



GM FINANCIAL

GM FINANCIAL COLOMBIA

PRESENTACIÓN A INVERSIONISTAS
EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS

Mayo 2018

GMF SAFE HARBOR

Esta presentación contiene varias "declaraciones prospectivas". Las declaraciones prospectivas son aquellas que usan palabras como "creer", "esperar", "pretender", "planear", "puede", "probable", "debería", "estimar", "continuar", "futuro" o "anticipar" y otras expresiones comparables. Estas palabras indican eventos y tendencias en el futuro. Las declaraciones prospectivas son nuestros puntos de vista actuales con respecto a los eventos futuros y el desempeño financiero. Estas declaraciones prospectivas están sujetas a muchas suposiciones, riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran significativamente de los resultados históricos o de los anticipados por nosotros. Los riesgos más importantes se detallan periódicamente en nuestras presentaciones e informes a la Comisión de Bolsa y Valores, incluido nuestro informe anual en el Formulario 10-K para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2017. Tales riesgos incluyen, entre otros, La capacidad de GM de vender vehículos nuevos que financiamos en los mercados en que servimos; la viabilidad de los concesionarios franquiciados por GM que son clientes de préstamos comerciales; la disponibilidad y el costo de las fuentes de financiamiento; nuestra *Joint-Venture* en China, que no podemos operar independiente para nuestro beneficio y sobre el cual tenemos un control limitado; el nivel de cancelaciones netas, moras y pagos anticipados de los préstamos y arrendamientos que originamos; el efecto, interpretación o aplicación de leyes, reglamentos, decisiones judiciales y pronunciamientos contables nuevos o existentes; los precios a los que se venden los automóviles usados en los mercados mayoristas de subastas; las tasas de retorno de los vehículos y el rendimiento del valor residual en los vehículos que arrendamos; fluctuaciones en los tipos de interés y cierta exposición relacionada con los derivados; fluctuaciones del tipo de cambio de la moneda extranjera; nuestra condición financiera y de liquidez, así como los flujos de caja y ganancias futuras; cambios en las condiciones económicas y comerciales generales; competencia; nuestra capacidad para gestionar los riesgos relacionados con las infracciones de seguridad y otras interrupciones en nuestras redes y sistemas; y cambios en la estrategia comercial, incluida la expansión de líneas de productos y apetito por el riesgo de crédito, adquisiciones y desinversiones. Si uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materializan, o si las suposiciones subyacentes resultan ser incorrectas, nuestros resultados reales pueden variar materialmente de los esperados, estimados o proyectados. Es aconsejable no confiar indebidamente en ninguna declaración prospectiva. No asumimos ninguna obligación de actualizar ni revisar públicamente ninguna declaración prospectiva, ni esperamos hacerlo, como lo exigen las leyes federales de valores en los Estados Unidos de Norte America, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros.

A menos que se indique lo contrario, la información actual y de períodos anteriores excluye las operaciones discontinuadas y refleja los resultados para América del Norte, América Latina y China.

GMF SAFE HARBOR

This presentation contains several “forward-looking statements.” Forward-looking statements are those that use words such as “believe,” “expect,” “intend,” “plan,” “may,” “likely,” “should,” “estimate,” “continue,” “future” or “anticipate” and other comparable expressions. These words indicate future events and trends. Forward-looking statements are our current views with respect to future events and financial performance. These forward-looking statements are subject to many assumptions, risks and uncertainties that could cause actual results to differ significantly from historical results or from those anticipated by us. The most significant risks are detailed from time to time in our filings and reports with the Securities and Exchange Commission, including our annual report on Form 10-K for the year ended December 31, 2017. Such risks include – but are not limited to – GM’s ability to sell new vehicles that we finance in the markets we serve; the viability of GM-franchised dealers that are commercial loan customers; the availability and cost of sources of financing; our joint venture in China, which we cannot operate solely for our benefit and over which we have limited control; the level of net charge-offs, delinquencies and prepayments on the loans and leases we originate; the effect, interpretation or application of new or existing laws, regulations, court decisions and accounting pronouncements; the prices at which used cars are sold in the wholesale auction markets; vehicle return rates and the residual value performance on vehicles we lease; interest rate fluctuations and certain related derivatives exposure; foreign currency exchange rate fluctuations; our financial condition and liquidity, as well as future cash flows and earnings; changes in general economic and business conditions; competition; our ability to manage risks related to security breaches and other disruptions to our networks and systems; and changes in business strategy, including expansion of product lines and credit risk appetite, acquisitions and divestitures. If one or more of these risks or uncertainties materialize, or if underlying assumptions prove incorrect, our actual results may vary materially from those expected, estimated or projected. It is advisable not to place undue reliance on any forward-looking statements. We undertake no obligation to, and do not, publicly update or revise any forward-looking statements, except as required by federal securities laws, whether as a result of new information, future events or otherwise.

