



INFORMACIÓN RELEVANTE PUBLICADA EN LA PÁGINA WEB DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

2023

Fecha	Hora	Tema	Resumen	Texto del anexo publicado
14/11/2023	17:46:32	Informes de fin de Ejercicio.	GM financiera adjunta el Anexo 1 del Informe Periódico correspondiente al tercer trimestre de 2023.	https://www.chevrolet.com.co/content/dam/gmf-sites/gmf-io/es-co/corporativo/GM%20Financiera%20Colombia%20S.A.%20E.F.%20al%2030%20de%20Septiembre%202023.pdf
14/11/2023	17:45:32	Informes de fin de Ejercicio.	GM Financiera adjunta el Informe Periódico correspondiente al tercer trimestre de 2023.	Anexo 129
03/10/2023	11:51:41	Otros eventos.	GM Financiera informa que mediante oficio No. 2023083979-011-000, la SFC autorizó la posesión de Andrés Felipe Ramos como Oficial de Cumplimiento Suplente.	N/A

Fecha	Hora	Tema	Resumen	Texto del anexo publicado
14/08/2023	19:09:05	Informes de fin de Ejercicio.	GM financiera adjunta el Anexo 1 del Informe Periódico correspondiente al segundo trimestre de 2023.	https://www.chevrolet.com.co/content/dam/gmf-sites/gmf-io/es-co/corporativo/Estados_Financieros_GM_Financial_2023_Trimestre_2.pdf
14/08/2023	19:08:02	Informes de fin de Ejercicio.	GM financiera adjunta el Anexo 1 del Informe Periódico correspondiente al segundo trimestre de 2023.	Anexo 128
08/08/2023	09:42:13	Calificaciones de riesgo.	BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV divulga los documentos técnicos de la revisión periódica de GM Financiera Colombia S. A.	Anexo 127
08/08/2023	09:38:10	Calificaciones de riesgo.	BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV divulga los documentos técnicos de la revisión periódica de los bonos de GM Financiera Colombia S. A.	Anexo 127
08/08/2023	09:35:56	Calificaciones de riesgo.	BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV divulga el documento técnico de la revisión periódica de GM Financiera Colombia S. A.	Anexo 126
02/08/2023	17:27:24	Otros eventos	GM Financiera informa que la Superintendencia Financiera aprobó la cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) de los bonos ordinarios emitidos el 10 de julio de 2018 por valor de \$300.000.000.000, por cuanto fueron redimidos en su totalidad.	N/A
27/07/2023	16:07:24	Calificaciones de riesgo.	BRC Ratings y S&P Global S.A. SCV en revisión periódica de GM Financiera Colombia S. A. confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+, confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AAA de los Bonos Ordinarios 2019 por COP300,000,000,000 y confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AAA del Programa de Emisión y Colocación de Bonos hasta por \$900,000,000,000 de GM Financiera Colombia S. A.	Anexo 125

Fecha	Hora	Tema	Resumen	Texto del anexo publicado
12/05/2023	19:54:49	Informes de fin de Ejercicio.	adjunto anexo del informe periodico correspondiente al primer trimestre de 2023	https://www.chevrolet.com.co/content/dam/gmf-sites/gmf-io/es-co/corporativo/Estados_Financieros_GM_Financial_2022_Trimestre_3.pdf
12/05/2023	19:47:59	Informes de fin de Ejercicio.	Adjunto informe periodico correspondiente al primer trimestre de 2023	https://www.chevrolet.com.co/content/dam/gmf-sites/gmf-io/es-co/corporativo/Estados_Financieros_GM_Financial_2022_Trimestre_3.pdf
20/04/2023	22:12:55	Otros eventos.	De acuerdo con lo dispuesto en el Anexo del Capítulo I, Título V, Parte III de la Circular Básica Jurídica, GM Financial adjunta el Informe Periódico de Fin de Ejercicio de 2022.	https://www.chevrolet.com.co/content/dam/gmf-sites/gmf-io/es-co/corporativo/Informe_Anuual_de_Gesti%C3%B3n_2022.pdf
20/04/2023	22:02:57	Informes de fin de Ejercicio.	Adjuntamos información requerida para emisores por el Anexo 1 de la Parte III Título V Capítulo I de la Circular Básica Jurídica relativa a Estados Financieros y Certificaciones.	https://www.chevrolet.com.co/content/dam/gmf-sites/gmf-io/es-co/corporativo/Estados_Financieros_GM_Financial_2022.pdf
31/03/2023	18:11:15	Otros eventos.	Por instrucción de la Dirección de Emisores de la SFC recibida el día de hoy, GM Financial da alcance a la información relevante publicada el día de ayer en relación con Asamblea General de Accionistas.	Anexo 124
30/03/2023	18:03:38	Otros eventos	GM Financial Colombia informa el Proyecto de Distribución de Utilidades aprobado por la Asamblea General de Accionistas.	Anexo 123
30/03/2023	16:02:57	Otros eventos	GM Financial Colombia anuncia las decisiones adoptadas por la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria celebrada el día de hoy.	Anexo 122

Fecha	Hora	Tema	Resumen	Texto del anexo publicado
28/02/2023	16:43:22	Decisiones de Asamblea	El día de hoy, se publicó en el Diario La República el aviso de convocatoria para la Reunión Ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, que se llevará a cabo el jueves 30 de marzo de 2023 a las 11:00 a.m., a través de la plataforma Teams.	Anexo 121
27/02/2023	12:34:08	Otros eventos.	La Junta Directiva de GM Financiam Colombia S.A. en sesión del día de hoy, encontró procedente someter a consideración de la Asamblea General de Accionistas el Proyecto de Distribución de Utilidades.	Anexo 120
27/02/2023	12:31:57	Otros eventos.	GM Financiam Colombia S.A. informa las decisiones tomadas por la Junta Directiva.	Anexo 119
13/02/2023	18:04:16	Otros eventos.	GM Financiam publicó en el diario el Tiempo su invitación a participar a las compañías de seguros autorizadas para operar el ramo de vida grupo y desempleo, con el fin de seleccionar una o varias compañías de seguro para la contratación de seguros por cuenta de sus deudores y/o locatarios.	Anexo 118
31/01/2023	18:03:38	Codigos de Buen Gobierno	GM Financiam ha diligenciado y transmitido a la SFC el Reporte de Implementación de Mejores Prácticas Corporativas - Código País del ejercicio 2022. La encuesta puede consultarse en la página web de la Compañía	N/A
13/01/2023	17:54:01	Cambio de Junta Directiva	GM Financiam informa que mediante oficio 2022192187-004-000, la SFC autorizó la posesión de Alexander Sarafian como miembro principal de la Junta, quien fue designado por la Asamblea de Accionistas en sesión extraordinaria del 24 de noviembre de 2022.	N/A

Los líderes políticos que serán claves en las regionales

Por ahora, ninguno de los pesos pesados en las ciudades y departamentos ha oficializado candidaturas, pero se cree que, si participan, podrían mover el tablero político.

MAYRA TENORIO - REDACCIÓN POLÍTICA



1. Federico Gutiérrez (Antioquia), 2. Rodolfo Hernández (Santander), 3. Alejandro Char (Atlántico) y 4. Dilian Francisca Toro (Valle). FOTOS: ARCHIVO EL TIEMPO

Aunque el panorama en las elecciones regionales aún no está claro en todos los departamentos y la competencia apenas se está consolidando, hay nombres claves y con gran capital electoral que podrían mover el tablero político si definen lanzarse.

El excandidato presidencial Federico Gutiérrez es una de las fichas importantes en esta partida. Su apuesta podría darse en la gobernación de Antioquia o a la alcaldía de Medellín, que ya ocupó entre 2016 y 2019. En ambas plazas tiene opciones de ganar, pues en la primera vuelta presidencial se impuso en el departamento (con más de 1'300.000 votos) y la ciudad (con más de 600.000) sobre sus contendores con una amplia mayoría. Su tercera opción sería dejar pasar la oportunidad en las regionales y esperar hasta 2026 para aspirar de nuevo a la presidencia.

En Santander, Rodolfo Hernández será un factor decisivo. El ingeniero de 77 años ya fue alcalde de Bucaramanga y ahora buscaría llegar a la gobernación de ese departamento, razón por la cual renunció a la curul de la oposición que obtuvo tras quedar de segun-

do en las presidenciales.

Los más de 10 millones de votos que obtuvo a nivel nacional en la segunda vuelta lo consolidaron como el principal cacique electoral de Santander, con más de 782.000 votos allí. En los pasados días se rumoró que Hernández llegaría con el aval del Pacto Histórico a la gobernación; sin embargo, el partido del Presidente negó tal información.

Aunque tiene el capital electoral para convertirse en gobernador, queda por ver cómo la ciudadanía responderá en las urnas, tras su desempeño como congresista.

En el Atlántico las elecciones siempre se analizan en torno a la casa Char. El exprecandidato presidencial Alejandro Char sería nuevamente la apuesta de este grupo político para asegurarse otra vez la alcaldía de Barranquilla, que consideran la joya de la corona.

El caudal político que tiene el charismo en esa región del país es amplio, pero no absoluto. El reto para esta fuerza será medirse con el Pacto Histórico, que viene haciendo trabajo para consolidarse en el Atlántico de la mano de Nicolás Petro, hijo del Presidente y actual diputado. Además, el actual mandatario se impuso en el

departamento sobre el candidato que apoyaron los Char (Federico Gutiérrez) en primera vuelta. Este es un hecho que dice mucho del crecimiento del partido de coalición en la región. Solo en marzo se sabrá quién será la ficha del charismo para la alcaldía y la gobernación.

Carlos Amaya también está en la baraja de líderes políticos claves en estos comicios. El exgobernador de Boyacá optaría por llegar de nuevo a este cargo, lo que pondría en alerta a varios actores políticos del departamento que han mostrado su deseo por ocupar esta pla-

za. Amaya es un político consolidado en el departamento, y su participación en la consulta presidencial de la Coalición Centro Esperanza y sus más de 450.000 votos lo consolidaron de cara a los comicios de este año.

En Cundinamarca también se está a la espera de la decisión que tome Jorge Emilio Rey, exgobernador del departamento entre 2016-2019. Rey ha sostenido reuniones con miembros de su partido, Cambio Radical, para analizar el tema y materializar la aspiración según las condiciones.

Otro de los pesos pesados de la política territorial es Dilian Francisca Toro, en el Valle del Cauca. La directora del partido de 'la U' es considerada la baronesa electoral de este departamento, gracias a su fuerte estructura electoral nacional y regional.

Toro no ha manifestado si busca aspirar de nuevo a la gobernación, pero sí ha dejado en claro que su partido es de regiones. "Estamos trabajando para obtener las alcaldías, las gobernaciones y las asambleas. Ya desplegamos labores para tener representación. Queremos fortalecernos y arminos para ver cómo podemos lograr un norte en todo sentido", afirmó.



"Estamos trabajando

para obtener las alcaldías, las gobernaciones y las asambleas. Ya desplegamos labores para tener representación".

Dilian Francisca Toro
DIRECTORA DE 'LA U'

Otro nombramiento se enredaría

MUJERES PIDEN QUE GERMÁN NAVAS TALERNO NO SEA EL EMBAJADOR DE COLOMBIA ANTE SUECIA.

En lo corrido de este año, Germán Navas Talero, conocido como el 'decano del Congreso', ha protagonizado dos hechos en Twitter que han generado indignación entre organizaciones de mujeres, que le piden al presidente Gustavo Petro retroceder en

su intención de nombrar al exrepresentante del Polo como embajador ante Suecia. El primero fue contra la representante Jennifer Pedraza, a quien le dijo "vendedora de piñatas de pueblo" por abrir sus canales de comunicación para denunciar presuntos casos

de acoso sexual de Víctor de Currea, quien iba para la embajada de Emiratos. El segundo ataque fue contra la alcaldesa Claudia López, a quien mandó callar en medio de la discusión por el metro. "Propongo una colecta para comprar un silenciador y callar a la

alcaldesa", dijo. Para las feministas, figuras como Navas Talero y De Currea van en contravía de la propuesta del Pacto Histórico de poner a las mujeres en el centro, así como de profesionalizar el servicio diplomático, pues ninguno tiene carrera en este sector.



JHON TORRES
Editor de EL TIEMPO
@JhonTorresET

EN EL OJO DE LA JUSTICIA

¿Por qué la justicia no les pone el cascabel a la 'Gata' y a sus 'gaticos'?

En nuestra historia hay una larga lista de clanes criminales que por años han logrado burlar la justicia. Gracias a su poder de corrupción y de intimidación se blindan de la acción judicial incluso por décadas. Y cuando por alguna razón se logra procesarlos y condenarlos, consiguen con indignante –sospechosa– facilidad beneficios y gabelas penales que no están tan a la mano de la mayoría de presos en el país. Y en esa larga lista –ya se dijo, son legión– de casos de escándalo ocupan un lugar muy arriba

Enilse López, alias la Gata, y sus hijos Jorge Luis y Héctor Julio Alfonso López, los 'gaticos'. Por estos días, por una aún no aclarada decisión de la Oficina del Alto Comisionado para la Paz, el país volvió a ocuparse del clan. El hijo mayor de la 'Gata', Jorge Luis –exalcalde de Magangué y condenado, como ella, por un asesinato que cometieron los 'paras' a sus órdenes– fue nombrado facilitador de paz, y un juez de Barranquilla, el mismo que le había dado casa por cárcel en el 2021, decidió que ese nombramiento le debía dar al condenado, por derecha, un beneficio de libertad. Sin saberse qué gestiones ni con cuál grupo mafioso que busca pista en la 'paz total' realizó acercamientos para el Gobierno el hijo de la 'Gata', a las carreras el comisionado Danilo Rueda le retiró el estatus, y ya el polémico exalcalde de Magangué volvió a su mansión por cárcel. Las explicaciones del caso seguramente irán apareciendo en las investigaciones que ya se anuncian en Fiscalía y Procuraduría. Pero lo cierto es que las confusas circunstancias de este episodio refuerzan la idea imperante en muchas zonas del país –en este caso, de la costa Atlántica– de que hay clanes mafiosos que incluso en su mala hora judicial siguen mandando. Jorge Luis Alfonso López

está condenado a 29 años por el asesinato de un periodista, Rafael Prins, que tuvo la mala ocurrencia de investigar su polémica alcaldía. Aunque en octubre de 2021 el ministro de Justicia de la época protestó por el beneficio de casa por cárcel y pidió investigar al juez que lo concedió, ni la medida se echó para atrás ni la Comisión de Disciplina Judicial avanzó en el proceso disciplinario contra el mismo juez que ahora trató de darle libertad al hijo mayor de la 'Gata'.

Y ella, la madre, va camino de romper todos los registros de condenas por asesinato cumplidas por fuera de una cárcel: fue detenida en 2006 y condenada a 37 años en 2011. De esos casi 17 años privada de la libertad ha pasado apenas unos pocos meses en prisión, por supuestos quebrantos de salud.

La 'Gata' comparte con sus hijos no solo el pronóstico de negocios y crímenes con los 'paras', sino las supuestas enfermedades que les han valido para no pagar sus deudas pendientes con la justicia tras las rejas, sino en clínicas o en sus lujosos apartamentos. Y hasta ahora no han valido protestas de la Fiscalía ni de los gobiernos de turno para cambiar las polémicas decisiones tomadas por jueces de ejecución de penas. El otro hijo de Enilse López, Héctor Julio, está preso y esperando que la Corte Suprema decida el proceso que tiene en contra por 'parapolítica'.

En nuestro sistema judicial abundan los beneficios para criminales que en libertad son unos tigres frente a sus víctimas, pero que misteriosamente se convierten en gatitos enfermos cuando son detenidos y deben enfrentar la cárcel por sus delitos. Mientras no se asuma con seriedad qué pasa en esa caja negra que es la ejecución de penas, nuestra justicia, incluso las raras veces en las que logra condenas, seguirá siendo rey de bur-las.

Protección

Convocatoria Asamblea de Afiliados Fondo de Pensiones Obligatorias Protección

El Presidente de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía "PROTECCION S.A.", convoca a los afiliados al FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION, administrado por esta Sociedad, a la reunión ordinaria de Asamblea de Afiliados, a realizarse el día 27 de marzo de 2023 a las 11:30 a.m., en el Auditorio (piso 6°) de la Torre Protección, ubicado en la Calle 49 N° 63 – 100 de la ciudad de Medellín.

Con el fin de facilitar la debida representación en la reunión ordinaria de Asamblea de Afiliados al FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION, los Afiliados a este fondo podrán hacerse representar a través de apoderados, remitiendo el respectivo poder junto con la copia del documento de identidad al correo electrónico asambleas.fondos@proteccion.com.co

Se informa a los Afiliados que el otorgamiento de poderes ha de efectuarse en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes y que sólo podrán ser representados por otro trabajador Afiliado al mismo fondo (Artículo 2.6.2.1.5 del Decreto 2555 de 2010). Un modelo de poder para hacerse representar en la reunión está a disposición de los Afiliados en <https://www.proteccion.com/wps/portal/proteccion/web/home/corporativo-accionistas>

Juan David Correa Solórzano
Presidente

*Los trabajadores que deseen postularse para actuar como representante de los demás trabajadores afiliados ante la Junta Directiva, deberán inscribirse, durante el mes de febrero de 2023, en cualquiera de las oficinas de la sociedad administradora o enviando correo electrónico a secretariageneral@proteccion.com.co, mediante comunicación en la que se exprese su intención de postulación y adjuntando a la misma hoja de vida en la que conste su nombre completo, documento de identidad, fecha de nacimiento, lugar de residencia y cargos desempeñados durante los últimos cinco (5) años.

Protección

Convocatoria Asamblea de Afiliados Fondo de Cesantía

El Presidente de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía "PROTECCION S.A.", convoca a los afiliados al FONDO DE CESANTÍA PROTECCION, administrado por esta Sociedad, a la reunión ordinaria de Asamblea de Afiliados, a realizarse el día 27 de marzo de 2023 a las 10:00 a.m., en el Auditorio (Piso 6°) de la Torre Protección, ubicado en la Calle 49 N° 63 – 100 de la ciudad de Medellín.

Con el fin de facilitar la debida representación en la reunión ordinaria de Asamblea de Afiliados al FONDO DE CESANTÍA PROTECCION, los Afiliados a este fondo podrán hacerse representar a través de apoderados, remitiendo el respectivo poder junto con la copia del documento de identidad al correo electrónico asambleas.fondos@proteccion.com.co

Se informa a los Afiliados que el otorgamiento de poderes ha de efectuarse en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes y que sólo podrán ser representados por otro trabajador Afiliado al mismo fondo (Artículo 2.6.2.1.5 del Decreto 2555 de 2010). Un modelo de poder para hacerse representar en la reunión está a disposición de los Afiliados en <https://www.proteccion.com/wps/portal/proteccion/web/home/corporativo-accionistas>

Juan David Correa Solórzano
Presidente

*Los trabajadores que deseen postularse para actuar como representante de los demás trabajadores afiliados ante la Junta Directiva, deberán inscribirse, durante el mes de febrero de 2023, en cualquiera de las oficinas de la sociedad administradora o enviando correo electrónico a secretariageneral@proteccion.com.co, mediante comunicación en la que se exprese su intención de postulación y adjuntando a la misma hoja de vida en la que conste su nombre completo, documento de identidad, fecha de nacimiento, lugar de residencia y cargos desempeñados durante los últimos cinco (5) años.

GM FINANCIAL

AVISO DE PRENSA
GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO
INVITACIÓN A ENTIDADES ASEGURADORAS

OBJETO DE LA INVITACIÓN

En atención a lo dispuesto en el Decreto 2555 de 2010 y sus modificaciones, así como las demás normas concordantes y reglamentarias, GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. Compañía de Financiamiento, se permite extender la presente invitación a las Entidades Aseguradoras legalmente establecidas en Colombia y autorizadas para operar el ramo de vida y desempleo, con el fin de seleccionar una o varias compañías para la contratación de seguros por cuenta de sus deudores y/o locatarios, distintos de aquellos relacionados a créditos con garantía hipotecaria o leasing habitacional.

CONDICIONES PARA PARTICIPAR

Término para adquirir los Pliegos	Desde el lunes 13 de febrero de 2023 a partir de las 8:30 a.m. hasta el día lunes 20 de febrero del 2023 a las 4:00 p.m.
Costo de los Pliegos	\$5.000.000, que deben ser consignados en la cuenta de Ahorros de Bancolombia No. 048-093498-24.
Condiciones para el acceso a los Pliegos	El proceso de selección se surtirá de manera virtual, para tal fin cada Aseguradora deberá enviar a los siguientes correos electrónicos: jorge.otalora@gmfinanciamiento.com y luz.morales@gmfinanciamiento.com , (i) el comprobante de pago o de la transferencia bancaria, y (ii) el/los nombre(s) y correo(s) electrónico(s) de contacto de las compañías de seguros. Seguidamente, recibirá un correo electrónico de Soporte Proveed con las indicaciones para confirmar la participación en el proceso y deberá diligenciar y enviar de manera digital el Acuerdo de Confidencialidad firmado por su representante legal.
Fecha de apertura y cierre del Proceso	Para todas las Aseguradoras que cumplan con las condiciones, los pliegos estarán visibles en la plataforma designada por GM Financiamiento desde el día Jueves 23 de febrero del 2023 a las 8:30 a.m. La recepción de las propuestas será únicamente a través de la plataforma hasta las 7:00 p.m. del día viernes 31 de marzo de 2023

FELIPE ANDRÉS FLOREZ MILLÁN
Representante Legal Suplente.
GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. Compañía de Financiamiento

DECISIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA

En sesión celebrada el día de hoy, 27 de febrero de 2023, la Junta Directiva de GM Financial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento, adoptó entre otras, las siguientes decisiones:

- Aprobar el Informe de Gestión de Representante Legal y los Estados Financieros de Fin de Ejercicio 2022 que se presentarán a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.
- Aprobar el Proyecto de Distribución de Utilidades que será presentado a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.
- Autorizó convocar a la Asamblea General de Accionistas para el próximo martes 30 de marzo de 2023 a las 11:00 a.m.

