas contractualmente, a nuestra opción, a comprarnos cuentas por cobrar de finanzas al menudeo elegibles o a comprar o hacer anticipos en términos de valores respaldados por activos respaldados por financiamiento al menudeo o cuentas por cobrar de finanzas al mayoreo o arrendamientos de operación por productos de hasta \$43,600 millones (\$24,900 millones de financiamiento al menudeo, \$11,000 millones de arrendamientos de operación y \$7,700 millones de financiamiento al mayoreo) al 31 de diciembre de 2025. En los Estados Unidos de América es posible obtener financiamiento antes de que transcurran dos días para nuestra capacidad no utilizada en algunas de nuestras líneas de crédito comprometidas respaldadas por activos. Estas líneas de crédito comprometidas tienen diferentes fechas de vencimiento, \$11,400 millones tienen su vencimiento dentro de los siguientes doce meses y el saldo remanente vence durante el segundo trimestre de 2029. Nuestros planes son lograr renovaciones de capacidad para proteger nuestras necesidades de financiamiento globales y optimizar el uso de la capacidad.

Nuestra capacidad para obtener financiamiento dentro de estas líneas de crédito se sujeta a contar con una cantidad suficiente de activos elegibles y a nuestra capacidad de obtener arreglos de cobertura de tasa de interés para ciertas líneas de crédito. Al 31 de diciembre de 2025, \$26,400 millones de estos compromisos estaban siendo utilizados y contábamos con \$300 millones de capacidad respaldada por activos que superara las cuentas por cobrar elegibles. Estos programas están libres de cláusulas de cambio adverso importante, pactos financieros restrictivos (por ejemplo, requerimientos de límites entre los índices deuda/capital y de valor neto mínimo), y en general, disparadores de calificación crediticia que pudiesen limitar nuestra capacidad a obtener financiamiento. Sin embargo, la parte no utilizada de estos compromisos podría darse por terminada si el desempeño de los activos subyacentes se deteriora más allá de niveles específicos. Con base en nuestra experiencia y conocimiento como administradores de los activos relacionados, no esperamos que termine ninguno de estos programas como resultado de dichos eventos.

Al 31 de diciembre de 2025, FCE contaba con una liquidez de £36 millones (equivalente a \$48 millones) en forma de garantía elegible disponible para uso en los programas de política monetaria del Banco de Inglaterra. Además, Ford Bank contaba con una liquidez de €311 millones (equivalente a \$366 millones) en forma de garantía elegible disponible para uso en los programas de política monetaria del Banco Central Europeo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 9. DEUDA Y COMPROMISOS (continúa)**

**Líneas de Crédito No Garantizadas**

Al 31 de diciembre de 2025, nosotros y nuestras subsidiarias contábamos con \$1,500 millones de líneas de crédito no garantizadas comprometidas contractualmente con instituciones financieras, incluyendo el Contrato de Crédito FCE y el Contrato de Crédito Ford Bank. Al 31 de diciembre de 2025, estaban disponibles para uso \$900 millones.

Al 31 de diciembre de 2025, estaban disponibles para uso £310 millones (equivalente a \$418 millones) en términos del Contrato de Crédito FCE de £585 millones (equivalente a \$787 millones) y estaban disponibles €50 millones (equivalente a \$59 millones) en términos del Contrato de Crédito Ford Bank de €210 millones (equivalente a \$247 millones). Tanto el Contrato de Crédito FCE como el Contrato de Crédito Ford Bank vencen en 2028.

Ambos Contratos de Crédito, el de FCE y el de Ford Bank, contienen ciertos pactos incluyendo, entre otros, una obligación para que FCE y Ford Bank conserven su razón riesgo-activos ponderados de capital regulatoria a cuando menos el mínimo regulatorio aplicado. El Contrato de Crédito FCE requiere el acuerdo de apoyo entre FCE y Ford Credit para continuar en vigor (y que hace valer FCE para garantizar que su valor neto se mantenga en cuando menos \$500 millones). El Contrato de Crédito Ford Bank requiere una garantía de las obligaciones de Ford Bank de conformidad con el contrato, otorgada por Ford Credit, para continuar en vigor. Además, tanto el Contrato de Crédito FCE como el Contrato de Crédito Ford Bank incluyen ciertas metas vinculadas con la sostenibilidad, de conformidad con lo cual se podría ajustar el margen aplicable si Ford alcanza, o no, las metas específicamente señaladas relacionadas con las emisiones de gas invernadero en la instalación de manufactura global, consumo de electricidad libre de carbono y emisiones de escape de CO<sub>2</sub> de Ford Europe. Para el más reciente periodo de desempeño, Ford excedió el desempeño en relación con las métricas de emisiones de gas invernadero en la instalación de manufactura global y consumo de electricidad libre de carbono, y se mantuvo neutral en relación con la métrica de emisiones de escape de CO<sub>2</sub> de Ford Europe.

**NOTA 10. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA**

Ford Motor Credit Company LLC y ciertas de sus subsidiarias son entidades omitidas para fines de impuesto sobre la renta de los Estados Unidos de América. Las declaraciones fiscales de impuesto sobre la renta federales y estatales de los Estados Unidos de América consolidadas de Ford incluyen ciertas de nuestras subsidiarias nacionales. Nuestra provisión de impuesto sobre la renta incluye sólo pasivo de impuesto sobre la renta de las entidades de Ford Credit reconocidas como sujetas a impuestos dentro de una jurisdicción. Ciertos impuestos mínimos de los Estados Unidos de América, tales como el impuesto mínimo opcional a personas morales y el impuesto sobre ingreso intangible global sujeto a bajo impuesto, se nos asignan generalmente sobre una base de declaración por separado calculados como si fuésemos una sociedad sujeta a impuestos. El pasivo fiscal mínimo neto que nos fue asignado no excederá el pasivo neto que ha sido determinado sobre una base consolidada.

Reconocemos sanciones relacionadas con el impuesto sobre la renta en *Provisión para/(Beneficio de) impuesto sobre la renta* en nuestros estados de resultados consolidados. Reconocemos ingresos por intereses relacionados con el impuesto sobre la renta y gastos en *Otra utilidad/(pérdida), neta* en nuestros estados de resultados consolidados.

Registramos impuesto de EE. UU. en ingreso intangible global sujeto a bajo impuesto en el periodo en el que se incurre, y registramos créditos fiscales de inversión utilizando el método de diferimiento.

Los activos y pasivos fiscales diferidos se reconocen con base en las consecuencias fiscales futuras que se atribuyen a diferencias temporales que existen entre el valor remanente del estado financiero de los activos y pasivos y sus bases fiscales respectivas, y los montos que se llevan a ejercicios siguientes de créditos fiscales y pérdidas de operación netas en una base de jurisdicción tributaria. Calculamos los activos y pasivos fiscales diferidos utilizando tasas de impuestos promulgadas que aplican en los ejercicios en los que esperamos que se recuperen o paguen las diferencias temporales.

Nuestra contabilidad de consecuencias fiscales diferidas representa nuestro mejor estimado de las consecuencias probables fiscales futuras de los eventos que han sido reconocidos dentro de nuestros estados financieros consolidados o declaraciones fiscales y su probabilidad futura. Al evaluar la necesidad de una asignación de valoración, consideramos evidencia tanto positiva como negativa que se relaciona con la probabilidad de que se realicen los activos fiscales diferidos. Si, con base en la ponderación de la evidencia disponible, existe mayor probabilidad de que no se realicen los activos fiscales diferidos, registramos una asignación de valoración.

Tal y como se indica en la Nota 2, hemos adoptado prospectivamente la directriz de la ASU 2023-09, *Mejoras a Divulgaciones respecto al Impuesto sobre la Renta*.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 10. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (continúa)

Los componentes del impuesto sobre la renta, excluyendo otra utilidad/(pérdida) integral y capital en los resultados netos de filiales contabilizados después de impuestos para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	2023	2024	2025
<b>Ingreso (Pérdida) antes de impuestos sobre la renta</b>			
Estadounidense	\$ 797	\$ 773	\$ 1,763
No estadounidense	525	881	794
<b>Total</b>	<b>\$ 1,322</b>	<b>\$ 1,654</b>	<b>\$ 2,557</b>
<b>Provisión para/(Beneficio de) impuestos sobre la renta</b>			
<b>Circulante</b>			
Federal	\$ 190	\$ (43)	\$ (31)
No estadounidense	361	156	155
Estatales y locales	10	9	9
<b>Total circulante</b>	<b>561</b>	<b>122</b>	<b>133</b>
<b>Diferido</b>			
Federal	65	239	170
No estadounidense (a)	(627)	37	82
Estatales y locales	(1)	—	(3)
<b>Total diferido</b>	<b>(563)</b>	<b>276</b>	<b>249</b>
<b>Total</b>	<b>\$ (2)</b>	<b>\$ 398</b>	<b>\$ 382</b>

**Conciliación de impuesto sobre la renta**

La conciliación de la tasa de impuestos efectiva de la Compañía para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fue la siguiente:

	2023	2024
<b>Conciliación de tasa de impuestos efectiva</b>		
Tasa fiscal legal de los Estados Unidos de América	21.0 %	21.0 %
Entidades omitidas estadounidenses	4.8	0.5
Diferencial de tasa de impuestos no de los Estados Unidos de América	(0.9)	0.2
Impuesto sobre la renta estatal y local	0.5	0.4
Ganancias y pérdidas de divisa no sujetas a impuestos	(1.5)	(0.7)
Enajenaciones y reestructuras (a)	(25.9)	—
Impuesto estadounidense aplicable a ganancias no estadounidenses	—	3.6
Liquidaciones y reclamaciones del ejercicio anterior	(0.8)	—
Otros	2.6	(0.9)
<b>Tasa de impuestos efectiva</b>	<b>(0.2) %</b>	<b>24.1 %</b>

(a) 2023 incluye un beneficio de \$343 millones asociado con la reestructura de personas morales dentro de nuestras operaciones de arrendamiento.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 10. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (continúa)

Conciliación de la provisión para/(beneficio de) impuesto sobre la renta y tasa de impuestos efectiva	2025	
	Monto	Porcentaje
Tasa fiscal legal de los Estados Unidos de América	\$ 537	21.0%
<b>Federal</b>		
Entidades omitidas estadounidenses	(225)	(8.8)
<b>Efecto de las leyes fiscales transfronterizas (a)</b>		
Ingresos intangibles globales sujetos a bajos impuestos	13	0.5
Ingresos pasivos	24	0.9
<b>Otros</b>	(21)	(0.8)
<b>Impuestos estatales y locales de EE.UU. (b)</b>	6	0.2
<b>Extranjeros</b>		
<b>México</b>		
Partidas no sujetas a impuestos o no deducibles	(32)	(1.3)
Otros	34	1.3
<b>Reino Unido</b>		
Partidas no sujetas a impuestos o no deducibles	33	1.3
Otros	(3)	(0.1)
<b>Otros efectos fiscales extranjeros</b>	(11)	(0.4)
<b>Cambios en los beneficios fiscales no reconocidos</b>	27	1.1
<b>Total</b>	\$ 382	14.9%

(a) Incluye el impacto de los créditos fiscales extranjeros.

(b) Para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2025, la mayoría de los impuestos estatales y locales se incurrieron en California.

**Efectivo pagado por impuestos sobre la renta, neto de reembolsos**

El efectivo pagado por impuestos sobre la renta, neto de reembolsos, para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023 y 2024 fue de \$248 millones y \$166 millones, respectivamente.

El efectivo pagado por impuestos sobre la renta, neto de reembolsos, para el ejercicio que cerró el 31 de diciembre de 2025 fue de \$92 millones. Los montos pagados a cada jurisdicción fueron insignificantes.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 10. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (continúa)

Componentes de Activos y Pasivos Fiscales Diferidos

Los componentes de activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	2024	2025
<b>Activos fiscales diferidos</b>		
Pérdidas de operación remanentes netas a ejercicios siguientes	\$ 611	\$ 778
Crédito fiscal que se lleva a ejercicios siguientes	119	224
Provisión para cuentas incobrables	99	122
Otros activos fiscales diferidos extranjeros	111	112
Todos los otros	68	56
<b>Total de activos fiscales diferidos brutos</b>	<b>\$ 1,008</b>	<b>\$ 1,292</b>
Menos: Asignación de valoración	(45)	(67)
<b>Total de activos fiscales diferidos netos</b>	<b>\$ 963</b>	<b>\$ 1,225</b>
<b>Pasivos fiscales diferidos</b>		
Operaciones de arrendamiento	692	867
Otros pasivos fiscales diferidos extranjeros	431	484
Todos los otros	26	22
<b>Total de pasivos fiscales diferidos</b>	<b>\$ 1,149</b>	<b>\$ 1,373</b>
<b>Pasivos fiscales diferidos netos</b>	<b>\$ 186</b>	<b>\$ 148</b>

Los montos que se llevan a ejercicios siguientes que representan pérdidas de operación remanentes netas a ejercicios siguientes ascendieron a \$2,900 millones al 31 de diciembre de 2025, resultando en un activo fiscal diferido de \$778 millones, de los cuales \$39 millones no tienen fecha de vencimiento. Una parte importante de estas pérdidas empezará a vencer después de 2031. El crédito fiscal que se lleva a ejercicios siguientes disponible para compensar pasivos fiscales futuros asciende a \$224 millones. Estos créditos tienen un periodo remanente a futuro de veinte años. Los beneficios fiscales de las pérdidas de operación remanentes netas a ejercicios siguientes y los créditos fiscales se evalúan continuamente, incluyendo una revisión a los resultados de operación históricos y futuros proyectados, el periodo de registro elegible de montos futuros y las estrategias disponibles de planificación fiscal.

Al 31 de diciembre de 2025, manteníamos ganancias que se consideran reinvertidas indefinidamente en operaciones fuera de los Estados Unidos, para las cuales no se han previsto impuestos diferidos. No es posible cuantificar el pasivo por impuestos diferidos, si lo hubiera, asociado con estas ganancias.

Otros

Una conciliación del monto inicial y final de beneficios fiscales no reconocidos para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fue como sigue (en millones):

	2024	2025
Saldo inicial	\$ 69	\$ 65
Incremento - posiciones fiscales de periodos anteriores	14	33
Disminución - posiciones fiscales de periodos anteriores	—	(4)
Liquidaciones	(7)	(7)
Vencimiento del plazo de prescripción	(1)	(1)
Ajustes de conversión de divisa extranjera	(10)	9
Saldo al cierre	<b>\$ 65</b>	<b>\$ 95</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NOTA 10. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (continúa)**

El monto de los beneficios fiscales no reconocidos al 31 de diciembre de 2024 y 2025 que impactaría la tasa fiscal efectiva, de ser reconocida, ascendió a \$65 millones y \$95 millones, respectivamente.

Han concluido las revisiones a cargo de las autoridades fiscales hasta el 2008 en Alemania, 2014 en Estados Unidos de América; 2017 en México; 2018 en Reino Unido, y 2019 en Canadá. Hemos liquidado nuestros asuntos de impuesto sobre la renta federal de Estados Unidos de América relacionados con los años fiscales anteriores a 2015 de conformidad con nuestro acuerdo de distribución de impuestos entre compañías.

Los intereses relacionados con impuestos netos pagados respecto a impuesto sobre la renta ascendieron a \$12 millones, \$3 millones y \$9 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2025, declaramos intereses relacionados con impuestos netos por pagar en montos que ascienden a \$23 millones y \$42 millones, respectivamente.

**NOTA 11. SEGURO**

Realizamos nuestras operaciones de otorgamiento de seguro principalmente a través de The American Road Insurance Company ("TARIC"). TARIC es una subsidiaria completamente controlada por Ford Credit que opera en los Estados Unidos de América y Canadá. TARIC ofrece cobertura de seguro por daños físicos para vehículos financiados por Ford Credit en las instalaciones de los concesionarios. TARIC también ofrece cobertura de seguro por daños físicos para vehículos financiados por una compañía no afiliada, que recibe servicio por parte de Ford Credit, en ubicaciones de concesionario. Además, TARIC ofrece una variedad de otros productos y servicios de seguro a Ford y sus filiales, incluyendo seguro de responsabilidad contractual en contratos de servicio extendidos. TARIC ofrece seguro automotriz comercial para Ford y seguro de responsabilidad ante terceros y general, y fianzas para Ford en los Estados Unidos de América.

Las primas de seguro ganadas se reportan netas de reaseguro como *Primas de seguro ganadas*. Estas primas de seguro se ganan durante sus respectivos periodos de póliza. Las primas de seguro de daños físicos se registran como ingreso cada mes. Las primas de contratos de planes de servicio extendido y otras coberturas de responsabilidad contractual se ganan durante la vida de la póliza con base en la experiencia de pérdida histórica. Las comisiones e impuestos sobre primas se difieren y amortizan durante la vigencia de las pólizas relacionadas sobre la misma base sobre la cual se ganan las primas.

Las reservas para pérdidas de seguro y gastos de ajuste de pérdida se establecen con base en estimados actuariales y patrones históricos de desarrollo de pérdida, que representan el mejor estimado de la administración. Si la administración considera que las reservas no reflejan todas las pérdidas por cambios en las condiciones, u otros factores relevantes, se realiza un ajuste con base en el criterio de la administración.

La actividad de reaseguro consiste principalmente en ceder una mayoría del negocio del seguro de responsabilidad contractual en relación con contratos automotrices de plan de servicio extendido por una comisión cedente. Las comisiones sobre los montos cedidos se ganan sobre la misma base que las primas relacionadas. Los contratos de reaseguro no liberan a TARIC de sus obligaciones ante los tenedores de sus pólizas. La omisión de las reaseguradoras a cumplir con sus obligaciones pudiese dar como resultado pérdidas para TARIC. Por lo tanto, TARIC requiere que casi todas sus reaseguradoras conserven la garantía y monitoree el negocio subyacente y desempeño financiero de sus reaseguradoras para mitigar el riesgo.

**Activos de Seguro**

*Efectivo, equivalentes de efectivo y Valores negociables* en relación con actividades de seguro al 31 de diciembre fueron como sigue (en millones):

	2024	2025
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 85	\$ 103
Valores negociables	644	719
Total efectivo, equivalentes de efectivo y Valores negociables	\$ 729	\$ 822

Se requiere TARIC por ley para mantener depósitos con autoridades regulatorias. Estos valores depositados ascendieron en total a \$11 millones y \$12 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente, y fueron incluidos en *Valores negociables*.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 11. SEGURO (continúa)

Los montos pagados a las reaseguradoras en relación con la parte aún vigente de los contratos de servicio automotriz subyacentes, y los montos recuperables de las reaseguradoras por pérdidas insolutas, incluyendo pérdidas incurridas mas no reportadas, están incluidos en *Otros activos*. Las primas de reaseguro pagadas anticipadamente y otros montos recuperables de reaseguro ascendieron a \$876 millones y \$992 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente. Esto incluye montos cedidos a filiales de Ford que ascienden a \$98 millones al 31 de diciembre tanto para 2024 como para 2025.

**Pasivos del Seguro**

*Otros pasivos e ingreso diferido* incluyen primas de seguro no ganado y honorarios de \$995 millones y \$1,134 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente. Lo anterior incluye montos de Ford y sus filiales que ascienden a \$863 millones y \$978 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente.

La reserva para pérdidas de seguro reportadas y un estimado de pérdidas de seguro sin reportar, con base en experiencia previa, fue de \$35 millones y \$31 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente, y se incluye en *Otros pasivos e ingreso diferido*.

**Primas de Seguro**

Las primas de seguro otorgadas y ganadas para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fueron en los siguientes términos (en millones):

	2023		2024		2025	
	Otorgados	Ganados	Otorgados	Ganados	Otorgados	Ganados
Directos	\$ 394	\$ 359	\$ 472	\$ 415	\$ 556	\$ 432
Asumidos	—	—	—	—	—	—
Cedidos	(275)	(240)	(300)	(244)	(373)	(258)
Primas netas	\$ 119	\$ 119	\$ 172	\$ 171	\$ 183	\$ 174

Las primas directas ganadas de Ford y sus filiales ascendieron a \$249 millones, \$259 millones y \$253 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

**Gastos de Seguro**

Las pérdidas y gastos de suscripción de seguro se reportan en *Gastos de seguro*. Los componentes de gastos de seguro de los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	2023	2024	2025
Pérdidas de seguro	\$ 90	\$ 181	\$ 116
Gastos de ajuste de pérdida	4	5	9
Ingreso de reaseguro y otros gastos, neto	(41)	(40)	(39)
Gastos de seguro	\$ 53	\$ 146	\$ 86

Los *Gastos de seguro* con Ford y sus filiales ascendieron a \$161 millones, \$224 millones y \$199 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

Los *Gastos de seguro* se redujeron por los gastos de seguro cedidos de \$198 millones, \$233 millones y \$258 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 12. OTRA UTILIDAD/(PÉRDIDA)

Otra utilidad/(pérdida) consiste en varias partidas de línea que se combinan en los estados de resultados debido a su materialidad correspondiente en comparación con otras partidas de ingresos individuales y gastos.

La siguiente tabla resume los montos incluidos en *Otra utilidad/(pérdida)*, neta para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre (en millones):

	2023	2024	2025
Ingresos por intereses y de inversión (a)	\$ 545	\$ 506	\$ 389
Ganancias/(pérdidas) sobre derivados	177	(272)	564
Ganancias/(pérdidas) por revaloración de divisa	(216)	114	(577)
Otro (b)	8	76	33
Total de otra utilidad/(pérdida), neta	\$ 514	\$ 424	\$ 409

(a) Incluye intereses ganados, principalmente sobre pagarés por cobrar, de filiales de \$2 millones, \$3 millones y \$2 millones para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

(b) Incluye la reclasificación de nuestras ganancias netas por conversión de divisa extranjera de \$43 millones y pérdidas netas de \$6 millones en 2024 y 2025, respectivamente, a *Otra utilidad/(pérdida)*, neta de *Otra utilidad/(pérdida)* integral acumulada en relación con la liquidación o sustancialmente liquidación total de ciertas inversiones en nuestros mercados internacionales.

NOTA 13. INFORMACIÓN GEOGRÁFICA Y DE SEGMENTO

Declaramos información de segmento en forma congruente con la forma en que nuestro director de operaciones que toma decisiones (*chief operating decision maker* – “CODM”), nuestro Presidente y Director Ejecutivo evalúan los resultados de operación y el desempeño de la Sociedad. Realizamos nuestras operaciones de financiamiento directa e indirectamente a través de nuestras subsidiarias y filiales. Ofrecemos productos y servicios sustancialmente similares en un número de diferentes regiones, sujeto a las restricciones legales locales y a las condiciones del mercado. Nuestros segmentos declarables son: Estados Unidos de América y Canadá, Europa y Todos los Demás. Nuestro segmento declarable Todos los Demás incluye nuestras operaciones en China, México y nuestra coinversión en Sudáfrica, así como actividades de clausura en Brasil, Argentina e India.

Declaramos ganancias de segmento sobre una base de utilidad antes de impuesto sobre la renta, después de excluir ajustes de valoración del mercado a derivados y fluctuaciones de tipo de cambio en operaciones denominadas en divisa extranjera, que se reflejan en Otros No Asignados. Estos ajustes quedan excluidos al evaluar nuestro desempeño de segmento porque se llevan a cabo a nivel corporativo. Nuestro CODM revisa ganancias de segmento sobre una base de utilidad antes de impuesto sobre la renta para evaluar el desempeño y asignar recursos, en forma predominante en los procesos de presupuestación, planificación y proyección.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

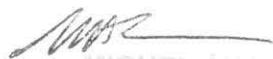
NOTA 13. INFORMACIÓN GEOGRÁFICA Y DE SEGMENTO (continúa)

Los datos de operación clave para nuestros segmentos de negocios para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fueron los siguientes (en millones):

	Estados Unidos de América y Canadá	Europa	Todos los Demás	Segmentos Totales	Otros No Asignados	Total
<b>2023</b>						
Ingresos totales	\$ 9,362	\$ 1,316	\$ 441	\$ 11,119	\$ —	\$ 11,119
Ingresos totales menos:						
Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación	2,284	25	—	2,309	—	2,309
Intereses pagados	5,199	684	242	6,125	186	6,311
Provisión para cuentas incobrables	237	10	31	278	—	278
Rubros de otro segmento (a)	528	291	93	912	(13)	899
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,114	306	75	1,495	(173)	1,322
Divulgaciones de otro segmento:						
Cuentas por cobrar de finanzas netas e inversión neta en arrendamientos de operación	107,695	20,249	5,211	133,155	—	133,155
Suma activo	118,611	24,601	5,993	149,205	—	149,205
<b>2024</b>						
Ingresos totales	\$ 11,290	\$ 1,508	\$ 455	\$ 13,253	\$ —	\$ 13,253
Ingresos totales menos:						
Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación	2,447	35	—	2,482	—	2,482
Intereses pagados	6,062	875	258	7,195	388	7,583
Provisión para cuentas incobrables	333	34	50	417	—	417
Rubros de otro segmento (a)	988	207	87	1,282	(165)	1,117
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,460	357	60	1,877	(223)	1,654
Divulgaciones de otro segmento:						
Cuentas por cobrar de finanzas netas e inversión neta en arrendamientos de operación	118,969	20,469	4,201	143,639	—	143,639
Suma activo	129,599	23,993	4,700	158,292	—	158,292
<b>2025</b>						
Ingresos totales	\$ 12,172	\$ 1,558	\$ 376	\$ 14,106	\$ —	\$ 14,106
Ingresos totales menos:						
Depreciación de vehículos sujetos a arrendamientos de operación	2,476	46	—	2,522	—	2,522
Intereses pagados	5,903	788	202	6,893	240	7,133
Provisión para cuentas incobrables	432	50	46	528	—	528
Rubros de otro segmento (a)	1,198	515	71	1,784	(418)	1,366
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,163	159 (b)	57	2,379	178	2,557
Divulgaciones de otro segmento:						
Cuentas por cobrar de finanzas netas e inversión neta en arrendamientos de operación	120,326	22,357	3,615	146,298	—	146,298
Suma activo	132,601	25,634	4,218	162,453	—	162,453

(a) Otros rubros está compuesto por *Gastos de operación*, *Gastos de seguro* y *Otra utilidad/(pérdida), neta*.