Unless otherwise noted, current and prior period information excludes Discontinued Operations and reflects results for North America, Latin America and China.

GMF COLOMBIA AVISO LEGAL

Esta presentación fue preparada por GM Financial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (“GM Financial de Colombia”) salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es de GM Financial. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a diciembre de 2017 a menos que se indique lo contrario.

La información representa sólo un resumen de algunos antecedentes acerca de GM Financial de Colombia, por lo que, ni GM Financial de Colombia ni los Intermediarios Colocadores hacen declaración alguna con respecto a la exactitud o certeza de la información contenida en este material.

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros, las cuales involucran elementos significativos de juicio subjetivo y de análisis que reflejan varios supuestos con respecto al desempeño de varios factores. Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a riesgos relacionados con incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán de acuerdo con las proyecciones y expectativas futuras. GM Financial de Colombia no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

Los bonos ordinarios, que cuentan con una garantía personal, directa, incondicional y total por parte de General Motors Financial Inc., se entienden inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (“RNVE”) y autorizada su oferta pública, toda vez que son valores emitidos por un establecimiento de crédito y de manera previa a la realización de la oferta pública se ha enviado con destino al RNVE los documentos previstos en el artículo 5.2.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010. Por lo tanto, el proceso de inscripción ha sido completado exitosamente y el pasado 2 de abril de 2018, la Superintendencia Financiera de Colombia ordenó la inscripción automática de los bonos ordinarios de GM Financial de Colombia en el RNVE.

Parte de la información de esta presentación está incluida en el prospecto de información de los bonos ordinarios que fue publicado por GM Financial de Colombia como información relevante a través del Sistema Integral de Información del Mercado de Valores el pasado 4 de abril de 2018.

Esta presentación no constituye una oferta pública vinculante, por lo cual, esta podrá ser complementada o corregida. No se podrán realizar negociaciones sobre los bonos ordinarios hasta que los respectivos avisos de oferta pública sean publicados por parte de GM Financial de Colombia de conformidad con lo indicado en el prospecto de información y en el oficio emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia a través del cual ordenó la inscripción de los bonos.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto de información publicado, por lo que este deberá ser consultado por los futuros inversionistas, antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Ninguna parte de este documento podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a otros países a menos que sea permitido por sus propias leyes.

CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

Financiera captiva de Chevrolet, la marca No. 1 de vehículos en Colombia¹ y No. 7 en el mundo

Líder local en el financiamiento de vehículos nuevos de la marca

58% de participación de mercado

Dinámico crecimiento de cartera

CAC13-17 16.9% vs CAC13-17 11.3% del sistema²

ICV de 5.1%

ICV vehículos consumo 6.7% vs 7.5% de comparables³

Posición de riesgo y liquidez fortalecida por el respaldo financiero de GM Financial Inc. (matriz)

Deuda financiera total garantizada por Matriz

Creciente participación de CDTs en el fondeo

CAC15-17 de 50%

Garantía 100% capital e intereses de la matriz

Calificación BBB (intl.) S&P, Fitch y DBRS

Calificación de riesgo de la emisión AAA (local)

BRC Standard & Poor's S&P Global

Captiva: subsidiaria de propiedad absoluta de una compañía fabricante o de venta minorista, dedicada a financiar las compras de productos de su Matriz. CAC: Crecimiento anual compuesto. ICV: Índice de Cartera Vencida mayor a 30 días. (1) Marca de vehículos nuevos más vendida en Colombia. (2) Bancos y Compañías de Financiamiento. (3) Comparables: Bancos y Compañías de Financiamiento con saldo de cartera mayor a COP 700,000 millones en segmento vehículos consumo (Bancolombia, Davivienda, Banco de Occidente, BBVA, Finandina, Banco de Bogotá y RCI). Fuente: SFC, GM Financial y Runt