Cordialmente,

**GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE
FINANCIAMIENTO**



Proyecto de Distribución de Utilidades

GM Financial Colombia S.A. registró al 31 de diciembre de 2022 utilidades netas de fin de ejercicio por valor de \$19.629.707.457, que serán distribuidas de la siguiente manera:

	COP\$
Utilidad antes de Impuesto de Renta:	\$ 31.224.969.775
Impuesto de Renta:	\$ 11.595.262.318
Utilidad Neta:	\$ 19.629.707.457
Reserva Legal:	\$ 1.962.970.746
Reserva Estatutaria:	\$ -
Reservas Legales Especiales:	\$ -
Reserva para protección de activos:	\$ 17.666.736.711
Dividendos a distribuir:	\$ -
Dividendo por acción:	\$ -

EDICTO. REPÚBLICA DE COLOMBIA. La Notaría Primera (E) del Círculo de Tunja. EMPLAZA. A todas las personas que se crean con derecho a concurrir a la liquidación de la sucesión intestada del(a)(os) causante(s) MARIA CAUSANTE(S) MARIA DE JESUS MONROY RODRIGUEZ, quien en vida se identificó con la cédula de ciudadanía No 23.255.221 de Tunja. La suscrita Notaría acepta la solicitud y documentación anexa para llevar a cabo el trámite respectivo en esta Notaría, mediante Acta No. 002 del 23 de FEBRERO de 2023, por medio de la cual se ordena, en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 30 del Decreto 902 de 1988, lo siguiente: • La publicación de este, en un periódico de circulación nacional, • La difusión por una vez en una emisora local si la hubiere, y • La fijación en un lugar visible de esta Notaría, por el término de diez (10) días hábiles a partir de esta fecha. En la Cartelera principal de la Notaría Primera del Círculo de Tunja, se fija el presente Edicto hoy 27 FEB 2023 siendo las 08:00 a.m. por el término correspondiente. La Notaría Primera (E), ANDREA LILIANA YUNIS CUBIDES. (hay firma). 003_VEF_4510-1-1

EDICTO EMPLAZATORIO. EL SUSCRITO NOTARIO PRIMERO DEL CÍRCULO DE DUITAMA, CITA Y EMPLAZA. A todas las personas que se consideren con derecho a intervenir dentro del trámite Notarial de Liquidación sucesoral de los causantes JOSE DE LOS SANTOS RUIZ BECERRA Y CONCEPCION BECERRA DE RUIZ C. C. 1.103.854 DE PAIPA Y 23.851.706 DE PAIPA cuyo último domicilio fue el Municipio de Duitama, lugar donde fue el asiento principal de sus negocios, para que, dentro de los diez (10) días siguientes a la publicación del presente edicto, se hagan presentes en esta Notaría a hacer valer sus derechos intervengando dentro de las diligencias respectivas. Aceptado el trámite respectivo en esta Notaría, mediante Acta No 01 de fecha 21 de febrero de 2023 en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 3º. Del Decreto 902 de 1.988, se ordena la publicación del presente Edicto por una vez en un periódico de amplia circulación en esta ciudad y en una Radiodifusora Local, así como la fijación del mismo en un lugar visible de la Notaría por el término de diez (10) días. RAQUEL CECILIA OYUELA PARAMO. El presente Edicto se fija hoy 22 de FEBRERO veintitrés (2023) a las 7:40 a.m.. RAQUEL CECILIA OYUELA PARAMO. NOTARIA PRIMERA (HAY FIRMA). 003_VEF_4511-1-1

EDICTO. LA NOTARIA SEGUNDA DEL CÍRCULO DE DUITAMA (E) EMPLAZA: A todas las personas que se consideren con derecho a intervenir en el trámite SUCESIÓN INTESTADA DE LA CAUSANTE: MARINA VARGAS NIÑO (Q.E.P.D), fallecida en Duitama, el día 19 de Abril de 2021, en vida se identificó con la cédula de ciudadanía número 23.542.945, siendo Duitama, su último domicilio y asiento principal de sus negocios, para que lo hagan dentro de los diez (10) días siguientes a la publicación del presente Edicto, aceptado el trámite Notarial mediante acta de inicio número CERO ONCE (011) del Veintitrés (23) de febrero de 2023 y se ordena la publicación de este Edicto, por una vez, en un periódico diario de circulación nacional y en una radiodifusora local, en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 3º del Decreto 902 de 1.988, ordenándose además su fijación en un lugar visible de la Notaría por el término de diez (10) días. El presente Edicto se fija hoy Veinticuatro (24) de febrero del Dos Mil Veintitrés (2.023), siendo las Siete y cuarenta de la mañana (7:40 a.m.). LA NOTARIA SEGUNDA DEL CÍRCULO(E), MARTHA LUZ GOMEZ HIGUERA. RSN SNR 1533 DEL 21 DE FEBRERO DE 2023. (HAY FIRMA). 003_VEF_4511-2-1

EDICTO. LA NOTARIA SEGUNDA DEL CÍRCULO DE DUITAMA (E) EMPLAZA: A todas las personas que se consideren con derecho a

intervenir en el trámite SUCESIÓN INTESTADA DEL CAUSANTE: EZEQUIEL TORRES SANABRIA (E.P.D), fallecido en Duitama, el día 21 de febrero de 2021, en vida se identificó con la cédula de ciudadanía número 1.047.590, siendo Duitama el asiento principal de sus negocios, su último domicilio y asiento principal de sus negocios, para que lo hagan dentro de los diez (10) días siguientes a la publicación del presente Edicto, aceptado el trámite Notarial mediante acta de inicio número CERO DOCE (012) del Veintitrés (23) de febrero de 2023 y se ordena la publicación de este Edicto, por una vez, en un periódico diario de circulación nacional y en una radiodifusora local, en cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 3º del Decreto 902 de 1.988, ordenándose además su fijación en un lugar visible de la Notaría por el término de diez (10) días. El presente Edicto se fija hoy Veinticuatro (24) de febrero del Dos Mil Veintitrés (2.023), siendo las Siete y cuarenta de la mañana (7:40 a.m.). LA NOTARIA SEGUNDA DEL CÍRCULO(E), MARTHA LUZ GOMEZ HIGUERA. RSN SNR 1533 DEL 21 DE FEBRERO DE 2023 (HAY FIRMA). 003_VEF_4511-3-1

EDICTO EMPLAZATORIO. LA SUSCRITA NOTARIA TRECE (13) ENCARGADA DE BOGOTÁ, D.C.. De conformidad con el artículo 2.2.6.9.5 del Decreto 1069 de 2015. CITA Y EMPLAZA. A todas las personas que quieran oponerse a la constitución del patrimonio de familia inembargable, por ser lesivo de sus derechos como acreedores del constituyente, dentro de los Quince (15) días siguientes a la publicación del presente Edicto; en el trámite Notarial de CONSTITUCIÓN DE PATRIMONIO DE FAMILIA INEMBARGABLE, sobre el siguiente inmueble: APARTAMENTO NÚMERO DOSCIENTOS VEINTITRÉS (223) DE LA TORRE NÚMERO TRES (3), EL CUAL TIENE EL USO EXCLUSIVO DEL GARAJE NÚMERO TRESCIENTOS QUINCE (315) Y EL DEPOSITO NÚMERO CIENTO CUARENTA Y CUATRO (144), QUE HACEN PARTE DEL CONJUNTO RESIDENCIAL SANTA ELENA RESERVADO ETAPA III TORRE TRES (3) PROPIEDAD HORIZONTAL, UBICADO EN LA TRANSVERSAL SESENTA Y CINCO (65) NÚMERO CINCUENTA Y NUEVE TREINTA Y CINCO SUR (59-35 SUR) de la ciudad de Bogotá D.C., identificado con la cédula catastral número 002422240500302007 y con el folio de matrícula inmobiliaria número 505-40761309 de la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos de Bogotá D.C., cuyos linderos se encuentran determinados en la Escritura Pública número tres mil doscientos (3200) de fecha veintisiete (27) de julio de dos mil diecinueve (2019), otorgada en la Notaría Trece (13) del círculo de Bogotá D.C., trámite iniciado por la señora DIANA

CAROLINA HUERTAS SANCHEZ, mayor de edad, vecina y residente en la ciudad de Bogotá D.C., de estado civil soltera sin unión marital de hecho, identificada con la cédula de ciudadanía número 53.139.166 expedida en Bogotá D.C., para los fines indicados en el artículo 2.2.6.9.5 del Decreto 1069 de 2015 se ordena la publicación de este edicto en periódico de amplia circulación local, y se fija en lugar público de la Notaría a mi cargo, por el término de Quince (15) días. CONSTANCIA DE FIJACIÓN: La suscrita Notaría Encargada deja constancia que el presente edicto se fijó el día VEINTICUATRO (24) DEL MES DE FEBRERO DE DOS MIL VEINTITRES (2023), siendo las 08:00 A.M.. ANA PATRICIA RODRIGUEZ CUESTAS. NOTARIA TRECE (13) ENCARGADA DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ (HAY FIRMA). 002_VEF_7918-1-1

EDICTO. NOTARIA ONCE (11) DE BOGOTÁ. La Notaría Once (11) del Círculo de Bogotá, Distrito Capital. EMPLAZA, a todas las personas que se consideren con derecho a intervenir, dentro de los diez (10) días siguientes a la Publicación del presente EDICTO del trámite de LIQUIDACIÓN DE HERENCIA del(de los)(de la) CAUSANTE(S) DIEGO JOSÉ RIVERA CONCHA, quien se identificaba con la cédula de ciudadanía número 2.858.656 y quien(es) falleció(eron) el día veintitres (23) de junio de Dos Mil Veintiuno (2021) en la ciudad de Santa Marta, siendo su último domicilio y asiento principal de sus negocios la ciudad de Bogotá, aceptando el trámite respectivo en esta Notaría, mediante ACTA NÚMERO 0012 veinticuatro (24) de eneroagosto de dos mil veintitres (2023). Se ordena la publicación de este EDICTO en un Periódico de amplia circulación Nacional y en una Radiodifusora local, en cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 2º del Decreto 902 de 1988, ordenándose además su fijación en un lugar visible de la Notaría por el término de diez (10) días. EL PRESENTE EDICTO SE FIJA HOY: VEINTISIETE (27) DE FEBRERO DE DOS MIL VEINTITRES (2023), SIENDO LAS 08:30 A.M.. NELSON JAIME SANCHEZ GARCIA. NOTARIO ONCE (11) DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C (HAY FIRMA). 002_VEF_7925-1-1

EDICTO. LA SUSCRITA NOTARIA PRIMERA (E) CÍRCULO DE MADRID CUNDINAMARCA. EMPLAZA: . Por el término de diez (10) días a todas las personas que se consideren con derecho a intervenir en el trámite LIQUIDACIÓN DE HERENCIA INTESTADA de el(la, los) causante(s) MARIA HELENA RIVERA VARGAS, quien en vida se identificó con cédula de ciudadanía número 39.769.490 expedida en Madrid, fallecida en el municipio de Facativá, Cundinamarca, el día 23 de diciembre de 2022, hecho inscrito al indicativo serial No. 10256171, el día 26 de diciembre de

2.022 en la Notaría primera (1a) del Círculo de Facativá, Cundinamarca, siendo el municipio de Madrid, Cundinamarca, el lugar de su último domicilio y asiento principal de sus negocios. Igualmente se informa que fue aceptado el trámite respectivo de la LIQUIDACIÓN DE HERENCIA INTESTADA en esta Notaría mediante Acta No. 006 de fecha veintidós (22) de febrero de dos mil veintitres (2.023). Se ordena la publicación del presente EDICTO en un periódico de amplia circulación nacional y en la radiodifusora de la región, en cumplimiento de lo previsto en el artículo tercero (3º) del decreto ley 902 de 1988; ordénese además su fijación en un lugar visible de la Notaría por el término de diez (10) días. El presente EDICTO se fija hoy veintitres (23) de febrero de dos mil veintitres (2.023) a las 8:00 A.M. . Letra den . SANDRA JAZMIN ROJAS RODRIGUEZ . Notaria Primera (E) - Círculo de Madrid, Cundinamarca. . Resolución No 00707 del 31 de enero de 2.023. (HAY FIRMA). 002_VEF_7928-1-1

EDICTO - SUCESIÓN S-017. LA NOTARIA OCHENTA Y UNA (81) DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C., DE CONFORMIDAD CON EL NUMERAL 2º DEL ARTÍCULO 3º DEL DECRETO LEY 902 DE 1.988 EMPLAZA. REF: Liquidación de la Sucesión Intestada del (la) causante Rosalba Galindo. A todas las personas que crean y puedan tener derecho a intervenir en la liquidación de la sucesión Intestada del (la) causante Rosalba Galindo, quien en vida se identificaba con cédula de ciudadanía número 41.647.458, fallecido(a) el día veinticinco (25) de septiembre del año dos mil veintidós (2.022), en Bogotá D.C., donde tuvo su último domicilio y asiento principal de sus negocios; para que lo hagan dentro de los diez (10) primeros días hábiles siguientes a la última publicación de este edicto en los distintos medios, ante este despacho, situado

en la Carrera 24 No. 14 62 Sur de Bogotá D.C., cuyo trámite herencia se inició con el ACTA NÚMERO 017 de veintisiete (27) de febrero del año dos mil veintitres (2023).. Se fija este Edicto en lugar público de la Notaría, el veintisiete (27) de febrero del año dos mil veintitres (2023), a las 7:30 AM.. EDUAR YOBANY CASTRO BAQUERO. NOTARIO OCHENTA Y UNO (81) ENCARGADO DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C. (De conformidad con la Res.01243 de fecha 14/02/2023). 002_VEF_7929-1-1

EDICTO - SUCESIÓN S-016. LA NOTARIA OCHENTA Y UNA (81) DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C., DE CONFORMIDAD CON EL NUMERAL 2º DEL ARTÍCULO 3º DEL DECRETO LEY 902 DE 1.988. EMPLAZA. REF: Liquidación de la Sociedad Conyugal y Liquidación de la Sucesión Intestada del (la) causante Julio Rodríguez Vargas. A todas las personas que crean y puedan tener derecho a intervenir en la liquidación de la sucesión Intestada del (la) causante Julio Rodríguez Vargas, quien en vida se identificaba con cédula de ciudadanía número 19.398.080, fallecido(a) el día veintinueve (21) de febrero del año dos mil veinte (2.020), en Bogotá D.C., donde tuvo su último domicilio y asiento principal de sus negocios; para que lo hagan dentro de los diez (10) primeros días hábiles siguientes a la última publicación de este edicto en los distintos medios, ante este despacho, situado en la Carrera 24 No. 14 62 Sur de Bogotá D.C., cuyo trámite herencia se inició con el ACTA NÚMERO 016 de veintisiete (27) de febrero del año dos mil veintitres (2023).. Se fija este Edicto en lugar público de la Notaría, el veintisiete (27) de febrero del año dos mil veintitres (2023), a las 7:30 A.M.. EDUAR YOBANY CASTRO BAQUERO. NOTARIO OCHENTA Y UNO (81) ENCARGADO DEL CÍRCULO DE BOGOTÁ D.C. (De conformidad con la Res.01243 de fecha 14/02/2023). 002_VEF_7929-2-1

**V & S comercial S.A.S NIT: 830.051.519 e
Inversiones Luna Giraldo SAS NIT:900.408.559
PRIMER AVISO.**

Informa que la Sra. **Nidia Lucía Rodríguez Malaver** CC: 51.850.785 de Bogotá, falleció el 20 de Febrero del 2023. Por tal motivo, quienes se consideren con derecho reclamar sus prestaciones sociales deben realizar la solicitud al correo dptocartera@vyscomercial.com.co acreditando las calidades que los hace acreedores de dicho pago.



GM Financial Colombia S.A.
Compañía de Financiamiento.

**ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS
GM FINANCIAL COLOMBIA S.A COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO**

El Gerente General y Representante Legal de GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO, convoca a sus accionistas a la reunión ordinaria de Asamblea de Accionistas que se llevará a cabo el jueves 30 de marzo de 2023 a las 11:00 am hora Colombia.

De conformidad con lo establecido en el art. 422 del C.Co , el art. 19 de la Ley 222 de 1995, el art. 148 del Decreto 019 de 2012, el Decreto 398 de 2020, la reunión será realizada de manera virtual, no presencial a través de la plataforma Teams. Los accionistas podrán acceder a través de cualquier dispositivo con conexión a Internet. Para participar en la Asamblea y con el fin de verificar la calidad de accionista, es necesario realizar un registro previo remitiendo un correo al buzón: atencion.inversionistas@gmfinanciamiento.com y desde el cual se les enviará el enlace para acceder y la clave. A través del mismo buzón los accionistas podrán ejercer el derecho de inspección durante el término de la convocatoria, acceder a la información sobre el desarrollo de la reunión, incluyendo si fuera el caso, las propuestas de acuerdo y proponer la introducción de uno o más puntos a debatir en el orden del día propuesto para la reunión de la Asamblea que se indica a continuación:

ORDEN DEL DÍA

1. Verificación del Quorum.
2. Lectura y aprobación del Orden del Día.
3. Nombramiento del Presidente y Secretario de la Asamblea.
4. Presentación del Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Representante Legal correspondiente al 2022, a los Señores Accionistas.
5. Lectura del Dictamen del Revisor Fiscal.
6. Presentación, consideración y aprobación de los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2022, con sus notas y demás requerimientos del Artículo 446 del Código de Comercio y normas complementarias.
7. Presentación, consideración y aprobación del Proyecto de Distribución de Utilidades.
8. Elección del Revisor Fiscal, señalamiento de su remuneración y establecimiento de las apropiaciones respectivas según normatividad de la Superintendencia Financiera.
9. Reección de los miembros de Junta Directiva.
10. Consideración de los honorarios de los miembros de Junta Directiva.
11. Lectura del Informe del Comité de Auditoría.
12. Lectura del Informe del Defensor del Consumidor Financiero.
13. Proposiciones y otros.

En caso de no poder asistir, los accionistas podrán hacerse representar en la reunión de Asamblea mediante poder otorgado por escrito, el cual no podrá conferirse a personas vinculadas directa o indirectamente con la administración o a empleados de la Sociedad, ni en contravención a las disposiciones de la regulación y normatividad aplicable.

Cordialmente,

**SANTIAGO BORDA CLOPATOFSKY
Gerente General**



INFORMA QUE LOS PENSIONADOS MENCIONADOS A CONTINUACIÓN HAN FALLECIDO.

28 DE FEBRERO DE 2021					
No. DE IDENTIFICACION	FALLECIDO	FECHA DE FALLECIMIENTO	LUGAR DE FALLECIMIENTO	PERSONAS QUE HAN RECLAMADO	CALIDAD DEL RECLAMANTE
8723268	LUIS MIGUEL MADRID SANCHEZ	17 DE ENERO DE 2023	ATLANTICO - BARRANQUILLA	ROSA GUADALUPE HERNANDEZ GUERRERO	CÓNYUGE
79813051	ARNOLFO BEJARANO CONTRERAS	9 DE ENERO DE 2023	BOGOTÁ D.C	MIREYA RODRIGUEZ RAMIREZ	COMPAÑERA PERMANENTE
1144147684	JENIFER BOTERO VALLADALE	12 DE NOVIEMBRE DE 2022	VALLE DEL CAUCA - CALI	LUZ STELLA VALLADALE PEREZ	MADRE
16829610	BELLINE MILLER GALLEGO	17 DE ENERO DE 2023	VALLE DEL CAUCA - JAMUNDI	MERLY JAZMIN POLINDARA VIDAL	COMPAÑERA PERMANENTE
14702880	CARLOS EDUARDO TRUJILLO TOVAR	16 DE ENERO DE 2023	VALLE DEL CAUCA - CALI	CLARIVEL MONTENEGRO MONTENEGRO	COMPAÑERA PERMANENTE
10230214	PIO EUGENIO VELEZ SAENZ	17 DE NOVIEMBRE DE 2022	RISARALDA - PEREIRA	NIDIA CASTILLO VARGAS	CÓNYUGE
52644657	ELIANA PATRICIA ROCHA ROJAS	1 DE FEBRERO DE 2023	BOGOTÁ D.C	JORGE NARIÑO HIOS	COMPAÑERO PERMANENTE
				SEBASTIAN NARIÑO ROCHA	HIJO
				LINDA TATIANA NARIÑO ROCHA	HIJA
				JUAN DAVID NARIÑO ROCHA	HIJO
26473718	MATILDE ANDRADE YASNO	12 DE OCTUBRE DE 2022	HUILA - NEIVA	JESUS ANGEL PEREZ MEDINA	COMPAÑERO PERMANENTE
1107052610	ANDRÉS FELIPE ESCOBAR PISSO	22 DE NOVIEMBRE DE 2022	VALLE DEL CAUCA - CALI	HASYL SALOME ESCOBAR ORDOÑEZ	HIJO
14240137	ROSEMBER BUENAVENTURA GÓMEZ	30 DE ENERO DE 2023	TOLIMA - IBAGUE	JUAN STEVAN ESCOBAR ORDOÑEZ	HIJA
1151966342	CAMPO ELIAS MARIN MENDEZ	13 DE DICIEMBRE DE 2022	VALLE DEL CAUCA - CALI	LUZ ENEIDA LLANOS	CÓNYUGE
63251596	ORFELINA QUIROGA FLOREZ	5 DE ENERO DE 2023	SANTANDER - FLORIDABLANCA	CAMPO ELIAS MARIN TORO	PADRE
				ELIEL MENDEZ TRUJILLO	MADRE
39949635	FEBE MACHADO BARRERA	17 DE DICIEMBRE DE 2022	CASANARE - YOPAL	OSCAR ALBERTO HERRERA OVALLE	COMPAÑERO PERMANENTE
				JOHN SEBASTIAN BARRERA RODRIGUEZ	COMPAÑERO PERMANENTE
52831655	NUBIA STELLA RAMIREZ POLANIA	30 DE DICIEMBRE DE 2022	BOGOTÁ D.C	FEBE ALEJANDRA BARRERA MACHADO	HIJA
				CESAR AUGUSTO LOSADA SANCHEZ	CÓNYUGE
				JAYDER JAIR LOSADA RAMIREZ	HIJO
				JESSICA HAYLIN LOSADA RAMIREZ	HIJA
1070304806	LUIS ADOLFO SARMIENTO	28 DE ENERO DE 2023	TOLIMA - IBAGUE	LADY LORENA GARZON MORENO	CÓNYUGE
				FELIPE SARMIENTO GARZÓN	HIJO
14472426	LUIS ALFREDO VINUEZA ESTUPIÑAN	12 DE SEPTIEMBRE DE 2022	VALLE DEL CAUCA - CALI	NINI JOHANA ARDILA RODRIGUEZ	COMPAÑERA PERMANENTE
				NEYMAR VINUEZA ARDILA	HIJO

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las personas que creen tener igual o mejor derecho para reclamar las prestaciones económicas derivadas del trámite de sustitución pensional, deberán presentarse dentro de los treinta (30) días siguientes a la presente publicación en la av. calle 26 no 59-15 local 6 y 7 - edificio Avianca de la ciudad de Bogotá D.C., o a través de nuestras líneas de atención al cliente en Bogotá (601)3077032, la línea nacional gratuita 01 8000 12 25 32, de lunes a viernes de 8:00 a.m. a 6:00 p.m., igualmente a través del correo electrónico servicioalcliente@segurosalfa.com.co o nuestra página web <https://www.segurosalfa.com.co> opción contáctenos.



GM Finacial Colombia S.A.
Compañía de Financiamiento.

DECISIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

En sesión celebrada el día de hoy, la Asamblea de Accionistas de GM Finacial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento adoptó las siguientes decisiones:

1. Aprobó el Informe de Gestión y los Estados Financieros de Fin de ejercicio correspondientes al año 2022.
2. Se dio por enterada del dictamen de la Revisoría Fiscal.
3. Aprobó el Proyecto de Distribución de Utilidades.
4. Designó a la firma Ernst & Young Audit Ltda. Como revisores fiscales para el periodo 2023 - 2024 y definió los honorarios de la misma.
5. Reeligió a los doctores Luis Carlos Bravo (miembro independiente), Laura Camacho Mckenzie (miembro independiente), Alexander Sarafian, Constance Elizabeth Coffey y Gabriela Rosende, como miembros principales de la Junta Directiva de la Compañía para el periodo 2023 - 2024.
6. Definió los honorarios con los cuales se remunerará la asistencia de los miembros independientes de la Junta Directiva.
7. Se dio por enterada del Informe del Comité de Auditoría.
8. Se dio por enterada del Informe del Defensor del Consumidor Financiero para el periodo 2022.

GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO



Proyecto de Distribución de Utilidades

GM Financial Colombia S.A. registró al 31 de diciembre de 2022 utilidades netas de fin de ejercicio por valor de \$19.629.707.457, que serán distribuidas de la siguiente manera:

	COP\$
Utilidad antes de Impuesto de Renta:	\$ 31.224.969.775
Impuesto de Renta:	\$ 11.595.262.318
Utilidad Neta:	\$ 19.629.707.457
Reserva Legal:	\$ 1.962.970.746
Reserva Estatutaria:	\$ -
Reservas Legales Especiales:	\$ -
Reserva para protección de activos:	\$ 17.666.736.711
Dividendos a distribuir:	\$ -
Dividendo por acción:	\$ -



GM Financiamiento Colombia S.A.
Compañía de Financiamiento.

INFORMACION ADICIONAL - ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

En atención a la solicitud de la Dirección de Emisores de la Superintendencia Financiera de Colombia, recibida el día de hoy, GM Financiamiento Colombia S.A. Compañía de Financiamiento se permite adicionar la publicación efectuada el día de ayer respecto a la reunión de Asamblea General de Accionistas, con el fin de incluir la información prevista en el numeral 5.5. del artículo 5.2.4.3.1. del Decreto 2555 de 2010, como sigue:

- La Asamblea General de Accionistas se realizó el 30 de marzo de 2023, la cual fue convocada mediante aviso en el Diario La República el pasado 28 de febrero de 2023 y comunicada a la SFC el mismo día, con radicado número 2023021564-000-000.
 - GM Financiamiento cumplió con todos los procesos y autorizaciones necesarias para realizar la reunión ordinaria de Asamblea de Accionistas.
 - La reunión contó con la presencia del 99,99% de los accionistas y, por lo tanto, con un quórum válido para deliberar y decidir.
 - Los temas puestos a consideración de los Accionistas fueron los descritos en el orden del día que se detalla a continuación, los cuales fueron aprobados por decisión unánime.
1. Verificación del Quorum.
 2. Lectura y aprobación del Orden del Día.
 3. Nombramiento del Presidente y Secretario de la Asamblea.
 4. Presentación del Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Representante Legal correspondiente al 2022, a los Señores Accionistas.
 5. Lectura del Dictamen del Revisor Fiscal.
 6. Presentación, consideración y aprobación de los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2022, con sus notas y demás requerimientos del Artículo 446 del Código de Comercio y normas complementarias.
 7. Presentación, consideración y aprobación del Proyecto de Distribución de Utilidades.
 8. Elección del Revisor Fiscal, señalamiento de su remuneración y establecimiento de las apropiaciones respectivas según normatividad de la Superintendencia Financiera.
 9. Reelección de los miembros de Junta Directiva.
 10. Consideración de los honorarios de los miembros de Junta Directiva.
 11. Lectura del Informe del Comité de Auditoría.
 12. Lectura del Informe del Defensor del Consumidor Financiero.
 13. Proposiciones y otros.

GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

BRC Ratings

A Company of **S&P Global**

Carrera 19A No. 90-13
Oficina 708
Bogotá, Colombia
Teléfono 57 (1) 3904259
Fax: 57 (1) 3906405
<http://www.brc.com.co>

Bogotá D.C., 27 de julio de 2023

Doctor

LEYLA THIAB HAMDAM

Directora de Acceso al Mercado de Valores
Superintendencia Financiera de Colombia
Calle 7 No. 4 - 49
Bogotá D.C.

Asunto: **0084-000002 BRC – S&P Global S.A. Sociedad Calificadora de Valores.**
53 Informes de calificación
31 Remisión de información
SIN ANEXOS

Doctora Thiab:

Informo la **revisión periódica** del **GM Financiera Colombia S. A.** que aprobó el Comité Técnico en reunión del 27 de julio de 2023, la cual consta en el acta No. 2380.

Las decisiones que adoptó el Comité fueron las siguientes:

- Confirmar las calificaciones de **deuda de largo plazo** de **AAA** y de **deuda de corto plazo** de **BRC 1+**.
- Confirmar la calificación de **deuda de largo plazo** de **AAA** de los **Bonos Ordinarios 2019 por COP300,000,000,000** de **GM Financiera Colombia S. A.**
- Confirmar la calificación de **deuda de largo plazo** de **AAA** del Programa de Emisión y Colocación de Bonos de **GM Financiera Colombia S. A.** hasta por \$900,000,000,000.

Contactos:

Ángela Patricia Castañeda Sanabria
angela.castaneda@spglobal.com

Luis Carlos López Saiz
luis.carlos.lopez@spglobal.com

Copias: Doctor Santiago Borda, Gerente General, GM Financiera de Colombia S. A.; Doctor Giancarlo Faccini, CFO, GM Financiera de Colombia S. A.

Reporte de calificación

GM FINANCIAL COLOMBIA S. A. Compañía de financiamiento

Contactos:

Ángela Patricia Castañeda Sanabria

angela.castaneda@spglobal.com

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

GM FINANCIAL COLOMBIA S. A.

Compañía de financiamiento

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó sus calificaciones de AAA y de BRC 1+ de GM Financiamiento Colombia (en adelante GMF Colombia).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

Posición de negocio: La cartera de GMF Colombia en 2024 se podría apalancar por la recuperación de la oferta de vehículos de Chevrolet y su incursión en vehículos de energías alternas.

En 2022, la cartera total de GMF Colombia creció 33.4% anual, superior al 20.4% de sus pares y el 12.3% del sector; mientras que a abril de 2023 el crecimiento fue de 21.6% (ver Gráfico 1). Lo anterior responde a los siguientes factores:

- El aumento en el precio de los vehículos nuevos y usados incrementando su ticket promedio de financiación.
- Tasas de colocación más altas.
- El recambio del parque automotor de buses y camiones de Euro IV por Euro VI.
- La consolidación de sinergias comerciales con la marca Chevrolet.

Estos factores le permitieron a GMF Colombia mantener su participación de mercado de crédito de vehículos -medida por saldos de cartera- en 7.3% al corte de abril de 2023 y evidencia su capacidad competitiva en su nicho estratégico, a pesar de una economía más restrictiva.

El restablecimiento progresivo de la dinámica en las cadenas de suministro a partir del segundo semestre de 2022 y la mayor disponibilidad de semiconductores, representaron un incremento en las unidades de vehículos nuevos disponibles comparado con 2021, aunque sigue siendo inferior a los niveles presentados antes de pandemia (2019). Esto permitió que en 2022 Chevrolet incrementara su participación de mercado en 200 puntos básicos hasta alcanzar el 15.64% en la venta de vehículos nuevos, consolidándose en la segunda posición de las marcas más vendidas del país. No obstante, al corte de junio de 2023 su participación ha venido disminuyendo hasta alcanzar el 12.8%, cifra mínima en los últimos ocho años. Este comportamiento es influenciado por factores macroeconómicos como la desaceleración de la economía, las altas tasas de interés y los elevados niveles de inflación que afectan el consumo y la capacidad adquisitiva de los hogares; adicionalmente, el cambio de estrategia en la producción de un modelo de vehículo con el mayor volumen de ventas llevó a un menor número de unidades disponibles durante los primeros meses de 2023.

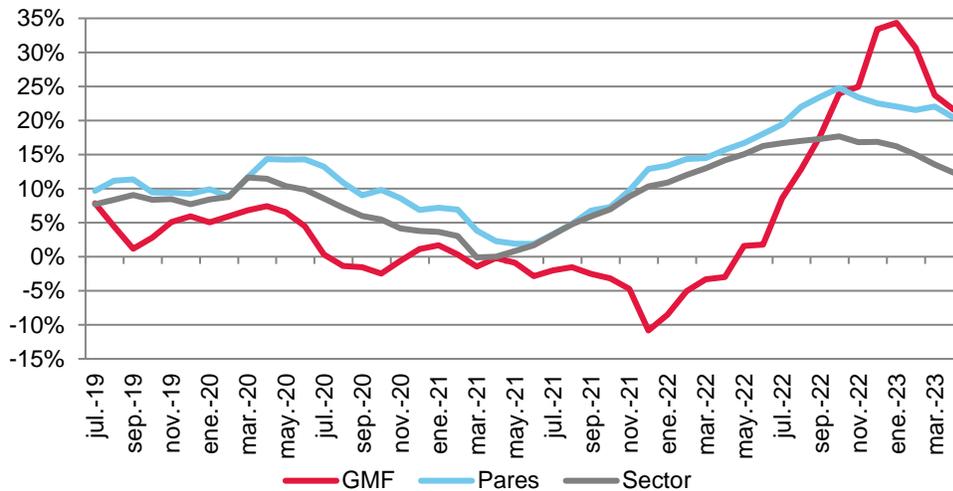
Estimamos que las ventas de vehículos nuevos en 2023 disminuyan alrededor del 10% anual frente a 2022, principalmente por el incremento de los precios de las unidades y el impacto de las políticas monetarias restrictivas en la capacidad adquisitiva de los consumidores. Esta situación que no será ajena para Chevrolet cuya su participación de mercado esperamos que se sitúe en torno al 13% en 2023 y recupere su senda positiva a partir de 2024, apalancando en la entrada de automotores de energías alternas con una oferta diferencial en el mercado; esto le permitiría retornar a sus niveles promedio registrados antes de la pandemia.

En 2022 y en lo corrido de 2023, GMF Colombia continúa liderando las ventas financiadas de la marca Chevrolet con una tasa promedio de penetración (créditos desembolsados / venta financiadas de vehículos

nuevos de la marca) del 61%. De esta forma, se ratifica la relevancia estratégica de la entidad para Chevrolet Colombia, situación que proyectamos se pueda fortalecer durante los próximos 18 meses, sustentada en la reactivación de incentivos por parte de la marca hacia la financiera para capturar mayor mercado mediante ofertas comerciales diferenciales. Por otro lado, durante 2022 GMF Colombia tuvo una tasa de penetración promedio sobre las ventas de usados del 26%, debido a la mayor disponibilidad de vehículos nuevos en el mercado; para los próximos dos años espera una reducción entre el 21% y 23% por un probable menor precio del usado.

Nuestro escenario base en 2023 contempla una fuerte desaceleración económica, influenciada por la persistencia de un ambiente de alta inflación y menor demanda. Lo anterior, junto con el endurecimiento de las políticas de originación de la financiera en protección de sus activos, se traducirán en una contracción en su cartera en torno al 9%. Por otro lado, en la medida que mejoren las condiciones económicas, junto a la ampliación de la oferta comercial de vehículos de Chevrolet, estimamos que la financiera pueda retornar a tasas positivas de crecimiento en su cartera total en 2024.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

GM Financiera Colombia forma parte de GM Financiera Co. Inc. (en adelante, GMF Inc.; calificación de en escala global, BBB/Estable/-- por S&P Global Ratings), entidad financiera cautiva de General Motors Co. (calificación en escala global, BBB/Estable/-- por S&P Global Ratings). Actualmente, GMF Inc. tiene presencia en Estados Unidos, Canadá, México, Colombia, Brasil, Perú, Chile, Indonesia y China, donde provee créditos para financiación de vehículos particulares, comerciales y financiación de concesionarios.

En nuestra evaluación de posición de negocio, ponderamos positivamente la pertenencia de GMF Colombia a GMF Inc., pues esta última cuenta con una calificación de crédito superior a la del riesgo soberano de Colombia y además la casa matriz ha mostrado la voluntad de apoyo a su filial en Colombia. GMF Inc mantiene a GMF Colombia una garantía sobre el total de los pasivos y un mecanismo de respaldo de liquidez de disponibilidad inmediata, con un cupo determinado, cuya cuantía mitiga con suficiencia, la eventual exposición a riesgo de liquidez de la compañía, aspectos que fundamentan la máxima calificación. Consideramos que GMF Inc. tiene la voluntad y la capacidad de seguir respaldando a su subsidiaria local, pues Colombia es uno de los mercados estratégicos de la región. Los anteriores aspectos compensan, en parte, las oportunidades de mejora de la financiera en este capítulo, en nuestra evaluación de rentabilidad y estructura de fondeo, y fundamentan la calificación de AAA y BRC 1+.

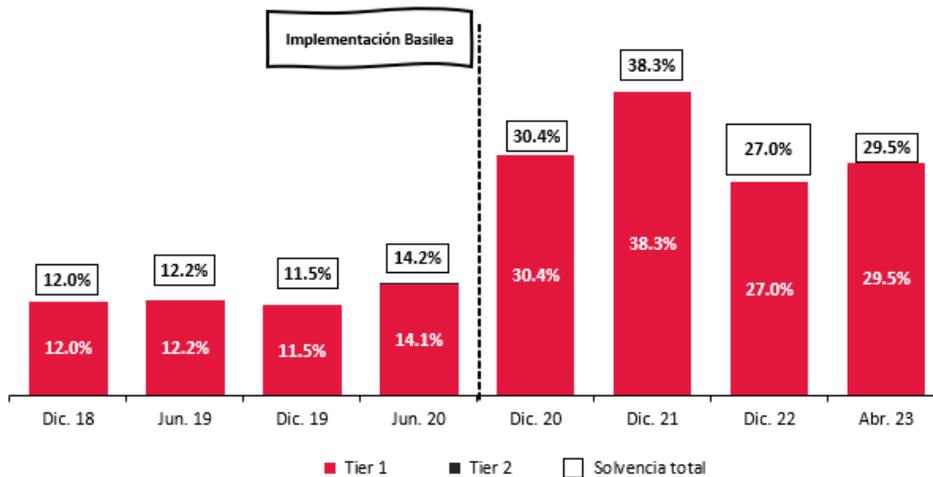
GMF Colombia incorpora prácticas de gobierno corporativo conformes con los estándares de la industria y se encuentra alineada con las de su casa matriz, cumpliendo con los estándares internacionales; de igual

forma, la Junta Directiva cuenta con el apoyo del Comité de Auditoría y del Comité de riesgos. El equipo directivo tiene amplia trayectoria dentro de la entidad y suficiente experiencia en el sector.

Capital y solvencia: GMF Colombia cuenta con un robusto nivel de solvencia que cobra relevancia ante la coyuntura actual. Asimismo, ponderamos positivamente el respaldo potencial de su matriz en la fortaleza de perfil patrimonial de la financiera.

A abril de 2023, GMF Colombia registró una solvencia total de 29.5%, ocho puntos porcentuales inferior a la de diciembre de 2021 (ver Gráfico 2), pero que se sigue comparando favorablemente frente a sus pares y al sector de (13.2% y 18.3%), a la vez que conserva una amplia holgura frente a los requerimientos mínimos regulatorios. La totalidad del capital de la entidad lo conforman instrumentos de patrimonio básico. Por lo tanto, ante un escenario de deterioro de rentabilidad, la entidad contaría con los instrumentos de capital primario adecuados para absorber pérdidas no esperadas sin comprometer su viabilidad financiera. Adicionalmente, los accionistas mantienen la práctica de capitalizar la totalidad de las utilidades, lo que consideramos un factor positivo para la sostenibilidad de la solvencia.

Gráfico 2
Solvencia total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Nuestra evaluación patrimonial de GMF Colombia se complementa con el respaldo de su matriz, GMF Inc., pues estimamos una alta probabilidad de que la financiera reciba inyecciones de capital bajo un escenario de estrés. Lo anterior se deriva de la alta integración corporativa, el traslado de la franquicia y la relevancia estratégica de GMF Colombia para la operación del grupo en Colombia. El respaldo de su matriz permite que la financiera acceda a la máxima calificación.

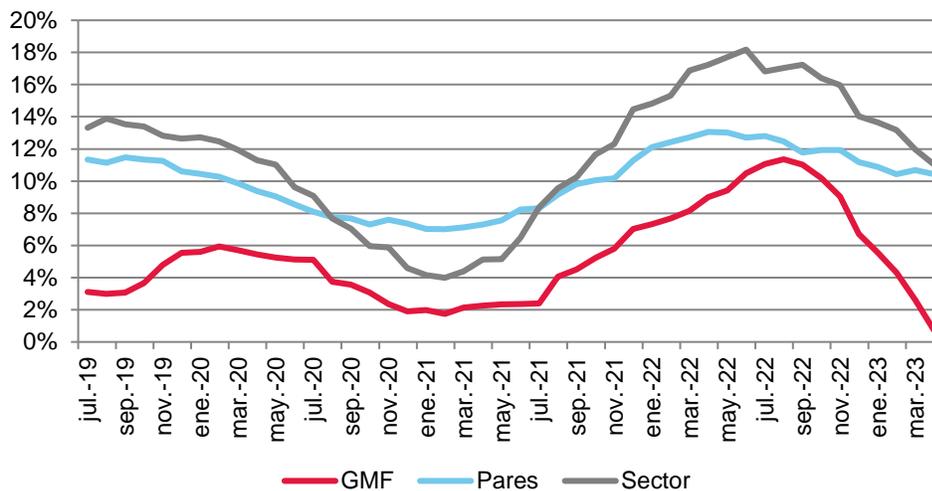
GMF Colombia no utiliza su portafolio de inversiones como una fuente de ingresos, por lo que da prioridad al mantenimiento de altos niveles de liquidez y disponibilidad para el crecimiento de la cartera. A abril de 2023, la totalidad de sus activos líquidos están representados en el disponible, por lo tanto, cuenta con exposición mínima a riesgo de mercado y una alta flexibilidad financiera. Esto se refleja en su relación de valor en riesgo (VaR) sobre patrimonio técnico cercana a 0% frente al 3% registrado por sus pares y al 3.2% de la industria, lo cual indica que la solvencia de GMF Colombia tiene una muy baja sensibilidad ante movimientos adversos en el mercado de capitales.

Rentabilidad: Estimamos que la rentabilidad se mantendrá inferior a la de sus pares por la presión negativa sobre el margen de intermediación.

Al cierre de abril de 2023, el resultado neto de GMF Colombia fue de COP-8,038 millones, registrando una variación anual de -184.7%. Lo anterior se deriva principalmente del incremento de las tasas de interés y la

concentración de sus captaciones en inversionistas mayoristas, esto ha derivado en mayor velocidad en el reprecio de su costo de fondeo frente al rendimiento de su cartera, de forma que su ingreso de intereses neto registró una variación negativa del 32.8%. De igual manera, sus gastos administrativos presionaron el resultado, por los mayores gastos de comisiones pagados a los concesionarios por colocación de créditos y los asociados a su casa matriz (influenciados por el efecto de tasa de cambio). Lo anterior fue compensado, parcialmente, por el excelente desempeño de su costo de crédito (0.8% a abril de 2023 frente al 2% de sus pares), vía el endurecimiento de sus políticas de originación y la recuperación efectiva de garantías. Asimismo, los esfuerzos de controlar sus gastos operacionales se tradujeron en una mejora significativa del indicador de eficiencia operacional a 37% a abril de 2023 frente al promedio 51.5% registrado durante 2022. Todo lo anterior, se tradujo una rentabilidad patrimonial (ROE por su sigla en inglés) de 0.7% a abril de 2023, inferior al 9% de doce meses atrás, y se compara desfavorablemente frente al nivel registrado por sus pares y del sector (ver Gráfico 3).

Gráfico 3
Rentabilidad sobre el patrimonio



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global. Indicador anualizado con utilidades acumuladas de 12 meses.

Consideramos que las condiciones macroeconómicas retadoras, el deterioro en la capacidad adquisitiva y de pago de los consumidores, junto a la sensibilidad en su costo de fondeo (por concentrarse en fuentes mayoristas), deriven en un menor margen de intermediación frente al del sector y cercano al de sus pares. Por lo anterior, y por los gastos por servicios prestados por su casa matriz (entre ellos, por la garantía emitida sobre las obligaciones pasivas) estimamos que la rentabilidad de GMF Colombia sea negativa en torno al -2% para el cierre de 2023, lo cual sería inferior al 9% que esperamos para la industria.

Daremos seguimiento a las presiones al costo del fondeo y de crédito, ante el deterioro en la capacidad de pago de los deudores, y sus repercusiones en los niveles de rentabilidad de la entidad. Frente a este último, la alta representatividad de garantías idóneas limitaría el efecto negativo en la rentabilidad en caso de que aumente la morosidad.

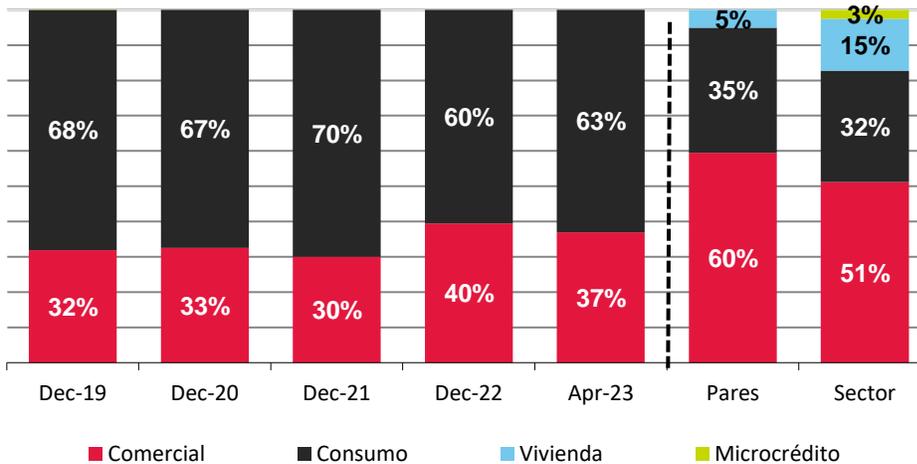
Calidad del activo: La alta representatividad de garantías idóneas y su capacidad para ejecutarlas amortiguarían los posibles deterioros en los niveles de morosidad de la financiera.

Históricamente el segmento más representativo de la cartera de GMF Colombia es el de consumo y a abril de 2023 registró una participación del 63% del total de la cartera, superior al 35% y 32% de los pares y del sector (ver Gráfico 4). Esto se deriva en una alta atomización por deudor que es positivo para el perfil de riesgo de crédito de la entidad. De igual forma, la cartera mantiene una diversidad geográfica adecuada, principalmente en las zonas centro del país, acorde con la distribución de la actividad económica nacional.

Al cierre de abril de 2023, la clasificación de los deudores de la cartera de consumo por actividad económica se concentra en asalariados y pensionados (superior al 60%), participación que se mantiene similar frente a la anterior revisión periódica. Es importante resaltar que la capacidad de pago del segmento de asalariados durante el último año se ha visto deteriorada frente al segmento de independientes (quienes históricamente han demostrado mayor sensibilidad a cambios del ciclo económico), dada la menor flexibilidad de ajustar su ingreso para cubrir los efectos de alta inflación, el incremento de tasas de interés y el costo de ciertos servicios atados al incremento del salario mínimo.