(b) Incluye cargos por \$208 millones para el año que cerró al 31 de diciembre de 2025 relacionados con una revisión de toda la industria de las comisiones históricas de los concesionarios del Reino Unido.

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

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 13. INFORMACIÓN GEOGRÁFICA Y DE SEGMENTO (continúa)

Información Geográfica

Datos clave, geográficamente divididos en los Estados Unidos de América (que es nuestro país de residencia), Canadá y Todos los Demás para los ejercicios que cerraron el 31 de diciembre fueron en los siguientes términos (en millones):

	2023	2024	2025
<b>Ingresos totales</b>			
Estados Unidos de América	\$ 8,012	\$ 9,714	\$ 10,379
Canadá	1,350	1,577	1,793
Todos los Demás	1,757	1,962	1,934
Ingresos totales	<u>\$ 11,119</u>	<u>\$ 13,253</u>	<u>\$ 14,106</u>
<b>Bienes netos e inversión neta en arrendamientos de operación</b>			
Estados Unidos de América	\$ 15,642	\$ 16,560	\$ 19,707
Canadá	4,621	5,048	6,387
Todos los Demás	338	364	746
Bienes netos e inversión neta en arrendamientos de operación	<u>\$ 20,601</u>	<u>\$ 21,972</u>	<u>\$ 26,840</u>

NOTA 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

Compromisos de Arrendamiento

Nosotros arrendamos terrenos, edificios y equipos bajo contratos que vencen en varios periodos contractuales que van desde menos de 1 año a 26 años. Muchos de nuestros arrendamientos contienen una o más opciones para extender la vigencia. Incluimos opciones que estamos razonablemente seguros de ejercer en nuestra evaluación del plazo del arrendamiento después de considerar todos los factores económicos y financieros relevantes. Los activos arrendados ("derecho de uso") en acuerdos de arrendamiento de operación se reportan en *Otros activos* en nuestro balance general consolidado. No reconocemos activos con derecho de uso y pasivos de arrendamiento en arrendamientos con una vigencia de hasta 12 meses. Estos pagos de arrendamiento son amortizados a gastos sobre una base de línea recta durante la vigencia del arrendamiento.

Para la mayoría de nuestros arrendamientos, no separamos los componentes de no arrendamiento (por ejemplo, servicios de mantenimiento y operación) de los componentes del arrendamiento con los que se relacionan. En su lugar, los componentes de no arrendamiento se incluyen en la medición de los pasivos de arrendamiento. Calculamos el pasivo de arrendamiento inicial como el valor actual de los pagos fijos aún no pagados y pagos variables con base en una tasa de mercado o un índice (por ejemplo, CPI) medido al inicio. La mayoría de nuestros arrendamientos son descontados utilizando nuestra tasa de empréstitos incremental porque la tasa implícita en el arrendamiento no es determinable de inmediato. El resto de los pagos variables son desembolsados conforme se incurre en ellos. Los pasivos de arrendamiento de operación son reportados en *Otros pasivos e ingreso diferido*.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continúa)

Los montos contractualmente exigibles en nuestros pasivos de arrendamiento de operación al 31 de diciembre de 2025 fueron los siguientes (en millones):

	2026	2027	2028	2029	2030	Posterior	Total
Arrendamiento de operación	\$ 14	\$ 13	\$ 7	\$ 4	\$ 2	\$ 7	\$ 47
Menos: Descuento a valor actual							6
Total de pasivos de arrendamiento de operación							\$ 41

La información complementaria con respecto a arrendamientos de operación para los ejercicios que cierran al 31 de diciembre fue la siguiente (en millones):

	2023	2024	2025
Gastos de operación y de arrendamiento variables	\$ 22	\$ 22	\$ 18
Derecho de uso de activos obtenidos a cambio de pasivos de arrendamientos de operación	5	4	14
Vigencia de arrendamiento remanente a promedio ponderado de los arrendamientos de operación (en años)	5	5	5
Tasa de descuento remanente a promedio ponderado para arrendamientos de operación	4.1%	4.3%	4.7%

Garantías e Indemnizaciones

Las garantías e indemnizaciones se registraron a valor razonable desde su inicio. Para garantías financieras, subsiguientes al reconocimiento inicial, el pasivo de garantía se ajusta en cada periodo que se reporta para reflejar el estimado actual de 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 en los términos de dichos arreglos, y en caso de que exista la posibilidad de que nos veamos obligados a desempeñar bajo garantía o indemnización, se registre el monto del posible pago.

Los máximos pagos posibles de acuerdo con estas garantías e indemnizaciones limitadas en total ascendieron a \$61 millones y \$63 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente. \$15 millones y \$16 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2025, respectivamente, de estos valores fueron contragarantizados por Ford a nosotros. No se registraron pasivos relacionados con las garantías e indemnizaciones limitadas para ambos años al 31 de diciembre de 2024 y 2025.

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. Podría requerirse un pago nuestro por el incumplimiento 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 que son comunes 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; con concesionario y otras relaciones contractuales comerciales y asuntos financieros, como son bursatilizaciones. El cumplimiento de acuerdo con estas indemnizaciones generalmente pudiera llevar a una demanda por incumplimiento de contrato interpuesta por una contraparte o una demanda de tercero. 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.

**NOTA 14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continúa)**

**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 resultan en multas o sanciones; 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 cuantiosas, sanciones, contribuciones, multas y 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 casos 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.

En casi todos los asuntos, en el que nuestra experiencia histórica con asuntos similares tiene valor limitado (es decir, "asuntos fuera del empleador"), evaluamos los asuntos principalmente con base en los hechos y las circunstancias particulares. Cuando se trata de asuntos fuera del empleador, 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 se resuelvan desfavorablemente 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 para un ejercicio en particular, aunque dicho resultado es posible.

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.

**DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES DE LA REGISTRADA  
REGISTRADOS DE CONFORMIDAD CON LA SECCIÓN 12 DE LA  
LEY DE BOLSA DE VALORES DE 1934**

Al 31 de diciembre de 2025, Ford Motor Credit Company LLC ("Ford Credit", la "Compañía", "nosotros", "nuestra", "nos") tiene los siguientes valores registrados de conformidad con la Sección 12 de la Ley de Bolsa de Valores de 1934, tal y como actualmente se encuentra en vigor (la "Ley de Valores"): (i) Pagarés a 3.350% con vencimiento a Nueve Meses o Más a partir de la Fecha de Emisión que ocurrirá el 20 de agosto de 2026 (los "Pagarés de 2026") y (ii) los siguientes Pagarés emitidos de conformidad con nuestro programa de Pagarés a Mediano Plazo en Euros con Vencimiento a Nueve Meses o Más a partir de la Fecha de Emisión (conjuntamente denominados en lo sucesivo como los "Pagarés EMTN"): Pagarés a 2.386% con vencimiento el 17 de febrero de 2026; Pagarés a 6.860% con vencimiento el 5 de junio de 2026; Pagarés a 4.867% con vencimiento el 3 de agosto de 2027; Pagarés a 6.125% con vencimiento el 15 de mayo de 2028; Pagarés a 3.622% con vencimiento el 27 de julio de 2028; Pagarés a 5.625% con vencimiento el 9 de octubre de 2028; Pagarés a 4.165% con vencimiento el 21 de noviembre de 2028; Pagarés a 5.125% con vencimiento el 20 de febrero de 2029; Pagarés a 3.778% con vencimiento el 16 de septiembre de 2029; Pagarés a 4.445% con vencimiento el 14 de febrero de 2030; Pagarés a 5.780% con vencimiento el 30 de abril de 2030; Pagarés a 4.066% con vencimiento el 21 de agosto de 2030; Pagarés a 6.184% con vencimiento el 29 de agosto de 2031; y Pagarés a 4.448% con vencimiento el 16 de septiembre de 2032. Cada serie de los valores de la Compañía registrados de conformidad con la Sección 12 de la Ley de Valores cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York (*New York Stock Exchange* - NYSE).

**DESCRIPCIÓN DE VALORES DE DEUDA**

La siguiente descripción de los Pagarés de 2026 y los Pagarés EMTN (los Pagarés de 2026 y los Pagarés EMTN en ocasiones se denominarán en lo sucesivo conjuntamente como los "Pagarés") de la Compañía es un resumen y no intenta ser absolutamente completa. Esta descripción está calificada en su totalidad por referencia a la Escritura de Emisión, de fecha 16 de marzo de 2015, entre Ford Motor Credit Company LLC y The Bank of New York Mellon, como fiduciario (la "Escritura de Emisión"). Los términos con mayúscula inicial que se utilicen en la siguiente descripción y que no estén definidos de otra forma en este acto tendrán el significado que se les adjudica a dichos términos en la Escritura de Emisión.

**Aspectos Generales**

Nuestros valores de deuda se emiten en una o más series de conformidad con una Escritura de Emisión, de fecha 16 de marzo de 2015, entre nosotros y The Bank of New York Mellon, como Fiduciario (el "Fiduciario"). La Escritura de Emisión podría ser complementada en su oportunidad. La Escritura de Emisión es un contrato entre nosotros y The Bank of New York Mellon quien actúa como Fiduciario. El Fiduciario tiene dos funciones principales. La primera, el Fiduciario puede ejecutar los derechos de los tenedores de deuda contra nosotros de ocurrir algún "Caso de Incumplimiento" tal y como se describen más adelante. La segunda, el Fiduciario realiza ciertas responsabilidades administrativas para nosotros.

***Los Pagarés de 2026***

Emitimos los Pagarés de 2026 por un monto de suerte principal total que asciende a USD\$11,176,000 el 18 de agosto de 2016. La fecha de vencimiento de los Pagarés de 2026 es el 20 de agosto de 2026, y cada semestre se paga una tasa de interés anual de 3.350% el 20 de agosto y el 20 de febrero de cada año, a partir del 20 de febrero de 2017, y en la fecha de vencimiento. Los Pagarés de 2026 pasaron a ser amortizables a nuestra opción el 20 de agosto de 2017 y cada semestre en lo sucesivo otorgando notificación con 30 días naturales de anticipación. Al 1º de febrero de 2026, el monto de suerte principal total de USD\$9,225,000 de los Pagarés de 2026 estaba pendiente.

## Pagarés EMTN

Los Pagarés EMTN a los que se hace referencia en la tabla siguiente fueron todos emitidos de conformidad con un Programa de Pagarés a Mediano Plazo en Euros tal y como se describe en el último Complemento de Prospectos de fecha 26 de febrero de 2021.

Símbolo NYSE	Título	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto de Suerte Principal		Divisa	Fechas de Pago de Intereses
				Emitido	Pendiente		
F/26AB	Pagarés a 2.386% con vencimiento el 17 de febrero de 2026	17 de junio de 2019	17 de febrero de 2026	€750,000,000	€750,000,000	Euro	17 de febrero
F/26A	Pagarés a 6.860% con vencimiento el 5 de junio de 2026	6 de marzo de 2023	5 de junio de 2026	£500,000,000	£500,000,000	Libra esterlina	5 de junio
F/27A	Pagarés a 4.867% con vencimiento el 3 de agosto de 2027	13 de febrero de 2023	3 de agosto de 2027	€1,000,000,000	€1,000,000,000	Euro	3 de agosto
F/28B	Pagarés a 6.125% con vencimiento el 15 de mayo de 2028	15 de mayo de 2023	15 de mayo de 2028	€600,000,000	€600,000,000	Euro	15 de mayo
F/28H	Pagarés a 3.622% con vencimiento el 27 de julio de 2028	27 de junio de 2025	27 de julio de 2028	€1,000,000,000	€1,000,000,000	Euro	27 de julio
F/28D	Pagarés a 5.625% con vencimiento el 9 de octubre de 2028	9 de enero de 2024	9 de octubre de 2028	£350,000,000	£350,000,000	Libra esterlina	9 de octubre
F/28E	Pagarés a 4.165% con vencimiento el 21 de noviembre de 2028	21 de mayo de 2024	21 de noviembre de 2028	€850,000,000	€850,000,000	Euro	21 de noviembre
F/29B	Pagarés a 5.125% con vencimiento el 20 de febrero de 2029	24 de noviembre de 2023	20 de febrero de 2029	€750,000,000	€750,000,000	Euro	20 de febrero
F/29E	Pagarés a 3.778% con vencimiento el 16 de septiembre de 2029	16 de septiembre de 2025	16 de septiembre de 2029	€600,000,000	€600,000,000	Euro	16 de septiembre
F/30D	Pagarés a 4.445% con vencimiento el 14 de febrero de 2030	14 de febrero de 2024	14 de febrero de 2030	€1,000,000,000	€1,000,000,000	Euro	14 de febrero
F/30A	Pagarés a 5.780% con vencimiento el 30 de abril de 2030	3 de septiembre de 2024	30 de abril de 2030	£300,000,000	£300,000,000	Libra esterlina	30 de abril

Símbolo NYSE	Título	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto de Suerte Principal		Divisa	Fechas de Pago de Intereses
				Emitido	Pendiente		
F/30F	Pagarés a 4.066% con vencimiento el 21 de agosto de 2030	21 febrero de 2025	21 de agosto de 2030	€750,000,000	€750,000,000	Euro	21 de agosto
F/31C	Pagarés a 6.184% con vencimiento el 29 de agosto de 2031	29 de agosto de 2025	29 de agosto de 2031	£400,000,000	£400,000,000	Libra esterlina	29 de agosto
F/32A	Pagarés a 4.448% con vencimiento el 16 de septiembre de 2032	16 de septiembre de 2025	16 de septiembre de 2032	€600,000,000	€600,000,000	Euro	16 de septiembre

### Aspectos Generales

La Escritura de Emisión no limita el monto de valores de deuda que puedan ser emitidos al amparo de la misma. Por lo tanto, se pueden emitir al amparo de dicha Escritura de Emisión más valores de deuda.

### Clasificación

Los Pagarés son obligaciones no garantizadas de Ford Credit y tienen la misma categoría que el adeudo garantizado y no subordinado de Ford Credit.

### Pago respecto a los Pagarés

Suerte principal (y prima, de existir) e intereses, de existir, los pagamos nosotros en fondos inmediatamente disponibles.

### Intereses

Los Pagarés devengan intereses a partir de sus respectivas fechas de emisión.

Los intereses de los Pagarés son pagaderos en pagos vencidos en cada Fecha de Pago de Intereses a las personas en cuyos nombres están registrados los Pagarés al cierre de operaciones del 15º día previo a dicha Fecha de Pago de Intereses.

Cada pago de intereses respecto a un Pagaré incluye intereses acumulados a partir de, e incluyendo la fecha de emisión o la última Fecha de Pago de Intereses, según sea el caso, sin incluir, la siguiente Fecha de Pago de Intereses o la fecha de vencimiento, según sea el caso (cada uno de dichos periodos en lo sucesivo un "Periodo de Intereses").

#### **Pagarés a Tasa Fija**

Los Pagarés a Tasa Fija devengan intereses a una tasa fija anual. Los intereses de los Pagarés a Tasa Fija se calculan sobre la base de un año de 360 días de doce meses de 30 días. Si la fecha de vencimiento o una Fecha de Pago de Intereses de cualquier Pagaré a Tasa Fija no fuese Día Hábil, entonces la suerte principal y los intereses de ese Pagaré se pagarán el Día Hábil siguiente, y no se acumulan intereses a partir de la fecha de vencimiento o en esa Fecha de Pago de Intereses.

#### **Pagarés a Tasa Flotante**

Ford Credit actualmente no tiene ningún pagaré a tasa flotante pendiente. El prospecto o complemento de precios en relación con cada Pagaré a Tasa Flotante indica el margen que se suma o resta (o que se aplica como factor) a la fórmula relevante de tasa de intereses para determinar la tasa de intereses.

Un Pagaré a Tasa Flotante podría tener cualquiera de lo siguiente: un límite superior a la tasa a la que se puedan devengar intereses durante cualquier Periodo de Intereses (una "Tasa Máxima de Intereses"), y un límite inferior a la tasa a la que se puedan

devengar intereses durante cualquier Periodo de Intereses, mismo límite inferior que no podrá ser inferior a cero. Además de cualquier límite de Tasa Máxima de Intereses, la tasa de intereses de los Pagarés a Tasa Flotante por ningún motivo será superior a la tasa más alta que permita la ley de Nueva York, tal y como ésta pueda ser modificada por la ley de los Estados Unidos de América para aplicación general.

### Límite de Gravámenes

Si Ford Credit o cualquier Subsidiaria Restringida (tal y como el término está definido en la Escritura de Emisión) pignorara o de otra forma sujetara cualquiera de sus bienes o activos a cualquier gravamen (tal y como el término está definido en la Escritura de Emisión como "Hipoteca") para garantizar adeudo por fondos solicitados en préstamo, Ford Credit garantizará o verá que dicha Subsidiaria Restringida garantice los valores de deuda de la misma forma y en forma proporcional con (o antes de) el adeudo garantizado por dicha Hipoteca. Esta restricción no aplicará a Hipotecas que garantizan dicho adeudo que no exceda 5 por ciento de los Activos Tangibles Netos Consolidados (tal y como el término está definido en la Escritura de Emisión) de Ford Credit y sus subsidiarias consolidadas en total en cualquier momento pendientes y no aplica a:

- ciertas Hipotecas creadas o incurridas para garantizar financiamiento de la exportación o comercialización de bienes fuera de los Estados Unidos de América;
- Hipotecas de las cuentas por cobrar pagaderas en divisas extranjeras que garanticen adeudo incurrido y pagadero fuera de los Estados Unidos de América;
- Hipotecas a favor de Ford Credit o cualquier Subsidiaria Restringida;
- Hipotecas a favor de entidades de gobierno para garantizar pagos por progreso, anticipos o de otra naturaleza, o depósitos con cualquier entidad de gobierno necesarios en relación con el negocio de Ford Credit o de una Subsidiaria Restringida;
- depósitos realizados en relación con un litigio pendiente;
- Hipotecas que existen en la fecha de adquisición de los activos garantizados por ello (incluyendo adquisición a través de fusión o consolidación) y ciertas Hipotecas de fondos de adquisiciones; e
- Hipotecas en relación con una Operación de Cobertura (tal y como el término está definido en la Escritura de Emisión);
- Hipotecas en relación con, o de conformidad con cualquier Operación de Bursatilización Calificada (tal y como el término está definido en la Escritura de Emisión); e
- Inclusive, cualquier prórroga, renovación o sustitución de cualquier Hipoteca o Hipotecas a las que se hace referencia en las cláusulas anteriores.

### Fusión y Consolidación

La Escritura de Emisión estipula que no estará permitida ninguna consolidación o fusión de Ford Credit con o en alguna otra sociedad, y no podrá vender ni transmitir sus bienes en su totalidad, o sustancialmente en su totalidad, a ninguna otra sociedad, si, el resultado de ello, es que algún activo de Ford Credit o de una Subsidiaria Restringida pasaría a ser objeto de Hipoteca, excepto cuando los valores de deuda estén garantizados de la misma forma y proporcionalmente con (o antes de) el adeudo garantizado por esa Hipoteca, o excepto que dicha Hipoteca pueda ser creada de conformidad con la Sección 10.04 de la Escritura de Emisión sin garantizar en la misma medida y proporcionalmente los valores de deuda.

### Casos de Incumplimiento y Notificación de Ello

La Escritura de Emisión define un "Caso de Incumplimiento" como cualquiera de los siguientes sucesos:

- omisión a pagar intereses durante 30 días después de su fecha de pago;
- omisión a pagar suerte principal o cualquier prima durante cinco Días Hábiles después de su fecha de pago;
- omisión a realizar un pago de fondo de previsión durante cinco días después de su fecha de pago;
- omisión que cumplir con cualquier otro pacto que aplique a los valores de deuda durante 90 días después de la notificación;
- ciertos sucesos de quiebra, insolvencia o reorganización; y
- cualquier otro Caso de Incumplimiento que indique el complemento del prospecto.

Un Caso de Incumplimiento de una serie de valores de deuda en particular no necesariamente constituirá un Caso de Incumplimiento de alguna otra serie de valores de deuda emitida de conformidad con la Escritura de Emisión.

De ocurrir un Caso de Incumplimiento y éste continuar, el Fiduciario o los tenedores de cuando menos 25% del monto de suerte principal total de la serie podrían declarar la totalidad del monto de suerte principal (o, si son Valores de Descuento Original a la Emisión (tal y como el término está definido en la Escritura de Emisión), la fracción del monto de suerte principal que se indica en los términos específicos de esa serie) de la totalidad de los valores de deuda de esa serie a ser exigibles y pagaderos de inmediato. De ocurrir lo anterior, sujetos a ciertas condiciones, los tenedores de una mayoría de la totalidad del monto de suerte principal de los valores de deuda de esa serie pueden anular la declaración.

La Escritura de Emisión estipula que, dentro de los 90 días posteriores al incumplimiento de acuerdo con alguna serie de valores de deuda, el Fiduciario otorgará a los tenedores de dicha serie notificación de todos los incumplimientos no subsanados de los que tenga conocimiento. (El término "incumplimiento" incluye casos que se indican arriba específicamente sin importar algún periodo de gracia u

obligación de notificación). El Fiduciario podría retener notificación de algún incumplimiento (excepto un incumplimiento en el pago de suerte principal, intereses o alguna prima) si considera que favorece los intereses de los tenedores.

Cada año, Ford Credit deberá enviar al Fiduciario un certificado donde describa cualquier incumplimiento que exista de conformidad con la Escritura de Emisión.

Excepto sus responsabilidades en caso de incumplimiento, el Fiduciario no está obligado a ejercer ninguno de sus derechos o facultades de conformidad con la Escritura de Emisión a solicitud, orden o instrucción de cualquiera de los tenedores, excepto los tenedores ofrezcan al Fiduciario protección razonable de gastos y responsabilidad. Si proporcionan esta indemnización razonable, los tenedores de una mayoría del monto total de suerte principal de cualquier serie de valores de deuda podrían ordenar al Fiduciario cómo actuar de conformidad con la Escritura de Emisión.

### **Modificación de la Escritura de Emisión**

Con ciertas excepciones, los derechos y obligaciones de Ford Credit y los derechos de los tenedores de deuda de una serie en particular de valores de deuda podrían verse modificados con el consentimiento de los tenedores de cuando menos una mayoría de la cuenta de suerte principal de aquellos valores de deuda afectados por esa modificación (votando como una sola clase). Ninguna modificación a los términos de pago de suerte principal o intereses, y ninguna modificación que reduzca el porcentaje necesario para las modificaciones, surtirá sus efectos contra un tenedor de deuda sin el consentimiento de dicho tenedor de deuda.

### **Valores Globales**

Los valores de deuda de cada serie fueron emitidos en la forma de uno o más certificados globales depositados con DTC, quien actúa como depositaria de los certificados globales. Los intereses usufructuarios de los certificados globales se muestran y las transferencias de certificados globales surten efectos únicamente a través de los registros que DTC y sus participantes mantienen. Por lo tanto, si un tenedor de deuda desea poseer valores de deuda que están representados por uno o más certificados globales, los tenedores de deuda lo pueden hacer únicamente indirectamente o "usufructuariamente" a través de una cuenta con un corredor, banco u otra institución financiera que tenga una cuenta con DTC (en otras palabras, un participante de DTC) o a través de una cuenta directamente con DTC si dicho tenedor de deuda es un participante de DTC.

En tanto los valores de deuda están representados por uno o más certificados globales:

- Los tenedores de deuda no podrán registrar los valores de deuda a nombre de dichos tenedores de deuda.
- Los tenedores de deuda no podrán recibir un certificado físico por los valores de deuda.
- Nuestras obligaciones, así como las obligaciones del Fiduciario y de nuestros representantes, de conformidad con los valores de deuda únicamente recurrirán a DTC como el titular registrado de los valores de deuda. Por ejemplo, una vez que pagamos a DTC, no tendremos mayor responsabilidad por los pagos incluso si DTC o un corredor de tenedor de deuda, banco u otra institución financiera omite transferirlos para que dicho tenedor de deuda los reciba.
- Los derechos de los tenedores de deuda de conformidad con los valores de deuda relacionados con pagos, transferencias, intercambios y otros asuntos se sujetan a la ley aplicable y a los acuerdos contractuales entre un tenedor de deuda y dicho corredor de tenedor de deuda, banco u otra institución financiera y/o los arreglos contractuales de un tenedor de deuda o dicho corredor de tenedor de deuda, banco o institución financiera con DTC. Nosotros ni el Fiduciario no tenemos ninguna responsabilidad por los actos de DTC o dicho corredor de tenedor de deuda, banco o institución financiera.
- Los tenedores de deuda no podrán vender sus intereses en los valores de deuda a alguna aseguradora o a terceros que por ley se vean obligados a detentar sus valores de deuda en la forma de certificados físicos.
- Dado que las operaciones financieras con valores de deuda en el Sistema de Liquidación de Fondos Disponibles el Mismo Día de DTC, cuando los tenedores de deuda compran o venden intereses en los valores de deuda, el pago por ello se realiza en fondos inmediatamente disponibles. Esto pudiese afectar el atractivo de los valores de deuda para terceros.