CONTENIDO

- I. GM Financial Company Inc.**
- II. GM Financial Colombia**
- III. Sector automotriz en Colombia**
- IV. Resultados financieros**
- V. Emisión de Bonos Ordinarios**



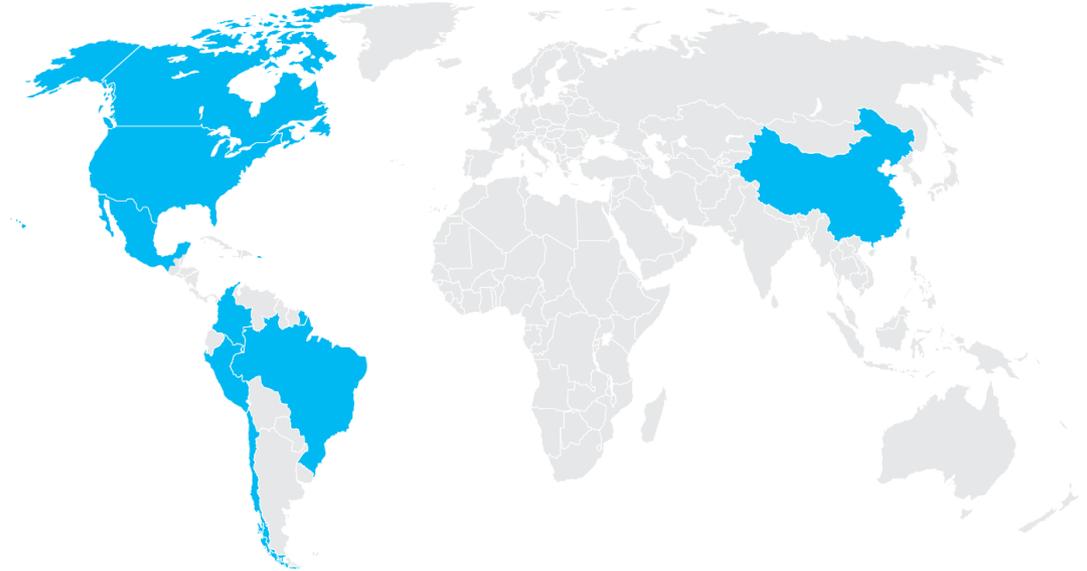
GM FINANCIAL

GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC.



DESCRIPCIÓN DE GM FINANCIAL

- **GM Financial es la compañía captiva de servicios financieros de General Motors a nivel global**
- **Cuenta con activos productivos por \$88,100 millones de USD, cubriendo alrededor del 90% de las ventas globales de GM**
 - Ofrece productos de financiamiento automotriz a 14,000 distribuidores en el mundo
 - Alrededor de 6 millones de contratos de Plan Menor en la cartera
- **GMF es un negocio estratégico para GM y está bien posicionado para un crecimiento rentable y una contribución al valor total de la empresa**



El objetivo general de GM Financial es apoyar las ventas de vehículos de la marca GM mientras se logran retornos apropiados ajustados por riesgo

EVOLUCIÓN DE GM FINANCIAL



PROPUESTA DE VALOR “CAPTIVA” DE GM FINANCIAL

- **Impulsar la venta de vehículos**

- Ofrecer un conjunto competitivo y completo de productos y servicios financieros
- Apoyar las estrategias de *Go-To-Market* de GM
- Proporcionar programas para apoyar las ventas del distribuidor
 - Programas de generación ventas
 - Entrenamiento de ventas/producto
 - Incentivos a distribuidores
 - Incentivos post-arrendamiento
 - Prioridad en acceso al inventario de unidades post-arrendamiento
 - Integración con aplicación en línea

- **Mejorar la experiencia y lealtad del cliente**

- Integración con GM para enriquecer la experiencia del cliente y aumentar la retención
 - Enfoque de servicio centrado en el cliente
 - Programa integral de “Voz del cliente”
 - Inversión continua en tecnologías para mejorar la interacción con el cliente
 - Proceso de *remarketing* robusto al término de arrendamientos para respaldar a nuestros distribuidores y maximizar los valores de reventa