En cuanto a la cartera comercial, esta corresponde a créditos dirigidos a concesionarios de vehículos para el manejo de inventario y repuestos, sobre el cual no esperamos cambios en los próximos 12 meses.

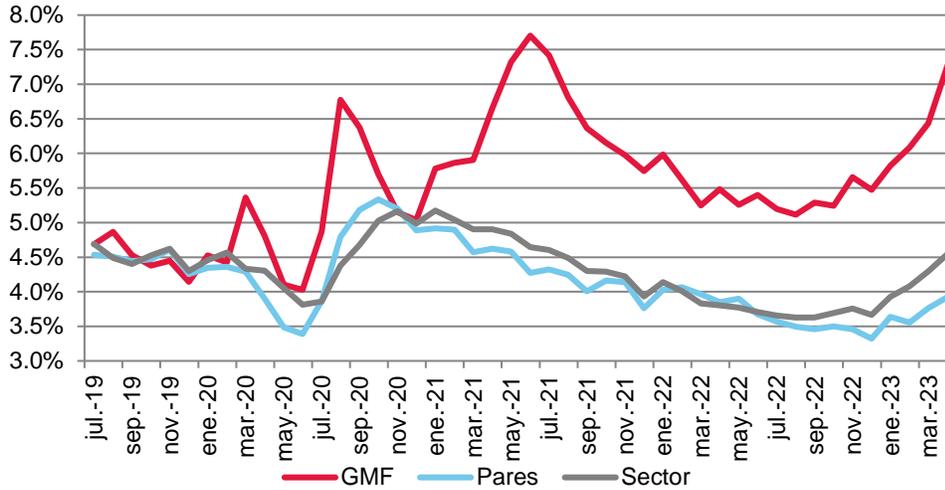
Gráfico 4
Composición de la cartera de créditos y leasing



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

La incertidumbre económica, las altas tasas de interés y la persistencia en altos niveles de inflación han influenciado negativamente la capacidad de pago de los hogares, evidenciado en el deterioro en la calidad de los activos de los segmentos de consumo. A abril de 2023, el indicador de calidad por vencimiento (ICV) de la financiera se situó en 7.3% y se compara desfavorablemente frente a sus pares y el sector (ver Gráfico 5). Lo anterior, responde a la menor diversificación de su cartera por segmentos de crédito y a la alta concentración en productos de mayor riesgo crediticio frente a la industria. Para contrarrestar estos resultados, la entidad endureció sus políticas de originación por tipos de actividad económica y reforzó sus estrategias de cobranza, efectos que se han reflejado positivamente en sus cosechas originadas en lo corrido de 2023.

Gráfico 5
Indicador de calidad de cartera por vencimiento (ICV)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

A abril de 2023 y durante 2022, la relación de cobertura sobre cartera vencida fue de 59.8% y de 81.9% en promedio, porcentaje que difiere del de sus pares y del sector (143.4% y 139.2%). Sin embargo, los niveles de cobertura de cartera de GMF Colombia se refuerzan con las garantías a través de prendas de los vehículos, con una relación del valor financiado al valor vehículo (LTV, por sus siglas en inglés para *loan to value*) entre el 55% y 60% dentro del promedio de las compañías enfocadas en la financiación para la compra de vehículos, lo que le otorga una adecuada capacidad para enfrentar posibles deterioros adicionales en la calidad de su cartera. A pesar de lo anterior, una eventual disminución de la cobertura de cartera vencida hacia 50% sería negativa para nuestra evaluación de su perfil crediticio individual. Para los próximos dos años, estimamos que esta cobertura converja hacia el 80% similar al promedio que registró la financiera entre 2019 y 2022, factor al cual daremos seguimiento.

Por formar parte de Chevrolet, GMF Colombia tiene una fuerte capacidad para hacer efectivas las garantías (acceso a la red de concesionarios) y reducir de forma efectiva las pérdidas crediticias, factor diferenciador frente a otras entidades financieras. No obstante, mantendremos el seguimiento al valor de las garantías una vez que se reactive la oferta de vehículos nuevos y se establezcan los precios del mercado de vehículos usados, los valores actuales de las garantías podrían reajustarse a la baja y, en consecuencia, afectar el *loan to value* de manera importante.

Nuestro escenario base en 2023 considera una desaceleración en el crecimiento de la cartera y una menor capacidad de pago de los deudores ante las presiones inflacionarias y las altas tasas de interés, lo cual podría presionar los niveles de morosidad en la cartera de la entidad. No obstante, la alta representatividad de garantías idóneas (prendas de los vehículos), por el beneficio en la recuperación de provisiones, junto con el continuo reforzamiento de sus procesos de originación y cobranza y sus niveles de solvencia holgados, le permitirán a GMF Colombia apaciguar el deterioro del ICV, el cual estimamos en torno al 8%.

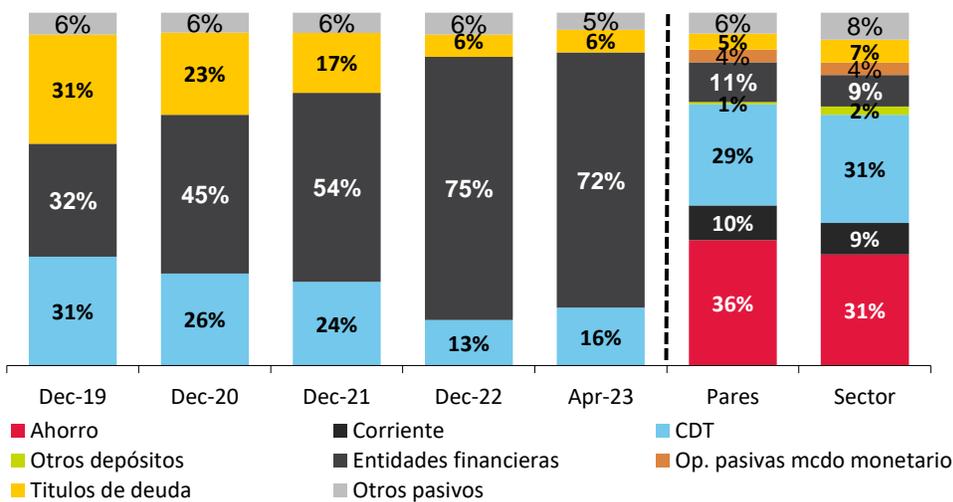
Fondeo y liquidez: La concentración de su estructura de fondeo por instrumento y en fuentes mayoristas, se mitiga, parcialmente, por el respaldo de su casa matriz mediante líneas de liquidez y el manejo adecuado de activos líquidos.

Al cierre de abril de 2023, la principal fuente de fondeo de GMF Colombia son los préstamos bancarios, los cuales representan el 72% del total del pasivo, levemente inferior al 75% de la revisión pasada (ver Gráfico 6). En nuestra opinión, este fondeo es vulnerable ante un eventual cambio en la percepción de riesgo de las entidades financieras; no obstante, la entidad tiene diversificados los cupos de créditos con distintos establecimientos bancarios y mantiene líneas comprometidas, lo que reduce el riesgo de volatilidad en su fondeo, en especial, ante la coyuntura macroeconómica actual. De igual forma, en el perfil de riesgo de

liquidez ponderamos positivamente por el apoyo de la casa matriz como garante sobre la totalidad de la deuda de GMF Colombia y fondeador de última instancia con una línea de crédito amplia y suficiente para atender su operación.

Los depósitos a plazo (CDT) se mantienen como su segunda fuente de fondeo, con una participación del 16% concentrados en su totalidad en un plazo superior a 12 meses, mientras que en los pares solo el 29% es superior a un año y en la industria es 31%. Los principales 20 mayores depositantes concentraron cerca del 90%, similar a la revisión periódica de 2022 (95%) y que se compara de forma desfavorable a los niveles de otras entidades que calificamos (entre 20% y 30%). Adicionalmente, el indicador de renovación de CDT mantiene un grado alto de volatilidad, debido a su concentración en inversionistas mayoristas. En la medida que se generen unas mejores condiciones en el mercado de capitales, es posible que observemos una mayor participación de los títulos de deuda en la estructura del pasivo de GMF Colombia.

Gráfico 6
Estructura del pasivo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

La relación de activos líquidos a depósitos se ha mantenido en torno a 37.7% promedio entre abril de 2022 a abril 2023, superior al de un año atrás del 21.4%, del sector y a sus pares producto de una mayor concentración en pasivos bancarios frente a la participación de CDT en la estructura de fondeo (a 14% en 2022 desde 25% en 2021). Asimismo, la entidad conserva una razón del indicador de riesgo de liquidez regulatorio (IRL) a 30 días promedio de 8.8 x (veces) entre abril de 2022 y abril de 2023, lo que demuestra su fuerte capacidad para afrontar necesidades de liquidez de corto plazo ante escenarios de estrés.

El indicador del coeficiente de fondeo estable neto (CFEN) fue de 86.2% promedio entre abril de 2022 y abril 2023, menor al de la revisión periódica de 2022 del 95%; si bien cumple con los mínimos regulatorios para las entidades del grupo 2 del 80%, contrasta de manera negativa con lo observado en su grupo de referencia por encima del 107%. Lo anterior refleja una relativa menor estabilidad de la financiera en los recursos disponibles para fondar el crecimiento de cartera de largo plazo. Mantendremos el seguimiento a la capacidad de GMF Colombia para sostener el CFEN con un margen de holgura suficiente frente al mínimo regulatorio teniendo en cuenta la concentración actual del pasivo en fuentes de fondeo mayoristas.

Administración de riesgos y mecanismos de control: GMF Colombia cuenta con una estructura adecuada para la gestión integral de riesgos financieros y no financieros

De acuerdo con lo establecido por la SFC, GMF Colombia implementó el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) desde el 1 de junio de 2023. Dentro del desarrollo del SIAR se definió el Marco de Apetito al Riesgo (MAR) de la entidad, el cual contempla los riesgos aceptados para el cumplimiento del plan de negocio y sus límites aceptados.

La entidad evalúa permanentemente el riesgo crediticio de las obligaciones, atendiendo los instructivos de la SFC. Las evaluaciones y estimaciones de la probabilidad de deterioro de los créditos y las pérdidas esperadas se llevan a cabo ponderando los distintos criterios teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor o del proyecto a financiar, su solvencia, información del cumplimiento actual y pasado de las obligaciones del deudor, número de veces de reestructuraciones, riesgos financieros del cliente y garantías que respaldan la operación, entre otros. De igual forma, la entidad califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y se clasifica según las categorías de riesgo crediticio diseñadas para cada producto.

GMF Colombia adopta los conceptos existentes y los expresados en la Circular Externa 051 de 2007 de la SFC como directrices en la regulación y administración de los riesgos de mercado a los que está expuesta la entidad, siguiendo la metodología para la medición de éstos y demás procedimientos para asegurar el correcto funcionamiento del Sistema de Administración de Riesgos de Mercado -SARM, manteniendo una gestión integral del control del riesgo para garantizar un óptimo desempeño en la administración del mismo.

GMF Colombia gestiona de manera oportuna el riesgo operacional mediante políticas, procesos, procedimiento y manuales que son difundidos a empleados y terceros relacionados contractualmente con la entidad con el objetivo de mantener siempre un perfil de riesgo bajo. Cuenta con un modelo de gestión de riesgos mediante el cual se identifica, mide, controla y monitorean periódicamente los riesgos relacionados con la gestión humana, tecnológica, operativa, seguridad de la información y de control, con el fin de minimizar cualquier tipo de riesgo o acontecimiento operativo, reputación y legal, garantizando la implementación adecuada de un modelo de continuidad del negocio con el fin de mantener la operación en su mejor estado. Igualmente, la entidad cuenta con un *software* especializado llamado VIGIA riesgos, que apoya la administración del riesgo operacional, mediante la evaluación de los riesgos, causas y controles asociados a cada uno de los procesos.

Durante 2022 los riesgos operacionales materializados con pérdidas asociadas de COP4,171 millones, principalmente por fraude externo, conllevaron la implementación de los siguientes planes de acción:

- Implementación del piloto de la herramienta Soyoyo para autenticación de clientes a través de factores biométricos.
- Actualización y mejoramiento de los procedimientos de verificación con la revisión de los puntos de control en el proceso de aprobación de crédito.
- Implementación y uso de herramientas complementarias al buró de crédito para la confirmación de los datos suministrados por el solicitante (Bot Confecámaras).
- Actualización en la política de la segmentación de los perfiles más riesgosos considerando el apetito de riesgo de la compañía.
- Entrenamientos focalizados a las áreas de operaciones y crédito.
- Entrenamiento y refuerzo a concesionarios como encargados de la identificación de fraudes en la primera línea de defensa de la compañía.

GMF Colombia tiene implementado un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo (SARLAFT) 4.0, en la cual se refuerzan las medidas de prevención de actividades que impliquen el lavado de activos y la financiación del terrorismo mediante el reforzamiento de los procesos de conocimiento del cliente, beneficiario final, debida diligencia de personas expuestas políticamente (PEP) y otras más basadas en riesgos a través de los negocios, productos y canales de la entidad.

Como resultado de esta gestión, la compañía cuenta con políticas, procedimientos, tecnología, estructura organizacional, órganos de control, documentación, mecanismos de divulgación y capacitación, entre otros; que le permiten identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo al igual que para el tema de anticorrupción, pudiendo evidenciar alertas

tempranas y transacciones de los clientes que puedan generar mayor nivel de exposición de riesgos a GMF Colombia.

La entidad cuenta con un sistema de información y de gestión de riesgos adecuado, y ha desarrollado planes de acción frente a las oportunidades de mejora realizadas tanto por los órganos de control y de auditoría.

Tecnología: La infraestructura tecnológica de GMF Colombia permite la correcta ejecución de su operación y respalda sus perspectivas de crecimiento.

Durante 2022, la entidad implementó varios cambios e integración de nuevas herramientas a la plataforma de originación de crédito, CRM e IVR con el fin de brindar más seguridad, rapidez y simplicidad en procesos para el concesionario, el cliente y la operación de GMF Colombia.

La entidad continúa con su proceso de actualización de canales transaccionales *web* y móviles. En 2022, GMF Colombia habilitó el *chatbot* en el portal de Chevrolet Servicios Financieros y mejoras en IVR con nuevas opciones de marcación.

La entidad tiene un plan de continuidad de negocio y lleva a cabo actualizaciones de los procesos según los requerimientos de las entidades de control. Este plan permitiría que la entidad tenga una capacidad de respuesta adecuada frente a eventos de interrupción de los procesos críticos del negocio o fallas en los recursos humanos, tecnológicos o de infraestructura, garantizando así la normal operación de la compañía.

Contingencias:

Según información de GMF Colombia, a abril de 2023 presentaba procesos legales en contra, de diversa índole, clasificados como eventuales o probables con pretensiones equivalentes al 1% del patrimonio. Dichos procesos no representan una amenaza para la estabilidad financiera de GMF Colombia.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento del perfil de riesgo de su matriz, así como de nuestra percepción positiva acerca de la voluntad y capacidad de apoyo a la financiera, en caso de requerirse.
- La mayor diversificación de las fuentes de fondeo, en términos de tipo de inversionistas y plazo.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- La disminución pronunciada de los indicadores de rentabilidad con una evolución desfavorable respecto de los pares.
- El deterioro de los indicadores de calidad de cartera más allá de nuestras expectativas, o una relación de cobertura sobre cartera vencida inferior al 50%.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Emisor: Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2380
Fecha del comité	27 de julio de 2023
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor / agente de manejo / administrador	GM Financiam Colombia S. A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera
	Andrés Marthá Martínez
	Luis Carlos López Saiz

Historia de la calificación:

Revisión periódica Ago./22: AAA, BRC 1+
 Revisión periódica Sept./21: AAA, BRC 1+
 Calificación inicial Nov./98: AAA; BRC 1+

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a abril de 2023.

En caso de tener alguna inquietud en relación con los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en www.brc.com.co

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite www.brc.com.co o bien, haga clic [aquí](#).

V. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Apr-22	Apr-23	Variación % Dec-21 / Dec-22	Variación % Apr-22 / Apr-23	Variación % Pares Apr-22 / Apr-23	Variación % Sector Apr-22 / Apr-23
Activos									
Disponible	112,299	119,794	104,454	226,345	158,808	-12.8%	-29.8%	51.9%	-2.6%
Posiciones activas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	12.4%	-10.9%
Inversiones	12,241	32,838	22,706	28,166	25,823	-30.9%	-8.3%	27.2%	10.1%
Valor Razonable	265	361	15	458	484	-96.0%	5.7%	72.9%	2.0%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	135.8%	-0.4%
Instrumentos de patrimonio	265	361	15	458	484	-96.0%	5.7%	5.7%	27.0%
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	-	-44.8%	-4.0%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-47.4%	-5.4%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	3.4%	8.0%
Costo amortizado	11,976	32,477	22,692	27,708	25,338	-30.1%	-8.6%	28.9%	8.1%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	10.9%	14.1%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	11.1%
Entregadas en operaciones	-	-	-	-	-	-	-	176.3%	5.6%
Mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	181.3%	2.1%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	154.7%	35.7%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	22.8%	45.6%
Negociación	-	-	-	-	-	-	-	22.3%	44.7%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	38.9%	69.7%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-4.4%	6.9%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-5.7%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	1,977,381	1,751,624	2,361,557	1,830,470	2,243,287	34.8%	22.6%	21.4%	12.5%
Comercial	671,298	552,681	970,025	627,178	863,628	75.5%	37.7%	18.0%	14.0%
Consumo	1,392,984	1,287,825	1,485,200	1,293,198	1,471,220	15.3%	13.8%	25.2%	9.7%
Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	17.0%	11.7%
Microcrédito	0	-	-	-	-	-	-	-97.6%	14.9%
Deterioro	69,211	71,369	70,019	69,838	64,765	-1.9%	-7.3%	14.3%	14.7%
Deterioro componente contraccíclico	13,371	13,192	23,649	15,749	26,796	79.3%	70.1%	24.6%	4.7%
Otros activos	159,326	163,667	186,811	161,057	200,356	14.1%	24.4%	26.8%	22.0%
Bienes recibidos en pago	5,484	7,902	7,215	11,344	9,697	-8.7%	-14.5%	155.5%	-3.0%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	79.8%	37.8%
Otros	153,842	155,764	179,596	149,713	190,659	15.3%	27.3%	26.3%	22.1%
Total Activo	2,261,246	2,067,923	2,675,528	2,246,038	2,628,274	29.4%	17.0%	24.0%	10.9%
Pasivos									
Depósitos	522,536	424,191	305,871	386,786	384,059	-27.9%	-0.7%	26.7%	11.1%
Ahorro	-	-	-	-	-	-	-	11.6%	-9.0%
Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-6.9%	-11.5%
Certificados de depósito a término (CDT)	522,536	424,191	305,871	386,786	384,059	-27.9%	-0.7%	79.2%	58.9%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	19.8%	10.5%
Créditos de otras entidades financieras	899,701	958,686	1,774,188	1,165,477	1,689,978	85.1%	45.0%	38.3%	31.9%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	-	-	-	-	-	-	-	24.5%	18.9%
Créditos entidades nacionales	899,701	958,686	1,522,948	1,165,477	1,435,775	58.9%	23.2%	41.0%	14.7%
Créditos entidades extranjeras	-	-	251,240	-	254,204	-	-	43.5%	45.4%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	195.3%	-10.6%
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	315.1%	-14.3%
Repos	-	-	-	-	-	-	-	187.9%	-11.1%
TTVs	-	-	-	-	-	-	-	-	456650886.0%
Titulos de deuda	464,925	302,871	149,706	284,204	150,464	-50.6%	-47.1%	-20.0%	-9.5%
Otros Pasivos	113,856	103,212	147,171	121,119	113,217	42.6%	-6.5%	10.6%	20.5%
Total Pasivo	2,001,018	1,788,960	2,376,935	1,957,586	2,337,719	32.9%	19.4%	26.0%	10.8%
Patrimonio									
Capital Social	83,663	83,663	83,663	83,663	83,663	0.0%	0.0%	0.0%	-6.8%
Reservas y fondos de destinación específica	157,227	162,143	180,877	180,877	200,507	11.6%	10.9%	6.8%	12.0%
Reserva legal	157,227	157,718	159,592	159,592	161,555	1.2%	1.2%	0.2%	2.8%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Reserva ocasional	0	4,424	21,286	21,286	38,952	381.1%	83.0%	35.6%	64.3%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	15.7%
Superávit o déficit	14,423	14,423	14,423	14,423	14,423	0.0%	0.0%	2.0%	24.6%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	7,700	7,700	7,700	7,700	7,700	0.0%	0.0%	44.7%	62.1%
Prima en colocación de acciones	6,723	6,723	6,723	6,723	6,723	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%
Ganancias o pérdidas	4,916	18,735	19,630	9,489	(8,038)	4.8%	-184.7%	-3.3%	-56.4%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	7770.9%	69.1%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.4%
Ganancia del ejercicio	4,916	18,735	19,630	9,489	-	4.8%	-100.0%	-13.0%	-36.5%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(8,038)	-	-	-	-606.7%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	40.0%
Otros	-	(0)	-	(0)	(0)	100.0%	0.0%	0.0%	399.6%
Total Patrimonio	260,228	278,963	298,593	288,452	290,555	7.0%	0.7%	5.5%	12.3%