Un certificado global en general puede únicamente ser transferido como una unidad, excepto cuando es transferido a ciertos nominados del depositario o es total o parcialmente intercambiado por valores de deuda en forma física. Si un certificado global es intercambiado por valores de deuda en forma física, su denominación será \$1,000 y múltiplos enteros de \$1,000, u otra denominación que se exprese en el complemento del prospecto.

### **Pago de Montos Adicionales**

Todos los pagos con respecto a los Pagarés se realizan libres y sin deducción o retención ni a cuenta de ningún impuesto, arancel, aportación adicional u otro cargo gubernamental actual o futuro de cualquier naturaleza que requiera que los Estados Unidos de América o alguna otra jurisdicción deduzca o retenga a través de la cual se realice el pago de un Pagaré o en cada caso cualquier subdivisión política o autoridad tributaria de ahí o de ello (cada una, una "Jurisdicción Tributaria Relevante"), excepto cuando dicha retención o deducción es obligatoria por ley.

En caso de que en una Jurisdicción Tributaria Relevante se deba deducir o retener cualquier retención o deducción sobre pagos con respecto a los Pagarés por o a cuenta de algún impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental actual o futuro, remitiremos el monto completo que deba ser deducido o retenido a la autoridad relevante de conformidad con la ley aplicable y pagar esos montos adicionales respecto a los Pagarés que resulten en que cada titular usufructuario de un Pagaré que no sea una Persona de EE. UU. (tal y como el término se define más adelante) reciba esos montos (después de todas esas retenciones o deducciones, incluyendo con respecto a algún monto adicional) que recibiría dicho titular usufructuario si no existiese la obligación de dicha retención o deducción. Sin embargo, no estamos obligados a realizar ningún pago de monto adicional por o a cuenta de:

- (a) ningún impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental que no hubiera sido impuesto si no fuese por: (1) la existencia de alguna relación actual o anterior (que no sea una relación que se origine únicamente por la titularidad de dichos Pagarés, el recibo de pagos con respecto a esos Pagarés o el ejercicio o ejecución de derechos de conformidad con los Pagarés) entre ese tenedor (o titular usufructuario a cuyo beneficio dicho tenedor detenta dicho Pagaré), o entre un fiduciario, un liquidador, beneficiario, miembro o accionista, o poseedor de un poder, ese tenedor o titular usufructuario (si dicho tenedor o titular usufructuario es un patrimonio, fideicomiso, asociación o sociedad) y los Estados Unidos de América, incluyendo ese tenedor o titular usufructuario, o ese fiduciario, liquidador, beneficiario, miembro, accionista o poseedor, que sea o que haya sido ciudadano o residente o se considere residente de una Jurisdicción Tributaria Relevante o que está o ha estado involucrado en comercio o negocios o presente en la Jurisdicción Tributaria Relevante o con un establecimiento permanente en la Jurisdicción Tributaria Relevante o (2) la presentación de un Pagaré para pago en la fecha más de 30 días posteriores a lo que sea posterior entre la fecha en la que ese pago es exigible y pagadero y la fecha en la que se aprovisiona debidamente dicho pago;
- (b) cualquier impuesto sobre el patrimonio, herencia, obsequio, sobre la venta, de transferencia, sobre ganancias de capital, generales, sobre bienes muebles, riqueza o impuesto, valoración u otro cargo gubernamental similar;
- (c) cualquier impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental impuesto sobre el ingreso de una tenedora personal extranjera o por motivo del estado pasado o actual de un titular usufructuario como sociedad de inversión extranjera pasiva, una sociedad extranjera controlada, una sociedad exenta de impuesto extranjero o una tenedora personal con respecto a los Estados Unidos de América o como sociedad que acumula ganancias para evitar impuesto sobre la renta federal de EE. UU.;
- (d) cualquier impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental pagadero de otra forma que no sea retención o deducción del pago de suerte principal o prima, de existir, o intereses sobre esos Pagarés;
- (e) cualquier impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental que no hubiese sido impuesto si no hubiese sido por la omisión de un titular usufructuario o algún tenedor de Pagarés a dar cumplimiento con nuestra solicitud o una solicitud de nuestro representante para satisfacer requerimientos de certificación, información, documentación u otros requerimientos de presentación de informes con respecto a la nacionalidad, lugar de residencia, identidad o relaciones con la Jurisdicción Tributaria Relevante del titular usufructuario o cualquier tenedor de los Pagarés que ese titular usufructuario o tenedor puede legalmente entregar (incluyendo, entre otros, la obligación a entregar los Formatos W-8BEN, W-8BEN-E, W-8ECI, W-9 o cualquier versión subsiguiente de ellos o sucesor de ellos al Servicio de Rentas Internas, e incluyendo, de manera enunciativa mas no limitativa, cualquier obligación de documentación de conformidad con cualquier acuerdo aplicable de impuesto sobre la renta);
- (f) cualquier impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental impuesto a los intereses recibidos por: (1) un accionista al 10% (tal y como el término está definido en la Sección 871(h)(3)(B) del Código de Rentas Internas de EE. UU. de 1986, y como actualmente está en vigor (el "Código"), y los reglamentos que puedan ser promulgados conforme al mismo) de la Compañía o (2) una sociedad extranjera controlada que esté relacionada con Ford Credit dentro del significado de la Sección 864(d)(4) del Código, o (3) un banco que reciba los intereses que se describen en la Sección 881(c)(3)(A) del Código, en la medida en que dicho impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental no hubiera sido aplicado si no fuese por el estado del titular usufructuario tal y como se describe en las cláusulas (1) a la (3) de este párrafo (f);
- (g) cualquier impuesto, aportación adicional u otro cargo gubernamental que deba ser retenido o deducido de conformidad con las Secciones 1471 a la 1474 del Código (o cualquier versión modificada o sucesora de dichas Secciones) (Ley de Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras (*Foreign Account Tax Compliance Act* - "FATCA"), cualquier reglamento u otro lineamiento conforme a ello, o cualquier acuerdo (incluyendo cualquier acuerdo intergubernamental) celebrado en relación con ello; o alguna ley, reglamento u otro lineamiento oficial promulgado en cualquier jurisdicción que implemente FATCA o cualquier acuerdo intergubernamental con respecto a FATCA; o
- (h) cualquier combinación de los párrafos anteriores (a), (b), (c), (d), (e), (f) y (g),

como tampoco pagaremos montos adicionales a ningún titular usufructuario o tenedor de ciertos Pagarés que sea un fiduciario o asociación en la medida en que un beneficiario o liquidador con respecto a ese fiduciario o miembro de esa asociación o titular usufructuario de ello no hubiese tenido derecho al pago de esos montos adicionales si el beneficiario, liquidador, miembro o titular usufructuario fuesen el titular usufructuario de esos Pagarés.

Tal y como se utiliza en esta sección "Pago de Montos Adicionales", "Persona de EE. UU." significa cualquier persona física que sea ciudadano o residente de Estados Unidos de América para fines de impuesto sobre la renta federal de EE. UU., una sociedad, asociación u otra entidad creada o constituida en los Estados Unidos de América, cualquier estado de Estados Unidos de América o el Distrito de Columbia (que no sea una asociación no considerada como persona estadounidense de conformidad con algún reglamento aplicable de la Tesorería de EE. UU.) o de acuerdo con sus leyes, o algún patrimonio o fideicomiso cuyo ingreso esté sujeto a impuesto sobre la renta federal de EE. UU. sin importar su fuente.

### **Amortización, Reembolso y Reporto Opcionales**

Si: (a) como resultado de algún cambio o modificación en las leyes (o cualquier reglamento o resolución que se promulgue conforme a ellas) de una Jurisdicción Tributaria Relevante (tal y como se describe en la sección titulada "Pago de Montos Adicionales"), o cualquier cambio, o modificación a una posición oficial con respecto a la aplicación o interpretación de dichas leyes, reglamentos o resoluciones mismo cambio o modificación que se anuncie o surta sus efectos a partir de la fecha del prospecto con respecto a los Pagarés, Ford Credit llega o llegará a estar obligada a pagar montos adicionales (tal y como se describe en este acto en la sección titulada "Pago de Montos Adicionales") o (b) cualquier acto es adoptado por alguna autoridad tributaria de una Jurisdicción Tributaria Relevante en la fecha del prospecto o después con respecto a los Pagarés, sea o no dicho acto sea adoptado con respecto a Ford Credit o cualquier filial de Ford Credit, que dé como resultado una probabilidad sustancial de que Ford Credit se verá o pueda ser requerida a pagar dichos montos adicionales en una o más series de Pagarés, entonces Ford Credit podrá, a su opción, amortizar dichos Pagarés, en forma total y no parcial, otorgando notificación con cuando menos 60 días sin exceder 90 días de anticipación al 100% del monto de su suerte principal, junto con los intereses acumulados sobre ello a la fecha establecida para amortización (o, en el caso de Pagarés con descuento en la emisión original, a su valor acumulado); *en la inteligencia* que Ford Credit determine, ejerciendo su criterio de negocios (determinado de buena fe), que la obligación a pagar dichos montos adicionales no puede ser evitada con el uso de medidas razonables disponibles para Ford Credit (incluyendo, para evitar duda, la designación de un nuevo Representante de Pago cuando esto sería razonable y no provocaría que Ford Credit incurriera en costos secundarios adicionales importantes, sin incluir la cesión de la obligación a realizar un pago con respecto a los Pagarés).

Ninguna amortización arriba señalada podrá ocurrir excepto que Ford Credit reciba una opinión de un abogado externo a efecto de que un acto adoptado por una autoridad tributaria de Estados Unidos de América dé como resultado una posibilidad sustancial de que deberá o podría verse obligada a pagar los montos adicionales que se describen en este acto en la sección titulada "Pago de Montos Adicionales" y Ford Credit habrá entregado al Fiduciario un certificado, firmado por un funcionario debidamente autorizado, expresando que con base en dicha opinión Ford Credit tiene derecho a amortizar los Pagarés relevantes de conformidad con sus términos.

[Logotipo de:]

**pwc**

CONSENTIMIENTO DEL DESPACHO EXTERNO DE CONTADURÍA PÚBLICA REGISTRADO

Declaración de Registro de Ford Motor Credit Company LLC, Nos. 333-276916 y 333-285084 en el Formato S-3.

En este acto otorgamos nuestro consentimiento a la inclusión por referencia de nuestro informe de fecha 10 de febrero de 2026 con relación a los estados financieros y la efectividad del control interno sobre la presentación de informes financieros, que es parte de este Formato 10-K en las Declaraciones de Registro antes mencionadas de Ford Motor Credit Company LLC.

*Pricewaterhouse Coopers LLP*

Detroit, Michigan  
10 de febrero de 2026

**[www.pwc.com/us](http://www.pwc.com/us)**

PricewaterhouseCoopers LLP  
500 Woodward Avenue, Detroit, Michigan 48226  
(313) 394 6000

  
MIGUEL ANGEL CARDENAS CEDENO  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE  
LA CIUDAD DE MEXICO - TEL: 559000 1100

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC**

Certificado de la Secretaria

La que suscribe, Marlene M. Martel, Secretaria de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, una sociedad de responsabilidad limitada de Delaware (la "Sociedad"), EN ESTE ACTO CERTIFICA que las siguientes resoluciones fueron debidamente adoptadas por el Consejo de Administración de la Sociedad en un consentimiento por escrito de fecha 6 de febrero de 2026, y esas resoluciones no han sido modificadas, enmendadas, rescindidas ni revocadas y se encuentran en pleno vigor y efecto en la fecha del presente.

DOY FE con la firma de mi puño y letra y el sello de la Sociedad el día 6 de febrero de 2026.

Firmado a través de DocuSign por:  
*Marlene Martel*  
0E53E5B91E5E4B0...  
Marlene M. Martel  
Secretaria

(Sello Societario)

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC RESOLUCIONES

SE RESUELVE, que se autorice y apruebe la preparación de un informe anual de la Sociedad en el Formato 10-K para el ejercicio que cierra el 31 de diciembre de 2025, incluyendo anexos o estados financieros y apéndices y demás documentos en relación con ello (conjuntamente, el "Informe Anual"), para su presentación ante la Comisión de Bolsa y Valores (la "Comisión") de acuerdo con la Ley de Bolsa de Valores de 1934, tal y como actualmente se encuentra en vigor, y en este acto se autoriza y aprueba en todo aspecto, que los consejeros y los funcionarios adecuados de la Sociedad, y cada uno de ellos, estén autorizados para firmar y celebrar en su propio nombre, o en nombre y en representación de la Sociedad, o ambos, según sea el caso, dicho Informe Anual, y cualquiera y todas las modificaciones a éste, con aquellos cambios en el mismo que los consejeros y funcionarios puedan considerar necesarios, adecuados o convenientes, tal y como conste definitivamente al momento de su celebración; y que los funcionarios adecuados de la Sociedad, todos y cada uno de ellos, sean y por este acto estén autorizados para que dicho Informe Anual y todas esas modificaciones, así celebradas, se presenten ante la Comisión.

SE RESUELVE, que cada funcionario y consejero que pueda verse obligado a firmar y a celebrar dicho Informe Anual o alguna modificación a éste o a un documento en relación con el mismo (sea en nombre y en representación de la Sociedad, o como funcionario o consejero de la Sociedad, o en otra capacidad), sea y por este acto esté autorizado para celebrar un poder designando a M.M. Martel, C.A. O'Callaghan, E.S. Okamura, D.J. Witten, C.A. Yee y C.B. Ziegeler, y a cada uno de ellos, individualmente, como su representante o representantes reales y legales para firmar ese Informe Anual y todas y cada una de las modificaciones de éste y los documentos en relación con ello en su nombre, lugar y posición en dicha capacidad, y a presentarlos ante la Comisión, cada uno de dichos apoderados tendrá facultades para actuar con o sin el otro, y tiene plenas facultades y capacidad para hacer y realizar en nombre y en representación de cada uno de esos funcionarios y consejeros que hayan celebrado dicho poder, todo y cada uno de los actos de cualquier naturaleza que dichos apoderados, o cualquiera de ellos, puedan considerar necesario, adecuado o conveniente se realice en relación con ello en forma tan plena y para todos los fines y objetos que dichos funcionarios o consejeros pudiesen o puedan hacer personalmente.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, cada uno de los que suscriben han firmado este documento el día 6 de febrero de 2026.

Firmado a través de DocuSign por:

*[Firma ilegible]*

B4AD1E7050B04C1...

Michael Amend

Firmado a través de DocuSign por:

*Cathy O'Callaghan*

F8585072863D4E9...

Cathy O'Callaghan

Firmado a través de DocuSign por:

*Sherry House*

8254EBE742CC42E...

Sherry A. House

Firmado a través de DocuSign por:

*Eliane Okamura*

98D9E82892764FF...

Eliane S. Okamura

Firmado a través de DocuSign por:

*Geoffrey W. McLellan*

F320742A4AAD4E2...

Geoffrey W. McLellan

Firmado a través de DocuSign por:

*Dave Webb*

0F6E47055919494...

David A. Webb

**PODER CON RESPECTO AL  
INFORME ANUAL DE FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC EN EL  
FORMATO 10-K PARA EL EJERCICIO QUE CIERRA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

Cada uno de los suscritos, un consejero de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, en este acto constituye y designa a M.M. Martel, C.A. O'Callaghan, E.S. Okamura, D.J. Witten, C.A. Yee y C.B. Ziegeler, y a cada uno de ellos, individualmente, como su apoderado y representante verdadero y legal en cualquier momento y en su oportunidad para hacer cualesquiera y todos los actos y cosas y celebrar, en sus respectivos nombres (ya sea en nombre de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, o como funcionario o consejero de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, o dando fe del sello de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, u otro) cualesquiera y todos los instrumentos que dicho apoderado o representante pueda considerar necesarios o convenientes para permitir que FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC cumpla con la Ley de Bolsa de Valores de 1934, en vigor, y con cualquier requisito de la Comisión de Bolsa y Valores con respecto a ello, en relación con la presentación del Informe Anual de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC en el Formato 10-K para el ejercicio que cierra el 31 de diciembre de 2025 y cualesquiera y todas sus modificaciones, tal y como haya autorizado debidamente hasta esta fecha el Consejo de Administración de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, incluyendo en forma específica sin limitación, facultades y capacidad para firmar su nombre (sea en nombre de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, o como funcionario o consejero de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, o dando fe del sello de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, o de otra forma) a los instrumentos y a ese Informe Anual y a esas modificaciones que sean presentadas ante la Comisión de Bolsa y Valores, o cualesquiera anexos o estados financieros y apéndices presentados junto con ellos, y a presentarlos ante la Comisión de Bolsa y Valores; y ese Consejero en este acto ratifica y confirma todo lo que dichos apoderados y representantes, y cada uno de ellos, hagan o vean se haga por virtud del presente. Cualquiera de dichos apoderados y representantes tendrá, y podrá ejercer, todas las facultades conferidas en el presente.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, cada uno de los que suscriben han firmado este documento el día 6 de febrero de 2026.

Firmado a través de DocuSign por:

*[Firma ilegible]*

B4AD1E7050B04C1...

Michael Amend

Firmado a través de DocuSign por:

*Sherry House*

8254EBE742CC42E...

Sherry A. House

Firmado a través de DocuSign por:

*Geoffrey W. McLellan*

F320742A4AAD4E2...

Geoffrey W. McLellan

Firmado a través de DocuSign por:

*Cathy O'Callaghan*

F8585072863D4E9...

Cathy O'Callaghan

Firmado a través de DocuSign por:

*Eliane Okamura*

98D9E82892764FF...

Eliane S. Okamura

Firmado a través de DocuSign por:

*Dave Webb*

0F6E47055919494...

David A. Webb

  
ANGEL CARDENAS CEDENO  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE  
LA CIUDAD DE MEXICO • TEL: 559000 1100

### CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K para el ejercicio que cierra el 31 de diciembre de 2025 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 la 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 la 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 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.

De fecha: 10 de febrero de 2026

Firmado a través de DocuSign por:

Cathy O'Callaghan

F8585072863D4E9...

Cathy O'Callaghan

Presidente de la Sociedad y Directora Ejecutiva

### CERTIFICACIÓN

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

1. He revisado este Informe Anual en el Formato 10-K para el ejercicio que cierra el 31 de diciembre de 2025 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 la 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 la 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 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.

De fecha: 10 de febrero de 2026

Firmado a través de DocuSign por:

*Eliane Okamura*

98D9E82892764FF...

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

*Miguel Ángel Cárdenas Cedeño*  
MIGUEL ÁNGEL CÁRDENAS CEDENO  
PERITO TRADUCTOR  
DEL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE  
LA CIUDAD DE MEXICO • TEL. 559000 1100

**CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR EJECUTIVO**

La que suscribe, Cathy O'Callaghan, 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 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 Anual de la Sociedad en el Formato 10-K para el ejercicio que cierra el 31 de diciembre de 2025, 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.

De fecha: 10 de febrero de 2026

Firmado a través de DocuSign por:

*Cathy O'Callaghan*

F8585072863D4E9...

Cathy O'Callaghan

Presidente de la Sociedad y Directora Ejecutiva

**CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE FINANZAS**

La que suscribe, Eliane S. Okamura, Directora de Finanzas y Tesorera 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 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 Anual de la Sociedad en el Formato 10-K para el ejercicio que cierra el 31 de diciembre de 2025, 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.

De fecha: 10 de febrero de 2026

Firmado a través de DocuSign por:

*Eliane Okamura*

98D9E82892764FF...

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

---

Lic. Miguel Ángel Cárdenas Cedeno, 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](mailto:contacto@cititraductores.com) | Tel. 559000-1100) México – certifico que la anterior traducción al español contenida en 53 fojas útiles por su anverso es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

Ciudad de México, a 20 de febrero de 2026.

Documento explicativo de las principales diferencias relevantes de los Criterios de Contabilidad emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicados por Ford Credit de México, S.A. de C.V. SOFOM E.R. (antes Ford Credit de México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.), a partir del 1° de Enero de 2009 de conformidad con lo establecido en la Circular Única de Emisoras "Criterios Contables" para la preparación de los estados financieros, en comparación con los criterios contables que son aplicados para la preparación de los estados financieros de FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, quien actúa como garante de los certificados bursátiles que se emiten al amparo del programa de certificados bursátiles establecido por Ford Credit de México, S.A. de C.V., SOFOM E.R.

#### 1) Estimación preventiva para riesgos crediticios

- a) Ford Credit de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R determina la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las diferentes metodologías establecidas o autorizadas por la Comisión para cada tipo de crédito mediante disposiciones de carácter general, así como por las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la Comisión, reconociéndose en los resultados del ejercicio del periodo que corresponda.

De acuerdo con las Disposiciones aplicables a partir del 1° de enero de 2018, la Compañía adoptó la metodología aplicable a las instituciones de crédito para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios de forma mensual conforme a lo establecido en las Secciones Primera a Tercera y Quinta del Capítulo V del Título Tercer de la CUB que establece que dicha estimación preventiva para riesgos crediticios se debe calcular considerando la calificación de la cartera, severidad de la pérdida, probabilidad de incumplimiento, grado de riesgo, entre otros.

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

Ford Credit de México, SOFOM E.R. (Ford Credit) optó por la adopción anticipada a los cambios en la aplicación de los Criterios Contables, y que las Instituciones de Crédito dicha adopción se refiere al nuevo Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" del Anexo 33 de la Circular Única de Bancos que indica que "Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios haya excedido el importe requerido conforme a los párrafos 95 y 96, el diferencial se deberá cancelar en el periodo en que ocurran dichos cambios contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo concepto o rubro que lo originó, es decir, el de estimación preventiva para riesgos crediticios".

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

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

- b) La estimación para riesgos crediticios en los Estados Financieros de Ford Motor Credit Company LLC, se estima usando una combinación de modelos y criterios de la administración y se basa en factores tales como la calidad del portafolio, el desempeño histórico de la pérdida y los niveles de cuentas por cobrar.

La provisión para pérdidas por créditos se determina de forma trimestral, considerando el saldo de la cartera de créditos, aplicando un factor que se determina en función de los créditos promedio no recuperados. Al monto determinado se le aplica un factor que representa el tiempo en que la cartera de créditos puede no ser recuperada, adicionando un margen de volatilidad histórico de los créditos no recuperados.

Los cálculos de estos modelos utilizan como base la información histórica y podrían no reflejar plenamente las pérdidas inherentes en esta cartera. Por lo tanto, podríamos ajustar el cálculo para reflejar el criterio de la administración respecto a cargos justificables en tendencias y condiciones económicas actuales, composición de cartera y otros factores relevantes.

## 2) Bienes adjudicados

- a) Los bienes adjudicados mediante resolución judicial se registran en la fecha en la que causó ejecutoria la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien. Los bienes adjudicados se registran al valor de mercado del bien o al valor libros, el que sea menor.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago (en adelante, bienes adjudicados), es igual a su costo o valor neto de realización deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor a la fecha de adjudicación. En la fecha en la que se registra el bien adjudicado, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del balance general o, en su caso se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie.

Los bienes adjudicados se valúan para reconocer pérdidas potenciales, de acuerdo con el tipo de bien que se trate, debiendo registrar dicha valuación contra los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación, según corresponda.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, será el que se determine conforme a los procedimientos establecidos en las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito, debiéndose reconocer en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

En caso de que conforme a las citadas pruebas de deterioro se proceda a modificar la estimación a que se refiere el párrafo anterior, dicho ajuste deberá registrarse contra el monto de la estimación reconocida previamente como otros ingresos (egresos) de la operación.

Al momento de la venta de los bienes adjudicados, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado, neto de estimaciones, deberá reconocerse en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

Las Instituciones deberán constituir trimestralmente provisiones adicionales para los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago, ya sean bienes muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en valores.

El valor registrado de estos bienes se castiga si existe evidencia suficiente de que el valor al que se puede realizar el bien es menor al valor registrado en libros. Al momento de su venta la diferencia entre el precio de venta y el valor del bien adjudicado, se reconoce en los resultados del ejercicio.

- b) De acuerdo a los principios de Contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (GAAP) los gastos generados por los bienes adjudicados, así como la diferencia entre el precio de venta y el valor de adjudicación del bien se castiga directamente contra la estimación para riesgos crediticios; asimismo, cualquier recuperación de créditos previamente castigada se realiza afectando dicha estimación.

### 3) Cartera de Créditos

- a) Los créditos otorgados a personas físicas con actividad empresarial y a personas morales, se clasifican como parte de la cartera comercial, conforme a los criterios de Contabilidad y reglas de agrupación establecidas en el Anexo 33 Criterio Contable B-6 Cartera de Crédito de la Circular Única de Bancos (CUB).

- b) De acuerdo a los principios de Contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (GAAP). Los créditos otorgados a personas físicas con actividad empresarial y a personas morales, se clasifican como parte de la cartera de consumo, atendiendo al tipo de crédito otorgado.

### 4) Cargos Diferidos

- a) Las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito, neto de los costos y gastos asociados, se presentan en los rubros de otros activos o créditos diferidos, según corresponda su naturaleza deudora o acreedora.

- b) De acuerdo a los principios de Contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (GAAP), los gastos y comisiones relacionados con la colocación de pasivos bursátiles se registran en una cuenta denominada contra – pasivo, y se presentan en el Balance General neto del saldo de pasivos bursátiles.