- **Apoyar a clientes y distribuidores GM durante todos los ciclos económicos**

- Balance de activos no comprometidos y fuerte posición de liquidez

- **Contribuir a la rentabilidad de la compañía**

- Objetivo anual de utilidad ante de impuestos de \$1,500 – \$2,000 millones de USD cuando se alcancen los niveles de penetración de financiera captiva de manera consistente

GM Financial ocupa el primer lugar en lealtad al OEM¹



GM tiene el liderazgo en tasa de lealtad entre clientes de arrendamiento de GM Financial

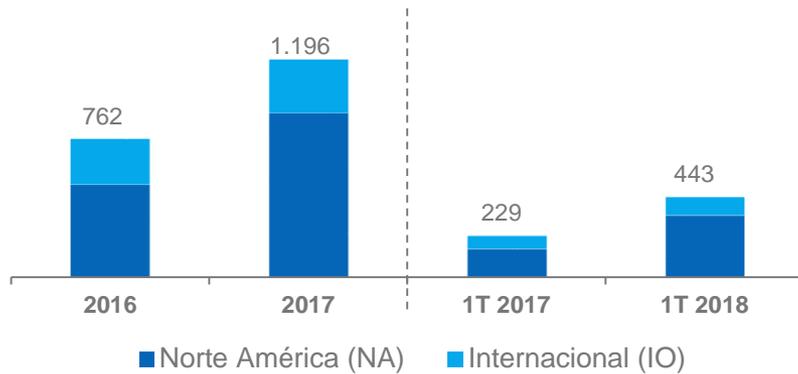


GM tiene el liderazgo en la industria en tasa de lealtad entre clientes de financiamiento de GM Financial

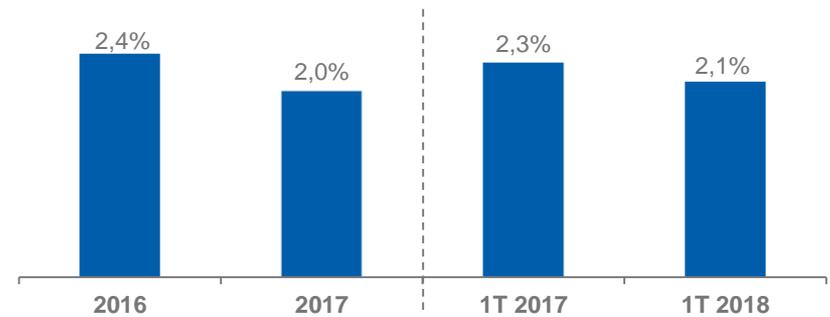
(1) Basado en CY 2016 *IHS Market Lease and Retail Return to Market Manufacturer Loyalty*. Datos basados en una metodología de eliminación y la segmentación personalizada de GM en los EE.UU. La tasa de lealtad al fabricante equivale a los clientes que regresan tras tener un vehículo de un OEM, arrendado o financiado por la captiva y que permanecen leales al mismo fabricante

RESULTADOS OPERATIVOS SÓLIDOS

Utilidad Antes de Impuestos (Millones de USD)



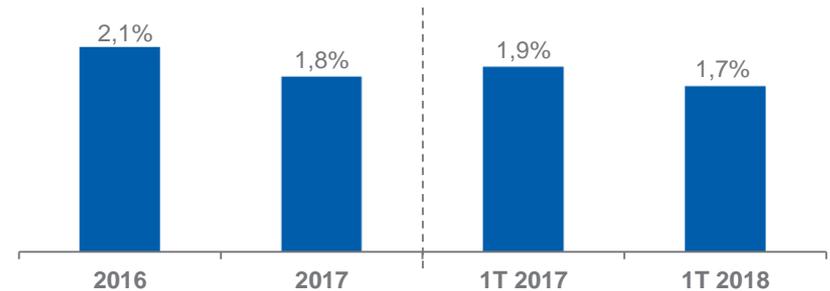
Pérdidas Netas¹



Volumen de Origenación (Miles de Millones de USD)