GM FINANCIAL COLOMBIA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Apr-22	Apr-23	ANALISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dec-21 / Dec-22	Variación % Apr-22 / Apr-23	Variación % Pares Apr-22 / Apr-23	Variación % Sector Apr-22 / Apr-23
Cartera comercial	63,019	72,225	110,362	27,425	56,983	52.8%	107.8%	136.4%	136.5%
Cartera consumo	200,234	192,355	204,091	63,139	85,354	6.1%	35.2%	70.7%	44.1%
Cartera vivienda	-	-	-	-	-	-	-	28.2%	22.9%
Cartera microcrédito	2	2	-	-	-	-100.0%	-	-85.8%	41.2%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	694.8%	54.5%
Ingreso de intereses cartera y leasing	263,255	264,582	314,454	90,563	142,337	18.8%	57.2%	100.8%	73.0%
Depósitos	26,336	17,951	26,349	6,094	15,354	46.8%	152.0%	319.8%	289.9%
Otros	34,383	31,305	115,286	18,670	82,762	268.3%	343.3%	271.5%	291.7%
Gasto de intereses	60,719	49,256	141,634	24,763	98,116	187.5%	296.2%	312.0%	290.1%
Ingreso de intereses neto	202,536	215,326	172,819	65,800	44,221	-19.7%	-32.8%	-1.7%	-1.9%
Gasto de deterioro cartera y leasing	122,723	128,943	96,941	35,589	44,863	-24.8%	26.1%	22.1%	50.5%
Gasto de deterioro componente contracíclico	3,280	7,576	19,875	4,657	4,553	162.3%	-2.2%	24.3%	-7.7%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	78,746	100,098	105,043	34,545	36,942	4.9%	6.9%	-1.5%	17.9%
Otras recuperaciones	76	-	78	78	-	-	-100.0%	8057.6%	86.5%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	155,356	178,906	161,124	60,176	31,746	-9.9%	-47.2%	-31.1%	-32.8%
Ingresos por valoración de inversiones	1,759	1,068	5,787	671	3,742	442.0%	457.8%	175.7%	77.4%
Ingresos por venta de inversiones	1,308	6,549	8,403	2,700	991	28.3%	-63.3%	120.5%	164.3%
Ingresos de inversiones	3,067	7,617	14,191	3,371	4,733	86.3%	40.4%	175.0%	78.1%
Pérdidas por valoración de inversiones	33,498	24,421	13,165	6,280	3,261	-46.1%	-48.1%	168.6%	76.8%
Pérdidas por venta de inversiones	584	420	-	189	-	-100.0%	-100.0%	269.7%	32.7%
Pérdidas de inversiones	34,082	24,842	13,165	6,469	3,261	-47.0%	-49.6%	169.3%	76.3%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	86.3%	17.9%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	-	-	-	1.7%	47.6%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-10.7%
Ingreso neto de inversiones	(31,015)	(17,224)	1,025	(3,099)	1,473	106.0%	147.5%	203.5%	89.1%
Ingresos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	273.0%	67.5%
Gastos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	368.6%	52.8%
Ingreso neto de cambios	-	-	-	-	-	-	-	-60.1%	202.5%
Comisiones, honorarios y servicios	381	(11,842)	1,379	(3,405)	(2,134)	111.6%	37.3%	41.1%	16.6%
Otros ingresos - gastos	18,651	22,019	23,281	7,622	13,653	5.7%	79.1%	17.6%	-33.2%
Total ingresos	143,374	171,858	186,808	61,295	44,738	8.7%	-27.0%	3.1%	-9.5%
Costos de personal	46,176	46,090	50,082	15,935	16,908	8.7%	6.1%	8.7%	14.7%
Costos administrativos	84,191	92,466	102,053	29,940	34,932	10.4%	16.7%	24.3%	23.3%
Gastos administrativos y de personal	130,367	138,556	152,135	45,875	51,840	9.8%	13.0%	16.8%	18.9%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	6	78	-	-	61	-100.0%	-	19.9%	-38.1%
Otros gastos riesgo operativo	-	-	-	-	-	-	-	40.6%	29.3%
Gastos de riesgo operativo	6	78	-	-	61	-100.0%	-	36.3%	14.7%
Depreciaciones y amortizaciones	2,825	3,161	3,449	1,041	875	9.1%	-16.0%	16.7%	12.6%
Total gastos	133,199	141,794	155,583	46,917	52,776	9.7%	12.5%	16.9%	18.3%
Impuestos de renta y complementarios	5,259	11,329	11,595	4,889	-	2.4%	-100.0%	-43.0%	-27.0%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	5,259	11,329	11,595	4,889	-	2.4%	-100.0%	-43.0%	-27.0%
Ganancias o pérdidas	4,916	18,735	19,630	9,489	(8,038)	4.8%	-184.7%	-13.0%	-44.1%

INDICADORES							PARES		SECTOR	
	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Apr-22	Apr-23	Apr-22	Apr-23	Apr-22	Apr-23	
Rentabilidad										
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	1.9%	7.0%	6.7%	9.0%	0.7%	13.1%	10.4%	17.2%	11.0%	
ROA (Retorno sobre Activos)	0.2%	0.9%	0.9%	1.2%	0.1%	1.4%	0.9%	2.1%	1.2%	
Ingreso de intereses neto / Ingresos	141.3%	125.3%	92.5%	107.3%	98.8%	105.0%	100.1%	84.5%	91.6%	
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	9.8%	11.7%	7.0%	3.4%	1.9%	2.1%	1.7%	2.5%	2.2%	
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	4.2%	4.8%	3.8%	4.7%	3.9%	6.2%	5.4%	6.1%	6.0%	
Rendimiento de la cartera	13.4%	13.8%	15.2%	14.2%	16.3%	8.9%	13.9%	9.5%	13.9%	
Rendimiento de las inversiones	-27.2%	-13.0%	0.7%	-8.1%	3.8%	2.2%	2.3%	2.4%	3.6%	
Costo del pasivo	3.2%	2.7%	7.1%	3.2%	9.9%	2.0%	6.8%	1.7%	5.4%	
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	49.4%	54.8%	48.2%	52.6%	37.0%	34.3%	20.2%	37.5%	26.6%	
Capital										
Relación de Solvencia Básica	30.4%	38.3%	27.0%	36.6%	29.5%	10.0%	11.4%	13.5%	13.9%	
Relación de Solvencia Total	30.4%	38.3%	27.0%	36.6%	29.5%	11.8%	13.2%	17.9%	18.2%	
Patrimonio / Activo	11.5%	13.5%	11.2%	12.8%	11.1%	9.8%	8.3%	10.9%	11.1%	
Quebranto Patrimonial	311.0%	333.4%	356.9%	344.8%	347.3%	1788.3%	1885.8%	1349.6%	1626.2%	
Activos Productivos / Pasivos con Costo	106.3%	106.8%	106.8%	108.5%	103.8%	106.9%	104.9%	108.5%	108.6%	
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	74.3%	73.7%	74.9%	67.7%	83.4%	70.9%	77.1%	67.7%	71.0%	
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	3.0%	3.7%	3.2%	
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0.0%	4.0%	4.6%	3.9%	4.8%	4.9%	4.6%	5.1%	5.9%	
Indicador de Apalancamiento	11.5%	13.6%	11.3%	12.8%	11.4%	5.6%	6.3%	7.2%	7.6%	
Liquidez										
Activos Líquidos / Total Activos	5.0%	5.8%	3.9%	10.1%	6.0%	10.4%	10.2%	12.1%	10.6%	
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	21.5%	28.2%	34.1%	58.5%	41.3%	15.5%	14.9%	18.5%	16.2%	
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	395.1%	433.9%	802.7%	496.5%	607.9%	115.8%	110.0%	106.0%	107.1%	
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	53.5%	45.4%	49.4%	40.4%	
Bonos / Total Pasivo	23.2%	16.9%	6.3%	14.5%	6.4%	7.2%	4.6%	8.0%	6.5%	
CDT's / Total pasivo	26.1%	23.7%	12.9%	19.8%	16.4%	20.2%	28.7%	21.4%	30.7%	
Redes cuenta / Total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	2.4%	3.2%	3.4%	
Crédito entidades nacionales / total pasivo	45.0%	53.6%	64.1%	59.5%	61.4%	2.9%	3.3%	0.6%	0.6%	
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.0%	0.0%	10.6%	0.0%	10.9%	4.9%	5.6%	3.8%	4.9%	
Coefficiente de Fondo Estable Neto	87.5%	98.3%	85.2%	92.9%	89.6%	102.6%	105.9%	110.0%	109.2%	
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	3.6%	4.4%	3.5%	
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	710.9%	722.3%	914.2%	189.4%	1007.3%	161.1%	146.9%	195.0%	199.6%	
Distribución de CDTs por plazo										
Emitidos menor de seis meses	5.4%	0.0%	0.5%	0.8%	0.0%	20.0%	22.5%	22.2%	16.5%	
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	6.4%	3.8%	1.3%	9.4%	0.6%	13.4%	23.8%	20.4%	26.2%	
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	19.3%	49.9%	31.4%	40.4%	37.3%	13.2%	16.9%	18.2%	23.6%	
Emitidos igual o superior a 18 meses	68.9%	46.2%	66.8%	49.4%	62.1%	53.3%	36.8%	39.3%	33.6%	
Calidad del activo										
Por vencimiento										
Calidad de Cartera y Leasing	5.0%	5.7%	5.5%	5.5%	7.3%	3.8%	3.9%	3.8%	4.5%	
Cubrimiento de Cartera y Leasing	83.6%	84.0%	69.7%	85.4%	54.0%	160.3%	137.6%	161.7%	132.0%	
Indicador de cartera vencida con castigos	13.3%	15.4%	12.6%	14.7%	14.9%	10.9%	10.0%	9.7%	9.8%	
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	2.4%	4.6%	3.3%	4.0%	4.2%	3.5%	2.9%	3.5%	3.3%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	115.5%	88.3%	88.0%	85.4%	68.5%	155.3%	153.9%	165.6%	146.9%	
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	6.3%	6.3%	6.9%	6.2%	9.1%	4.8%	6.0%	4.5%	7.3%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	72.8%	77.3%	64.0%	80.0%	50.0%	133.8%	123.3%	156.0%	122.0%	
Calidad de Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	1.9%	2.9%	2.6%	
Cubrimiento Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	129.5%	160.0%	126.4%	127.8%	
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.3%	6.5%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	97.9%	94.4%	
Por clasificación de riesgo										
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	7.0%	8.3%	6.9%	7.6%	8.6%	8.9%	8.4%	8.4%	8.7%	
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	33.8%	33.9%	24.5%	34.3%	19.3%	40.0%	39.4%	45.5%	44.2%	
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	4.6%	5.7%	4.4%	4.8%	5.1%	6.5%	5.9%	6.1%	6.1%	
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	47.8%	47.5%	35.5%	51.0%	28.8%	53.7%	54.5%	60.9%	60.5%	
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	1.8%	3.1%	1.8%	2.2%	1.8%	7.3%	5.6%	7.1%	5.7%	
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	45.6%	50.5%	42.3%	49.3%	25.3%	52.9%	51.9%	61.1%	59.1%	
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	6.0%	6.8%	6.0%	6.1%	7.0%	5.5%	6.6%	5.5%	7.9%	
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	48.1%	46.9%	34.2%	51.3%	29.3%	57.7%	60.0%	68.4%	67.8%	
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.9%	3.6%	3.7%	3.2%	
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	30.2%	30.1%	38.3%	36.0%	
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.8%	7.7%	
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	50.5%	45.4%	

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.

Reporte de calificación

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.

Contactos:

Ángela Patricia Castañeda Sanabria

angela.castaneda@spglobal.com

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.

I. CARACTERÍSTICAS DE LOS TÍTULOS

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S. A.

Emisor:	GM Financial Colombia S.A.
Monto calificado:	COP900,000 millones
Monto en circulación:	Programa por emitir
Plazos:	Entre uno y 30 años.
Número de series:	Dieciocho (18) series: A,B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M,N,O,P,Q y R.
Periodicidad de intereses:	Mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido o año vencido.
Pago de capital:	Al vencimiento
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.
Representante de los tenedores:	Credicorp Capital Fiduciaria S.A.
Agente estructurador y colocador:	Banca de Inversión Bancolombia
Garantía:	El presente Programa cuenta con una garantía personal, total directa e incondicional otorgada por General Motors Financial Company, Inc. La cual respalda el pago del capital adeudado en cada una de las Emisiones que se realicen con cargo al Programa (en una cantidad que no exceda el valor nominal emitido) y todos los intereses causados y pendientes de pago sobre los Bonos, en las condiciones indicadas en el Aviso de Oferta y en el Prospecto de Información.

II. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AAA a los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos de GM Financial Colombia S.A. por hasta COP900,000 millones.

III. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de los valores del Programa de Bonos de GM Financial Colombia S.A. (en adelante GMF Colombia) se fundamenta en la garantía personal, total, directa e incondicional que les otorga General Motors Financial Company, Inc. (en adelante GMF Inc., calificación de riesgo crediticio de emisor en moneda extranjera BBB/Estable/-- de S&P Global Ratings), la cual tiene una calificación superior a la de Colombia (calificación soberana en escala global en moneda extranjera BB+/Estable/B de S&P Global Ratings). Dicha garantía respalda el pago del capital adeudado (en una cantidad que no exceda \$900,000 millones de pesos colombianos [COP]) y todos los intereses causados y pendientes de pago sobre los bonos, en las condiciones indicadas en el aviso de oferta y en el prospecto de información. La calificación de los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos de GM Financial Colombia S. A. se aplica a todas las emisiones que se realicen dentro del programa, siempre y cuando cumplan con las características estipuladas en el prospecto y las mencionadas en este documento de calificación.

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.

Para obtener mayor información sobre la calificación de deuda de largo plazo de AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+ GM Financial Colombia, asignadas por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV, en el Comité Técnico del 27 de julio de 2023, haga clic [aquí](#).

IV. ESTRUCTURA DEL PROGRAMA

El cupo global del programa será de COP900,000 millones el cual podrá colocarse en una o varias emisiones compuestas de uno o varios lotes, dentro de la vigencia de la autorización del programa. La cantidad exacta de los bonos que se emitirán se determinará al momento de cada una de las emisiones y será publicada en el respectivo aviso de oferta pública, en todo caso sin exceder el cupo global indicado.

Los bonos estarán denominados en pesos colombianos, en UVR o en dólares, según la serie de la que se trate. El valor nominal de cada bono será de COP1,000,000, o bien 5,000 UVR o de US\$1,000, según la serie de la que se trate.

Todas las series de bonos tendrán plazos de redención de capital entre uno y 30 años contados a partir de la fecha de emisión, tal y como se indique en el aviso de oferta pública. Cada serie se dividirá en subseries de acuerdo con el plazo de vencimiento, de forma tal que la letra correspondiente a cada serie determinada irá acompañada del plazo de vencimiento respectivo, en número de años.

La periodicidad de pago de los intereses de los bonos la establecerá el emisor en el correspondiente aviso. Dicha periodicidad podrá ser: mes vencido (MV), trimestre vencido (TV), semestre vencido (SV) o año vencido (AV); el emisor se reserva el derecho de ofrecer dichas periodicidades para cada subserie. Una vez definida la periodicidad, ésta será fija durante la vigencia del respectivo bono. El capital de los bonos se pagará totalmente al vencimiento de los mismos.

Los recursos provenientes de la colocación de cada una de las emisiones se destinarán hasta en 100% para la sustitución de pasivos financieros del emisor y/o hasta en un 100% para el desarrollo del objeto social del emisor, el cual consiste en realizar todas las actividades propias de una compañía de financiamiento. Los objetivos económicos y financieros de cada emisión individual serán publicados en el respectivo aviso de oferta pública.

Los bonos no se encuentran respaldados con ninguna garantía real y, por lo tanto, constituyen obligaciones quirografarias del emisor, que no contarán con ningún privilegio o prelación legal.

No obstante, lo anterior, el programa cuenta con una garantía personal, total, directa e incondicional otorgada por General Motors Financial Company, Inc. que respalda el pago del capital adeudado (en una cantidad que no exceda los COP900,000 millones) y todos los intereses causados y pendientes de pago sobre los bonos, en las condiciones indicadas en el aviso de oferta y en el prospecto de información. La garantía es una garantía de pago y no de cobranza (*payment and not collection*) bajo la ley del estado de Nueva York, lo que significa que, ante la ocurrencia de un evento de activación de la garantía, el garante estará obligado al pago del capital e intereses adeudados a los tenedores de bonos, sin necesidad de que haya un requerimiento de pago previo al emisor. La garantía no es solidaria ni subsidiaria en los términos de la ley colombiana puesto que la obligación de pago del garante será exigible sólo cuando se verifique un evento de activación de la garantía, sin embargo, dicha exigibilidad no estará sujeta a ningún tipo de requerimiento de pago previo al emisor quien deberá pagar en estos eventos incondicionalmente.

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.

La deuda avalada bajo esta garantía tendrá, como mínimo, la misma categoría (*pari passu*) de todas las demás obligaciones no garantizadas y no subordinadas del garante, salvo aquellas cuyas reclamaciones se prefieran exclusivamente en razón de cualquier ley de quiebra, insolvencia, liquidación, mora u otras leyes de aplicación general o principios equitativos. Por otra parte, esta garantía permanecerá en pleno vigor tras la liquidación del emisor y hasta que todos los bonos pendientes cubiertos por la misma hayan sido debidamente pagados.

La garantía se otorga mediante un documento denominado “Acuerdo de Garantía”, el cual estará regido por la ley del Estado de Nueva York, EE.UU. La garantía está sometida a la jurisdicción de cualquier tribunal del Estado de Nueva York o a cualquier tribunal federal de los Estados Unidos de América que se encuentre en la ciudad de Nueva York, y a cualquier tribunal de apelación de dicho tribunal.

La garantía estará vigente por el periodo de tiempo necesario para que se efectúe el pago total de las obligaciones del garante conforme a la garantía, a menos de que ocurra alguna otra circunstancia que libere al garante de sus obligaciones.

De acuerdo con los términos de la garantía y de la normatividad que le resulta aplicable, cualquier reclamación realizada bajo la garantía deberá ser presentada a más tardar dentro de los seis años siguientes a la fecha en que la garantía sea exigible.

Ante un incumplimiento por parte del emisor con respecto a cualquier pago de capital o intereses causados y pendientes de pago de los bonos, o el evento en el que la SFC declare la toma de posesión para liquidación del emisor, de conformidad con la ley colombiana, el administrador del programa (en su calidad de agente de pago) realizará una solicitud de pago (en los términos establecidos en la garantía).

De suceder alguno de los eventos de activación de la garantía, el administrador del programa deberá enviar al garante la solicitud de pago dentro de los dos días hábiles siguientes a la ocurrencia de alguno de estos eventos, a través de un servicio de mensajería nocturno internacional registrado y certificado y con una copia a través de correo electrónico por escrito, de acuerdo con los términos de la garantía. El garante tendrá un plazo de 15 días calendario, contados a partir de la fecha de recepción de la solicitud de pago, para pagar de conformidad con las instrucciones que se establezcan en la solicitud de pago.

Finalmente, no existen restricciones (*covenants*) establecidos durante la vigencia de la garantía que aumenten la probabilidad de recuperación del capital e intereses para los tenedores de los bonos.

V. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN:

Qué podría llevarnos a confirmar la calificación

- El mantenimiento del perfil de riesgo crediticio de General Motors Financial Company, Inc. al menos al mismo nivel de la calificación de la deuda soberana de Colombia, así como de las condiciones de la garantía que otorga dicha compañía a los bonos ordinarios.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El incumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato de garantía, en caso de ser necesaria su ejecución.

VI. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Bonos: Deuda de largo plazo
Número de acta	2380
Fecha del comité	27 de julio de 2023
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor / agente de manejo / administrador	GM Financiam Colombia S. A.
Miembros del comité	María Soledad Mosquera
	Andrés Marthá Martínez
	Luis Carlos López Saiz

Historia de la calificación

Revisión periódica Ago./22: AAA
 Revisión periódica Sept./21: AAA
 Calificación inicial Nov./19: AAA

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV.

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad calificada/el emisor calificado.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a abril del 2023.

En caso de tener alguna inquietud con relación a los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en www.brc.com.co.

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite www.brc.com.co o bien, haga clic [aquí](#).

VII. ESTADOS FINANCIEROS:

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Apr-22	Apr-23	Variación % Dec-21 / Dec-22	Variación % Apr-22 / Apr-23	Variación % Pares Apr-22 / Apr-23	Variación % Sector Apr-22 / Apr-23
Activos									
Disponible	112,299	119,794	104,454	228,345	158,808	-12.8%	-29.8%	51.9%	-2.6%
Posiciones activas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	12.4%	-10.9%
Inversiones	12,241	32,838	22,706	28,166	25,823	-30.9%	-8.3%	27.2%	10.1%
Valor Razonable	265	361	15	458	484	-98.0%	5.7%	72.9%	2.0%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	135.8%	-0.4%
Instrumentos de patrimonio	265	361	15	458	484	-98.0%	5.7%	5.7%	27.0%
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-	-	-44.8%	-4.0%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-47.4%	-5.4%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	3.4%	8.0%
Costo amortizado	11,976	32,477	22,692	27,708	25,338	-30.1%	-8.6%	28.9%	8.1%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	10.9%	14.1%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	11.1%
Entregadas en operaciones	-	-	-	-	-	-	-	176.3%	5.6%
Mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	181.3%	2.1%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	154.7%	35.7%
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	22.8%	45.6%
Negociación	-	-	-	-	-	-	-	22.3%	44.7%
Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	38.9%	69.7%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-4.4%	6.9%
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	0.0%	-5.7%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	1,977,381	1,751,624	2,361,557	1,830,470	2,243,287	34.8%	22.6%	21.4%	12.5%
Comercial	871,298	562,681	970,025	627,178	863,628	75.5%	37.7%	18.0%	14.0%
Consumo	1,392,964	1,287,825	1,485,200	1,293,196	1,471,220	15.3%	13.8%	25.2%	9.7%
Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	17.0%	11.7%
Microcrédito	0	-	-	-	-	-	-	-97.6%	14.9%
Deterioro	69,211	71,369	70,019	69,838	64,765	-1.9%	-7.3%	14.3%	14.7%
Deterioro componente no transaccional	13,371	13,192	23,649	15,749	26,796	79.3%	70.1%	24.6%	4.7%
Otros activos	159,326	163,667	186,811	161,057	200,356	14.1%	24.4%	26.8%	22.0%
Bienes recibidos en pago	5,484	7,902	7,215	11,344	9,697	-8.7%	-14.5%	155.5%	-3.0%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-	-	-	79.8%	37.8%
Otros	153,842	155,764	179,596	149,713	190,659	15.3%	27.3%	26.3%	22.1%
Total Activo	2,261,246	2,067,923	2,675,528	2,246,038	2,628,274	29.4%	17.0%	24.0%	10.9%
Pasivos									
Depósitos	522,536	424,191	305,671	386,786	384,059	-27.9%	-0.7%	26.7%	11.1%
Ahorro	-	-	-	-	-	-	-	11.6%	-9.0%
Corriente	-	-	-	-	-	-	-	-6.9%	-11.5%
Certificados de depósito a término (CDT)	522,536	424,191	305,671	386,786	384,059	-27.9%	-0.7%	79.2%	58.9%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	19.8%	10.5%
Créditos de otras entidades financieras	899,701	958,686	1,774,188	1,165,477	1,689,978	85.1%	45.0%	38.3%	31.9%
Banco de la República	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redescuento	-	-	-	-	-	-	-	24.5%	18.9%
Créditos entidades nacionales	899,701	958,686	1,522,948	1,165,477	1,435,775	58.9%	23.2%	41.0%	14.7%
Créditos entidades extranjeras	-	-	251,240	-	254,204	-	-	43.5%	45.4%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-	195.3%	-10.6%
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	315.1%	-14.3%
Repos	-	-	-	-	-	-	-	187.9%	-11.1%
TTV's	-	-	-	-	-	-	-	-	456650886.0%
Títulos de deuda	464,925	302,871	149,706	284,204	150,464	-50.6%	-47.1%	-20.0%	-9.5%
Otros Pasivos	113,856	103,212	147,171	121,119	113,217	42.6%	-6.5%	10.8%	20.5%
Total Pasivo	2,001,018	1,788,960	2,376,935	1,957,586	2,337,719	32.9%	19.4%	26.0%	10.8%
Patrimonio									
Capital Social	83,663	83,663	83,663	83,663	83,663	0.0%	0.0%	0.0%	-8.8%
Reservas y fondos de destinación específica	157,227	162,143	180,877	180,877	200,507	11.6%	10.9%	6.8%	12.0%
Reserva legal	157,227	157,718	159,592	159,592	161,555	1.2%	1.2%	0.2%	2.8%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0%
Reserva ocasional	0	4,424	21,286	21,286	38,952	381.1%	83.0%	35.6%	64.3%
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-	-	-	-	15.7%
Superávit déficit	14,423	14,423	14,423	14,423	14,423	0.0%	0.0%	2.0%	24.6%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	7,700	7,700	7,700	7,700	7,700	0.0%	0.0%	44.7%	62.1%
Prima en colocación de acciones	6,723	6,723	6,723	6,723	6,723	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%
Ganancias o pérdidas	4,916	18,735	19,630	9,489	(8,038)	4.8%	-184.7%	-3.3%	-58.4%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	77.709%	69.1%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.4%
Ganancia del ejercicio	4,916	18,735	19,630	9,489	-	4.8%	-100.0%	-13.0%	-36.5%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(8,038)	-	-	-	-806.7%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-	-	40.0%
Otros	-	(0)	-	(0)	(0)	100.0%	0.0%	0.0%	399.6%
Total Patrimonio	260,228	278,963	298,593	288,452	290,555	7.0%	0.7%	5.5%	12.3%