### 5) Comisiones por apertura de créditos e ingresos de promoción y venta

- a) Los ingresos derivados de comisiones por apertura de crédito e ingresos de promoción y venta se presentan en el rubro de créditos diferidos en el Balance General. La amortización de estos ingresos derivados de comisiones por apertura de créditos e ingresos de promoción y venta se agrupan y reconocen en el rubro de ingresos por intereses en el estado de resultados.

- b) De acuerdo a los principios de Contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (GAAP), el pasivo generado de comisiones por apertura de créditos e ingresos de promoción y venta se registran en una cuenta denominada contra-activo, misma que se agrupa y se presenta en el Balance General neto del saldo de la cartera de consumo.

La amortización de los ingresos derivados de las comisiones por apertura de créditos e ingresos por promoción y venta se agrupan y reconocen en el rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS**  
(in millions)

	For the Years Ended December 31,		
	2023	2024	2025
<b>Financing revenue</b>			
Operating leases	\$ 4,105	\$ 4,217	\$ 4,816
Retail financing	4,236	5,637	6,247
Dealer financing	2,403	2,922	2,603
Other financing	132	170	166
Total financing revenue	10,876	12,946	13,832
Depreciation on vehicles subject to operating leases	(2,309)	(2,482)	(2,522)
Interest expense	(6,311)	(7,583)	(7,133)
Net financing margin	2,256	2,881	4,177
<b>Other revenue</b>			
Insurance premiums earned (Note 11)	119	171	174
Fee based revenue and other	124	136	100
Total financing margin and other revenue	2,499	3,188	4,451
<b>Expenses</b>			
Operating expenses	1,360	1,395	1,689
Provision for credit losses (Note 4)	278	417	528
Insurance expenses (Note 11)	53	146	86
Total expenses	1,691	1,958	2,303
Other income/(loss), net (Note 12)	514	424	409
<b>Income before income taxes</b>	1,322	1,654	2,557
Provision for/(Benefit from) income taxes (Note 10)	(2)	398	382
<b>Net income</b>	<u>\$ 1,324</u>	<u>\$ 1,256</u>	<u>\$ 2,175</u>

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**  
(in millions)

	For the Years Ended December 31,		
	2023	2024	2025
<b>Net income</b>	\$ 1,324	\$ 1,256	\$ 2,175
Other comprehensive income/(loss), net of tax			
Foreign currency translation gains/(losses)	188	(345)	516
Reclassification of accumulated foreign currency translation (gains)/losses to net income	—	(43)	6
<b>Comprehensive income</b>	<u>\$ 1,512</u>	<u>\$ 868</u>	<u>\$ 2,697</u>

The accompanying notes are part of the consolidated financial statements.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEETS**  
(in millions)

	December 31, 2024	December 31, 2025
<b>ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents (Note 3)	\$ 9,272	\$ 9,270
Marketable securities (Note 3)	706	784
Finance receivables, net		
Retail installment contracts, dealer financing, and other financing	114,069	111,039
Finance leases	7,881	8,757
Total finance receivables, net of allowance for credit losses of \$864 and \$911 (Note 4)	121,950	119,796
Net investment in operating leases (Note 5)	21,689	26,502
Notes and accounts receivable from affiliated companies	836	984
Derivative financial instruments (Note 7)	784	1,528
Other assets (Note 8)	3,055	3,589
<b>Total assets</b>	<b>\$ 158,292</b>	<b>\$ 162,453</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Accounts payable (including to affiliated companies of \$723 and \$481)	\$ 1,684	\$ 1,445
Debt (Note 9)	137,868	141,417
Deferred income taxes	364	660
Derivative financial instruments (Note 7)	1,992	947
Other liabilities and deferred revenue (Note 8)	2,627	3,180
<b>Total liabilities</b>	<b>144,535</b>	<b>147,649</b>
<b>SHAREHOLDER'S INTEREST</b>		
Shareholder's interest	5,166	5,166
Accumulated other comprehensive income/(loss)	(1,217)	(695)
Retained earnings	9,808	10,333
<b>Total shareholder's interest</b>	<b>13,757</b>	<b>14,804</b>
<b>Total liabilities and shareholder's interest</b>	<b>\$ 158,292</b>	<b>\$ 162,453</b>

The following table includes assets to be used to settle the liabilities of the consolidated variable interest entities ("VIEs"). These assets and liabilities are included in our consolidated balance sheets above. See Note 6 for additional information on our VIEs.

	December 31, 2024	December 31, 2025
<b>ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents	\$ 2,494	\$ 2,523
Finance receivables, net	60,717	55,773
Net investment in operating leases	13,309	13,572
Derivative financial instruments	34	21
<b>LIABILITIES</b>		
Debt	\$ 50,855	\$ 52,054
Derivative financial instruments	100	40

The accompanying notes are part of the consolidated financial statements.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF SHAREHOLDER'S INTEREST**  
(in millions)

	Shareholder's Interest Attributable to Ford Motor Credit Company			
	Shareholder's Interest	Accumulated Other Comprehensive Income/(Loss)	Retained Earnings	Total Shareholder's Interest
<b>Balance at December 31, 2022</b>	\$ 5,166	\$ (1,017)	\$ 7,728	\$ 11,877
Net income	—	—	1,324	1,324
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	188	—	188
Distributions declared	—	—	—	—
<b>Balance at December 31, 2023</b>	\$ 5,166	\$ (829)	\$ 9,052	\$ 13,389
Net income	—	—	1,256	1,256
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	(388)	—	(388)
Distributions declared	—	—	(500)	(500)
<b>Balance at December 31, 2024</b>	\$ 5,166	\$ (1,217)	\$ 9,808	\$ 13,757
Net income	—	—	2,175	2,175
Other comprehensive income/(loss), net of tax	—	522	—	522
Distributions declared	—	—	(1,650)	(1,650)
<b>Balance at December 31, 2025</b>	<u>\$ 5,166</u>	<u>\$ (695)</u>	<u>\$ 10,333</u>	<u>\$ 14,804</u>

The accompanying notes are part of the consolidated financial statements.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
(in millions)

	For the Years Ended December 31,		
	2023	2024	2025
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Net income	\$ 1,324	\$ 1,256	\$ 2,175
Provision for credit losses	278	417	528
Depreciation and amortization	2,900	3,112	3,228
Amortization of upfront interest supplements	(1,795)	(2,395)	(2,579)
Net change in deferred income taxes	(617)	276	249
Net change in other assets	(146)	(219)	(40)
Net change in other liabilities	343	327	181
All other operating activities	43	375	104
Net cash provided by/(used in) operating activities	2,330	3,149	3,846
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Purchases of finance receivables	(41,765)	(43,536)	(38,995)
Principal collections of finance receivables	36,343	38,370	40,220
Purchases of operating lease vehicles	(9,577)	(11,731)	(14,047)
Proceeds from termination of operating lease vehicles	8,700	7,365	6,704
Net change in wholesale receivables and other short-duration receivables	(4,794)	(4,577)	5,166
Purchases of marketable securities and other investments	(2,039)	(274)	(407)
Proceeds from sales and maturities of marketable securities and other investments	2,805	356	360
Settlements of derivatives	(145)	(443)	(497)
All other investing activities	(84)	(91)	(119)
Net cash provided by/(used in) investing activities	(10,556)	(14,561)	(1,615)
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Proceeds from issuances of long-term debt	51,659	57,202	48,316
Payments of long-term debt	(41,753)	(45,528)	(49,108)
Net change in short-term debt	(1,424)	(795)	44
Cash distributions to parent	—	(500)	(1,650)
All other financing activities	(139)	(135)	(97)
Net cash provided by/(used in) financing activities	8,343	10,244	(2,495)
Effect of exchange rate changes on cash, cash equivalents, and restricted cash	158	(267)	281
<b>Net increase/(decrease) in cash, cash equivalents, and restricted cash</b>	<b>\$ 275</b>	<b>\$ (1,435)</b>	<b>\$ 17</b>
<b>Cash, cash equivalents, and restricted cash at beginning of period (Note 3)</b>	<b>\$ 10,520</b>	<b>\$ 10,795</b>	<b>\$ 9,360</b>
Net increase/(decrease) in cash, cash equivalents, and restricted cash	275	(1,435)	17
<b>Cash, cash equivalents, and restricted cash at end of period (Note 3)</b>	<b>\$ 10,795</b>	<b>\$ 9,360</b>	<b>\$ 9,377</b>

The accompanying notes are part of the consolidated financial statements.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Table of Contents

<b><u>Footnote</u></b>		<b><u>Page</u></b>
<a href="#"><u>Note 1</u></a>	Presentation	<a href="#"><u>75</u></a>
<a href="#"><u>Note 2</u></a>	Accounting Policies	<a href="#"><u>75</u></a>
<a href="#"><u>Note 3</u></a>	Cash, Cash Equivalents, and Marketable Securities	<a href="#"><u>76</u></a>
<a href="#"><u>Note 4</u></a>	Finance Receivables and Allowance for Credit Losses	<a href="#"><u>78</u></a>
<a href="#"><u>Note 5</u></a>	Net Investment in Operating Leases	<a href="#"><u>86</u></a>
<a href="#"><u>Note 6</u></a>	Transfers of Receivables and Variable Interest Entities	<a href="#"><u>87</u></a>
<a href="#"><u>Note 7</u></a>	Derivative Financial Instruments and Hedging Activities	<a href="#"><u>91</u></a>
<a href="#"><u>Note 8</u></a>	Other Assets and Other Liabilities and Deferred Revenue	<a href="#"><u>94</u></a>
<a href="#"><u>Note 9</u></a>	Debt and Commitments	<a href="#"><u>94</u></a>
<a href="#"><u>Note 10</u></a>	Income Taxes	<a href="#"><u>97</u></a>
<a href="#"><u>Note 11</u></a>	Insurance	<a href="#"><u>101</u></a>
<a href="#"><u>Note 12</u></a>	Other Income/(Loss)	<a href="#"><u>103</u></a>
<a href="#"><u>Note 13</u></a>	Segment and Geographic Information	<a href="#"><u>103</u></a>
<a href="#"><u>Note 14</u></a>	Commitments and Contingencies	<a href="#"><u>105</u></a>

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 1. PRESENTATION

##### Principles of Consolidation

For purposes of this report, “Ford Credit,” the “Company,” “we,” “our,” “us,” or similar references mean Ford Motor Credit Company LLC, our consolidated subsidiaries, and our consolidated VIEs of which we are the primary beneficiary, unless the context requires otherwise. We are an indirect, wholly owned subsidiary of Ford Motor Company (“Ford”). Our consolidated financial statements are presented in accordance with U.S. generally accepted accounting principles (“GAAP”). We reclassified certain prior period amounts in our consolidated financial statements to conform to the current year presentation.

##### Nature of Operations

We offer a wide variety of automotive financing products to and through automotive dealers throughout the world. Our portfolio consists of finance receivables and net investment in operating leases. We also service the finance receivables and net investment in operating leases we originate and purchase, make loans to Ford affiliates, and provide insurance services related to our financing programs. See Notes 4, 5, and 11 for additional information. We conduct our financing operations directly and indirectly through our subsidiaries and affiliates. We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local legal restrictions and market conditions. See Note 13 for key operating data on our business segments and for geographic information on our regions.

The predominant share of our business consists of financing Ford and Lincoln vehicles and supporting Ford and Lincoln dealers. Any extended reduction or suspension of Ford’s production or sale of vehicles due to a decline in consumer demand, work stoppage, governmental action, negative publicity or other event, or significant changes to marketing programs sponsored by Ford, would have an adverse effect on our business.

Certain subsidiaries are subject to regulatory capital requirements that may limit the ability of those subsidiaries to pay dividends.

#### NOTE 2. ACCOUNTING POLICIES

For each accounting topic that is addressed in its own note, the description of the accounting policy may be found in the related note. Other significant remaining accounting policies are described below.

##### Use of Estimates

The preparation of financial statements requires us to make estimates and assumptions that affect our results. The accounting estimates that are most important to our business involve the allowance for credit losses related to finance receivables, and accumulated depreciation on vehicles subject to operating leases. Estimates are based on assumptions that we believe are reasonable under the circumstances. Due to the inherent uncertainty involved with estimates, actual results may differ.

##### Foreign Currency

When an entity has monetary assets and liabilities denominated in a currency that is different from its functional currency, we remeasure those assets and liabilities from the transactional currency to the legal entity’s functional currency. The effect of this remeasurement process and the results of our related foreign currency hedging activities are reported in *Other income/(loss), net*.

Generally, our foreign subsidiaries use the local currency as their functional currency. We translate the assets and liabilities of our foreign subsidiaries from their respective functional currencies to U.S. dollars using end-of-period exchange rates. Changes in the carrying value of these assets and liabilities attributable to fluctuations in exchange rates are recognized in *Foreign currency translation gains/(losses)*, a component of *Other comprehensive income/(loss), net of tax*. Upon sale or upon complete or substantially complete liquidation of an investment in a foreign subsidiary, the amount of accumulated foreign currency translation related to the entity is reclassified to income and recognized as part of the gain or loss on the sale or liquidation of the investment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

**NOTE 2. ACCOUNTING POLICIES (Continued)**

**Fair Value Measurements**

Cash equivalents, marketable securities, and derivative financial instruments are remeasured and presented on our financial statements on a recurring basis at fair value, while other assets and liabilities are measured at fair value on a nonrecurring basis.

In measuring fair value, we use various valuation methods and prioritize the use of observable inputs. The use of observable and unobservable inputs and their significance in measuring fair value are reflected in our fair value hierarchy.

- Level 1 – inputs include quoted prices for identical instruments and are the most observable
- Level 2 – inputs include quoted prices for similar instruments and observable inputs such as interest rates, currency exchange rates, and yield curves
- Level 3 – inputs include data not observable in the market and reflect management judgment about the assumptions market participants would use in pricing the instruments

Transfers into and transfers out of the hierarchy levels are recognized as if they had taken place at the end of the reporting period.

**Retirement Benefits**

We are a participating employer in certain retirement plans that are sponsored by Ford. Ford allocates costs to us under these plans based on the total number of participating or eligible employees at Ford Credit. Further information about these sponsored plans is available in Ford's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2025, filed separately with the SEC.

**Adoption of New Accounting Standards**

*ASU 2023-09, Improvements to Income Tax Disclosures.* We adopted the new standard, which requires additional income tax disclosures for annual reporting periods, and applied the amendments prospectively. Adoption of the new standard did not impact our consolidated income statements, balance sheets, or statements of cash flows. Refer to Note 10 for the additional disclosures required under the standard.

All other ASUs adopted during 2025 did not have a material impact to our consolidated financial statements or financial statement disclosures.

**Accounting Standards Issued But Not Yet Adopted**

*ASU 2024-03, Disaggregation of Income Statement Expenses ("DISE").* In November 2024, the Financial Accounting Standards ("FASB") issued a new accounting standard to improve the disclosures about an entity's expenses and address requests from investors for more detailed information about the types of expenses included in commonly presented expense captions. The new standard is effective for annual reporting periods beginning after December 15, 2026, and interim reporting periods beginning after December 15, 2027, with retrospective application permitted. We are assessing the effect on our consolidated financial statement disclosures; however, adoption will not impact our consolidated income statements, balance sheets, or statements of cash flows.

All other ASUs issued but not yet adopted were assessed and determined to be not applicable or are not expected to have a material impact on our consolidated financial statements or financial statement disclosures.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 3. CASH, CASH EQUIVALENTS, AND MARKETABLE SECURITIES**

*Cash and Cash Equivalents.* Included in *Cash and cash equivalents* are highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and are subject to an insignificant risk of change in value due to interest rate, quoted price, or penalty on withdrawal. A debt security is classified as a cash equivalent if it meets these criteria and if it has a remaining time to maturity of three months or less from the date of purchase. Amounts on deposit and available upon demand, or negotiated to provide for daily liquidity without penalty, are classified as *Cash and cash equivalents*. Time deposits, certificates of deposit, and money market accounts that meet the above criteria are reported at par value on our consolidated balance sheets.

*Marketable Securities.* Investments in securities with a maturity date greater than three months at the date of purchase and other securities for which there is more than an insignificant risk of change in value due to interest rate, quoted price, or penalty on withdrawal are classified as *Marketable securities*. These investments are reported at fair value. We generally measure fair value using prices obtained from pricing services. Pricing methods and inputs to valuation models used by the pricing services depend on the security type (i.e., asset class). Where possible, fair values are generated using market inputs including quoted prices (the closing price in an exchange market), bid prices (the price at which a buyer stands ready to purchase), and other market information. For fixed income securities that are not actively traded, the pricing services use alternative methods to determine fair value for the securities, including quotes for similar fixed income securities, matrix pricing, discounted cash flow using benchmark curves, or other factors. In certain cases, when market data are not available, we may use broker quotes to determine fair value.

An annual review is performed on the security prices received from our pricing services, which includes discussion and analysis of the inputs used by the pricing services to value our securities. We also compare the price of certain securities sold close to the quarter end to the price of the same security at the balance sheet date to ensure the reported fair value is reasonable.

Realized and unrealized gains and losses and interest income on our marketable securities are recorded in *Other income/(loss), net*. Realized gains and losses are measured using the specific identification method.

The following table categorizes the fair values of cash, cash equivalents, and marketable securities on our consolidated balance sheets at December 31 (in millions):

	Fair Value Level	2024	2025
<b>Cash and cash equivalents</b>			
United States government	1	\$ 854	\$ 70
United States government agencies	2	400	400
Non-United States government and agencies	2	370	1,082
Corporate debt	2	339	780
Total marketable securities classified as cash equivalents		1,963	2,332
Cash, time deposits and money market funds		7,309	6,938
Total cash and cash equivalents		<u>\$ 9,272</u>	<u>\$ 9,270</u>
<b>Marketable securities</b>			
United States government	1	\$ 185	\$ 224
Non-United States government and agencies	2	79	91
Corporate debt	2	252	269
Other marketable securities	2	190	200
Total marketable securities		<u>\$ 706</u>	<u>\$ 784</u>

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 3. CASH, CASH EQUIVALENTS, AND MARKETABLE SECURITIES (*Continued*)

##### Cash, Cash Equivalents, and Restricted Cash

Cash, cash equivalents, and restricted cash as reported in our consolidated statements of cash flows are presented separately on our consolidated balance sheets as follows (in millions):

	December 31, 2024	December 31, 2025
Cash and cash equivalents	\$ 9,272	\$ 9,270
Restricted cash (a)	88	107
<b>Total cash, cash equivalents, and restricted cash</b>	<b>\$ 9,360</b>	<b>\$ 9,377</b>

(a) Restricted cash is included in *Other assets* on our consolidated balance sheets and is primarily held to meet certain local governmental and regulatory reserve requirements and cash held under the terms of certain contractual agreements. Restricted cash does not include required minimum balances or cash securing debt issued through securitization transactions.

#### NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES

We manage finance receivables as “consumer” and “non-consumer” portfolios. The receivables are generally secured by the vehicles, inventory, or other property being financed.

*Consumer Portfolio.* Receivables in this portfolio include products offered to individuals and businesses that finance the acquisition of Ford and Lincoln vehicles from dealers for personal or commercial use. Retail financing includes retail installment contracts for new and used vehicles and finance leases with retail customers, government entities, daily rental companies, and fleet customers.

*Non-Consumer Portfolio.* Receivables in this portfolio include products offered to automotive dealers and receivables purchased from Ford and its affiliates. The products include:

- *Dealer financing* – includes wholesale loans to dealers to finance the purchase of vehicle inventory, also known as floorplan financing, as well as loans to dealers to finance working capital and improvements to dealership facilities, finance the purchase of dealership real estate, and finance other dealer programs. Wholesale financing is approximately 97% of our dealer financing.
- *Other financing* – includes purchased receivables from Ford and its affiliates, primarily related to the sale of parts and accessories to dealers and certain used vehicles from daily rental fleet companies. In addition, we provide financing to Ford for vehicles that Ford leases to its employees. These receivables are excluded from our credit quality reporting since the performance of this group of receivables is generally guaranteed by Ford.

Finance receivables are recorded at the time of origination or purchase at fair value and are subsequently reported at amortized cost, net of any allowance for credit losses.

For all finance receivables, we define “past due” as any payment, including principal and interest, that is at least 31 days past the contractual due date.

Revenue from finance receivables is recognized using the interest method and includes the accretion of certain direct origination costs that are deferred and interest supplements received from Ford and affiliated companies. The unearned interest supplements on finance receivables are included in *Total finance receivables, net* on the balance sheets, and the earned interest supplements are included in *Total financing revenue* on the income statements.

We measure finance receivables at fair value using internal valuation models. These models project future cash flows of financing contracts based on scheduled contract payments (including principal and interest) and assumptions regarding expected credit losses and pre-payment speed. The projected cash flows are discounted to present value at current rates that incorporate present yield curve and credit spread assumptions. The fair value of finance receivables is categorized within Level 3 of the hierarchy.

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (*Continued*)

On a nonrecurring basis, we also measure at fair value retail contracts 120 days past due or deemed to be uncollectible and individual dealer loans probable of foreclosure. We use the fair value of collateral, adjusted for estimated costs to sell, to determine the fair value of these receivables. The collateral for a retail financing or wholesale receivable is the vehicle financed and for dealer loans is real estate or other property.

The fair value of collateral for retail financing receivables is calculated as the outstanding receivable balances multiplied by the average recovery value percentage. The fair value of collateral for wholesale receivables is based on the wholesale market value or liquidation value for new and used vehicles. The fair value of collateral for dealer loans is determined by reviewing various appraisals, which include total adjusted appraised value of land and improvements, alternate use appraised value, broker's opinion of value, and purchase offers.

*Notes and accounts receivable from affiliated companies* are presented separately on the balance sheets. These receivables are based on intercompany relationships and the balances are settled regularly. We do not assess these receivables for potential credit losses, nor are they subjected to aging analysis, credit quality reviews, or other formal assessments. As a result, *Notes and accounts receivable from affiliated companies* are not subject to the following disclosures contained herein.

#### **Finance Receivables Classification**

Finance receivables are accounted for as held for investment ("HFI") if we have the intent and ability to hold the receivables for the foreseeable future or until maturity or payoff. The determination of intent and ability to hold for the foreseeable future is highly judgmental and requires us to make good faith estimates based on information available at the time of origination or purchase. If we do not have the intent and ability to hold the receivables, then the receivables are classified as held for sale ("HFS").

Each quarter, we make a determination of whether it is probable that finance receivables originated or purchased during the quarter will be held for the foreseeable future based on historical receivables sale experience, internal forecasts and budgets, as well as other relevant, reliable information available through the date of evaluation. For purposes of this determination, probable means at least 70% likely and, consistent with our budgeting and forecasting period, we define foreseeable future to mean twelve months. We classify receivables as HFI or HFS on a receivable-by-receivable basis. Specific receivables included in off-balance sheet sale transactions are generally not identified until the month in which the sale occurs.

*Held-for-Investment.* Finance receivables classified as HFI are recorded at the time of origination or purchase at fair value and are subsequently reported at amortized cost, net of any allowance for credit losses. Cash flows from finance receivables that were originally classified as HFI are recorded as an investing activity since GAAP requires the statement of cash flows presentation to be based on the original classification of the receivables.

*Held-for-Sale.* Finance receivables classified as HFS are carried at the lower of cost or fair value. Cash flows resulting from the origination or purchase and sale of HFS receivables are recorded as an operating activity. Once a decision has been made to sell receivables that were originally classified as HFI, the receivables are reclassified as HFS and carried at the lower of cost or fair value. The valuation adjustment, if any, is recorded in *Other income/(loss)*, net to recognize the receivables at the lower of cost or fair value.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (*Continued*)

Finance Receivables, Net

Total finance receivables, net at December 31 were as follows (in millions):

	2024	2025
<b>Consumer</b>		
Retail installment contracts, gross	\$ 79,573	\$ 80,584
Finance leases, gross	8,357	9,274
Retail financing, gross	87,930	89,858
Unearned interest supplements from Ford and affiliated companies	(4,598)	(4,486)
Consumer finance receivables	83,332	85,372
<b>Non-Consumer</b>		
Dealer financing (a)	37,384	32,933
Other financing (b)	2,098	2,402
Non-Consumer finance receivables	39,482	35,335
Total recorded investment (c)	\$ 122,814	\$ 120,707
Recorded investment in finance receivables	\$ 122,814	\$ 120,707
Allowance for credit losses	(864)	(911)
Total finance receivables, net	\$ 121,950	\$ 119,796
Net finance receivables subject to fair value (d)	\$ 114,069	\$ 111,039
Fair value	113,545	111,716

- (a) Includes \$7.1 billion and \$6.0 billion at December 31, 2024 and 2025, respectively, of receivables generated by divisions and affiliates of Ford in connection with vehicle inventories released from Ford and in transit to the destination dealers. Interest earned from Ford and affiliated companies associated with receivables from gate-released vehicles in transit to dealers for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025 was \$640 million, \$716 million, and \$619 million, respectively. Balances at December 31, 2024 and 2025, also include \$988 million and \$747 million, respectively, of dealer financing receivables with entities (primarily dealers) that are reported as consolidated subsidiaries of Ford. For the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, the interest earned on receivables from consolidated subsidiaries of Ford to which we provide dealer financing was \$19 million, \$16 million, and \$13 million, respectively.
- (b) Primarily represents other financing receivables with Ford, which includes amounts associated with purchased receivables and receivables associated with the financing of vehicles that Ford leases to employees.
- (c) Earned interest supplements on consumer and non-consumer receivables from Ford and affiliated companies totaled \$2.3 billion, \$2.9 billion, and \$3.0 billion for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively. Cash received from interest supplements totaled \$3.0 billion, \$4.3 billion, and \$2.8 billion for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively. Interest supplements due from Ford included in *Notes and accounts receivable from affiliated companies* totaled \$318 million, \$269 million, and \$343 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively, and are non-cash investing transactions in our consolidated statement of cash flows.
- (d) Net finance receivables subject to fair value exclude finance leases.