Índice de Gastos Operativos²

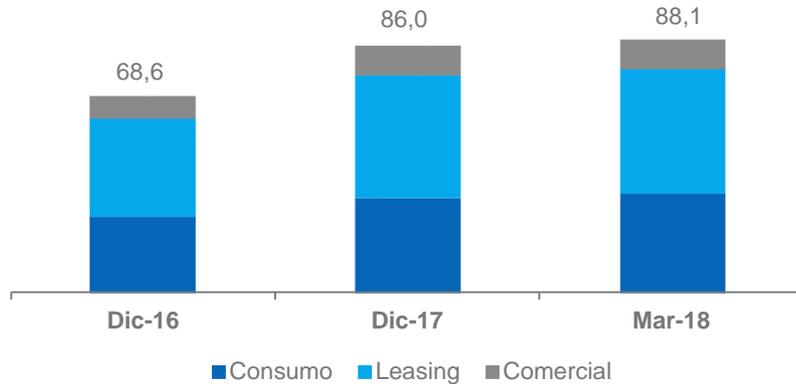


(1) Como porcentaje anualizado de las cuentas por cobrar de consumo promedio

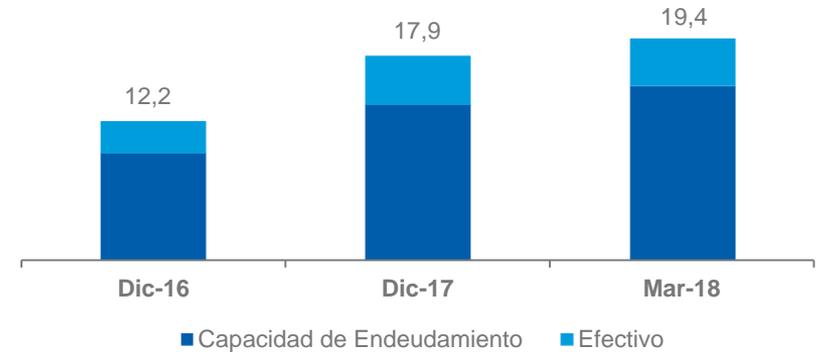
(2) Como porcentaje anualizado de los activos productivo promedio

BALANCE SÓLIDO

Activos Productivos (Miles de Millones de USD)



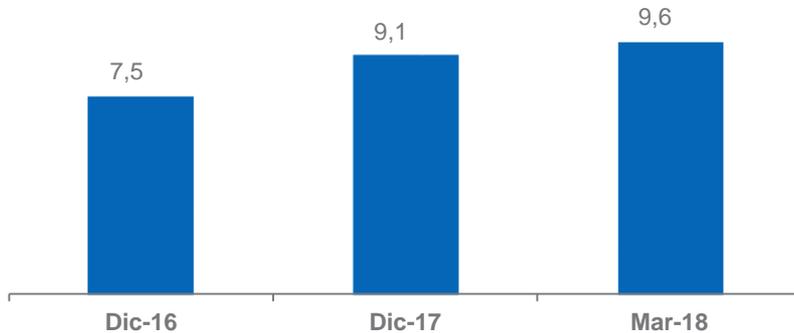
Liquidez (Miles de Millones de USD)



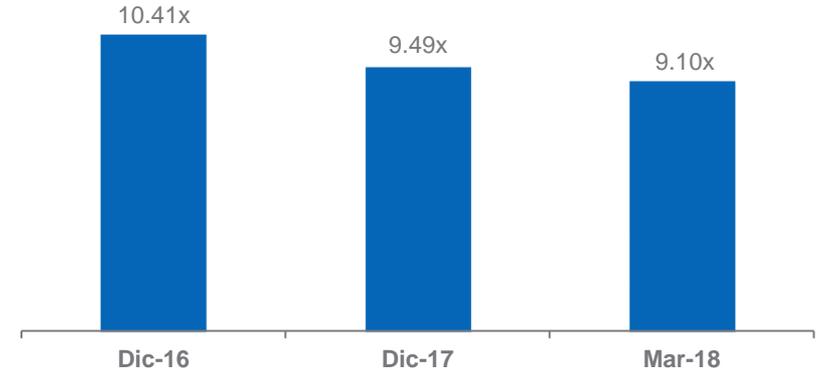
- **Los Activos productivos cambian a activos de calidad crediticia predominantemente más altos impulsados por el crecimiento en Norteamérica**
 - La cartera de préstamos sub-prime de Norteamérica (<620 FICO) representó aproximadamente el 12% de los activos productivos al 31 de marzo de 2018, en comparación con el 15% al 31 de marzo de 2017
- **La liquidez a marzo de 2018 se vio impactada por el aumento de efectivo y el aumento de la capacidad de endeudamiento adicional en las líneas de crédito garantizadas, como resultado de emisiones de deuda garantizada y no garantizada y acciones preferentes**