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Apr-22	Apr-23	ANÁLISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dec-21 / Dec-22	Variación % Apr-22 / Apr-23	Variación % Pares Apr-22 / Apr-23	Variación % Sector Apr-22 / Apr-23
Cartera comercial	63,019	72,225	110,362	27,425	56,983	52.8%	107.8%	136.4%	136.5%
Cartera consumo	200,234	192,355	204,091	63,139	85,354	6.1%	35.2%	70.7%	44.1%
Cartera vivienda	-	-	-	-	-	-	-	28.2%	22.9%
Cartera microcrédito	2	2	-	-	-	-100.0%	-	-85.8%	41.2%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	694.8%	54.5%
Ingreso de intereses carterita y leasing	263,255	264,582	314,454	90,563	142,337	18.8%	57.2%	100.8%	73.0%
Depósitos	26,336	17,951	26,349	6,094	15,354	46.8%	152.0%	319.8%	289.9%
Otros	34,383	31,305	115,286	18,670	82,762	268.3%	343.3%	271.5%	291.7%
Gasto de intereses	60,719	49,256	141,634	24,763	98,116	187.5%	296.2%	312.0%	290.1%
Ingreso de intereses neto	202,536	215,326	172,819	65,800	44,221	-19.7%	-32.8%	-1.7%	-1.9%
Gasto de deterioro carterita y leasing	122,723	128,943	96,941	35,589	44,863	-24.8%	26.1%	22.1%	50.5%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	3,280	7,576	19,875	4,657	4,553	162.3%	-2.2%	24.3%	-7.7%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de carterita y leasing	78,746	100,098	105,043	34,545	36,942	4.9%	6.9%	-1.5%	17.9%
Otras recuperaciones	76	-	78	78	-	-	-100.0%	8057.6%	86.5%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	155,356	178,906	161,124	60,176	31,746	-9.9%	-47.2%	-31.1%	-32.8%
Ingresos por valoración de inversiones	1,759	1,068	5,787	671	3,742	442.0%	457.8%	175.7%	77.4%
Ingresos por venta de inversiones	1,308	6,549	8,403	2,700	991	28.3%	-63.3%	120.5%	164.3%
Ingresos de inversiones	3,067	7,617	14,191	3,371	4,733	86.3%	40.4%	175.0%	78.1%
Pérdidas por valoración de inversiones	33,498	24,421	13,165	6,280	3,261	-46.1%	-48.1%	168.6%	76.8%
Pérdidas por venta de inversiones	584	420	-	189	-	-100.0%	-100.0%	269.7%	32.7%
Pérdidas de inversiones	34,082	24,842	13,165	6,469	3,261	-47.0%	-49.6%	169.3%	76.3%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	86.3%	17.9%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	-	-	-	1.7%	47.6%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-10.7%
Ingreso neto de inversiones	(31,015)	(17,224)	1,025	(3,099)	1,473	106.0%	147.5%	203.5%	89.1%
Ingresos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	273.0%	67.5%
Gastos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	368.6%	52.8%
Ingreso neto de cambios	-	-	-	-	-	-	-	-60.1%	202.5%
Comisiones, honorarios y servicios	381	(11,842)	1,379	(3,405)	(2,134)	111.6%	37.3%	41.1%	16.6%
Otros ingresos - gastos	18,651	22,019	23,281	7,622	13,653	5.7%	79.1%	17.6%	-33.2%
Total ingresos	143,374	171,858	186,808	61,295	44,738	8.7%	-27.0%	3.1%	-9.5%
Costos de personal	46,176	46,090	50,082	15,935	16,908	8.7%	6.1%	8.7%	14.7%
Costos administrativos	84,191	92,466	102,053	29,940	34,932	10.4%	16.7%	24.3%	23.3%
Gastos administrativos y de personal	130,367	138,556	152,135	45,875	51,840	9.8%	13.0%	16.8%	18.9%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	6	78	-	-	61	-100.0%	-	19.9%	-38.1%
Otros gastos riesgo operativo	-	-	-	-	-	-	-	40.6%	29.3%
Gastos de riesgo operativo	6	78	-	-	61	-100.0%	-	36.3%	14.7%
Depreciaciones y amortizaciones	2,825	3,161	3,449	1,041	875	9.1%	-16.0%	16.7%	12.6%
Total gastos	133,199	141,794	155,583	46,917	52,776	9.7%	12.5%	16.9%	18.3%
Impuestos de renta y complementarios	5,259	11,329	11,595	4,889	-	2.4%	-100.0%	-43.0%	-27.0%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	5,259	11,329	11,595	4,889	-	2.4%	-100.0%	-43.0%	-27.0%
Ganancias o pérdidas	4,916	18,735	19,630	9,489	(8,038)	4.8%	-184.7%	-13.0%	-44.1%

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE BONOS DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A.

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-20	Dec-21	Dec-22	Apr-22	Apr-23	Apr-22	Apr-23	Apr-22	Apr-23
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	1.9%	7.0%	6.7%	9.0%	0.7%	13.1%	10.4%	17.2%	11.0%
ROA (Retorno sobre Activos)	0.2%	0.9%	0.9%	1.2%	0.1%	1.4%	0.9%	2.1%	1.2%
Ingreso de intereses neto / Ingresos	141.3%	125.3%	92.5%	107.3%	98.8%	105.0%	100.1%	84.5%	91.6%
Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto	9.8%	11.7%	7.0%	3.4%	1.9%	2.1%	1.7%	2.5%	2.2%
Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto	4.2%	4.8%	3.8%	4.7%	3.9%	6.2%	5.4%	6.1%	6.0%
Rendimiento de la cartera	13.4%	13.8%	15.2%	14.2%	16.3%	8.9%	13.9%	9.5%	13.9%
Rendimiento de las inversiones	-27.2%	-13.0%	0.7%	-8.1%	3.8%	2.2%	2.3%	2.4%	3.6%
Costo del pasivo	3.2%	2.7%	7.1%	3.2%	9.9%	2.0%	6.8%	1.7%	5.4%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	49.4%	54.8%	48.2%	52.6%	37.0%	34.3%	20.2%	37.5%	26.6%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	30.4%	38.3%	27.0%	36.6%	29.5%	10.0%	11.4%	13.5%	13.9%
Relación de Solvencia Total	30.4%	38.3%	27.0%	36.6%	29.5%	11.8%	13.2%	17.9%	18.2%
Patrimonio / Activo	11.5%	13.5%	11.2%	12.8%	11.1%	9.8%	8.3%	10.9%	11.1%
Quebranto Patrimonial	311.0%	333.4%	356.9%	344.8%	347.3%	1788.3%	1885.8%	1349.6%	1626.2%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	106.3%	106.8%	106.8%	108.5%	103.8%	106.9%	104.9%	108.5%	108.6%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	74.3%	73.7%	74.9%	67.7%	83.4%	70.9%	77.1%	67.7%	71.0%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	3.0%	3.7%	3.2%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	0.0%	4.0%	4.6%	3.9%	4.8%	4.9%	4.6%	5.1%	5.9%
Indicador de Apalancamiento	11.5%	13.6%	11.3%	12.8%	11.4%	5.6%	6.3%	7.2%	7.6%
Liquidez									
Activos Líquidos / Total Activos	5.0%	5.8%	3.9%	10.1%	6.0%	10.4%	10.2%	12.1%	10.6%
Activos Líquidos / Depósitos y exigib	21.5%	28.2%	34.1%	58.5%	41.3%	15.5%	14.9%	18.5%	16.2%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	395.1%	433.9%	802.7%	496.5%	607.9%	115.8%	110.0%	106.0%	107.1%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	53.5%	45.4%	49.4%	40.4%
Bonos / Total Pasivo	23.2%	16.9%	6.3%	14.5%	6.4%	7.2%	4.6%	8.0%	6.5%
CDT's / Total pasivo	26.1%	23.7%	12.9%	19.8%	16.4%	20.2%	28.7%	21.4%	30.7%
Redescuento / Total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	2.4%	3.2%	3.4%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	45.0%	53.6%	64.1%	59.5%	61.4%	2.9%	3.3%	0.6%	0.6%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.0%	0.0%	10.6%	0.0%	10.9%	4.9%	5.6%	3.8%	4.9%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	87.5%	98.3%	85.2%	92.9%	89.6%	102.6%	105.9%	110.0%	109.2%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	3.6%	4.4%	3.5%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	710.9%	722.3%	914.2%	189.4%	1007.3%	161.1%	146.9%	195.0%	198.6%
Distribución de CDTs por plazo									
Emitidos menor de seis meses	5.4%	0.0%	0.5%	0.8%	0.0%	20.0%	22.5%	22.2%	16.5%
Emitidos igual a seis meses y menor a 12 meses	6.4%	3.8%	1.3%	9.4%	0.6%	13.4%	23.8%	20.4%	26.2%
Emitidos igual a a 12 meses y menor a 18 meses	19.3%	49.9%	31.4%	40.4%	37.3%	13.2%	16.9%	18.2%	23.6%
Emitidos igual o superior a 18 meses	68.9%	46.2%	66.8%	49.4%	62.1%	53.3%	36.8%	39.3%	33.6%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	5.0%	5.7%	5.5%	5.5%	7.3%	3.8%	3.9%	3.8%	4.5%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	83.6%	84.0%	69.7%	85.4%	54.0%	160.3%	137.6%	161.7%	132.0%
Indicador de cartera vencida con castigos	13.3%	15.4%	12.6%	14.7%	14.9%	10.9%	10.0%	9.7%	9.8%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	2.4%	4.6%	3.3%	4.0%	4.2%	3.5%	2.9%	3.5%	3.3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	115.5%	88.3%	88.0%	85.4%	68.5%	155.3%	153.9%	165.6%	146.9%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	6.3%	6.3%	6.9%	6.2%	9.1%	4.8%	6.0%	4.5%	7.3%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	72.8%	77.3%	64.0%	80.0%	50.0%	133.8%	123.3%	156.0%	122.0%
Calidad de Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%	1.9%	2.9%	2.6%
Cubrimiento Cartera Vivienda	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	129.5%	160.0%	126.4%	127.8%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.3%	6.5%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	97.9%	94.4%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	7.0%	8.3%	6.9%	7.6%	8.6%	8.9%	8.4%	8.4%	8.7%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	33.8%	33.9%	24.5%	34.3%	19.3%	40.0%	39.4%	45.5%	44.2%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	4.6%	5.7%	4.4%	4.8%	5.1%	6.5%	5.9%	6.1%	6.1%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	47.8%	47.5%	35.5%	51.0%	28.8%	53.7%	54.5%	60.9%	60.5%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	1.8%	3.1%	1.8%	2.2%	1.8%	7.3%	5.6%	7.1%	5.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	45.6%	50.5%	42.3%	49.3%	25.3%	52.9%	51.9%	61.1%	59.1%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	6.0%	6.8%	6.0%	6.1%	7.0%	5.5%	6.6%	5.5%	7.9%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	48.1%	46.9%	34.2%	51.3%	29.3%	57.7%	60.0%	68.4%	67.8%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.9%	3.6%	3.7%	3.2%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	30.2%	30.1%	38.3%	36.0%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.8%	7.7%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	50.5%	45.4%

VIII. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.

INFORME PERIODICO TRIMESTRAL - SEGUNDO TRIMESTRE 2023

Información básica del Emisor:

GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

Calle 98 #22-64

Bogotá D.C., Colombia

14 de agosto de 2023

Descripción de la emisión vigente

A continuación, se describe la emisión vigente:

Fecha de emisión	Tipo de valor	Monto en circulación	Tipo de tasa	Código ANN
8 de mayo de 2019	Bonos ordinarios	148.243.00.000	Tasa fija	COJ26CBB0027

Al cierre de junio de 2023, la Compañía cuenta con una emisión vigente de bonos ordinarios por \$143.243 millones de \$300.000 millones que fueron ofertados al mercado, con vencimiento el 8 de mayo de 2024, los cuales están listados en la Bolsa de Valores de Colombia y se negocian a través del sistema de la Bolsa, Master Trader. Así mismo, la Compañía, renovó el Programa de Emisión y Colocación de Bonos con un cupo global de \$900.000 millones, el cual se encuentra vigente y disponible en su totalidad.

Tabla de contenido

PRIMERA PARTE: SITUACION FINANCIERA	3
1.1. Estados Financieros Trimestrales	3
1.2. Cambios materiales en los estados financieros del emisor.....	7
1.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del emisor.	7
1.3.1. Variaciones materiales en la situación financiera del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.....	7
1.3.2. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.....	8
1.4. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor.....	11
SEGUNDA PARTE: INFORMACION ADICIONAL	11
2.1. Variaciones materiales en los riesgos a los que está expuesto el emisor, diferentes al riesgo de mercado, y los mecanismos implementados para mitigarlos	11
2.2. Cambio material que se haya presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.	12
GLOSARIO	13
ANEXOS.....	14
Anexo 1.....	14

PRIMERA PARTE: SITUACION FINANCIERA

1.1. Estados Financieros Trimestrales

A continuación, encuentran los estados financieros trimestrales individuales. Dicha información cumple con los requisitos de preparación, presentación y revelación que les son aplicables.

Estado de Situación Financiera

(Ver Estados Financieros de 2023 en el anexo)

GM Financiamiento Colombia S.A. Compañía de Financiamiento			
Estado de Situación Financiera Intermedios Condensados			
	Notas	30 de junio de 2023 (No Auditado) <i>(En miles de pesos colombianos)</i>	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos			
Efectivo	3	\$ 127,175,175	\$ 104,453,997
Inversiones	4	25,533,109	22,706,133
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	5	2,220,359,033	2,428,365,116
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	17,762,778	16,783,302
Otros activos no financieros	7	58,195,194	59,962,623
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	9,852,014	5,788,512
Activos intangibles	9	-	106,444
Propiedades y equipos	10	3,454,234	4,126,800
Activos por derecho de uso	11	227,883	401,844
Activos por impuesto diferido	32	2,348,892	5,985,186
Activos por impuesto a las ganancias	32	43,345,598	26,848,246
Total activos		\$ 2,508,253,910	\$ 2,675,528,203
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	\$ 64,159,095	\$ 86,896,117
Depósitos y exigibilidades	13	384,560,782	305,870,543
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	14	1,612,812,994	1,789,187,768
Títulos emitidos (bonos ordinarios)	15	149,705,849	149,705,849
Obligaciones por beneficios a empleados	16	2,619,061	4,402,951
Otras provisiones	17	73,000	-
Pasivos por impuestos corrientes	18	7,319,656	16,212,247
Otros pasivos no financieros	19	5,546,175	24,659,710
Total pasivos		2,226,796,612	2,376,935,185
Patrimonio			
Capital Autorizado	20	84,000,000	84,000,000
Capital por suscribir		(337,068)	(337,068)
Prima de emisión		6,723,039	6,723,039
Resultado del ejercicio		(17,135,719)	19,629,708
Adopción por primera vez NIIF		7,699,859	7,699,859
Reservas		200,507,187	180,877,480
Total Patrimonio		281,457,298	298,593,018
Total Patrimonio y pasivos		\$ 2,508,253,910	\$ 2,675,528,203

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

(Ver Estados Financieros de 2023 en el anexo)

GM Finacial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento								
Estados Intermedios Condensados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas								
	Capital social	Capital asignado	Prima de emisión	Pérdida (Utilidad) neta del periodo	Adopción por primera vez NIIF	Reserva legal	Reservas ocasionales	Total patrimonio
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>							
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 84,000,000	\$ (337,068)	\$ 6,723,039	\$ 18,734,902	\$ 7,699,859	\$ 157,718,579	\$ 4,423,998	\$ 278,963,309
Apropiación de reservas aprobada en Asamblea de Accionistas	-	-	-	(18,734,902)	-	1,873,490	16,861,412	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	14,594,930	-	-	-	14,594,930
Saldos al 30 de junio de 2022	84,000,000	(337,068)	6,723,039	14,594,930	7,699,859	159,592,069	21,285,410	293,558,239
Saldos al 31 de diciembre de 2022	84,000,000	(337,068)	6,723,039	19,629,708	7,699,859	159,592,069	21,285,410	298,593,017
Apropiación de reservas aprobada en Asamblea de Accionistas	-	-	-	(19,629,708)	-	1,962,971	17,666,737	-
Pérdida neta del periodo	-	-	-	(17,135,719)	-	-	-	(17,135,719)
Saldos al 30 de junio de 2023	\$ 84,000,000	\$ (337,068)	\$ 6,723,039	\$(17,135,719)	\$ 7,699,859	\$161,555,040	\$ 38,952,147	\$281,457,298

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

(Ver Estados Financieros de 2023 en el anexo)

GM Financiamiento Colombia S.A. Compañía de Financiamiento		
Estado de Flujos de Efectivo Condensados Intermedios, Método Indirecto		
	Al 30 de junio de	
	2023 (No auditado)	2022 (No auditado)
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) procedentes de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del periodo, neta de impuestos	\$ (17,135,719)	\$ 14,594,930
Ajustes para conciliar el resultado antes de impuestos con los flujos de efectivo netos:		
Impuestos a las ganancias	(10,372,215)	8,500,757
Depreciación	942,505	945,544
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(643,211)	(121,982)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	(689,806)	(4,794,552)
Amortización	83,450	244,281
Provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	1,143,076	559,916
Provisión cartera y operaciones leasing	78,933,403	66,261,939
Deterioro otros activos	-	1,905
Provisión otros activos	505,035	211,085
Reintegro provisiones de cuentas por cartera	(23,629,619)	(28,874,551)
Reintegro provisiones de cuentas por cobrar	(2,463,294)	(2,519,977)
Reintegro provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	(395,538)	(392,658)
Recuperación cartera castigada	(29,268,129)	(30,102,018)
Subtotal	(2,990,062)	24,514,619
Variación en activos y pasivos de operaciones:		
Cartera de créditos	188,874,253	(115,758,493)
Cuentas comerciales por cobrar	(22,422,393)	16,709,463
Activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	(4,516,772)	3,083,825
Otros activos	2,162,965	915,437
Activo por impuesto diferido	3,636,294	(2,584,067)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	22,994	(404,327)
Depósitos y exigibilidades	78,690,239	(65,093,937)
Cuentas comerciales por pagar	(12,451,143)	(8,120,051)
Obligaciones laborales	(1,783,891)	(1,905,322)
Provisiones	(8,559,295)	(1,040,821)
Otros pasivos	(19,113,535)	4,842,430
Efectivo neto procedentes (utilizados) por las actividades de operación	201,549,654	(144,841,244)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compra de Propiedades y equipo	(383,291)	(1,075,271)
Ventas de Propiedades y equipo	930,525	241,925
Compra de títulos a costo amortizado	(2,826,977)	5,132,132
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,279,743)	4,298,786
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamiento	(173,961)	(63,595)
Pagos de títulos	-	(153,164,738)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras neto	(176,374,772)	281,278,243
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiación	(176,548,733)	128,049,910
Aumento /disminución neto de efectivo	22,721,178	(12,492,548)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	104,453,997	119,794,463
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 127,175,175	\$ 107,301,915

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

En el Anexo 1 encuentran los Estados financieros, Notas de los Estados Financieros, y la Certificación del Revisor Fiscal que acompaña los Estados Financieros trimestrales, y que han sido preparados conforme a las normas de aseguramiento para la revisión de información financiera intermedia.

1.2. Cambios materiales en los estados financieros del emisor

GM Financial no ha presentado cambios materiales desde la transmisión de los Estados Financieros hasta la fecha del presente reporte.

1.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del emisor.

En relación con los resultados reportados en los estados financieros trimestrales a continuación, encuentran los comentarios y análisis de la administración, sobre los resultados de la operación y la situación financiera del Emisor.

1.3.1. Variaciones materiales en la situación financiera del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.

GM Financial presentó una disminución en su activo del 6.7% pasando de \$2,675 mil millones (\$MM) en diciembre de 2022 a \$2,508 mil millones (\$MM) en junio de 2023. Lo anterior, obedece principalmente a la reducción de volúmenes de la industria automotriz durante el primer semestre del año en un 26.7% versus el primer semestre del año 2022¹, lo cual genera una disminución de desembolsos de nuevas operaciones. Por otro lado hay que indicar que, el nivel de la cartera de crédito disminuyó alrededor del 9.4% llegando a \$2,220 mil millones (\$MM), así como el nivel de la deuda de fondeo, cuyo monto llegó al cierre de junio de 2023 a \$2,147 mil millones (\$MM), cayendo 4.5% en comparación con diciembre de 2022 de \$2,245 mil millones (\$MM).

La disminución mencionada de cartera de crédito, se presentó por reducción en el portafolio de Plan Menor de \$33,9 mil millones (\$MM) y una reducción en Plan Mayor de \$178,9 mil millones (\$MM), presentando una disminución de cartera de créditos neta en 9.4% por \$208,0 mil millones (\$MM), asociado al ya mencionado menor nivel de Industria para lo corrido del año 2023. Esta disminución fue parcialmente compensada con el aumento de montos a financiar promedio por vehículo, generado por el incremento de los precios de mercado, que vienen con una tendencia creciente desde inicios del año 2022. Acorde con diferentes análisis sectoriales,

¹ Información tomada del RUNT (Registro Único Nacional de Tránsito).

se prevé que la Industria retorne a un camino de crecimiento positivo, en el segundo semestre del año.

En relación con las inversiones, la Compañía efectúa inversiones obligatorias por disposición de su política de riesgo. A junio de 2023, las inversiones presentaron un aumento en \$2,827 millones, principalmente por mayor inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuarios (TDA) emitidos por el Gobierno Nacional durante 2023. De esta forma, las inversiones de la Compañía están conformadas por Títulos de Solidaridad (TDS) por \$11,0 mil millones (\$MM) y en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDAs) por \$13,8 mil millones (\$MM) por cumplimiento de disposiciones legales, lo que evidencia una baja exposición a riesgos de mercado.