At December 31, 2024 and 2025, accrued interest was \$336 million and \$315 million, respectively, which we report in *Other assets* on our consolidated balance sheets.

Included in the recorded investment in finance receivables were consumer and non-consumer receivables that have been sold for legal purposes in securitization transactions but continue to be reported in our consolidated financial statements. See Note 6 for additional information.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (*Continued*)

Finance Leases

Finance leases are comprised of sales-type and direct financing leases. These financings include primarily lease plans for terms of 24 to 60 months. In limited cases, a customer may extend the lease term. Early terminations of leases may also occur at the customer's request subject to approval. We offer financing products in which the customer may be required to pay any shortfall, or may receive as payment any excess amount between the fair market value and the contractual vehicle value at the end of the term, which are classified as finance leases. In some markets, we finance a vehicle with a series of monthly payments followed by a single balloon payment or the option for the customer to return the vehicle to Ford Credit; these arrangements containing a purchase option are classified as finance leases.

The amounts contractually due on finance leases at December 31, 2025 were as follows (in millions):

	Finance Lease Receivables						
	2026	2027	2028	2029	2030	Thereafter	Total
Contractual maturity	\$ 2,089	\$ 1,975	\$ 1,724	\$ 1,068	\$ 148	\$ 6	\$ 7,010
Less: Present value discount							602
Total finance lease receivables							<u>\$ 6,408</u>

The reconciliation from finance lease receivables to finance leases, gross and finance leases, net at December 31 is as follows (in millions):

	2024	2025
Finance lease receivables	\$ 5,367	\$ 6,408
Unguaranteed residual assets	2,883	2,738
Initial direct costs	107	128
Finance leases, gross	8,357	9,274
Unearned interest supplements from Ford and affiliated companies	(437)	(470)
Allowance for credit losses	(39)	(47)
Finance leases, net	<u>\$ 7,881</u>	<u>\$ 8,757</u>

Financing revenue from finance leases was \$381 million, \$515 million, and \$576 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively, and is included in *Retail financing* on our consolidated income statements.

Credit Quality

*Consumer Portfolio.* When originating consumer receivables, we use a proprietary scoring system that measures credit quality using information in the credit application, proposed contract terms, credit bureau data, and other information. After a proprietary risk score is generated, we decide whether to purchase a contract using a decision process based on a judgmental evaluation of the applicant, the credit application, the proposed contract terms, credit bureau information (e.g., FICO score), proprietary risk score, and other information. Our evaluation emphasizes the applicant's ability to pay and creditworthiness focusing on payment, affordability, applicant credit history, and stability as key considerations.

After origination, we review the credit quality of retail financing based on customer payment activity. As each customer develops a payment history, we use an internally developed behavioral scoring model to assist in determining the best collection strategies, which allows us to focus collection activity on higher-risk accounts. These models are used to refine our risk-based staffing model to ensure collection resources are aligned with portfolio risk. Based on data from this scoring model, contracts are categorized by collection risk. Our collection models evaluate several factors, including origination characteristics, updated credit bureau data, and payment patterns.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (Continued)**

Credit quality ratings for consumer receivables are based on aging. Receivables over 60 days past due are in intensified collection status.

The credit quality analysis of consumer receivables at December 31, 2024 and gross charge-offs during the year ended December 31, 2024 were as follows (in millions):

	Amortized Cost Basis by Origination Year						Total	Percent
	Prior to 2020	2020	2021	2022	2023	2024		
<b>Consumer</b>								
31-60 days past due	\$ 43	\$ 93	\$ 104	\$ 187	\$ 242	\$ 203	\$ 872	1.0 %
Greater than 60 days past due	15	27	35	57	82	59	275	0.4
Total past due	58	120	139	244	324	262	1,147	1.4
Current	788	3,162	5,465	12,298	24,189	36,283	82,185	98.6
Total	\$ 846	\$ 3,282	\$ 5,604	\$ 12,542	\$ 24,513	\$ 36,545	\$ 83,332	100.0 %
Gross charge-offs	\$ 46	\$ 58	\$ 71	\$ 152	\$ 191	\$ 50	\$ 568	

The credit quality analysis of consumer receivables at December 31, 2025 and gross charge-offs during the year ended December 31, 2025 were as follows (in millions):

	Amortized Cost Basis by Origination Year						Total	Percent
	Prior to 2021	2021	2022	2023	2024	2025		
<b>Consumer</b>								
31-60 days past due	\$ 61	\$ 65	\$ 139	\$ 228	\$ 275	\$ 166	\$ 934	1.1 %
Greater than 60 days past due	21	24	51	75	89	60	320	0.4
Total past due	82	89	190	303	364	226	1,254	1.5
Current	1,139	2,206	6,299	15,096	26,754	32,624	84,118	98.5
Total	\$ 1,221	\$ 2,295	\$ 6,489	\$ 15,399	\$ 27,118	\$ 32,850	\$ 85,372	100.0 %
Gross charge-offs	\$ 54	\$ 54	\$ 124	\$ 187	\$ 205	\$ 42	\$ 666	

*Non-Consumer Portfolio.* We extend credit to dealers primarily in the form of lines of credit to purchase new Ford and Lincoln vehicles as well as used vehicles. Payment is typically required when the dealer has sold the vehicle. Each non-consumer lending request is evaluated by considering the borrower's financial condition and the underlying collateral securing the loan. We use a proprietary model to assign each dealer a risk rating. This model uses historical dealer performance data to identify key factors about a dealer that we consider most significant in predicting a dealer's ability to meet its financial obligations. We also consider numerous other financial and qualitative factors of the dealer's operations, including capitalization and leverage, liquidity and cash flow, profitability, and credit history with ourselves and other creditors.

Dealers are assigned to one of four groups according to risk ratings as follows:

- *Group I* – strong to superior financial metrics
- *Group II* – fair to favorable financial metrics
- *Group III* – marginal to weak financial metrics
- *Group IV* – poor financial metrics, including dealers classified as uncollectible

We generally suspend credit lines and extend no further funding to dealers classified in Group IV.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (Continued)

We regularly review our model to confirm the continued business significance and statistical predictability of the model and may make updates to improve the performance of the model. In addition, we regularly audit dealer inventory and dealer sales records to verify that the dealer is in possession of the financed vehicles and is promptly paying each receivable following the sale of the financed vehicle. The frequency of on-site vehicle inventory audits depends primarily on the dealer's risk rating. Under our policies, on-site vehicle inventory audits of low-risk dealers are conducted only as circumstances warrant. On-site vehicle inventory audits of higher-risk dealers are conducted with increased frequency based primarily on the dealer's risk rating, but also considering the results of our electronic monitoring of the dealer's performance, including daily payment verifications and monthly analyses of the dealer's financial statements, payoffs, aged inventory, over credit line, and delinquency reports. We typically perform a credit review of each dealer annually and more frequently review certain dealers based on the dealer's risk rating and total exposure. We adjust the dealer's risk rating, if necessary. The credit quality of dealer financing receivables is evaluated based on our internal dealer risk rating analysis. A dealer has the same risk rating for all of its dealer financing regardless of the type of financing.

The credit quality analysis of dealer financing receivables at December 31, 2024 and gross charge-offs during the year ended December 31, 2024 were as follows (in millions):

Amortized Cost Basis by Origination Year													
Dealer Loans											Wholesale Loans	Total	Percent
Prior to 2020	2020	2021	2022	2023	2024	Total			Total	Percent			
Group I	\$ 270	\$ 63	\$ 97	\$ 47	\$ 231	\$ 245	\$ 953	\$ 33,345	\$ 34,298	91.7 %			
Group II	13	—	3	1	28	31	76	2,494	2,570	6.9			
Group III	—	—	2	—	1	4	7	462	469	1.3			
Group IV	—	—	—	—	—	1	1	46	47	0.1			
Total (a)	\$ 283	\$ 63	\$ 102	\$ 48	\$ 260	\$ 281	\$ 1,037	\$ 36,347	\$ 37,384	100.0 %			
Gross charge-offs	\$ 1	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ 6	\$ 7				

(a) Total past due dealer financing receivables at December 31, 2024 were \$8 million.

The credit quality analysis of dealer financing receivables at December 31, 2025 and gross charge-offs during the year ended December 31, 2025 were as follows (in millions):

Amortized Cost Basis by Origination Year													
Dealer Loans											Wholesale Loans	Total	Percent
Prior to 2021	2021	2022	2023	2024	2025	Total			Total	Percent			
Group I	\$ 269	\$ 68	\$ 31	\$ 149	\$ 78	\$ 268	\$ 863	\$ 27,306	\$ 28,169	85.5 %			
Group II	25	8	4	33	46	44	160	3,979	4,139	12.6			
Group III	1	—	—	2	1	11	15	584	599	1.8			
Group IV	—	—	—	—	—	2	2	24	26	0.1			
Total (a)	\$ 295	\$ 76	\$ 35	\$ 184	\$ 125	\$ 325	\$ 1,040	\$ 31,893	\$ 32,933	100.0 %			
Gross charge-offs	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ —	\$ —	\$ 1	\$ 10	\$ 11				

(a) Total past due dealer financing receivables at December 31, 2025 were \$8 million.

**Non-Accrual of Revenue.** The accrual of financing revenue is discontinued at the time a receivable is determined to be uncollectible or when it is 90 days past due. Accounts may be restored to accrual status only when a customer settles all past-due deficiency balances and future payments are reasonably assured. For receivables in non-accrual status, subsequent financing revenue is recognized only to the extent a payment is received. Payments are generally applied first to outstanding interest and then to the unpaid principal balance.

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (*Continued*)

*Loan Modifications.* Consumer and non-consumer receivables that have a modified interest rate and/or a term extension (including receivables that were modified in reorganization proceedings pursuant to the U.S. Bankruptcy Code) are typically considered to be loan modifications. We do not grant modifications to the principal balance of our receivables. If a receivable is modified in a reorganization proceeding, all payment requirements of the reorganization plan need to be met before remaining balances are forgiven.

During the collection process, we may offer a term extension to a customer experiencing financial difficulty. During the extension period, finance charges continue to accrue. If the customer's financial difficulty is not temporary, but we believe the customer is willing and able to repay their loan at a lower payment amount, we may offer to modify the interest rate and/or extend the term in order to lower the scheduled monthly payment. In those cases, the outstanding balance generally remains unchanged. The use of interest rate modifications and term extensions helps us mitigate financial loss. Term extensions may assist in cases where we believe the customer will recover from short-term financial difficulty and resume regularly scheduled payments. Before offering an interest rate modification or term extension, we evaluate and take into account the capacity of the customer to meet the revised payment terms. Although the granting of an extension could delay the eventual charge-off of a receivable, we are typically able to repossess and sell the related collateral, thereby mitigating the loss. The effect of most loan modifications made to borrowers experiencing financial difficulty is included in the historical trends used to measure the allowance for credit losses. A loan modification that improves the delinquency status of a borrower reduces the probability of default, which results in a lower allowance for credit losses. At December 31, 2025, an insignificant portion of our total finance receivables portfolio had been granted a loan modification and these modifications are generally treated as a continuation of the existing loan.

#### **Allowance for Credit Losses**

The allowance for credit losses represents our estimate of the lifetime expected credit losses inherent in finance receivables as of the balance sheet date. The adequacy of the allowance for credit losses is assessed quarterly.

Adjustments to the allowance for credit losses are made by recording charges to *Provision for credit losses* on our consolidated income statements. The uncollectible portion of a finance receivable is charged to the allowance for credit losses at the earlier of when an account is deemed to be uncollectible or when an account is 120 days delinquent, taking into consideration the financial condition of the customer or borrower, the value of the collateral, recourse to guarantors, and other factors.

Charge-offs on finance receivables include uncollected amounts related to principal, interest, late fees, and other allowable charges. Recoveries on finance receivables previously charged off as uncollectible are credited to the allowance for credit losses. In the event we repossess the collateral, the receivable is charged off and the collateral is recorded at its estimated fair value less costs to sell and reported in *Other assets* on our consolidated balance sheets.

#### *Consumer Portfolio*

For consumer receivables that share similar risk characteristics such as product type, initial credit risk, term, vintage, geography, and other relevant factors, we estimate the lifetime expected credit loss allowance based on a collective assessment using measurement models and management judgment. The lifetime expected credit losses for the receivables is determined by applying probability of default and loss given default assumptions to monthly expected exposures, then discounting these cash flows to present value using the receivable's original effective interest rate or the current effective interest rate for a variable rate receivable. Probability of default models are developed from internal risk scoring models taking into account the expected probability of payment and time to default, adjusted for macroeconomic outlook and recent performance. The models consider factors such as risk evaluation at the time of origination, historical trends in credit losses, and the composition and recent performance of the present portfolio (including vehicle brand, term, risk evaluation, and new/used vehicles). The loss given default is the percentage of the expected balance due at default that is not recoverable, taking into account the expected collateral value and trends in recoveries (including key metrics such as delinquencies, repossessions, and bankruptcies). Monthly exposures are equal to the receivables' expected outstanding principal and interest balance.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

**NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (Continued)**

The allowance for credit losses incorporates forward-looking macroeconomic conditions for baseline, upturn, and downturn scenarios. Three separate credit loss allowances are calculated from these scenarios. They are then probability-weighted to determine the quantitative estimate of the credit loss allowance recognized in the financial statements. We use forecasts from a third party that revert to a long-term historical average after a reasonable and supportable forecasting period, which is specific to the particular macroeconomic variable and which varies by market. We update the forward-looking macroeconomic forecasts quarterly.

If management does not believe the models reflect lifetime expected credit losses for the portfolio, an adjustment is made to reflect management judgment regarding qualitative factors, including economic uncertainty, observable changes in portfolio performance, and other relevant factors.

On an ongoing basis, we review and periodically update our models, including macroeconomic factors, the selection of macroeconomic scenarios, and their weighting, to ensure they reflect the risk of the portfolio.

*Non-Consumer Portfolio*

Dealer financing is evaluated on an individual dealer basis by segmenting dealers by risk characteristics (such as the amount of the loans, the nature of the collateral, and the financial status of the dealer) to determine if an individual dealer requires a specific allowance for credit loss. If required, the allowance is based on the present value of the expected future cash flows of the dealer's receivables discounted at the loans' original effective interest rate or the fair value of the collateral adjusted for estimated costs to sell.

For the remaining dealer financing, we estimate an allowance for credit losses on a collective basis.

*Wholesale Loans.* We estimate the allowance for credit losses for wholesale loans based on historical LTR ratios, expected future cash flows, and the fair value of collateral. The LTR model is based on the most recent years of history. An LTR ratio is calculated by dividing credit losses (i.e., charge-offs net of recoveries) by average net finance receivables, excluding allowance for credit losses. The average LTR ratio is multiplied by the end-of-period balances, representing the lifetime expected credit loss reserve.

*Dealer Loans.* We use a weighted-average remaining maturity method to estimate the lifetime expected credit loss reserve for dealer loans. The loss model is based on the industrywide commercial real estate credit losses, adjusted to factor in the historical credit losses for our dealer loans portfolio. The expected credit loss is calculated under different macroeconomic scenarios that are weighted to provide the total lifetime expected credit loss.

After establishing the collective and specific allowance for credit losses, if management believes the allowance does not reflect all losses inherent in the portfolio due to changes in recent economic trends and conditions, or other relevant forward-looking economic factors, an adjustment is made based on management judgment.

An analysis of the allowance for credit losses related to finance receivables for the years ended December 31 was as follows (in millions):

	2024			2025		
	Consumer	Non-Consumer	Total	Consumer	Non-Consumer	Total
<b>Allowance for credit losses</b>						
Beginning balance	\$ 879	\$ 3	\$ 882	\$ 860	\$ 4	\$ 864
Charge-offs	(568)	(7)	(575)	(666)	(11)	(677)
Recoveries	160	3	163	177	3	180
Provision for credit losses	412	5	417	516	12	528
Other (a)	(23)	—	(23)	15	1	16
Ending balance	<u>\$ 860</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 864</u>	<u>\$ 902</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 911</u>

(a) Primarily represents amounts related to foreign currency translation adjustments.

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 4. FINANCE RECEIVABLES AND ALLOWANCE FOR CREDIT LOSSES (*Continued*)

For the year ended December 31, 2025, the allowance for credit losses increased \$47 million, primarily reflecting economic outlook assumptions.

#### NOTE 5. NET INVESTMENT IN OPERATING LEASES

*Net investment in operating leases* consists primarily of lease contracts for vehicles with individuals, daily rental companies, and fleet customers with terms of 60 months or less. Payment extensions may be requested by the customer and are generally limited to a maximum of six months over the term of the lease. Term extensions may also be requested by the customer. Term and payment extensions in total generally do not exceed twelve months. A lease can be terminated at any time by satisfying the obligations under the lease agreement. Early termination programs may be occasionally offered to eligible lessees. At the end of the lease, the customer returns the vehicle to the dealer or may have the option to buy the leased vehicle. In the case of a contract default and repossession, the customer typically remains liable for any deficiency between net auction proceeds and the defaulted contract obligations, including any repossession-related expenses. Included in *Net investment in operating leases* are net investment in operating leases that have been sold for legal purposes in securitization transactions but continue to be reported in our consolidated financial statements. See Note 6 for additional information.

Revenue from rental payments received on operating leases is recognized on a straight-line basis over the term of the lease. The accrual of revenue on operating leases is discontinued at the time an account is determined to be uncollectible.

We receive interest supplements and residual support payments on certain leasing transactions under agreements with Ford. We recognize these upfront collections from Ford and other vehicle acquisition costs as part of *Net investment in operating leases*, which are amortized to *Depreciation on vehicles subject to operating leases* over the term of the lease contract. Unearned interest supplements and residual support included in *Net investment in operating leases* at December 31, 2024 and 2025 was \$1.9 billion and \$2.3 billion, respectively. Earned interest supplements and residual support costs included in *Depreciation on vehicles subject to operating leases* for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025 was \$0.9 billion, \$1.0 billion, and \$1.3 billion, respectively. Interest supplements and residual support cash received totaled \$1.1 billion, \$1.6 billion, and \$1.7 billion for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively. Interest supplements due from Ford included in *Notes and accounts receivable from affiliated companies* totaled \$110 million, \$152 million, and \$179 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively, and is a non-cash investing transaction in our consolidated statement of cash flows.

At the time of purchase, we establish the expected residual value for each vehicle, considering recent auction values, return volumes for our leased vehicles, industrywide used vehicle prices, marketing incentive plans, and vehicle quality data, and benchmark to third-party data depending on availability. Depreciation expense for vehicles under operating leases is then recognized on a straight-line basis, with the associated accumulated depreciation reducing the vehicle's value to its estimated residual value by the end of the scheduled lease term. Our depreciation for leased vehicles is evaluated regularly, using third-party data, and considering factors such as projected residual values at lease termination (including residual value support payments from Ford), the estimated number of vehicles that will be returned to us, and historical early termination rates due to customer defaults. Depreciation expense adjustments, reflecting revised residual value estimates, are applied prospectively on a straight-line basis. We monitor residual values monthly and review accumulated depreciation accuracy quarterly. Our policy is to promptly sell off-lease vehicles. When a vehicle is sold, the difference between net book value and proceeds, plus any lease termination fees (for example, variable lease payments such as excess wear and tear or mileage charges), are recorded as adjustments to *Depreciation on vehicles subject to operating leases*.

We evaluate the carrying value of held-and-used long-lived asset groups (such as vehicles subject to operating leases) for potential impairment when we determine a triggering event has occurred. When a triggering event occurs, a test for recoverability is performed by comparing projected undiscounted future cash flows to the carrying value of the asset group. If the test for recoverability identifies a possible impairment, the asset group's fair value is measured in accordance with the fair value measurement framework. An impairment charge is recognized for the amount by which the carrying value of the asset group exceeds its estimated fair value. For the periods presented, we have not recorded any impairment charges.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 5. NET INVESTMENT IN OPERATING LEASES (Continued)**

*Net investment in operating leases at December 31 was as follows (in millions):*

	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Vehicles, at cost (a)	\$ 25,424	\$ 30,639
Accumulated depreciation	(3,735)	(4,137)
Net investment in operating leases	<u>\$ 21,689</u>	<u>\$ 26,502</u>

(a) Includes vehicle acquisition costs less interest supplements and residual support payments we receive on certain leasing transactions under agreements with Ford and affiliated companies, and deferral method investment tax credits.

The amounts contractually due on our operating leases at December 31, 2025 were as follows (in millions):

	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>Total</b>
Operating lease payments	\$ 4,541	\$ 3,181	\$ 1,586	\$ 404	\$ 20	\$ 9,732

Operating leases are generally pre-payable without penalty which may result in actual amounts paid to differ from amounts contractually due.

We have a sale-leaseback agreement with Ford primarily for vehicles that Ford leases to employees of Ford and its subsidiaries. The financing we provide under this agreement is reflected on our balance sheets in *Total finance receivables, net*. The revenue related to these agreements is reflected in *Other financing*.

**NOTE 6. TRANSFERS OF RECEIVABLES AND VARIABLE INTEREST ENTITIES**

We securitize finance receivables and net investment in operating leases through a variety of programs using amortizing, variable funding, and revolving structures. We also sell finance receivables or pledge them as collateral in certain transactions outside of the United States, in other types of structured financing transactions. Due to the similarities between securitization and structured financing, we refer to structured financings as securitization transactions. Our securitization programs are targeted to institutional investors in both public and private transactions in capital markets primarily in the United States, Canada, Mexico, Germany, Italy, the United Kingdom, and China.

The finance receivables sold for legal purposes and net investment in operating leases included in securitization transactions are available only for payment of the debt issued by, and other obligations of, the securitization entities that are parties to those securitization transactions. They are not available to pay our other obligations or the claims of our other creditors. The debt is the obligation of our consolidated securitization entities and not the obligation of Ford Credit or our other subsidiaries. We hold the right to receive the excess cash flows not needed to pay the debt issued by, and other obligations of, the securitization entities that are parties to those securitization transactions.

We use special purpose entities (“SPEs”) to issue asset-backed securities in our securitization transactions. We have deemed most of these SPEs to be VIEs of which we are the primary beneficiary, and therefore, are consolidated. The SPEs are established for the sole purpose of financing the securitized financial assets. The SPEs are generally financed through the issuance of notes or commercial paper into the public or private markets or directly with conduits.

We continue to recognize our financial assets related to our sales of receivables when the financial assets are sold to a consolidated VIE or a consolidated voting interest entity. We derecognize our financial assets when the financial assets are sold to a non-consolidated entity and we do not maintain control over the financial assets.

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 6. TRANSFERS OF RECEIVABLES AND VARIABLE INTEREST ENTITIES (*Continued*)

A VIE is an entity that either (i) has insufficient equity to finance its activities without additional subordinated financial support, or (ii) has equity investors who lack the characteristics of a controlling financial interest. We consolidate VIEs of which we are the primary beneficiary. We consider ourselves the primary beneficiary of a VIE when we have both the power to direct the activities that most significantly impact the entity's economic performance and the obligation to absorb losses or the right to receive benefits from the entity that could potentially be significant to the VIE. Assets recognized as a result of consolidating these VIEs do not represent additional assets that could be used to satisfy claims against our general assets. Liabilities recognized as a result of consolidating these VIEs do not represent additional claims on our general assets; rather, they represent claims against the specific assets of the consolidated VIEs.

We have the power to direct significant activities of our SPEs when we have the ability to exercise discretion in the servicing of financial assets, issue additional debt, exercise a unilateral call option, add assets to revolving structures, or control investment decisions. We generally retain a portion of the economic interests in the asset-backed securitization transactions, which could be retained in the form of a portion of the senior interests, the subordinated interests, cash reserve accounts, residual interests, and servicing rights. The transfers of assets in our securitization transactions do not qualify for accounting sale treatment.

The transactions create and pass along risks to the variable interest holders, depending on the assets securing the debt and the specific terms of the transactions. We aggregate and analyze the asset-backed securitization transactions based on the risk profile of the product and the type of funding structure, including:

- Retail financing – consumer credit risk and pre-payment risk;
- Wholesale financing – dealer credit risk and Ford risk, as the receivables owned by the VIEs primarily arise from the financing provided by us to Ford-franchised dealers; therefore, the collections depend upon the sale of Ford vehicles; and
- Net investment in operating leases – vehicle residual value risk, consumer credit risk, and pre-payment risk.

As residual interest holder, we are exposed to the underlying residual and credit risk of the collateral and are exposed to interest rate risk in some transactions. The amount of risk absorbed by our residual interests generally is represented by and limited to the amount of overcollateralization of the assets securing the debt and any cash reserves.

We have no obligation to repurchase or replace any securitized asset that subsequently becomes delinquent in payment or otherwise is in default, except when representations and warranties about the eligibility of the securitized assets are breached, or when certain changes are made to the underlying asset contracts. Securitization investors have no recourse to us or our other assets other than as provided above and have no right to require us to repurchase the asset-backed securities. We generally have no obligation to provide liquidity or contribute cash or additional assets to the VIEs and do not guarantee any asset-backed securities. We may choose to support the performance of certain securitization transactions, however, by increasing cash reserves.

Although not contractually required, we regularly support our wholesale securitization programs by repurchasing receivables of a dealer from a VIE when the dealer's performance is at risk, which transfers the corresponding risk of loss from the VIE to us. In order to continue to fund the wholesale receivables, we also may contribute additional cash or wholesale receivables if the collateral falls below the required levels. The balance of cash related to these contributions was zero at both December 31, 2024 and 2025, and was zero for all of 2024 and 2025.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 6. TRANSFERS OF RECEIVABLES AND VARIABLE INTEREST ENTITIES (Continued)

Most of our securitization transactions utilize VIEs. The following tables show the assets and debt related to our securitization transactions that were included in our consolidated financial statements at December 31 (in billions):

	2024				
	Finance Receivables and Net Investment in Operating Leases (a)				
	Cash and Cash Equivalents	Before Allowance for Credit Losses	Allowance for Credit Losses	After Allowance for Credit Losses	Related Debt (c)
<b>VIE (b)</b>					
Retail financing	\$ 1.7	\$ 37.0	\$ (0.3)	\$ 36.7	\$ 31.6
Wholesale financing	0.3	24.0	—	24.0	10.8
Finance receivables	2.0	61.0	(0.3)	60.7	42.4
Net investment in operating leases	0.5	13.3	—	13.3	8.5
Total VIE	<u>\$ 2.5</u>	<u>\$ 74.3</u>	<u>\$ (0.3)</u>	<u>\$ 74.0</u>	<u>\$ 50.9</u>
<b>Non-VIE</b>					
Retail financing	\$ 0.5	\$ 10.6	\$ (0.1)	\$ 10.5	\$ 9.3
Wholesale financing	—	0.4	—	0.4	0.2
Finance receivables	0.5	11.0	(0.1)	10.9	9.5
Net investment in operating leases	—	—	—	—	—
Total Non-VIE	<u>\$ 0.5</u>	<u>\$ 11.0</u>	<u>\$ (0.1)</u>	<u>\$ 10.9</u>	<u>\$ 9.5</u>
<b>Total securitization transactions</b>					
Retail financing	\$ 2.2	\$ 47.6	\$ (0.4)	\$ 47.2	\$ 40.9
Wholesale financing	0.3	24.4	—	24.4	11.0
Finance receivables	2.5	72.0	(0.4)	71.6	51.9
Net investment in operating leases	0.5	13.3	—	13.3	8.5
Total securitization transactions	<u>\$ 3.0</u>	<u>\$ 85.3</u>	<u>\$ (0.4)</u>	<u>\$ 84.9</u>	<u>\$ 60.4</u>

(a) Unearned interest supplements and residual support are excluded from securitization transactions.

(b) Includes assets to be used to settle the liabilities of the consolidated VIEs.

(c) Includes unamortized discount and debt issuance costs.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 6. TRANSFERS OF RECEIVABLES AND VARIABLE INTEREST ENTITIES (Continued)

	2025				
	Finance Receivables and Net Investment in Operating Leases (a)				Related Debt (c)
	Cash and Cash Equivalents	Before Allowance for Credit Losses	Allowance for Credit Losses	After Allowance for Credit Losses	
<b>VIE (b)</b>					
Retail financing	\$ 1.7	\$ 36.2	\$ (0.3)	\$ 35.9	\$ 29.9
Wholesale financing	0.2	19.9	—	19.9	13.5
Finance receivables	1.9	56.1	(0.3)	55.8	43.4
Net investment in operating leases	0.6	13.6	—	13.6	8.7
<b>Total VIE</b>	<b>\$ 2.5</b>	<b>\$ 69.7</b>	<b>\$ (0.3)</b>	<b>\$ 69.4</b>	<b>\$ 52.1</b>
<b>Non-VIE</b>					
Retail financing	\$ 0.4	\$ 7.6	\$ (0.1)	\$ 7.5	\$ 7.0
Wholesale financing	—	0.4	—	0.4	0.4
Finance receivables	0.4	8.0	(0.1)	7.9	7.4
Net investment in operating leases	—	—	—	—	—
<b>Total Non-VIE</b>	<b>\$ 0.4</b>	<b>\$ 8.0</b>	<b>\$ (0.1)</b>	<b>\$ 7.9</b>	<b>\$ 7.4</b>
<b>Total securitization transactions</b>					
Retail financing	\$ 2.1	\$ 43.8	\$ (0.4)	\$ 43.4	\$ 36.9
Wholesale financing	0.2	20.3	—	20.3	13.9
Finance receivables	2.3	64.1	(0.4)	63.7	50.8
Net investment in operating leases	0.6	13.6	—	13.6	8.7
<b>Total securitization transactions</b>	<b>\$ 2.9</b>	<b>\$ 77.7</b>	<b>\$ (0.4)</b>	<b>\$ 77.3</b>	<b>\$ 59.5</b>

(a) Unearned interest supplements and residual support are excluded from securitization transactions.

(b) Includes assets to be used to settle the liabilities of the consolidated VIEs.

(c) Includes unamortized discount and debt issuance costs.

Interest expense related to securitization debt for the years ended December 31 was as follows (in millions):

	2023	2024	2025
VIE	\$ 1,872	\$ 2,165	\$ 2,027
Non-VIE	591	610	466
<b>Total securitization transactions</b>	<b>\$ 2,463</b>	<b>\$ 2,775</b>	<b>\$ 2,493</b>

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 6. TRANSFERS OF RECEIVABLES AND VARIABLE INTEREST ENTITIES (Continued)**

Certain of our securitization entities may enter into derivative transactions to mitigate interest rate exposure, primarily resulting from fixed-rate assets securing floating-rate debt. In certain instances, the counterparty enters into offsetting derivative transactions with us to mitigate its interest rate risk resulting from derivatives with our securitization entities. These related derivatives are not the obligations of our securitization entities. See Note 7 for additional information regarding the accounting for derivatives. Our exposures based on the fair value of derivative instruments with external counterparties related to securitization programs at December 31 were as follows (in millions):

	2024		2025	
	Derivative Asset	Derivative Liability	Derivative Asset	Derivative Liability
Derivatives of the VIEs	\$ 34	\$ 100	\$ 21	\$ 40
Derivatives related to the VIEs	29	32	8	23
Other securitization related derivatives	39	27	1	40
Total exposures related to securitization	\$ 102	\$ 159	\$ 30	\$ 103

Derivative expense/(income) related to our securitization transactions for the years ended December 31 was as follows (in millions):

	2023	2024	2025
Derivatives of the VIEs	\$ 25	\$ 14	\$ (9)
Derivatives related to the VIEs	(38)	12	26
Other securitization related derivatives	(26)	(82)	19
Total derivative expense/(income) related to securitization	\$ (39)	\$ (56)	\$ 36

**NOTE 7. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND HEDGING ACTIVITIES**

In the normal course of business, our operations are exposed to global market risks, including the effect of changes in interest rates and foreign currency exchange rates. To manage these risks, we enter into derivative contracts:

- Interest rate contracts, including swaps, that are used to manage the effects of interest rate fluctuations
- Foreign currency exchange contracts, including forwards, that are used to manage foreign exchange exposure
- Cross-currency interest rate swap contracts that are used to manage foreign currency and interest rate exposures on foreign-denominated debt

We review our hedging program, derivative positions, and overall risk management strategy on a regular basis.

*Derivative Financial Instruments and Hedge Accounting.* Derivative assets and derivative liabilities are reported in *Derivative financial instruments* on our balance sheets.

Our derivatives are over-the-counter customized derivative transactions and are not exchange traded. We estimate the fair value of these instruments using industry-standard valuation models such as a discounted cash flow. These models project future cash flows and discount the future amounts to a present value using market-based expectations for interest rates, foreign exchange rates, and the contractual terms of the derivative instruments. The discount rate used is the relevant benchmark interest rate (e.g., SOFR, SONIA) plus an adjustment for nonperformance risk. The adjustment reflects the full credit default swap (“CDS”) spread applied to a net exposure, by counterparty, considering the master netting agreements and any posted collateral. We use our counterparty’s CDS spread when we are in a net asset position and our own CDS spread when we are in a net liability position.

We have elected to apply hedge accounting to certain derivatives. Derivatives that are designated in hedging relationships are evaluated for effectiveness using regression analysis at the time they are designated and throughout the hedge period. Some derivatives do not qualify for hedge accounting; for others, we elect not to apply hedge accounting.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 7. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND HEDGING ACTIVITIES (*Continued*)

*Fair Value Hedges.* We use derivatives to reduce the risk of changes in the fair value of debt. We have designated certain receive-fixed, pay-float interest rate and cross-currency interest rate swaps as fair value hedges of fixed-rate debt. The risk being hedged is the risk of changes in the fair value of the hedged debt attributable to changes in the benchmark interest rate and foreign exchange. We report the change in fair value of the hedged debt related to the change in benchmark interest rate in *Debt* and *Interest expense*. We report the change in fair value of the hedged debt related to foreign currency in *Debt* and *Other income/(loss), net*. Net interest settlements and accruals, and fair value changes on hedging instruments due to the benchmark interest rate change are reported in *Interest expense*. Fair value changes on the hedging instrument due to foreign currency are reported in *Other Income/(loss), net*. The cash flows associated with fair value hedges are reported in *Net cash provided by/(used in) operating activities* on our statements of cash flows.

When a fair value hedge is de-designated, or when the derivative is terminated before maturity, the fair value adjustment to the hedged debt continues to be reported as part of the carrying value of the debt and is recognized in *Interest expense* over its remaining life.

*Derivatives Not Designated as Hedging Instruments.* We report net interest settlements and accruals and changes in the fair value of interest rate swaps not designated as hedging instruments in *Other income/(loss), net*. Foreign currency revaluation on accrued interest along with gains and losses on foreign exchange contracts and cross-currency interest rate swaps are reported in *Other income/(loss), net*. Cash flows associated with non-designated or de-designated derivatives are reported in *Net cash provided by/(used in) investing activities* on our statements of cash flows.

**Income Effect of Derivative Financial Instruments**

The gains/(losses), by hedge designation, reported in income for the years ended December 31 were as follows (in millions):

	2023	2024	2025
<b>Fair value hedges</b>			
Interest rate contracts			
Net interest settlements and accruals on hedging instruments	\$ (507)	\$ (361)	\$ (162)
Fair value changes on hedging instruments	196	(220)	548
Fair value changes on hedged debt	(260)	182	(530)
Cross-currency interest rate swap contracts			
Net interest settlements and accruals on hedging instruments	(79)	(133)	(79)
Fair value changes on hedging instruments	96	(134)	474
Fair value changes on hedged debt	(96)	108	(463)
<b>Derivatives not designated as hedging instruments</b>			
Interest rate contracts	37	(85)	(48)
Foreign currency exchange contracts (a)	(35)	268	(135)
Cross-currency interest rate swap contracts	127	(272)	276
Total	<u>\$ (521)</u>	<u>\$ (647)</u>	<u>\$ (119)</u>

(a) Reflects forward contracts between us and an affiliated company.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 7. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND HEDGING ACTIVITIES *(Continued)*

**Balance Sheet Effect of Derivative Financial Instruments**

Derivative assets and liabilities are reported on the balance sheets at fair value and are presented on a gross basis. The notional amounts of the derivative instruments do not necessarily represent amounts exchanged by the parties and are not a direct measure of our financial exposure. We also enter into master agreements with counterparties that may allow for netting of exposures in the event of default or breach of the counterparty agreement. Collateral represents cash received or paid under reciprocal arrangements that we have entered into with our derivative counterparties, which we do not use to offset our derivative assets and liabilities.

The fair value of our derivative instruments and the associated notional amounts at December 31 were as follows (in millions):

	2024			2025		
	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities	Notional	Fair Value of Assets	Fair Value of Liabilities
<b>Fair value hedges</b>						
Interest rate contracts	\$ 16,194	\$ 66	\$ 645	\$ 18,582	\$ 374	\$ 220
Cross-currency interest rate swaps	3,802	9	139	4,158	383	5
<b>Derivatives not designated as hedging instruments</b>						
Interest rate contracts	76,977	305	845	87,293	364	619
Foreign currency exchange contracts (a)	9,716	271	117	6,566	28	75
Cross-currency interest rate swap contracts	5,455	133	246	7,121	379	28
Total derivative financial instruments, gross (b) (c)	<u>\$ 112,144</u>	<u>\$ 784</u>	<u>\$ 1,992</u>	<u>\$ 123,720</u>	<u>\$ 1,528</u>	<u>\$ 947</u>

- (a) Includes forward contracts between us and an affiliated company, including offsetting forward contracts with our consolidated entities, totaling \$5.3 billion and \$3.5 billion in notional amounts and \$115 million and \$24 million in both assets and liabilities at December 31, 2024 and 2025, respectively.
- (b) At December 31, 2024 and 2025, we held collateral of \$27 million and \$5 million, and we posted collateral of \$127 million and \$102 million, respectively.
- (c) At December 31, 2024 and 2025, the fair value of assets and liabilities available for counterparty netting was \$450 million and \$610 million, respectively. All derivatives are categorized within Level 2 of the fair value hierarchy.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 8. OTHER ASSETS AND OTHER LIABILITIES AND DEFERRED REVENUE**

*Other assets* and *Other liabilities and deferred revenue* consist of various balance sheet items that are combined for financial statement presentation due to their respective materiality compared with other individual asset and liability items.

*Other assets* at December 31 were as follows (in millions):

	2024	2025
Prepaid reinsurance premiums and other reinsurance recoverables	\$ 876	\$ 992
Accrued interest and other non-finance receivables	666	648
Deferred tax assets	178	512
Collateral held for resale, at net realizable value	392	477
Property and equipment, net of accumulated depreciation (a)	283	338
Investment in non-consolidated affiliates	182	180
Restricted cash	88	107
Operating lease assets	40	38
Other	350	297
Total other assets	\$ 3,055	\$ 3,589

(a) Accumulated depreciation was \$448 million and \$446 million at December 31, 2024 and 2025, respectively.

*Other liabilities and deferred revenue* at December 31 were as follows (in millions):

	2024	2025
Interest payable	\$ 1,098	\$ 1,183
Unearned insurance premiums and fees	995	1,134
Income tax and related interest (a)	131	225
Payroll and employee benefits	86	104
Operating lease liabilities	42	41
Other	275	493
Total other liabilities and deferred revenue	\$ 2,627	\$ 3,180

(a) Includes tax payable to affiliated companies of \$9 million and \$71 million at December 31, 2024 and 2025, respectively.

**NOTE 9. DEBT AND COMMITMENTS**

We obtain short-term funding from the issuance of demand notes to retail investors through our Ford Interest Advantage and retail deposit programs. We have certain securitization programs that issue short-term asset-backed debt securities that are sold to institutional investors. Bank borrowings by several of our international affiliates in the ordinary course of business are an additional source of short-term funding. We obtain long-term debt funding through the issuance of a variety of unsecured and asset-backed debt securities in the United States and international capital markets.

Asset-backed debt issued in securitizations is the obligation of the consolidated securitization entity that issued the debt and is payable only out of collections on the underlying securitized assets and related enhancements. This asset-backed debt is not the obligation of Ford Credit or our other subsidiaries.

*Debt* is reported on our consolidated balance sheets at par value adjusted for unamortized discount or premium, unamortized issuance costs, and adjustments related to designated fair value hedging (see Note 7 for additional information). Debt due within one year at issuance is classified as short-term. Debt due after one year at issuance is classified as long-term. Discounts, premiums, and costs directly related to the issuance of debt are capitalized and amortized over the life of the debt or to the put date and are recorded in *Interest expense* using the effective interest method. Gains and losses on the extinguishment of debt are recorded in *Other income/(loss), net*.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 9. DEBT AND COMMITMENTS (Continued)

Debt outstanding and interest rates at December 31 were as follows (in millions):

	Debt		Interest Rates		
	2024	2025	Average Contractual	2024	2025
<b>Short-term debt</b>					
Unsecured debt					
Floating rate demand notes	\$ 12,040	\$ 12,950			
Other short-term debt	4,173	3,478			
Asset-backed debt	1,200	1,922			
Total short-term debt	17,413	18,350	4.7 %		3.7 %
<b>Long-term debt</b>					
Unsecured debt					
Notes payable within one year	12,871	13,625			
Notes payable after one year	49,607	52,357			
Asset-backed debt					
Notes payable within one year	23,050	19,831			
Notes payable after one year	36,224	37,741			
Unamortized (discount)/premium and issuance costs	(253)	(247)			
Fair value adjustments (a)	(1,044)	(240)			
Total long-term debt	120,455	123,067	4.8 %		4.7 %
Total debt	<u>\$ 137,868</u>	<u>\$ 141,417</u>	4.8 %		4.6 %
Fair value of debt	\$ 140,046	\$ 144,213			
<b>Interest rate characteristics of debt payable after one year</b>					
Fixed interest rate	69,085	71,962			
Variable interest rate (generally based on SOFR or other short-term rates)	16,746	18,136			
Total payable after one year	<u>\$ 85,831</u>	<u>\$ 90,098</u>			

(a) These adjustments are related to hedging activity and include discontinued hedging relationship adjustments of \$(450) million and \$(319) million at December 31, 2024 and 2025, respectively. The carrying value of hedged debt was \$41.1 billion and \$41.7 billion at December 31, 2024 and 2025, respectively.

We measure debt at fair value for purposes of disclosure using quoted prices for our own debt with approximately the same remaining maturities. Where quoted prices are not available, we estimate fair value using discounted cash flows and market-based expectations for interest rates, credit risk, and the contractual terms of the debt instruments. For certain short-term debt with an original maturity date of one year or less, we assume that book value is a reasonable approximation of the debt's fair value. The fair value of debt is categorized within Level 2 of the hierarchy. The fair value of debt includes \$16.2 billion and \$16.4 billion of short-term debt at December 31, 2024 and 2025, respectively, carried at cost, which approximates fair value. We paid interest of \$5.8 billion, \$7.0 billion, and \$6.7 billion in 2023, 2024, and 2025, respectively, on debt.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 9. DEBT AND COMMITMENTS (Continued)**

**Maturities**

The amounts contractually due for our debt maturities, including both scheduled principal and interest payments, at December 31, 2025 were as follows (in millions):

	2026 (a)	2027	2028	2029	2030	Thereafter (b)	Total
Unsecured debt	\$ 30,053	\$ 12,941	\$ 11,657	\$ 8,613	\$ 7,836	\$ 11,310	\$ 82,410
Asset-backed debt	21,753	17,819	12,104	4,581	3,237	—	59,494
Total	51,806	30,760	23,761	13,194	11,073	11,310	141,904
Unamortized (discount)/premium and issuance costs							(247)
Fair value adjustments							(240)
Total debt							\$ 141,417
Interest payments related to long-term debt	\$ 5,309	\$ 3,858	\$ 2,583	\$ 1,633	\$ 1,057	\$ 1,666	\$ 16,106

(a) Includes \$18,350 million for short-term and \$33,456 million for long-term debt.

(b) Matures between 2031 and 2035.

**Committed Asset-Backed Facilities**

We and our subsidiaries have entered into agreements with a number of banks and bank-sponsored asset-backed commercial paper conduits. Such counterparties are contractually committed, at our option, to purchase from us eligible retail financing receivables or to purchase or make advances under asset-backed securities backed by retail financing or wholesale finance receivables or operating leases for proceeds of up to \$43.6 billion (\$24.9 billion of retail financing, \$11.0 billion of operating leases, and \$7.7 billion of wholesale financing) at December 31, 2025. In the United States, we are able to obtain funding within two days for our unutilized capacity in some of our committed asset-backed facilities. These committed facilities have varying maturity dates, with \$11.4 billion having maturities within the next twelve months and the remaining balance having maturities through second quarter 2029. We plan capacity renewals to protect our global funding needs and to optimize capacity utilization.

Our ability to obtain funding under these facilities is subject to having a sufficient amount of eligible assets as well as our ability to obtain interest rate hedging arrangements for certain facilities. At December 31, 2025, \$26.4 billion of these commitments were in use and we had \$0.3 billion of asset-backed capacity that was in excess of eligible receivables. These programs are free of material adverse change clauses, restrictive financial covenants (for example, debt-to-equity limitations and minimum net worth requirements), and generally, credit rating triggers that could limit our ability to obtain funding. However, the unused portion of these commitments may be terminated if the performance of the underlying assets deteriorates beyond specified levels. Based on our experience and knowledge as servicer of the related assets, we do not expect any of these programs to be terminated due to such events.

As of December 31, 2025, FCE had liquidity of £36 million (equivalent to \$48 million) in the form of eligible collateral available for use in the monetary policy programs of the Bank of England. In addition, Ford Bank had liquidity of €311 million (equivalent to \$366 million) in the form of eligible collateral available for use in the monetary policy programs of the European Central Bank.

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 9. DEBT AND COMMITMENTS *(Continued)*

##### Unsecured Credit Facilities

At December 31, 2025, we and our subsidiaries had \$1.5 billion of contractually committed unsecured credit facilities with financial institutions, including the FCE Credit Agreement and the Ford Bank Credit Agreement. At December 31, 2025, \$0.9 billion was available for use.

At December 31, 2025, £310 million (equivalent to \$418 million) was available for use under FCE's £585 million (equivalent to \$787 million) Credit Agreement and €50 million (equivalent to \$59 million) was available for use under Ford Bank's €210 million (equivalent to \$247 million) Credit Agreement. Both the FCE Credit Agreement and Ford Bank Credit Agreement mature in 2028.

Both the FCE Credit Agreement and Ford Bank Credit Agreement contain certain covenants, including an obligation for FCE and Ford Bank to maintain their ratio of regulatory capital to risk-weighted assets at no less than the applicable regulatory minimum. The FCE Credit Agreement requires the support agreement between FCE and Ford Credit to remain in effect (and enforced by FCE to ensure that its net worth is maintained at no less than \$500 million). The Ford Bank Credit Agreement requires a guarantee of Ford Bank's obligations under the agreement, provided by Ford Credit, to remain in effect. In addition, both the FCE Credit Agreement and the Ford Bank Credit Agreement include certain sustainability-linked targets, pursuant to which the applicable margin may be adjusted if Ford achieves, or fails to achieve, the specified targets related to global manufacturing facility greenhouse gas emissions, carbon-free electricity consumption, and Ford Europe CO<sub>2</sub> tailpipe emissions. For the most recent performance period, Ford outperformed the global manufacturing facility greenhouse gas emissions and carbon-free electricity consumption metrics, and it was neutral on the Ford Europe CO<sub>2</sub> tailpipe emissions metric.

#### NOTE 10. INCOME TAXES

Ford Motor Credit Company LLC and certain of its subsidiaries are disregarded entities for United States income tax purposes. Ford's consolidated United States federal and state income tax returns include certain of our domestic subsidiaries. Our provision for income taxes includes only income tax liabilities for Ford Credit entities recognized as taxable within a jurisdiction. Certain United States minimum taxes, such as the corporate alternative minimum tax and the tax on global intangible low-taxed income, are generally allocated to us on a separate return basis calculated as if we were a taxable entity. The net minimum tax liability allocated to us will not exceed the net liability as determined on a consolidated basis.

We recognize income tax-related penalties in *Provision for/(Benefit from) income taxes* on our consolidated income statements. We recognize income tax-related interest income and expense in *Other income/(loss), net* on our consolidated income statements.

We account for U.S. tax on global intangible low-taxed income in the period incurred, and we account for investment tax credits using the deferral method.

Deferred tax assets and liabilities are recognized based on the future tax consequences attributable to temporary differences that exist between the financial statement carrying value of assets and liabilities and their respective tax bases, and net operating loss carryforwards and tax credit carryforwards on a taxing jurisdiction basis. We measure deferred tax assets and liabilities using enacted tax rates that will apply in the years in which we expect the temporary differences to be recovered or paid.

Our accounting for deferred tax consequences represents our best estimate of the likely future tax consequences of events that have been recognized in our consolidated financial statements or tax returns and their future probability. In assessing the need for a valuation allowance, we consider both positive and negative evidence related to the likelihood of realization of the deferred tax assets. If, based on the weight of available evidence, it is more likely than not that the deferred tax assets will not be realized, we record a valuation allowance.