Por otro lado, las principales variaciones del pasivo incluyen el aumento de captación en CDTs en \$78,7 mil millones (\$MM) compensados con una disminución de obligaciones financieras y bancarias en \$176,3 mil millones (\$MM), las cuales están alineadas con la disminución de los portafolios de crédito, buscando eficiencias y manteniendo diversos tipos de fondeo. La deuda estuvo definida por las condiciones de mercado, y las necesidades del negocio, donde se evidencia el alza en las tasas de interés del sector financiero, asociadas a las intervenciones del Banco de la República para controlar los niveles de inflación, y a los niveles de liquidez del sector.

1.3.2. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior

La Compañía presentó una pérdida antes de impuestos (AI) de -\$27,5 mil millones (\$MM) al 30 de junio de 2023, Vs. utilidad AI de \$23,0 mil millones (\$MM) al cierre de junio 2022. Este resultado obedece principalmente a que, pese a los incrementos importantes en ingresos de financiación de cartera de crédito, la coyuntura presentada en el mercado y sector financiero en general, relacionada con tasas de interés de fondeo incrementales, dado los aumentos en la tasa de intervención del Banco de la República, contrajo el Margen Neto de Intereses, junto con un deterioro en el comportamiento de la cartera de crédito en el sector financiero (gasto de provisiones y castigos). Estos resultados negativos esperados, son producto del esfuerzo en 2023 en la constitución de provisiones y castigos de cartera conservadores, manteniendo tasas de intereses competitivas para los clientes, mientras la compañía continua con solidez y niveles de solvencia altos a junio de 2023 (30%) y superiores al sector.

En relación con la contracción en el margen de intereses, se presenta principalmente por una mayor velocidad en el incremento de las tasas de interés variable en el costo de fondos, en comparación con un incremento más lento y gradual en ingresos de la cartera de crédito por sus tasas de interés fija. Los ingresos por intereses de cartera presentaron un incremento del 53.4%, los gastos financieros aumentaron con mayor celeridad en un 191.9% frente al mismo periodo del año 2022, disminuyendo el margen de intereses en \$25,8 mil millones (\$MM) para 2023.

Las expectativas del margen neto de interés son positivas hacia el futuro, en el que se observan menores incrementos y se proyecta gradual disminución de la tasa de interés de intervención, manteniendo los actuales mejores niveles de ingresos por intereses de cartera de crédito. La compañía ha sido disciplinada en asegurar que sus nuevas originaciones, vienen con una rentabilidad muy superior a los niveles históricos acostumbrados, con el fin de mitigar los efectos de estos márgenes de intermediación.

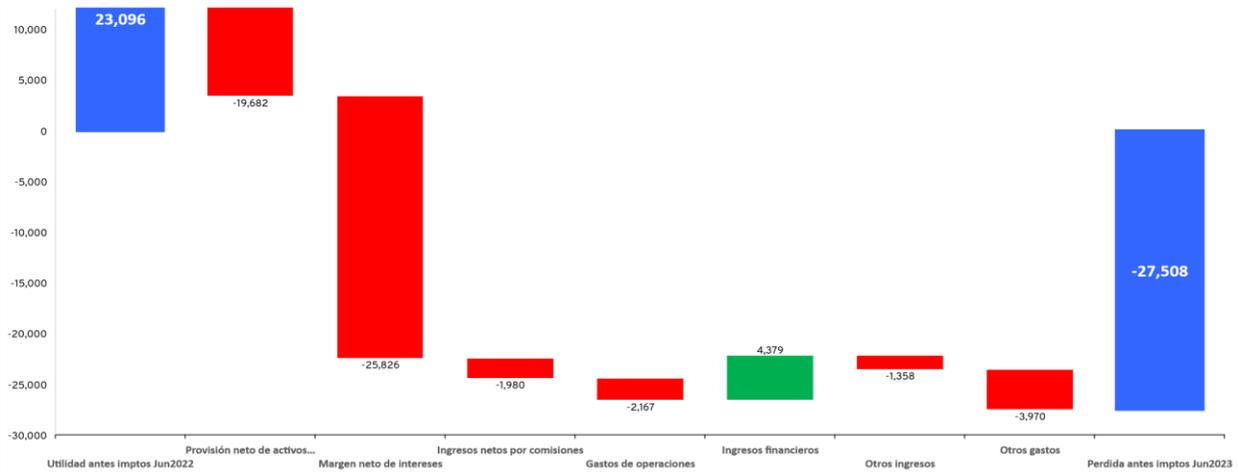
Por otra parte, se ha presentado un esperado deterioro de la cartera morosa del sector financiero, que ha mostrado aumento en la cartera vencida y pérdidas por castigos netos de la misma.

Se ha evidenciado que una proporción mayor de clientes se está viendo afectada en su manejo de liquidez y pagos de obligaciones, lo cual ha generado un deterioro de la cartera de créditos en el sector financiero durante el primer semestre del año.. Sin embargo, el sector empieza a ver un menor crecimiento de la cartera vencida y castigos, con una expectativa de disminución en el segundo semestre de 2023 o inicios de 2024, con aumento en la recuperación de castigos que generarán una tendencia positiva.

Los ingresos netos por comisiones disminuyeron \$1,980 millones para el primer semestre de este año, principalmente por la disminución de los ingresos de comisiones en \$684 millones afectadas por un menor volumen de contratos y de comisiones de seguros, más un aumento en gasto de comisiones en \$1,296 millones principalmente por garantía bancaria por mayor nivel promedio de deuda durante el primer semestre de 2023. Por otro lado, se presentó un incremento en los ingresos financieros en \$1,2 mil millones (\$MM) debido a la negociación con los Bancos en mejores tasas sobre cuentas de ahorros, además de mayores ingresos por rendimientos en las inversiones. En relación con los bienes recibidos en pago (BRP) estos presentaron una disminución en los otros ingresos de la compañía por \$1,357 millones durante el primer semestre de 2023, por la disminución de los precios de los vehículos usados en Colombia.

Finalmente, durante este semestre los gastos de operación se mantienen con niveles de eficiencia apropiada, con incremento de 6.6%, por debajo de la inflación y otros gastos con crecimiento del 10.1% con respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente explicados por mayores gastos con GM Financial Inc sociedad Matriz por efecto tasa de cambio, e impuestos producto de los mayores ingresos y gastos.

Concepto	Provisión neto						
	de activos financieros	Margen neto de intereses	Ingresos netos por comisiones	Gastos de operaciones	Ingresos financieros	Otros ingresos	Otros gastos
2022	-5,538	86,824	-3,979	-33,177	1,178	16,449	-38,661
2023	-25,220	60,997	-5,958	-35,344	5,557	15,092	-42,631
Totales	-19,682	-25,826	-1,980	-2,167	4,379	-1,358	-3,970



Flujo de Efectivo

Durante el 2023 los flujos de efectivo de la compañía fueron provistos principalmente por las actividades de operación provenientes de la cartera de créditos y de los depósitos y exigibilidades.

Además de la disminución en cartera por \$208,006 millones, los depósitos y exigibilidades aumentaron en \$78,690 millones siendo compensados parcialmente con una disminución de créditos de bancos y otras obligaciones financieras en \$176,374 millones.

Flujo de Efectivo



1.4. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor.

El emisor mantuvo una gestión integral del riesgo de mercado durante el segundo trimestre del año 2023, dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera respecto a la regulación y la administración de los factores de riesgo a los que pudiera estar expuesta la compañía. Respecto al monitoreo no se ha presentado ningún cambio en el análisis cualitativo ni cuantitativo respecto a lo reportado a cierre de marzo 2023, la metodología para evaluar y medir el riesgo de mercado sigue siendo el modelo estándar para los establecimientos de crédito, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Teniendo en cuenta lo anterior, GM Financial tuvo la siguiente distribución en su portafolio de inversiones a corte 30 de Junio del 2023: TDAs (53.91%), TDS (43.09%) y FICs (3%). Su Valor en Riesgo Total fue de \$112 Millones de pesos (compuesto por las Inversiones clasificadas 11 como Negociables o Disponibles para la Venta), no se presenta un cambio material a reportar y refleja la baja exposición a este tipo de riesgos por parte de la entidad.

SEGUNDA PARTE: INFORMACION ADICIONAL

2.1. Variaciones materiales en los riesgos a los que está expuesto el emisor, diferentes al riesgo de mercado, y los mecanismos implementados para mitigarlos

A continuación, encuentran una descripción de las variaciones materiales que se han presentado en los riesgos a los que está expuesto el emisor, diferentes al riesgo de mercado, y los mecanismos implementados para mitigarlos:

- A) Variaciones materiales en el grado de exposición a un riesgo identificado en el trimestre correspondiente respecto del último informe periódico de fin de ejercicio o del último informe periódico trimestral, de ser el caso:

La Gestión Integral de Riesgo GM Financial se basa en la identificación, medición, control y monitoreo de riesgos potenciales y materializados que puedan comprometer los objetivos del negocio de acuerdo con la planeación estratégica, así como aquellos que puedan causar pérdidas que estén fuera de su nivel de apetito de la compañía (riesgo que GM Financial acepta). Producto de este proceso de gestión continuo, para el segundo trimestre de 2023 la compañía estableció que la exposición teniendo en cuenta el efecto de los controles sobre los riesgos inherentes identificados está en un nivel BAJO. Esto quiere decir que durante este periodo no se presentaron eventos, ni existen riesgos potenciales relevantes o materiales a los que esté expuesta la compañía que deban ser revelados ya que todos cuentan medidas de control que permiten disminuir su probabilidad de ocurrencia e impacto y proveen una seguridad razonable para el logro de los objetivos de GM Financial.

En cuanto a lo relacionado con Riesgo de Crédito, durante el segundo trimestre del año se mantuvo la tendencia al alza de la cartera morosa con un incremento del 9.86% en comparación con el cierre de marzo del 2023, de igual forma el indicador de cobertura cerró en niveles del 55% evidenciando una reducción del 5% frente al trimestre anterior, principalmente jalonado por el deterioro de la cartera. Es importante destacar, que la entidad al tener su portafolio de crédito Plan Menor garantizado con prenda (garantía mobiliaria) sobre la totalidad de los vehículos, representa una cobertura natural (provisiones + garantía) que al cierre de junio se ubicó en el 210%.

El mencionado deterioro en la cartera de crédito se debe principalmente a la coyuntura macroeconómica del país, con un sostenido incremento de tasas de interés, que impacta la carga financiera de los hogares, así como el efecto de la inflación en la economía nacional. De todas formas y en prevención a un posible deterioro de la situación macroeconómica del país, la compañía realizó ajustes a sus políticas de crédito en el segundo trimestre de 2023, para mantener su exposición al riesgo de crédito dentro de niveles de tolerancia aceptada por su apetito y buscando la normalización del indicador hacia finales del 2023.

- B) Descripción de los nuevos riesgos identificados en el trimestre correspondiente, así como los procedimientos para evaluar y medir su grado de exposición a los mismos y los mecanismos implementados por la alta gerencia para su gestión, monitoreo y mitigación:

Respecto a la identificación de nuevos riesgos para la entidad, manifestamos que no se han identificado para este trimestre.

2.2. Cambio material que se haya presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

En relación con los cambios materiales que se hayan presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores en relación con los criterios sociales y ambientales, incluidos los climáticos durante este trimestre, debemos indicar que los mismos permanecen alineados con lo expuesto en el informe de fin de ejercicio. En ese orden, el emisor continúa con la implementación del plan de acción para atender las instrucciones relativas a la revelación de esta información previstos en la Circular 31 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, sin que se registren modificaciones sobre este particular objeto de reporte.

Por otro lado, respecto de la información reportada en materia de Gobierno Corporativo del último periodo, se informa que la Junta Directiva se reunió mensualmente en este segundo trimestre de forma ordinaria, contando con la participación de todos sus miembros. Adicional, la Junta Directiva en sesión del pasado 26 de abril de 2023 aprobó el nuevo Manual del Sistema

Integral de Administración de Riesgos (SIAR), en el cual se consolidaron las políticas, procedimientos, prácticas, estrategias, procesos, controles y límites para asegurar una gestión adecuada e integral de los riesgos de Crédito, Liquidez, Mercado y Operacional que son inherentes al desarrollo del negocio. El nuevo Manual SIAR reemplazó los manuales de SARC, SARM, SARL, y SARO a partir de junio de 2023.

Salvo lo expuesto anteriormente, no hay cambios materiales sujetos a reporte en materia de Gobierno Corporativo.

GLOSARIO

- **Alta Gerencia:** Personas del más alto nivel jerárquico en el área administrativa o corporativa de la sociedad. Son responsables del giro ordinario del negocio de la sociedad y encargadas de idear, ejecutar y controlar los objetivos y estrategias de esta.
- **Cosechas:** Hace referencia a la metodología empleada por la entidad para analizar tendencias de su cartera de crédito
- **FIC:** Fondos de Inversión Colectiva
- **Giro Ordinario:** Se refiere al conjunto de decisiones tomadas y operaciones ejecutadas que son necesarias para implementar la estrategia de la empresa y alcanzar sus objetivos empresariales. Normalmente la responsabilidad del Giro Ordinario de los negocios recae sobre el equipo de Alta Gerencia liderado por el presidente de la sociedad.
- **Hallazgo material:** Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Al preparar estados financieros, la materialidad se debe determinar en relación con el activo total, el pasivo total, el pasivo corriente, el capital de trabajo, el patrimonio o los resultados del ejercicio, según corresponda.
- **Información material:** Se entiende como información material, a título de ejemplo, la relacionada con procesos de reorganización empresarial como fusiones, escisiones, préstamos entre matrices y subordinadas, cesiones o transferencias de activos, pasivos y otros que pudieran llegar a afectar al emisor. La misma debe constar en un documento que resuma el impacto que el evento cause sobre el emisor.
- **Inversionista:** es la persona natural o jurídica que, mediante la inversión en instrumentos de renta fija, canalizan su dinero en el mercado de valores con el propósito de obtener una rentabilidad.
- **Matriz:** Sociedad que ostenta el control o poder de decisión sobre otra u otras llamadas Subordinadas.
- **Operaciones relevantes:** Hechos significativos para la Compañía, sus negocios, sus títulos inscritos y/o la oferta al mercado de dichos valores, de acuerdo con los criterios señalados en el Decreto 151 de 2021.
- **Plan Mayor:** financiación a concesionarios para la compra de inventario (vehículos) a GM.
- **Plan Menor:** financiación a cliente final para la compra de vehículo.
- **Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDA:** Inversión Forzosa cuyos rendimientos son

- pagaderos trimestre vencido sobre su valor nominal.
- **Títulos de Solidaridad - TDS:** Es una inversión obligatoria temporal y devengará un rendimiento anual, los recursos obtenidos serán destinados como fuente adicional del Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME) del Gobierno Nacional.
 - **Vehículos comerciales:** Vehículos tales como camiones, buses y *vans* de pasajeros.
 - **Vehículos particulares:** vehículos livianos.

ANEXOS

Anexo 1.

Estados financieros Trimestrales, Notas de los Estados Financieros y Certificación del Revisor Fiscal.

Atentamente

Giancarlo Faccini Duran
Representante Legal (S)

INFORME PERIODICO TRIMESTRAL - TERCER TRIMESTRE 2023

Información básica del Emisor:

GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

Calle 98 #22-64

Bogotá D.C., Colombia

10 de noviembre de 2023

Descripción de la emisión vigente

A continuación, se describe la emisión vigente:

Fecha de emisión	Tipo de valor	Monto en circulación	Tipo de tasa	Código ANN
8 de mayo de 2019	Bonos ordinarios	148.243.00.000	Tasa fija	COJ26CBB0027

Al cierre de septiembre de 2023, la Compañía cuenta con una emisión vigente de bonos ordinarios por \$143.243 millones de \$300.000 millones que fueron ofertados al mercado, con vencimiento el 8 de mayo de 2024, los cuales están listados en la Bolsa de Valores de Colombia y se negocian a través del sistema de la Bolsa, Master Trader. Así mismo, la Compañía, renovó el Programa de Emisión y Colocación de Bonos con un cupo global de \$900.000 millones, el cual se encuentra vigente y disponible en su totalidad.

Tabla de contenido

PRIMERA PARTE: SITUACION FINANCIERA	3
1.1. Estados Financieros Trimestrales	3
1.2. Cambios materiales en los estados financieros del emisor.....	7
1.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del emisor.	7
1.3.1. Variaciones materiales en la situación financiera del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.....	7
1.3.2. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.....	8
1.4. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor.....	11
SEGUNDA PARTE: INFORMACION ADICIONAL	11
2.1. Variaciones materiales en los riesgos a los que está expuesto el emisor, diferentes al riesgo de mercado, y los mecanismos implementados para mitigarlos	11
2.2. Cambio material que se haya presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.	12
GLOSARIO	13
ANEXOS.....	14
Anexo 1.....	14

PRIMERA PARTE: SITUACION FINANCIERA

1.1. Estados Financieros Trimestrales

A continuación, encuentran los estados financieros trimestrales individuales. Dicha información cumple con los requisitos de preparación, presentación y revelación que les son aplicables.

Estado de Situación Financiera

(Ver Estados Financieros de 2023 en el anexo)

GM Financial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento			
Estado de Situación Financiera Intermedios Condensados			
	Notas	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
		(No Auditado)	(Auditado)
		<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
Activos			
Efectivo	3	\$ 73,900,468	\$ 104,453,997
Inversiones	4	25,413,685	22,706,133
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	5	2,244,485,398	2,428,365,116
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	15,588,623	16,783,302
Otros activos no financieros	7	56,103,158	59,962,623
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	14,372,956	5,788,512
Activos intangibles	9	-	106,444
Propiedades y equipos	10	3,358,037	4,126,800
Activos por derecho de uso	11	164,641	401,844
Activos por impuesto diferido	32	2,699,692	5,985,186
Activos por impuesto a las ganancias	32	54,513,296	26,848,246
Total activos		\$ 2,490,599,954	\$ 2,875,528,203
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	\$ 79,371,972	\$ 86,896,117
Depósitos y exigibilidades	13	383,758,213	305,870,543
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	14	1,568,575,565	1,789,187,768
Títulos emitidos (bonos ordinarios)	15	149,705,849	149,705,849
Obligaciones por beneficios a empleados	16	3,604,953	4,402,951
Otras provisiones	17	12,000	-
Pasivos por impuestos corrientes	18	6,413,582	16,212,247
Otros pasivos no financieros	19	28,414,200	24,659,710
Total pasivos		2,219,856,334	2,376,935,185
Patrimonio			
Capital Autorizado		84,000,000	84,000,000
Capital por suscribir		(337,068)	(337,068)
Prima de emisión		6,723,039	6,723,039
Resultado del ejercicio		(27,849,397)	19,629,708
Adopción por primera vez NIIF		7,699,859	7,699,859
Reservas		200,507,187	180,877,480
Total Patrimonio		270,743,620	298,593,018
Total Patrimonio y pasivos		\$ 2,490,599,954	\$ 2,875,528,203

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Estado de Resultados Integral

(Ver Estados Financieros de 2023 en el anexo)

GM Financiera Colombia S.A. Compañía de Financiamiento					
Estado de Resultados Integral Intermedios Condensados					
Notas	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de		
	2023	2022	2023	2022	
		(No auditado)		(No auditado)	
(en miles de pesos colombianos)					
Ingresos de actividades ordinarias					
	21	\$ 318,362,884	\$ 219,645,482	\$ 105,252,119	\$ 80,712,434
	22	226,599,498	93,183,956	74,486,172	41,074,457
		91,763,386	126,461,526	30,765,947	39,637,977
		80,164,983	81,871,358	24,803,941	20,374,812
		(122,346,317)	(88,840,026)	(41,764,803)	19,805,180
	5	(42,181,334)	(4,968,688)	(16,960,862)	569,632
		49,582,052	121,492,858	13,805,085	40,207,609
	23	27,784,373	31,853,189	8,616,657	12,001,662
	24	37,887,355	35,089,776	12,761,278	11,239,615
		(10,102,982)	(3,216,588)	(4,144,621)	762,047
Ingresos Financieros					
		4,351,798	1,573,119	1,332,155	915,355
		3,217,751	953,412	890,319	501,247
		269,914	95,580	60,005	27,658
	29	7,839,463	2,622,110	2,282,479	1,444,260
Gastos de Operaciones					
	25	24,490,827	24,597,375	8,336,970	8,858,080
	26	12,479,772	12,290,067	3,644,790	4,221,276
	27	8,360,671	7,010,803	2,696,816	2,430,828
		363,469	557,875	94,265	197,481
		833,608	780,051	398,011	304,807
		607,238	1,345,658	164,604	316,936
		95,170	104,573	49,811	30,843
	28	3,019,540	4,980,485	546,709	3,298,998
		1,357,818	1,387,076	415,313	441,531
		94,932	354,975	11,482	110,694
		51,703,045	53,388,938	16,358,771	20,211,452
		(4,384,512)	67,509,442	(4,415,828)	22,202,464

GM Financiera Colombia S.A. Compañía de Financiamiento					
Estado de Resultados Integral Intermedios Condensados (continuación)					
Notas	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de		
	2023	2022	2023	2022	
		(No auditado)		(No auditado)	
Otros ingresos					
		823,346	6,678,279	133,539	1,883,727
		1,099,946	311,931	456,735	189,949
		5,310	1,724	1,770	575
		415,547	407,218	20,009	14,559
	30	20,709,224	17,535,541	7,396,201	6,396,401
		23,053,373	24,934,693	8,008,254	8,485,211
	31	63,265,576	60,010,294	20,634,667	21,349,522
		(44,596,715)	32,433,841	(17,042,241)	9,338,153
	32	(16,747,318)	12,180,795	(6,328,561)	3,680,037
		\$ (27,849,397)	\$ 20,253,046	\$ (10,713,680)	\$ 5,658,116

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Condensados.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Ver Estados Financieros de 2023 en el anexo)

GM Financiera Colombia S.A. Compañía de Financiamiento								
Estados Intermedios Condensados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas								
	Capital social	Capital asignado	Prima de emisión	Pérdida (Utilidad) neta del periodo	Adopción por primera vez NIIF	Reserva legal	Reservas ocasionales	Total patrimonio
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>							
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 84,000,000	\$ (337,068)	\$ 6,723,039	\$ 18,734,902	\$ 7,699,859	\$ 157,718,579	\$ 4,423,998	\$ 278,963,309
Apropiación de reservas aprobada en Asamblea de Accionistas	-	-	-	(18,734,902)	-	1,873,490	16,861,412	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	20,253,046	-	-	-	20,253,046
Saldos al 30 de septiembre de 2022 NO AUDITADO	84,000,000	(337,068)	6,723,039	20,253,046	7,699,859	159,592,069	21,285,410	299,216,355
Saldos al 31 de diciembre de 2022	84,000,000	(337,068)	6,723,039	19,629,708	7,699,859	159,592,069	21,285,410	298,593,017
Apropiación de reservas aprobada en Asamblea de Accionistas	-	-	-	(19,629,708)	-	1,962,971	17,666,737	-
Pérdida neta del periodo	-	-	-	(27,849,397)	-	-	-	(27,849,397)
Saldos al 30 de septiembre de 2023 NO AUDITADO	\$ 84,000,000	\$ (337,068)	\$ 6,723,039	\$(27,849,397)	\$ 7,699,859	\$161,555,040	\$ 38,952,147	\$270,743,620

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

Estado de Flujos de Efectivo, Método Indirecto (Ver Estados Financieros de 2023 en el anexo)

	Al 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No auditado)	(No auditado)
	(En miles de pesos colombianos)	
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) procedentes de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad del periodo, neta de impuestos	\$ (27,848,887)	\$ 20,253,046
Ajustes para conciliar el resultado antes de impuestos con los flujos de efectivo netos:		
Impuestos a las ganancias	(18,747,318)	12,180,795
Depreciación	1,357,818	1,387,076
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(1,088,848)	(311,931)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	(823,348)	(6,678,279)
Amortización	84,832	354,975
Provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	2,455,818	514,917
Provisión cartera y operaciones leasing	118,852,881	86,005,017
Deterioro otros activos	-	1,905
Provisión otros activos	281,831	318,185
Reintegro provisiones de cuentas por cartera	(31,808,748)	(33,773,534)
Reintegro provisiones de cuentas por cobrar	(3,088,881)	(2,989,461)
Reintegro provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	(415,547)	(407,218)
Recuperación cartera castigada	(45,288,542)	(45,128,362)
Subtotal	(3,874,578)	31,747,131
Variación en activos y pasivos de operaciones:		
Cartera de créditos	154,883,548	(334,237,539)
Cuentas comerciales por cobrar	(38,333,507)	5,845,793
Activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV)	(10,220,017)	5,831,646
Otros activos	4,275,010	(1,554,707)
Activo por impuesto diferido	3,255,484	(2,862,200)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11,512	(404,327)
Depósitos y exigibilidades	77,887,870	(110,615,225)
Cuentas comerciales por pagar	3,284,006	17,235,808
Obligaciones laborales	(787,888)	(473,241)
Provisiones	(8,820,285)	2,917,351
Otros pasivos	3,754,481	18,816,887
Efectivo neto procedentes (utilizados) por las actividades de operación	182,255,334	(367,752,623)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compra de Propiedades y equipo	(717,753)	(1,075,272)
Ventas de Propiedades y equipo	1,485,847	591,130
Compra de títulos a costo amortizado	(2,707,553)	9,184,656
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1,958,458)	8,700,514
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamiento	(237,203)	(181,932)
Pagos de títulos	-	(153,164,738)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras neto	(220,812,201)	468,414,462
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiación	(220,849,404)	315,067,793
Aumento (disminución) neto de efectivo	(30,553,528)	(43,984,316)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	104,453,887	119,794,463
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 73,890,359	\$ 75,810,147

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios condensados.