As disclosed in Note 2, we have prospectively adopted the guidance in *ASU 2023-09 Improvements to Income Tax Disclosures*.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 10. INCOME TAXES (Continued)**

**Components of Income Taxes**

The components of income taxes excluding other comprehensive income/(loss) and equity in net results of affiliated companies accounted for after-tax for the years ended December 31 were as follows (in millions):

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
<b>Income/(Loss) before income taxes</b>			
U.S.	\$ 797	\$ 773	\$ 1,763
Non-U.S.	525	881	794
<b>Total</b>	<u>\$ 1,322</u>	<u>\$ 1,654</u>	<u>\$ 2,557</u>
<b>Provision for/(Benefit from) income taxes</b>			
<b>Current</b>			
Federal	\$ 190	\$ (43)	\$ (31)
Non-U.S.	361	156	155
State and local	10	9	9
<b>Total current</b>	<u>561</u>	<u>122</u>	<u>133</u>
<b>Deferred</b>			
Federal	65	239	170
Non-U.S.	(627)	37	82
State and local	(1)	—	(3)
<b>Total deferred</b>	<u>(563)</u>	<u>276</u>	<u>249</u>
<b>Total</b>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ 398</u>	<u>\$ 382</u>

**Reconciliation of Income Tax**

The reconciliation of the Company's effective tax rate for the years ended December 31 were as follows:

	<u>2023</u>	<u>2024</u>
<b>Reconciliation of the Company's effective tax rate</b>		
U.S. federal statutory tax	21.0 %	21.0 %
U.S. disregarded entities	4.8	0.5
Non-U.S. tax rate differential	(0.9)	0.2
U.S. state and local taxes	0.5	0.4
Nontaxable foreign currency gains and losses	(1.5)	(0.7)
Dispositions and restructurings (a)	(25.9)	—
U.S. tax on non-U.S. earnings	—	3.6
Prior year settlements and claims	(0.8)	—
Other	2.6	(0.9)
<b>Effective tax rate</b>	<u>(0.2)%</u>	<u>24.1 %</u>

(a) 2023 includes a benefit of \$343 million associated with legal entity restructuring within our leasing operations.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 10. INCOME TAXES (Continued)**

Reconciliation of the Company's provision for/(benefit from) income taxes and effective tax rate	2025	
	Amount	Percent
U.S. federal statutory tax	\$ 537	21.0 %
<b>Federal</b>		
<b>U.S. disregarded entities</b>	(225)	(8.8)
<b>Effect of cross-border tax laws (a)</b>		
Global intangible low-taxed income	13	0.5
Passive Income	24	0.9
<b>Other</b>	(21)	(0.8)
<b>U.S. state and local taxes (b)</b>	6	0.2
<b>Foreign</b>		
<b>Mexico</b>		
Non-taxable or nondeductible items	(32)	(1.3)
Other	34	1.3
<b>United Kingdom</b>		
Non-taxable or nondeductible items	33	1.3
Other	(3)	(0.1)
<b>Other foreign tax effects</b>	(11)	(0.4)
<b>Changes in unrecognized tax benefits</b>	27	1.1
<b>Total</b>	\$ 382	14.9 %

(a) Includes the impact of foreign tax credits.

(b) For the year ended December 31, 2025, the majority of state and local taxes were incurred in California.

**Cash Paid for Income Taxes, Net of Refunds**

Cash paid for income taxes, net of refunds, for the years ended December 31, 2023 and 2024 was \$248 million and \$166 million, respectively.

Cash paid for income taxes, net of refunds, for the year ended December 31, 2025 was \$92 million. The amounts paid to each jurisdiction were insignificant.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 10. INCOME TAXES (Continued)

Components of Deferred Tax Assets and Liabilities

The components of deferred tax assets and liabilities at December 31 were as follows (in millions):

	2024	2025
<b>Deferred tax assets</b>		
Net operating loss carryforwards	\$ 611	\$ 778
Tax credit carryforwards	119	224
Provision for credit losses	99	122
Other foreign deferred tax assets	111	112
All other	68	56
Total gross deferred tax assets	\$ 1,008	\$ 1,292
Less: Valuation allowances	(45)	(67)
<b>Total net deferred tax assets</b>	<b>\$ 963</b>	<b>\$ 1,225</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Leasing transactions	692	867
Other foreign deferred tax liabilities	431	484
All other	26	22
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>\$ 1,149</b>	<b>\$ 1,373</b>
<b>Net deferred tax liabilities</b>	<b>\$ 186</b>	<b>\$ 148</b>

Net operating loss carryforwards were \$2.9 billion at December 31, 2025. These losses resulted in a deferred tax asset of \$778 million, of which \$39 million has no expiration date. A substantial portion of the remaining losses will expire beyond 2031. Tax credit carryforwards available to offset future tax liabilities are \$224 million. These credits have a remaining carryforward period of twenty years. Tax benefits from net operating loss carryforwards and tax credit carryforwards are evaluated on an ongoing basis, including a review of historical and projected future operating results, the eligible carryforward period, and available tax planning strategies.

At December 31, 2025, we maintained earnings that are considered indefinitely reinvested in operations outside the United States, for which deferred taxes have not been provided. Quantification of the deferred tax liability, if any, associated with these earnings is not practicable.

Other

A reconciliation of the beginning and ending amount of unrecognized tax benefits for the years ended December 31 was as follows (in millions):

	2024	2025
Beginning balance	\$ 69	\$ 65
Increase - tax positions in prior periods	14	33
Decrease - tax positions in prior periods	—	(4)
Settlements	(7)	(7)
Lapse of statute of limitations	(1)	(1)
Foreign currency translation adjustment	(10)	9
Ending balance	<b>\$ 65</b>	<b>\$ 95</b>

## FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### NOTE 10. INCOME TAXES (*Continued*)

The amount of unrecognized tax benefits that would affect the effective tax rate if recognized was \$65 million and \$95 million as of December 31, 2024 and 2025, respectively.

Examinations by tax authorities have been completed through 2008 in Germany; 2014 in the United States; 2017 in Mexico; 2018 in the United Kingdom; and 2019 in Canada. We have settled our United States federal income tax matters related to tax years prior to 2015 in accordance with our intercompany tax sharing agreement.

Net tax-related interest expense on income taxes was \$12 million, \$3 million, and \$9 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively. At December 31, 2024 and 2025, we reported a net tax-related interest payable of \$23 million and \$42 million, respectively.

#### NOTE 11. INSURANCE

We conduct insurance underwriting operations primarily through The American Road Insurance Company (“TARIC”). TARIC is a wholly owned subsidiary of Ford Credit operating in the United States and Canada. TARIC provides physical damage insurance coverage for Ford Credit financed vehicles at dealer locations. TARIC also provides physical damage insurance coverage for non-affiliated company financed vehicles, serviced by Ford Credit, at dealer locations. In addition, TARIC provides a variety of other insurance products and services to Ford and its affiliates, including contractual liability insurance on extended service contracts. TARIC provides commercial automobile insurance for Ford and third parties and general liability insurance and surety bonds for Ford in the United States.

Insurance premiums earned are reported net of reinsurance as *Insurance premiums earned*. These premiums are earned over their respective policy periods. Physical damage insurance premiums are recognized as income on a monthly basis. Premiums from extended service plan contracts and other contractual liability coverages are earned over the life of the policy based on historical loss experience. Commissions and premium taxes are deferred and amortized over the term of the related policies on the same basis on which premiums are earned.

Reserves for insurance losses and loss adjustment expenses are established based on actuarial estimates and historical loss development patterns, which represents management’s best estimate. If management believes the reserves do not reflect all losses due to changes in conditions, or other relevant factors, an adjustment is made based on management judgment.

Reinsurance activity primarily consists of ceding a majority of the contractual liability insurance business related to automotive extended service plan contracts for a ceding commission. Commissions on ceded amounts are earned on the same basis as related premiums. Reinsurance contracts do not relieve TARIC from its obligations to its policyholders. Failure of reinsurers to honor their obligations could result in losses to TARIC. Therefore, TARIC requires nearly all of its reinsurers to hold collateral and monitors the underlying business and financial performance of its reinsurers to mitigate risk.

#### Insurance Assets

*Cash, cash equivalents, and marketable securities* related to insurance activities at December 31 were as follows (in millions):

	2024	2025
Cash and cash equivalents	\$ 85	\$ 103
Marketable securities	644	719
Total cash, cash equivalents, and marketable securities	<u>\$ 729</u>	<u>\$ 822</u>

TARIC is required by law to maintain deposits with regulatory authorities. These deposited securities totaled \$11 million and \$12 million at December 31, 2024 and 2025, respectively, and were included in *Marketable securities*.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

**NOTE 11. INSURANCE (Continued)**

Amounts paid to reinsurers relating to the unexpired portion of the underlying automotive service contracts, and amounts recoverable from reinsurers on unpaid losses, including incurred but not reported losses are reported in *Other assets*. Prepaid reinsurance premiums and other reinsurance recoverables were \$876 million and \$992 million at December 31, 2024 and 2025, respectively. This includes amounts ceded to Ford affiliates of \$98 million at both December 31, 2024 and 2025.

**Insurance Liabilities**

*Other liabilities and deferred revenue* includes unearned insurance premiums and fees of \$995 million and \$1,134 million at December 31, 2024 and 2025, respectively. This includes amounts from Ford and its affiliates of \$863 million and \$978 million at December 31, 2024 and 2025, respectively.

The reserve for reported insurance losses and an estimate of unreported insurance losses, based on past experience, was \$35 million and \$31 million at December 31, 2024 and 2025, respectively, and was included in *Other liabilities and deferred revenue*.

**Insurance Premiums**

Insurance premiums written and earned for the years ended December 31 were as follows (in millions):

	2023		2024		2025	
	Written	Earned	Written	Earned	Written	Earned
Direct	\$ 394	\$ 359	\$ 472	\$ 415	\$ 556	\$ 432
Assumed	—	—	—	—	—	—
Ceded	(275)	(240)	(300)	(244)	(373)	(258)
Net premiums	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 172</u>	<u>\$ 171</u>	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 174</u>

The direct premiums earned from Ford and its affiliates were \$249 million, \$259 million, and \$253 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively.

**Insurance Expenses**

Insurance underwriting losses and expenses are reported as *Insurance expenses*. The components of insurance expenses for the years ended December 31 were as follows (in millions):

	2023	2024	2025
Insurance losses	\$ 90	\$ 181	\$ 116
Loss adjustment expenses	4	5	9
Reinsurance income and other expenses, net	(41)	(40)	(39)
Insurance expenses	<u>\$ 53</u>	<u>\$ 146</u>	<u>\$ 86</u>

*Insurance expenses* with Ford and its affiliates were \$161 million, \$224 million, and \$199 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively.

*Insurance expenses* were reduced by ceded insurance expenses of \$198 million, \$233 million, and \$258 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 12. OTHER INCOME/(LOSS)**

Other income/(loss) consists of various line items that are combined on the income statements due to their respective materiality compared with other individual income and expense items.

The amounts included in *Other income/(loss), net* for the years ended December 31 were as follows (in millions):

	2023	2024	2025
Interest and investment income (a)	\$ 545	\$ 506	\$ 389
Gains/(losses) on derivatives	177	(272)	564
Currency revaluation gains/(losses)	(216)	114	(577)
Other (b)	8	76	33
<b>Total other income/(loss), net</b>	<b>\$ 514</b>	<b>\$ 424</b>	<b>\$ 409</b>

(a) Includes interest income, primarily on notes receivable, from affiliated companies of \$2 million, \$3 million, and \$2 million for the years ended December 31, 2023, 2024, and 2025, respectively.

(b) Includes the reclassification of foreign currency translation net gains of \$43 million and net losses of \$6 million in 2024 and 2025, respectively, to *Other Income/(Loss), net* from *Accumulated other comprehensive income/(loss)* related to the liquidation, or substantially complete liquidation of certain investments in our international markets.

**NOTE 13. SEGMENT AND GEOGRAPHIC INFORMATION**

We report segment information consistent with the way our chief operating decision maker (“CODM”), our President and Chief Executive Officer, evaluates the operating results and performance of the Company. We conduct our financing operations directly and indirectly through our subsidiaries and affiliates. We offer substantially similar products and services throughout many different regions, subject to local legal restrictions and market conditions. Our reportable segments are: the United States and Canada, Europe, and All Other. Our All Other reportable segment includes our operations in China, Mexico, and our joint venture in South Africa, as well as wind down activities in Brazil, Argentina, and India.

We report segment earnings on an income before income taxes basis after excluding market valuation adjustments to derivatives and exchange-rate fluctuations on foreign currency-denominated transactions, which are reflected in Unallocated Other. These adjustments are excluded when assessing our segment performance because they are carried out at the corporate level. Our CODM reviews segment earnings on an income before income taxes basis to evaluate performance and allocate resources, predominately in the budgeting, planning, and forecasting processes.

FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 13. SEGMENT AND GEOGRAPHIC INFORMATION (Continued)

Key operating data for our business segments for the years ended or at December 31 was as follows (in millions):

	United States and Canada	Europe	All Other	Total Segments	Unallocated Other	Total
<b>2023</b>						
Total revenue	\$ 9,362	\$ 1,316	\$ 441	\$ 11,119	\$ —	\$ 11,119
Total revenue less:						
Depreciation on vehicles subject to operating leases	2,284	25	—	2,309	—	2,309
Interest expense	5,199	684	242	6,125	186	6,311
Provision for credit losses	237	10	31	278	—	278
Other segment items (a)	528	291	93	912	(13)	899
Income before income taxes	<u>1,114</u>	<u>306</u>	<u>75</u>	<u>1,495</u>	<u>(173)</u>	<u>1,322</u>
Other segment disclosures:						
Net finance receivables and net investment in operating leases	107,695	20,249	5,211	133,155	—	133,155
Total assets	118,611	24,601	5,993	149,205	—	149,205
<b>2024</b>						
Total revenue	\$ 11,290	\$ 1,508	\$ 455	\$ 13,253	\$ —	\$ 13,253
Total revenue less:						
Depreciation on vehicles subject to operating leases	2,447	35	—	2,482	—	2,482
Interest expense	6,062	875	258	7,195	388	7,583
Provision for credit losses	333	34	50	417	—	417
Other segment items (a)	988	207	87	1,282	(165)	1,117
Income before income taxes	<u>1,460</u>	<u>357</u>	<u>60</u>	<u>1,877</u>	<u>(223)</u>	<u>1,654</u>
Other segment disclosures:						
Net finance receivables and net investment in operating leases	118,969	20,469	4,201	143,639	—	143,639
Total assets	129,599	23,993	4,700	158,292	—	158,292
<b>2025</b>						
Total revenue	\$ 12,172	\$ 1,558	\$ 376	\$ 14,106	\$ —	\$ 14,106
Total revenue less:						
Depreciation on vehicles subject to operating leases	2,476	46	—	2,522	—	2,522
Interest expense	5,903	788	202	6,893	240	7,133
Provision for credit losses	432	50	46	528	—	528
Other segment items (a)	1,198	515	71	1,784	(418)	1,366
Income before income taxes	<u>2,163</u>	<u>159</u>	<u>57</u>	<u>2,379</u>	<u>178</u>	<u>2,557</u>
Other segment disclosures:						
Net finance receivables and net investment in operating leases	120,326	22,357	3,615	146,298	—	146,298
Total assets	132,601	25,634	4,218	162,453	—	162,453

(a) Other items consists of *Operating expenses*, *Insurance expenses*, and *Other income/(loss)*, *net*.

(b) Includes charges of \$208 million for the year ended December 31, 2025 related to an industrywide review of historical U.K. dealer commissions.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 13. SEGMENT AND GEOGRAPHIC INFORMATION (Continued)**

**Geographic Information**

Key data, split geographically into the United States (which is our country of domicile), Canada, and All Other, for the years ended or at December 31 were as follows (in millions):

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
<b>Total revenue</b>			
United States	\$ 8,012	\$ 9,714	\$ 10,379
Canada	1,350	1,577	1,793
All Other	1,757	1,962	1,934
Total revenue	<u>\$ 11,119</u>	<u>\$ 13,253</u>	<u>\$ 14,106</u>
<b>Net property and net investment in operating leases</b>			
United States	\$ 15,642	\$ 16,560	\$ 19,707
Canada	4,621	5,048	6,387
All Other	338	364	746
Net property and net investment in operating leases	<u>\$ 20,601</u>	<u>\$ 21,972</u>	<u>\$ 26,840</u>

**NOTE 14. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES**

Commitments and contingencies primarily consist of lease commitments, guarantees and indemnifications, and litigation and claims.

**Lease Commitments**

We lease land, buildings, and equipment under agreements that expire over various contractual periods ranging from less than 1 year to 26 years. Many of our leases contain one or more options to extend. We include options that we are reasonably certain to exercise in our evaluation of the lease term after considering all relevant economic and financial factors. The leased ("right-of-use") assets in operating lease arrangements are reported in *Other assets* on our consolidated balance sheets. We do not recognize right-of-use assets and lease liabilities for leases with a term of 12 months or less. These lease payments are amortized to expense on a straight-line basis over the lease term.

For the majority of our leases, we do not separate the non-lease components (e.g., maintenance and operating services) from the lease components to which they relate. Instead, non-lease components are included in the measurement of the lease liabilities. We calculate the initial lease liability as the present value of fixed payments not yet paid and variable payments that are based on a market rate or an index (e.g., CPI), measured at commencement. The majority of our leases are discounted using our incremental borrowing rate because the rate implicit in the lease is not readily determinable. All other variable payments are expensed as incurred. Operating lease liabilities are reported in *Other liabilities and deferred revenue*.

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC AND SUBSIDIARIES**

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**

**NOTE 14. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Continued)**

The amounts contractually due on our operating lease liabilities at December 31, 2025 were as follows (in millions):

	2026	2027	2028	2029	2030	Thereafter	Total
Operating lease	\$ 14	\$ 13	\$ 7	\$ 4	\$ 2	\$ 7	\$ 47
Less: Present value discount							6
Total operating lease liabilities							<u>\$ 41</u>

Supplemental information related to operating leases for the years ended December 31 was as follows (in millions):

	2023	2024	2025
Operating and variable lease expense	\$ 22	\$ 22	\$ 18
Right-of-use assets obtained in exchange for operating lease liabilities	5	4	14
Weighted average remaining lease term for operating leases (in years)	5	5	5
Weighted average remaining discount rate for operating leases	4.1 %	4.3 %	4.7 %

**Guarantees and Indemnifications**

Guarantees and indemnifications are recorded at fair value at their inception. For financial guarantees, subsequent to initial recognition, the guarantee liability is adjusted at each reporting period to reflect the current estimate of expected payments resulting from possible default events over the remaining life of the guarantee. For non-financial guarantees, we regularly review our performance risk under these arrangements, and in the event it becomes probable we will be required to perform under a guarantee or indemnity, the amount of probable payment is recorded.

The maximum potential payments under these guarantees and limited indemnities totaled \$61 million and \$63 million at December 31, 2024 and 2025, respectively. Of these values, \$15 million and \$16 million at December 31, 2024 and 2025, respectively, were counter-guaranteed by Ford to us. There were no recorded liabilities related to guarantees and limited indemnities at both December 31, 2024 and 2025.

In some cases, we have guaranteed debt and other financial obligations of outside third parties and unconsolidated affiliates, including Ford. Expiration dates vary, and guarantees will terminate on payment and/or cancellation of the underlying obligation. A payment by us would be triggered by failure of the third party to fulfill its obligation covered by the guarantee. In some circumstances, we are entitled to recover from a third party amounts paid by us under the guarantee.

In the ordinary course of business, we execute contracts involving indemnifications standard in the industry and indemnifications specific to a transaction, such as the sale of a business. These indemnifications might include and are not limited to claims relating to any of the following: environmental, tax, and shareholder matters; intellectual property rights; governmental regulations and employment-related matters; dealer and other commercial contractual relationships; and financial matters, such as securitizations. Performance under these indemnities generally would be triggered by a breach of contract claim brought by a counterparty or a third-party claim. While some of these indemnifications are limited in nature, many of them do not limit potential payment. Therefore, we are unable to estimate a maximum amount of future payments that could result from claims made under these unlimited indemnities.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

**NOTE 14. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES** *(Continued)*

**Litigation and Claims**

Various legal actions, proceedings, and claims (generally, “matters”) are pending or may be instituted or asserted against us. These include but are not limited to matters arising out of governmental regulations; tax matters; alleged illegal acts resulting in fines or penalties; financial services; employment-related matters; dealer and other contractual relationships; investor matters; and financial reporting matters. Certain of the pending legal actions are, or purport to be, class actions. Some of the matters involve or may involve claims for compensatory, punitive, or antitrust or other treble damages in very large amounts, sanctions, assessments, or other relief, which, if granted, would require very large expenditures.

The extent of our financial exposure to these matters is difficult to estimate. Many matters do not specify a dollar amount for damages, and many others specify only a jurisdictional minimum. To the extent an amount is asserted, our historical experience suggests that in most instances the amount asserted is not a reliable indicator of the ultimate outcome.

We accrue for matters when losses are deemed probable and reasonably estimable. In evaluating matters for accrual and disclosure purposes, we take into consideration factors such as our historical experience with matters of a similar nature, the specific facts and circumstances asserted, the likelihood that we will prevail, and the severity of any potential loss. We reevaluate and update our accruals as matters progress over time.

For nearly all matters where our historical experience with similar matters is of limited value (i.e., “non-pattern matters”), we evaluate the matters primarily based on the individual facts and circumstances. For non-pattern matters, we evaluate whether there is a reasonable possibility of a material loss in excess of any accrual that can be estimated. It is reasonably possible that some of the matters for which accruals have not been established could be decided unfavorably and could require us to pay damages or make other expenditures. We do not reasonably expect, based on our analysis, that such matters would have a material effect on future financial statements for a particular year, although such an outcome is possible.

As noted, the litigation process is subject to many uncertainties, and the outcome of individual matters is not predictable with assurance. Our assessments are based on our knowledge and experience, but the ultimate outcome of any matter could require payment substantially in excess of the amount that we have accrued and/or disclosed.

**DESCRIPTION OF THE REGISTRANT'S SECURITIES  
REGISTERED PURSUANT TO SECTION 12 OF THE  
SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934**

As of December 31, 2025, Ford Motor Credit Company LLC ("Ford Credit," the "Company," "we," "our," "us") has the following securities registered under Section 12 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "Exchange Act"): (i) 3.350% Notes due Nine Months or More from the Date of Issue due August 20, 2026 (the "2026 Notes") and (ii) the following Notes issued pursuant to our Euro Medium-Term Notes Due Nine Months or More from Date of Issue program (collectively referred to herein as the "EMTN Notes"): 2.386% Notes due February 17, 2026; 6.860% Notes due June 5, 2026; 4.867% Notes due August 3, 2027; 6.125% Notes due May 15, 2028; 3.622% Notes due July 27, 2028; 5.625% Notes due October 9, 2028; 4.165% Notes due November 21, 2028; 5.125% Notes due February 20, 2029; 3.778% Notes due September 16, 2029; 4.445% Notes due February 14, 2030; 5.780% Notes due April 30, 2030; 4.066% Notes due August 21, 2030; 6.184% Notes due August 29, 2031; and 4.448% Notes due September 16, 2032. Each series of the Company's securities registered under Section 12 of the Exchange Act is listed on The New York Stock Exchange (the "NYSE").

**DESCRIPTION OF DEBT SECURITIES**

The following description of the Company's 2026 Notes and the EMTN Notes (2026 Notes and the EMTN Notes are sometimes referred to herein collective as the "Notes") is a summary and does not purport to be complete. This description is qualified in its entirety by reference to the Indenture, dated as of March 16, 2015, between Ford Motor Credit Company LLC and The Bank of New York Mellon, as trustee (the "Indenture"). Capitalized terms used in the following description and not otherwise defined herein shall have the meaning ascribed to them in the Indenture.

**Generally**

Our debt securities are issued in one or more series under an Indenture, dated as of March 16, 2015, between us and The Bank of New York Mellon, as Trustee (the "Trustee"). The Indenture may be supplemented from time to time. The Indenture is a contract between us and The Bank of New York Mellon acting as Trustee. The Trustee has two main roles. First, the Trustee can enforce debtholders' rights against us if an "Event of Default" described below occurs. Second, the Trustee performs certain administrative duties for us.

***The 2026 Notes***

We issued U.S.\$11,176,000 aggregate principal amount of the 2026 Notes on August 18, 2016. The maturity date of the 2026 Notes is August 20, 2026, and interest at a rate of 3.350% per annum is paid semi-annually on August 20 and February 20 of each year, beginning on February 20, 2017, and on the maturity date. The 2026 Notes became redeemable at our option on August 20, 2017 and semi-annually thereafter on 30 calendar days notice. As of February 1, 2026, U.S.\$9,225,000 aggregate principal amount of the 2026 Notes was outstanding.

## EMTN Notes

The EMTN Notes referenced in the table below were all issued pursuant to our Euro Medium Term Note Program as described in the most recent Prospectus Supplement dated February 26, 2021.

NYSE Symbol	Title	Issue Date	Maturity Date	Principal Amount		Currency	Interest Payment Dates
				Issued	Outstanding		
F/26AB	2.386% Notes due Feb. 17, 2026	June 17, 2019	Feb. 17, 2026	€750,000,000	€750,000,000	Euro	Feb. 17
F/26A	6.860% Notes due June 5, 2026	Mar. 6, 2023	Jun. 5, 2026	£500,000,000	£500,000,000	Pound Sterling	Jun. 5
F/27A	4.867% Notes due Aug. 3, 2027	Feb. 13, 2023	Aug. 3, 2027	€1,000,000,000	€1,000,000,000	Euro	Aug. 3
F/28B	6.125% Notes due May 15, 2028	May 15, 2023	May 15, 2028	€600,000,000	€600,000,000	Euro	May 15
F/28H	3.622% Notes due July 27, 2028	Jun. 27, 2025	Jul. 27, 2028	€1,000,000,000	€1,000,000,000	Euro	Jul. 27
F/28D	5.625% Notes due Oct. 9, 2028	Jan. 9, 2024	Oct. 9, 2028	£350,000,000	£350,000,000	Pound Sterling	Oct. 9
F/28E	4.165% Notes due Nov. 21, 2028	May 21, 2024	Nov. 21, 2028	€850,000,000	€850,000,000	Euro	Nov. 21
F/29B	5.125% Notes due Feb. 20, 2029	Nov. 24, 2023	Feb. 20, 2029	€750,000,000	€750,000,000	Euro	Feb. 20
F/29E	3.778% Notes due September 16, 2029	Sep. 16, 2025	Sep. 16, 2029	€600,000,000	€600,000,000	Euro	Sep. 16
F/30D	4.445% Notes due Feb. 14, 2030	Feb. 14, 2024	Feb. 14, 2030	€1,000,000,000	€1,000,000,000	Euro	Feb. 14
F/30A	5.780% Notes due Apr. 30, 2030	Sep. 3, 2024	Apr. 30, 2030	£300,000,000	£300,000,000	Pound Sterling	Apr. 30

NYSE Symbol	Title	Issue Date	Maturity Date	Principal Amount		Currency	Interest Payment Dates
				Issued	Outstanding		
F/30F	4.066% Notes due August 21, 2030	Feb. 21, 2025	Aug. 21, 2030	€750,000,000	€750,000,000	Euro	Aug. 21
F/31C	6.184% Notes due August 29, 2031	Aug. 29, 2025	Aug. 29, 2031	£400,000,000	£400,000,000	Pound Sterling	Aug. 29
F/32A	4.448% Notes due September 16, 2032	Sep. 16, 2025	Sep. 16, 2032	€600,000,000	€600,000,000	Euro	Sep. 16

### General

The Indenture does not limit the amount of debt securities that may be issued under it. Therefore, additional debt securities may be issued under the Indenture.

### Ranking

The Notes are unsecured obligations of Ford Credit and rank equally with Ford Credit's other unsecured and unsubordinated indebtedness.

### Payment on the Notes

Principal (and premium, if any) and interest, if any, is paid by us in immediately available funds.

### Interest

The Notes bear interest from their respective dates of issue.

Interest on the Notes is payable in arrears on each Interest Payment Date to the persons in whose names the Notes are registered at the close of business on the 15th day preceding each such Interest Payment Date.

Each interest payment on a Note includes interest accrued from, and including, the issue date or the last Interest Payment Date, as the case may be, to, but excluding, the following Interest Payment Date or the maturity date, as the case may be (each such time period an "Interest Period").

#### ***Fixed Rate Notes***

Each Fixed Rate Note bears interest at a fixed interest rate per annum. Interest on Fixed Rate Notes is computed on the basis of a 360-day year of twelve 30-day months. If the maturity date or an Interest Payment Date for any Fixed Rate Note is not a Business Day, then the principal and interest for that Note is paid on the next Business Day, and no interest accrues from and after the maturity date or on such Interest Payment Date.

#### ***Floating Rate Notes***

Ford Credit does not currently have any floating rate notes outstanding. The prospectus or pricing supplement related to each Floating Rate Note indicates the spread which is added to or subtracted from (or which is applied as a multiplier) the relevant interest rate formula to determine the interest rate.

A Floating Rate Note may have either of the following: a ceiling on the rate at which interest may accrue during any Interest Period (a "Maximum Interest Rate"), and a floor on the rate at which interest may accrue during any Interest Period, which floor may not be less than zero. In addition to any Maximum Interest Rate limitation, the interest rate on the Floating Rate Notes will in no event be higher than the maximum rate permitted by New York law, as the same may be modified by United States law for general application.

## Limitation on Liens

If Ford Credit or any Restricted Subsidiary (as defined in the Indenture) shall pledge or otherwise subject to any lien (as defined in the Indenture as a "Mortgage") any of its property or assets to secure indebtedness for borrowed money, Ford Credit will secure or cause such Restricted Subsidiary to secure the debt securities equally and ratably with (or prior to) the indebtedness secured by such Mortgage. This restriction does not apply to Mortgages securing such indebtedness which shall not exceed 5 percent of Consolidated Net Tangible Assets (as defined in the Indenture) of Ford Credit and its consolidated subsidiaries in the aggregate at any one time outstanding and does not apply to:

- certain Mortgages created or incurred to secure financing of the export or marketing of goods outside the United States;
- Mortgages on accounts receivable payable in foreign currencies securing indebtedness incurred and payable outside the United States;
- Mortgages in favor of Ford Credit or any Restricted Subsidiary;
- Mortgages in favor of governmental bodies to secure progress, advance or other payments, or deposits with any governmental body required in connection with the business of Ford Credit or a Restricted Subsidiary;
- deposits made in connection with pending litigation;
- Mortgages existing at the time of acquisition of the assets secured thereby (including acquisition through merger or consolidation) and certain purchase money Mortgages; and
- Mortgages in connection with any Hedging Transaction (as defined in the Indenture);
- Mortgages in connection with, or pursuant to, any Qualified Securitization Transaction (as defined in the Indenture); and
- any extension, renewal or replacement of any Mortgage or Mortgages referred to in the foregoing clauses, inclusive.

## Merger and Consolidation

The Indenture provides that no consolidation or merger of Ford Credit with or into any other corporation shall be permitted, and no sale or conveyance of its property as an entirety, or substantially as an entirety, may be made to another corporation, if, as a result thereof, any asset of Ford Credit or a Restricted Subsidiary would become subject to a Mortgage, unless the debt securities shall be equally and ratably secured with (or prior to) the indebtedness secured by such Mortgage, or unless such Mortgage could be created pursuant to Section 10.04 of the Indenture without equally and ratably securing the debt securities.

## Events of Default and Notice Thereof

The Indenture defines an "Event of Default" as being any one of the following events:

- failure to pay interest for 30 days after becoming due;
- failure to pay principal or any premium for five Business Days after becoming due;
- failure to make a sinking fund payment for five days after becoming due;
- failure to perform any other covenant applicable to the debt securities for 90 days after notice;
- certain events of bankruptcy, insolvency or reorganization; and
- any other Event of Default provided in the prospectus supplement.

An Event of Default for a particular series of debt securities will not necessarily constitute an Event of Default for any other series of debt securities issued under the Indenture.

If an Event of Default occurs and continues, the Trustee or the holders of at least 25% of the total principal amount of the series may declare the entire principal amount (or, if they are Original Issue Discount Securities (as defined in the Indenture), the portion of the principal amount as specified in the terms of such series) of all of the debt securities of that series to be due and payable immediately. If this happens, subject to certain conditions, the holders of a majority of the total principal amount of the debt securities of that series can void the declaration.

The Indenture provides that within 90 days after default under a series of debt securities, the Trustee will give the holders of that series notice of all uncured defaults known to it. (The term "default" includes the events specified above without regard to any period of grace or requirement of notice.) The Trustee may withhold notice of any default (except a default in the payment of principal, interest or any premium) if it believes that it is in the interest of the holders.

Annually, Ford Credit must send to the Trustee a certificate describing any existing defaults under the Indenture.

Other than its duties in case of a default, the Trustee is not obligated to exercise any of its rights or powers under the Indenture at the request, order or direction of any holders, unless the holders offer the Trustee reasonable protection from expenses and liability. If they provide this reasonable indemnification, the holders of a majority of the total principal amount of any series of debt securities may direct the Trustee how to act under the Indenture.

### **Modification of the Indenture**

With certain exceptions, Ford Credit's rights and obligations and debtholders' rights under a particular series of debt securities may be modified with the consent of the holders of not less than a majority in principal account of those debt securities affected by such modification (voting as a single class). No modification of the principal or interest payment terms, and no modification reducing the percentage required for modifications, will be effective against a debtholder without such debtholder's consent.

### **Global Securities**

The debt securities of each series were issued in the form of one or more global certificates that are deposited with DTC, which acts as depository for the global certificates. Beneficial interests in global certificates are shown on, and transfers of global certificates are effected only through, records maintained by DTC and its participants. Therefore, if a debtholder wishes to own debt securities that are represented by one or more global certificates, debtholders can do so only indirectly or "beneficially" through an account with a broker, bank or other financial institution that has an account with DTC (that is, a DTC participant) or through an account directly with DTC if such debtholder is a DTC participant.

While the debt securities are represented by one or more global certificates:

- Debtholders will not be able to have the debt securities registered in such debtholder's name.
- Debtholders will not be able to receive a physical certificate for the debt securities.
- Our obligations, as well as the obligations of the Trustee and any of our agents, under the debt securities will run only to DTC as the registered owner of the debt securities. For example, once we make payment to DTC, we will have no further responsibility for the payment even if DTC or a debtholder's broker, bank or other financial institution fails to pass it on so that such debtholder receives it.
- Debtholders' rights under the debt securities relating to payments, transfers, exchanges and other matters are governed by applicable law and by the contractual arrangements between a debtholder and such debtholder's broker, bank or other financial institution, and/or the contractual arrangements a debtholder or such debtholder's broker, bank or financial institution has with DTC. Neither we nor the Trustee has any responsibility for the actions of DTC or such debtholder's broker, bank or financial institution.
- Debtholders may not be able to sell their interests in the debt securities to some insurance companies and others who are required by law to own their debt securities in the form of physical certificates.
- Because the debt securities trade in DTC's Same-Day Funds Settlement System, when debtholders buy or sell interests in the debt securities, payment for them is made in immediately available funds. This could affect the attractiveness of the debt securities to others.

A global certificate generally can be transferred only as a whole, unless it is being transferred to certain nominees of the depository or it is exchanged in whole or in part for debt securities in physical form. If a global certificate is exchanged for debt securities in physical form, they are in denominations of \$1,000 and integral multiples thereof, or another denomination stated in the prospectus supplement.

### **Payment of Additional Amounts**

All payments in respect of the Notes are made free and clear of, and without deduction or withholding for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other governmental charges of whatsoever nature required to be deducted or withheld by the United States or any jurisdiction through which payment on a Note is made or in each case any political subdivision or taxing authority therein or thereof (each a "Relevant Taxing Jurisdiction"), unless such withholding or deduction is required by law.

In the event any withholding or deduction on payments in respect of the Notes for or on account of any present or future tax, assessment or other governmental charge is required to be deducted or withheld by a Relevant Taxing Jurisdiction, we will remit the full amount required to be deducted or withheld to the relevant authority in accordance with applicable law and pay such additional amounts on the Notes as will result in receipt by each beneficial owner of a Note that is not a U.S. Person (as defined below) of such amounts (after all such withholding or deduction, including on any additional amounts) as would have been received by such beneficial owner had no such withholding or deduction been required. We are not be required, however, to make any payment of additional amounts for or on account of:

- (a) any tax, assessment or other governmental charge that would not have been imposed but for (1) the existence of any present or former connection (other than a connection arising solely from the ownership of those Notes, the receipt of payments in respect of those Notes or exercise or enforcement of rights under the Notes) between that holder (or the beneficial owner for whose benefit such holder holds such Note), or between a fiduciary, settlor, beneficiary of, member or shareholder of, or possessor of a power over, that holder or beneficial owner (if that holder or beneficial owner is an estate, trust, partnership or corporation) and the United States, including that holder or beneficial owner, or that fiduciary, settlor, beneficiary, member, shareholder or possessor, being or having been a citizen or resident or treated as a resident of a Relevant Taxing Jurisdiction or being or having been engaged in trade or business or present in the Relevant Taxing Jurisdiction or having had a permanent establishment in the Relevant Taxing Jurisdiction or (2) the presentation of a Note for payment on a date more than 30 days after the later of the date on which that payment becomes due and payable and the date on which payment is duly provided for;
- (b) any estate, inheritance, gift, sales, transfer, capital gains, excise, personal property, wealth or similar tax, assessment or other governmental charge;
- (c) any tax, assessment or other governmental charge imposed on foreign personal holding company income or by reason of the beneficial owner's past or present status as a passive foreign investment company, a controlled foreign corporation, a foreign tax exempt organization or a personal holding company with respect to the United States or as a corporation that accumulates earnings to avoid U.S. federal income tax;
- (d) any tax, assessment or other governmental charge which is payable otherwise than by withholding or deducting from payment of principal of or premium, if any, or interest on such Notes;
- (e) any tax, assessment or other governmental charge which would not have been imposed but for the failure of a beneficial owner or any holder of Notes to comply with our request or a request of our agent to satisfy certification, information, documentation or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or connections with the Relevant Taxing Jurisdiction of the beneficial owner or any holder of the Notes that such beneficial owner or holder is legally able to deliver (including, but not limited to, the requirement to provide Internal Revenue Service Forms W-8BEN, W-8BEN-E, W-8ECI, W-9 or any subsequent versions thereof or successor thereto, and including, without limitation, any documentation requirement under an applicable income tax treaty);
- (f) any tax, assessment or other governmental charge imposed on interest received by (1) a 10% shareholder (as defined in Section 871(h)(3)(B) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code"), and the regulations that may be promulgated thereunder) of the Company or (2) a controlled foreign corporation that is related to Ford Credit within the meaning of Section 864(d)(4) of the Code, or (3) a bank receiving interest described in Section 881(c)(3)(A) of the Code, to the extent such tax, assessment or other governmental charge would not have been imposed but for the beneficial owner's status as described in clauses (1) through (3) of this paragraph (f);
- (g) any tax, assessment or other governmental charge required to be withheld or deducted under Sections 1471 through 1474 of the Code (or any amended or successor version of such Sections) ("FATCA"), any regulations or other guidance thereunder, or any agreement (including any intergovernmental agreement) entered into in connection therewith; or any law, regulation or other

official guidance enacted in any jurisdiction implementing FATCA or an intergovernmental agreement in respect of FATCA; or

(h) any combination of the foregoing paragraphs (a), (b), (c), (d), (e), (f) and (g),

nor will we pay any additional amounts to any beneficial owner or holder of certain Notes who is a fiduciary or partnership to the extent that a beneficiary or settlor with respect to that fiduciary or a member of that partnership or a beneficial owner thereof would not have been entitled to the payment of those additional amounts had that beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the beneficial owner of those Notes.

As used in this section "Payment of Additional Amounts", "U.S. Person" means any individual who is a citizen or resident of the United States for U.S. federal income tax purposes, a corporation, partnership or other entity created or organized in or under the laws of the United States, any state of the United States or the District of Columbia (other than a partnership that is not treated as a United States person under any applicable U.S. Treasury regulations), or any estate or trust the income of which is subject to United States federal income taxation regardless of its source.

### **Optional Redemption, Repayment and Repurchase**

If (a) as a result of any change in, or amendment to, the laws (or any regulations or rulings promulgated thereunder) of a Relevant Taxing Jurisdiction (as defined under the heading "Payment of Additional Amounts"), or any change in, or amendment to, an official position regarding the application or interpretation of such laws, regulations or rulings, which change or amendment is announced or becomes effective on or after the date of the prospectus with respect to the Notes, Ford Credit becomes or will become obligated to pay additional amounts (as described herein under the heading "Payment of Additional Amounts") or (b) any act is taken by a taxing authority of a Relevant Taxing Jurisdiction on or after the date of the prospectus with respect to the Notes, whether or not such act is taken with respect to Ford Credit or any affiliate of Ford Credit, that results in a substantial probability that Ford Credit will or may be required to pay such additional amounts on one or more series of Notes, then Ford Credit may, at its option, redeem such Notes, as a whole but not in part, upon not less than 60 days' nor more than 90 days' notice at 100% of their principal amount, together with interest accrued thereon to the date fixed for redemption (or, in the case of Notes with original issue discount, at their accreted value); *provided* that Ford Credit determines, in its business judgment (determined in good faith), that the obligation to pay such additional amounts cannot be avoided by the use of reasonable measures available to Ford Credit (including, for the avoidance of doubt, the appointment of a new Paying Agent where this would be reasonable and would not cause Ford Credit to incur material additional out-of-pocket costs, but not including assignment of the obligation to make payment with respect to the Notes).

No redemption above may be made unless Ford Credit shall have received an opinion of independent counsel to the effect that an act taken by a taxing authority of the United States results in a substantial probability that it will or may be required to pay the additional amounts described herein under the heading "Payment of Additional Amounts" and Ford Credit shall have delivered to the Trustee a certificate, signed by a duly authorized officer, stating that based on such opinion Ford Credit is entitled to redeem the relevant Notes pursuant to their terms.



CONSENT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

Ford Motor Credit Company LLC Registration Statement Nos. 333-276916 and 333-285084 on Form S-3

We hereby consent to the incorporation by reference in the aforementioned Registration Statements of Ford Motor Credit Company LLC of our report dated February 10, 2026 relating to the financial statements and the effectiveness of internal control over financial reporting, which appears in this Form 10-K.

*PricewaterhouseCoopers LLP*

Detroit, Michigan  
February 10, 2026

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC**

Certificate of Secretary

The undersigned, Marlene M. Martel, Secretary of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, a Delaware limited liability company (the "Company"), DOES HEREBY CERTIFY that the following resolutions were duly adopted by the Board of Directors of the Company by written consent dated as of February 6, 2026, and such resolutions have not been amended, modified, rescinded, or revoked and are in full force and effect on the date hereof.

WITNESS my hand and the seal of the Company this 6th day of February, 2026.

Signed by:



0E53E5B91E5E4B0

Marlene M. Martel  
Secretary

(Company Seal)

**FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC  
RESOLUTIONS**

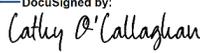
RESOLVED, That preparation of an annual report of the Company on Form 10-K for the year ended December 31, 2025, including exhibits or financial statements and schedules and other documents in connection therewith (collectively, the “*Annual Report*”), to be filed with the Securities and Exchange Commission (the “*Commission*”) under the Securities Exchange Act of 1934, as amended, be and it hereby is in all respects authorized and approved; that the directors and appropriate officers of the Company, and each of them, be and hereby are authorized to sign and execute on their own behalf, or in the name and on behalf of the Company, or both, as the case may be, such Annual Report, and any and all amendments thereto, with such changes therein as such directors and officers may deem necessary, appropriate, or desirable, as conclusively evidenced by their execution thereof; and that the appropriate officers of the Company, and each of them, be and hereby are authorized to cause such Annual Report and any such amendments, so executed, to be filed with the Commission.

RESOLVED, That each officer and director who may be required to sign and execute such Annual Report or any amendment thereto or document in connection therewith (whether in the name and on behalf of the Company, or as an officer or director of the Company, or otherwise), be and hereby is authorized to execute a power of attorney appointing M.M. Martel, C.A. O’Callaghan, E.S. Okamura, D.J. Witten, C.A. Yee, and C.B. Ziegeler, and each of them, severally, as his or her true and lawful attorney or attorneys to sign in his or her name, place, and stead in any such capacity such Annual Report and any and all amendments thereto and documents in connection therewith, and to file the same with the Commission, each of said attorneys to have power to act with or without the other, and to have full power and authority to do and perform in the name and on behalf of each of said officers and directors who shall have executed such power of attorney, every act whatsoever which such attorneys, or any of them, may deem necessary, appropriate, or desirable to be done in connection therewith as fully and to all intents and purposes as such officers or directors might or could do in person.

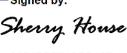
IN WITNESS WHEREOF, each of the undersigned has signed his or her name hereto as of the 6th day of February, 2026.

DocuSigned by:  
  
B4AD1E7050B04C1...

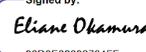
Michael Amend

DocuSigned by:  
  
F8585072863D4E9...

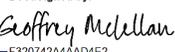
Cathy O’Callaghan

Signed by:  
  
8254EBE742CC42E...

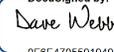
Sherry A. House

Signed by:  
  
98D9E82892784FF...

Eliane S. Okamura

DocuSigned by:  
  
F320742A4AAD4E2...

Geoffrey W. McLellan

DocuSigned by:  
  
0F8E47055819494...

David A. Webb

**POWER OF ATTORNEY WITH RESPECT TO  
ANNUAL REPORT OF FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC ON  
FORM 10-K FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2025**

Each of the undersigned, a director of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, does hereby constitute and appoint M.M. Martel, C.A. O'Callaghan, E.S. Okamura, D.J. Witten, C.A. Yee, and C.B. Ziegeler, and each of them, severally, as his or her true and lawful attorney and agent at any time and from time to time to do any and all acts and things and execute, in his or her name (whether on behalf of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, or as an officer or director of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, or by attesting the seal of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, or otherwise) any and all instruments which said attorney and agent may deem necessary or advisable in order to enable FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC to comply with the Securities Exchange Act of 1934, as amended, and any requirements of the Securities and Exchange Commission in respect thereof, in connection with the filing of the Annual Report of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC on Form 10-K for the year ended December 31, 2025 and any and all amendments thereto, as heretofore duly authorized by the Board of Directors of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, including specifically but without limitation thereto, power and authority to sign his or her name (whether on behalf of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, or as an officer or director of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, or by attesting the seal of FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC, or otherwise) to such instruments and to such Annual Report and to any such amendments to be filed with the Securities and Exchange Commission, or any of the exhibits or financial statements and schedules filed therewith, and to file the same with the Securities and Exchange Commission; and such Director does hereby ratify and confirm all that said attorneys and agents, and each of them, shall do or cause to be done by virtue hereof. Any one of said attorneys and agents shall have, and may exercise, all the powers hereby conferred.

IN WITNESS WHEREOF, each of the undersigned has signed his or her name hereto as of the 6th day of February, 2026.

DocuSigned by:  
  
B4AD7E705B0A0C1  
Michael Amend

Signed by:  
*Sherry House*  
924EBE742C042E...  
Sherry A. House

DocuSigned by:  
*Geoffrey McLellan*  
F307A2A4A041E2...  
Geoffrey W. McLellan

DocuSigned by:  
*Cathy O'Callaghan*  
F8985072863D4E9...  
Cathy O'Callaghan

Signed by:  
*Eliane Okamura*  
98D9E82892764FF...  
Eliane S. Okamura

DocuSigned by:  
*David Webb*  
0F6E47056919494...  
David A. Webb

## CERTIFICATION

I, Cathy O'Callaghan, certify that:

1. I have reviewed this Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2025 of Ford Motor Credit Company LLC;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
  - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
  - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
  - (c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
  - (d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
  - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
  - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Dated: February 10, 2026

DocuSigned by:

*Cathy O'Callaghan*

F8585072863D4E9

Cathy O'Callaghan  
President and Chief Executive Officer

## CERTIFICATION

I, Eliane S. Okamura, certify that:

1. I have reviewed this Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2025 of Ford Motor Credit Company LLC;
2. Based on my knowledge, this report does not contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary to make the statements made, in light of the circumstances under which such statements were made, not misleading with respect to the period covered by this report;
3. Based on my knowledge, the financial statements, and other financial information included in this report, fairly present in all material respects the financial condition, results of operations and cash flows of the registrant as of, and for, the periods presented in this report;
4. The registrant's other certifying officer(s) and I are responsible for establishing and maintaining disclosure controls and procedures (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(e) and 15d-15(e)) and internal control over financial reporting (as defined in Exchange Act Rules 13a-15(f) and 15d-15(f)) for the registrant and have:
  - (a) Designed such disclosure controls and procedures, or caused such disclosure controls and procedures to be designed under our supervision, to ensure that material information relating to the registrant, including its consolidated subsidiaries, is made known to us by others within those entities, particularly during the period in which this report is being prepared;
  - (b) Designed such internal control over financial reporting, or caused such internal control over financial reporting to be designed under our supervision, to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles;
  - (c) Evaluated the effectiveness of the registrant's disclosure controls and procedures and presented in this report our conclusions about the effectiveness of the disclosure controls and procedures, as of the end of the period covered by this report based on such evaluation; and
  - (d) Disclosed in this report any change in the registrant's internal control over financial reporting that occurred during the registrant's most recent fiscal quarter (the registrant's fourth fiscal quarter in the case of an annual report) that has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the registrant's internal control over financial reporting; and
5. The registrant's other certifying officer(s) and I have disclosed, based on our most recent evaluation of internal control over financial reporting, to the registrant's auditors and the audit committee of the registrant's board of directors (or persons performing the equivalent functions):
  - (a) All significant deficiencies and material weaknesses in the design or operation of internal control over financial reporting which are reasonably likely to adversely affect the registrant's ability to record, process, summarize and report financial information; and
  - (b) Any fraud, whether or not material, that involves management or other employees who have a significant role in the registrant's internal control over financial reporting.

Dated: February 10, 2026

Signed by:

*Eliane Okamura*

98D9E62892764FF...

Eliane S. Okamura

Chief Financial Officer, Treasurer, and Executive  
Vice President, Strategy

**CERTIFICATION OF CHIEF EXECUTIVE OFFICER**

I, Cathy O'Callaghan, Chief Executive Officer of Ford Motor Credit Company LLC (the "Company"), hereby certify pursuant to Rule 15d-14(b) of the Securities Exchange Act of 1934, as amended, and Section 1350 of Chapter 63 of Title 18 of the United States Code, as adopted pursuant to § 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002, that to my knowledge:

1. the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2025, to which this statement is furnished as an exhibit (the "Report"), fully complies with the requirements of section 13(a) or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934, as amended; and
2. the information contained in the Report fairly presents, in all material respects, the financial condition and results of operations of the Company.

Dated: February 10, 2026

DocuSigned by:  
*Cathy O'Callaghan*  
E8585072863D4E9

Cathy O'Callaghan  
President and Chief Executive Officer

**CERTIFICATION OF CHIEF FINANCIAL OFFICER**

I, Eliane S. Okamura, Chief Financial Officer and Treasurer of Ford Motor Credit Company LLC (the "Company"), hereby certify pursuant to Rule 15d-14(b) of the Securities Exchange Act of 1934, as amended, and Section 1350 of Chapter 63 of Title 18 of the United States Code, as adopted pursuant to § 906 of the Sarbanes-Oxley Act of 2002, that to my knowledge:

1. the Company's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2025, to which this statement is furnished as an exhibit (the "Report"), fully complies with the requirements of section 13(a) or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934, as amended; and
2. the information contained in the Report fairly presents, in all material respects, the financial condition and results of operations of the Company.

Dated: February 10, 2026

Signed by:

*Eliane Okamura*

98D9E82892764FF...

Eliane S. Okamura  
Chief Financial Officer, Treasurer, and Executive  
Vice President, Strategy