En el Anexo 1 encuentran los Estados financieros, Notas de los Estados Financieros, y la Certificación del Revisor Fiscal que acompaña los Estados Financieros trimestrales, y que han sido preparados conforme a las normas de aseguramiento para la revisión de información financiera intermedia

1.2. Cambios materiales en los estados financieros del emisor

GM Financial no ha presentado cambios materiales desde la transmisión de los Estados Financieros hasta la fecha del presente reporte.

1.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del emisor

En relación con los resultados reportados en los estados financieros trimestrales, a continuación encuentran los comentarios y análisis de la administración, sobre los resultados de la operación y la situación financiera del Emisor.

1.3.1 Variaciones materiales en la situación financiera del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior.

GM Financial presentó un aumento en su activo del 6.3%, pasando de \$2,343 mil millones en septiembre de 2022 a \$2,491 mil millones en septiembre de 2023. Lo anterior, obedece principalmente al aumento del precio de vehículos y los montos financiados, pese a la reducción de volúmenes de la industria automotriz, que en comparación entre el tercer trimestre del año disminuye 31.3% versus el tercer trimestre del año 2022¹, lo cual genera una disminución de desembolsos de nuevas operaciones de crédito. Por otro lado, el nivel de la cartera de crédito neta aumentó 4.8% desde septiembre de 2022 pasando de \$2,141 a \$2,244 mil millones en septiembre de 2023, así como el nivel de la deuda de fondeo, cuyo monto llegó al cierre de septiembre de 2023 a \$2,102 mil millones, aumentando 11.2% en comparación con septiembre de 2022 de \$1,890 mil millones.

El incremento mencionado de cartera de crédito bruta se presentó por incremento en el portafolio de Plan Menor en \$85.7 mil millones y en Plan Mayor se mantuvo en niveles similares (-\$2.0 mil millones), presentando un incremento de cartera de créditos neta en 3.9% por \$83.7 mil millones, asociado al ya mencionado incremento de precios en el mercado de vehículos y los montos promedios a financiar por vehículo, parcialmente compensada por menor nivel de Industria para lo corrido del año 2023. Acorde con diferentes análisis sectoriales, se prevé que la Industria retorne a un camino de crecimiento lento pero positivo durante el año 2024.

En relación con las inversiones, la Compañía efectúa inversiones obligatorias por disposición de su política de riesgo. A septiembre de 2023, las inversiones presentaron un aumento en \$1,761

¹ Información tomada del RUNT (Registro Único Nacional de Tránsito).

millones en comparación con septiembre de 2022, principalmente por mayor inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuarios (TDA) emitidos por el Gobierno Nacional durante 2023. De esta forma, las inversiones de la Compañía están conformadas por Títulos de Solidaridad (TDS) por \$11.3 mil millones y en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDAs) por \$14.1 mil millones, para dar cumplimiento a disposiciones legales, lo que evidencia una baja exposición a riesgos de mercado.

Por otro lado, las principales variaciones del pasivo entre septiembre de 2023 y septiembre de 2022 incluyen el aumento de captación en CDTs en \$70.2 mil millones, un incremento de obligaciones financieras y bancarias en \$14.5 mil millones, las cuales están alineadas con el crecimiento de los portafolios de crédito, buscando eficiencias y manteniendo diversos tipos de fondeo. La deuda estuvo definida por las condiciones de mercado, y las necesidades del negocio, donde se evidencia el alza importante en las tasas de interés del sector financiero, asociadas a las intervenciones del Banco de la República para controlar los niveles de inflación, y a los niveles de liquidez del sector.

1.3.2 Variaciones materiales en los resultados de las operaciones del emisor, en comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior

La Compañía presentó una pérdida antes de impuestos (AI) de -\$44.6 mil millones al 30 de septiembre de 2023 versus utilidad AI de \$32.4 mil millones al cierre de septiembre 2022. Este resultado obedece principalmente a que, pese a los incrementos importantes en ingresos de financiación de cartera de crédito, la coyuntura presentada en el mercado y sector financiero en general, relacionada con tasas de interés de fondeo incrementales, por los aumentos en la tasa de intervención del Banco de la República, contrae el Margen Neto de Intereses, junto a un deterioro en el comportamiento de la cartera de crédito en el sector financiero (gasto de provisiones y castigos de cartera de créditos). Estos resultados negativos esperados, son producto del esfuerzo en 2023 de la constitución de provisiones y castigos de cartera de forma conservadora, y manteniendo tasas de intereses competitivas para los clientes, mientras la compañía continua con solidez y niveles de solvencia altos a septiembre de 2023 (de 27%) superiores al sector.

En relación con el reto en el margen de intereses, se presenta principalmente por una mayor velocidad en el incremento de las tasas de interés variable en el costo de fondos, en comparación con un incremento más lento y gradual en ingresos de la cartera de crédito por sus tasas de interés fija. Los ingresos por intereses de cartera presentaron un incremento del 45.0%, mientras los gastos financieros aumentaron con mayor celeridad en un 143.2% frente al mismo periodo del año 2022, disminuyendo el margen de intereses en \$34.7 mil millones para 2023.

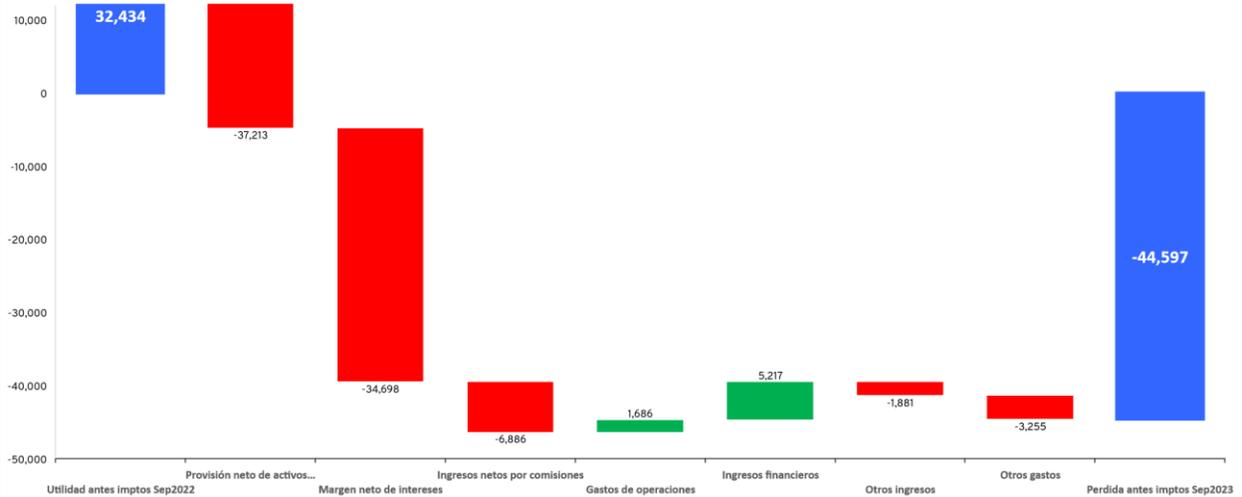
Las expectativas del margen de interés son positivas en el mediano plazo, en el que se observan menores incrementos del costo de fondos y se proyecta gradual disminución de la tasa de interés de intervención, esto adicionado a los mejores niveles de rentabilidad de nuevas originaciones durante 2023 y los ingresos por intereses de cartera de crédito.

Por otra parte, en referencia al comportamiento de la cartera vencida y pérdidas netas de cartera, se ha presentado un deterioro esperado en el sector financiero, en el que una proporción mayor de clientes, se está viendo afectada en su manejo de liquidez y pagos de obligaciones, durante el año 2023. GM Financial espera un mejor comportamiento de esta cartera para el año 2024, junto con un aumento en la recuperación de cartera castigada; producto de las acciones proactivas tomadas por la compañía desde el último trimestre de 2022, en ajuste de políticas de originación, score cards, gestión de cobranza y recuperación, que acompañan el comportamiento deteriorado del mercado financiero Colombiano.

En referencia a los ingresos netos por comisiones, estos disminuyeron \$6,886 millones para el tercer trimestre de este año, principalmente por la disminución de los ingresos de comisiones en \$4,068 millones afectadas por un menor volumen de contratos y de comisiones de seguros, más un aumento en gasto de comisiones en \$2,818 millones principalmente por garantía bancaria de nuestra casa matriz, dado el mayor nivel promedio de deuda durante el tercer trimestre de 2023. Por otro lado, se presentó un incremento en los ingresos financieros en \$5,217 millones debido a la negociación con los Bancos en mejores tasas sobre cuentas de ahorros, además de mayores ingresos por rendimientos en las inversiones. En relación con los otros ingresos estos presentaron una disminución de \$1,881 millones durante el tercer trimestre de 2023, principalmente por la disminución de los precios de los vehículos usados en Colombia para los bienes recibidos en pago (BRP), que generan menor utilidad en su venta.

Finalmente, durante este tercer trimestre los gastos de operación se mantienen con niveles de eficiencia apropiada, con una disminución de 3.2% versus septiembre de 2022 y otros gastos con crecimiento del 5.4%, por debajo de la inflación, con respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente explicados por mayor gasto con GM Financial Inc sociedad matriz, e impuestos producto de los mayores ingresos y gastos.

Concepto	Provisión neto		Ingresos netos por comisiones	Gastos de operaciones	Ingresos		
	de activos financieros	Margen neto de intereses			financieros	Otros ingresos	Otros gastos
2022	-4,969	126,462	-3,217	-53,389	2,622	24,935	-60,010
2023	-42,181	91,763	-10,103	-51,703	7,839	23,053	-63,266
Totales	-37,213	-34,698	-6,886	1,686	5,217	-1,881	-3,255

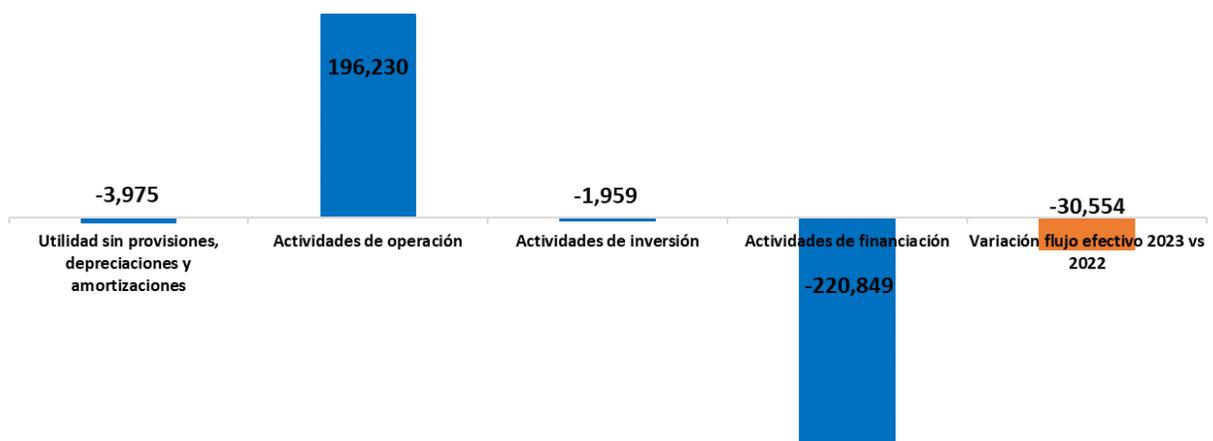


Flujo de Efectivo

Durante el 2023 los flujos de efectivo de la compañía fueron provistos principalmente por las actividades de operación provenientes de la cartera de créditos y de los depósitos y exigibilidades.

Además de la disminución en cartera por \$154,693 millones versus diciembre de 2022, los depósitos y exigibilidades aumentaron en \$77,888 millones siendo compensados parcialmente con una disminución de créditos de bancos y otras obligaciones financieras en \$220,612 millones.

Flujo de Efectivo



1.4. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor.

El emisor mantuvo una gestión integral del riesgo de mercado durante el tercer trimestre del año 2023, dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera respecto a la regulación y la administración de los factores de riesgo a los que pudiera estar expuesta la Compañía. Respecto al monitoreo no se ha presentado ningún cambio en el análisis cualitativo ni cuantitativo respecto a lo reportado a cierre de septiembre 2023, la metodología para evaluar y medir el riesgo de mercado sigue siendo el modelo estándar para los establecimientos de crédito, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Teniendo en cuenta lo anterior, GM Financiera tuvo la siguiente distribución en su portafolio de inversiones a corte 30 de septiembre del 2023: TDAs (55.20%), TDS (44.51%) y FICs (0.29%). Su Valor en Riesgo Total fue de COP \$10.7 Millones de pesos (compuesto por las Inversiones clasificadas como Negociables o Disponibles para la Venta), no se presenta un cambio material a reportar y refleja la baja exposición a este tipo de riesgos por parte de la entidad.

SEGUNDA PARTE: INFORMACION ADICIONAL

2.1. Variaciones materiales en los riesgos a los que está expuesto el emisor, diferentes al riesgo de mercado, y los mecanismos implementados para mitigarlos

A continuación, encuentran una descripción de las variaciones materiales que se han presentado en los riesgos a los que está expuesto el emisor, diferentes al riesgo de mercado, y los mecanismos implementados para mitigarlos:

- A) Variaciones materiales en el grado de exposición a un riesgo identificado en el trimestre correspondiente respecto del último informe periódico de fin de ejercicio o del último informe periódico trimestral, de ser el caso:

La Gestión Integral de Riesgo de GM Financiera se basa en la identificación, medición, control y monitoreo de riesgos potenciales y materializados que puedan comprometer los objetivos del negocio de acuerdo con la planeación estratégica, así como aquellos que puedan causar pérdidas que estén fuera de su nivel de apetito de la compañía (riesgo que GM Financiera acepta). Producto de este proceso de gestión continua, para el tercer trimestre de 2023 la Compañía estableció que la exposición, teniendo en cuenta el efecto de los controles sobre los riesgos inherentes identificados, está en un nivel BAJO, esto quiere decir que durante este periodo no se presentaron eventos, ni existen riesgos potenciales relevantes o materiales a los que esté expuesta la compañía que deban ser revelados. Lo anterior, en razón a que todos cuentan medidas de control que permiten disminuir su probabilidad de ocurrencia e impacto y proveen una seguridad razonable para el logro de los objetivos de GM Financiera.

En cuanto a lo relacionado con riesgo de crédito, durante el tercer trimestre del año el indicador de cartera vencida tuvo una leve disminución de 55 puntos básicos, mientras que el monto

moroso cayó en un 8.1% versus el cierre de junio 2023. Sin embargo, el indicador de morosidad sigue en niveles altos por lo cual el área de Riesgo mantiene un monitoreo minucioso del mismo y sigue trabajando en la implementación de estrategias de contención de la cartera con el área de cobranzas.

El indicador de cobertura mejoró en +3% cerrando a septiembre del 2023 en niveles de 58%. Es importante destacar, que la Compañía al tener su portafolio de crédito retail garantizado con garantía mobiliaria sobre la totalidad de los vehículos, cuenta con una cobertura natural (provisiones + garantía) que al cierre de septiembre se ubicó en el 210%.

El ambiente macroeconómico sigue siendo retador con los principales indicadores como inflación y tasas de interés aun generando presión a la capacidad de pago de los hogares. Las políticas de riesgo de crédito en la originación de GM Financiamiento, se han ajustado en concordancia a la coyuntura y buscando la normalización de la cartera hacia finales del 2023. Como variable adicional la entidad está próxima a implementar la Ley 2300 de 2023, conocida como “Ley de Intimidad”, la cual establece estándares de horarios, periodicidad y frecuencia para la gestión de contacto que se puedan tener con un cliente moroso, lo cual estimamos puede llegar a generar algún impacto dentro del deterioro de la cartera al limitar las herramientas de cobranza con las que cuenta la entidad.

- B) Descripción de los nuevos riesgos identificados en el trimestre correspondiente, así como los procedimientos para evaluar y medir su grado de exposición a los mismos y los mecanismos implementados por la alta gerencia para su gestión, monitoreo y mitigación:

Respecto a la identificación de nuevos riesgos para la Compañía, manifestamos que no se han identificado para este trimestre.

2.2. Cambio material que se haya presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

En relación con los cambios materiales que se hayan presentado en las prácticas, procesos, políticas e indicadores en relación con los criterios sociales y ambientales, incluidos los climáticos durante este trimestre, debemos indicar que los mismos permanecen alineados con lo expuesto en el informe de fin de ejercicio. En ese orden, el emisor continúa con la implementación del plan de acción para atender las instrucciones relativas a la revelación de esta información previstos en la Circular 31 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, sin que se registren modificaciones sobre este particular objeto de reporte.

Así mismo, GM Financiamiento está comprometido con el medio ambiente y sigue en la búsqueda de eficiencias provenientes de financiación de vehículos eléctricos o buses y camiones euro5 y euro6, para fortalecer nuestra responsabilidad con la economía sostenible. A la fecha la compañía tiene créditos con beneficio sostenible por \$4.500 millones, los cuales han sido apalancados con cartera de vehículos eléctricos marca Chevrolet Bolt.

Por otro lado, respecto de la información reportada en materia de Gobierno Corporativo del último periodo, se pone de presente que la Junta Directiva se reunió en este tercer trimestre de forma ordinaria y extraordinariamente en una ocasión, contando con la participación de todos sus miembros.

Se destaca que la Junta Directiva se reunió de manera extraordinaria el pasado 11 de agosto de 2023 con el fin de aprobar la propuesta de modificación del Manual SIAR; modificación que permitirá a la Compañía mitigar el impacto en la tendencia de la morosidad.

Salvo lo expuesto anteriormente, no hay cambios materiales sujetos a reporte en materia de Gobierno Corporativo.

GLOSARIO

- **Alta Gerencia:** Personas del más alto nivel jerárquico en el área administrativa o corporativa de la sociedad. Son responsables del giro ordinario del negocio de la sociedad y encargadas de idear, ejecutar y controlar los objetivos y estrategias de esta.
- **Cosechas:** Hace referencia a la metodología empleada por la entidad para analizar tendencias de su cartera de crédito
- **FIC:** Fondos de Inversión Colectiva
- **Giro Ordinario:** Se refiere al conjunto de decisiones tomadas y operaciones ejecutadas que son necesarias para implementar la estrategia de la empresa y alcanzar sus objetivos empresariales. Normalmente la responsabilidad del Giro Ordinario de los negocios recae sobre el equipo de Alta Gerencia liderado por el presidente de la sociedad.
- **Hallazgo material:** Un hecho económico es material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodean, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Al preparar estados financieros, la materialidad se debe determinar en relación con el activo total, el pasivo total, el pasivo corriente, el capital de trabajo, el patrimonio o los resultados del ejercicio, según corresponda.
- **Información material:** Se entiende como información material, a título de ejemplo, la relacionada con procesos de reorganización empresarial como fusiones, escisiones, préstamos entre matrices y subordinadas, cesiones o transferencias de activos, pasivos y otros que pudieran llegar a afectar al emisor. La misma debe constar en un documento que resuma el impacto que el evento cause sobre el emisor.
- **Inversionista:** es la persona natural o jurídica que, mediante la inversión en instrumentos de renta fija, canalizan su dinero en el mercado de valores con el propósito de obtener una rentabilidad.
- **Matriz:** Sociedad que ostenta el control o poder de decisión sobre otra u otras llamadas Subordinadas.
- **Operaciones relevantes:** Hechos significativos para la Compañía, sus negocios, sus títulos inscritos y/o la oferta al mercado de dichos valores, de acuerdo con los criterios señalados en el Decreto 151 de 2021.
- **Plan Mayor:** financiación a concesionarios para la compra de inventario (vehículos) a GM.

- **Plan Menor:** financiación a cliente final para la compra de vehículo.
- **Títulos de Desarrollo Agropecuario - TDA:** Inversión Forzosa cuyos rendimientos son pagaderos trimestre vencido sobre su valor nominal.
- **Títulos de Solidaridad - TDS:** Es una inversión obligatoria temporal y devengará un rendimiento anual, los recursos obtenidos serán destinados como fuente adicional del Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME) del Gobierno Nacional.
- **Vehículos comerciales:** Vehículos tales como camiones, buses y *vans* de pasajeros.
- **Vehículos particulares:** vehículos livianos.

ANEXOS

Anexo 1.

Estados financieros Trimestrales, Notas de los Estados Financieros y Certificación del Revisor Fiscal.

Atentamente,

Giancarlo Faccini Duran
Representante Legal (S)