BALANCE SÓLIDO

Capital Contable¹
(Miles de Millones de USD)



Índice de Apalancamiento^{1,2}



- **Mayor Capital Contable debido al incremento en las ganancias y a la emisión de acciones preferentes, parcialmente compensado por pérdidas en la conversión de divisas**
 - A marzo 31, 2018, el margen de apalancamiento aplicable para el Acuerdo de Soporte fue de 11.50x

(1) Calculado consistentemente con el Acuerdo de Soporte entre GM y GMF, presentado en el formulario 8-K ante la Securities and Exchange Commission el 04 de Septiembre de 2014

(2) 31 Dic 2016, índices como originalmente fueron reportados. Índice de apalancamiento calculado como activos netos dividido por el capital ajustado (activos netos significa el balance de cuentas por cobrar, netas, más balance de vehículos arrendados, neto; el capital ajustado significa capital, neto de la plusvalía, e incluyendo la deuda subordinada vigente, cada uno ajustado por contabilidad de cobertura).

SOPORTE FINANCIERO DE GM

- **Acuerdo de soporte en vigor entre GM y GM Financial**
 - Consolida la posición de GM Financial como un componente central de los negocios de GM y fortalece la capacidad de GM Financial para apoyar la estrategia de GM
 - Plazo por 5 años con renovaciones anuales automáticas en abril
- **Requiere el 100% de la propiedad con voto de GM Financial por GM, mientras GM Financial mantenga títulos de deuda no garantizados en circulación**
- **Robustece la posición de liquidez de GM Financial**
 - Línea de crédito junior subordinada no garantizada de GM por \$1,000 millones de USD, la cual se renueva anualmente con la renovación del acuerdo de soporte
 - Otorga acceso exclusivo de GMF a la porción de \$2,000 millones de USD y 364 días de la Línea de Crédito Revolvente de GM
- **Establece límites de apalancamiento y proporciona soporte de financiamiento a GM Financial si es necesario**
 - Niveles de apalancamiento (Activos productivos netos/Capital ajustado que incluyen los montos utilizados de la línea de crédito junior subordinada revolvente) superiores a los niveles establecidos, detonarían las solicitudes de fondeo de GM Financial hacia GM:

Activos Productivos Netos GM Financial ¹	Apalancamiento ¹
Menor a \$50 mil millones de USD	8.0:1.0
Mayor o igual a \$50 mil millones de USD pero menor a \$75mil millones de USD	9.5:1.0
Mayor o igual a \$75 mil millones de USD pero menor a \$100 mil millones de USD	11.5:1.0
Mayor o igual a \$100 mil millones de USD	12.0:1.0

A marzo 31 de 2018

(1) Calculado de manera trimestral

COMPROMETIDOS CON EL GRADO DE INVERSIÓN



GENERAL MOTORS



GM FINANCIAL

Calificaciones Actuales

	Corporativa	Bonos	Perspectiva	Corporativa	Bonos	Perspectiva
DBRS	BBB	N/A	Positivo	BBB	BBB	Positivo
Fitch	BBB	BBB	Estable	BBB	BBB	Estable
Moody's	I.G.	Baa3	Estable	Baa3	Baa3	Estable
Standard and Poor's	BBB	BBB	Estable	BBB	BBB	Estable

S&P Global

Desempeño operacional ha excedido las expectativas de la calificador y se espera que la generación de caja y rentabilidad sean sólidas

Rentabilidad del portafolio de EE.UU., sumado a los dividendos del joint venture de China y mejores expectativas de Sur América soportan la calificación

Manejo prudente de la estructura de capital mitiga los riesgos de las inversiones crecientes en nuevas tecnologías

Se espera que la oferta de servicios de GM Financial aumente, lo que soportará mejoras en la rentabilidad

Se califica el riesgo de default de GM Financial como indistinguible del de la matriz

Se considera que la matriz proveerá apoyo a GM Financial bajo cualquier circunstancia negativa

DISTRIBUCIÓN DE LA DEUDA

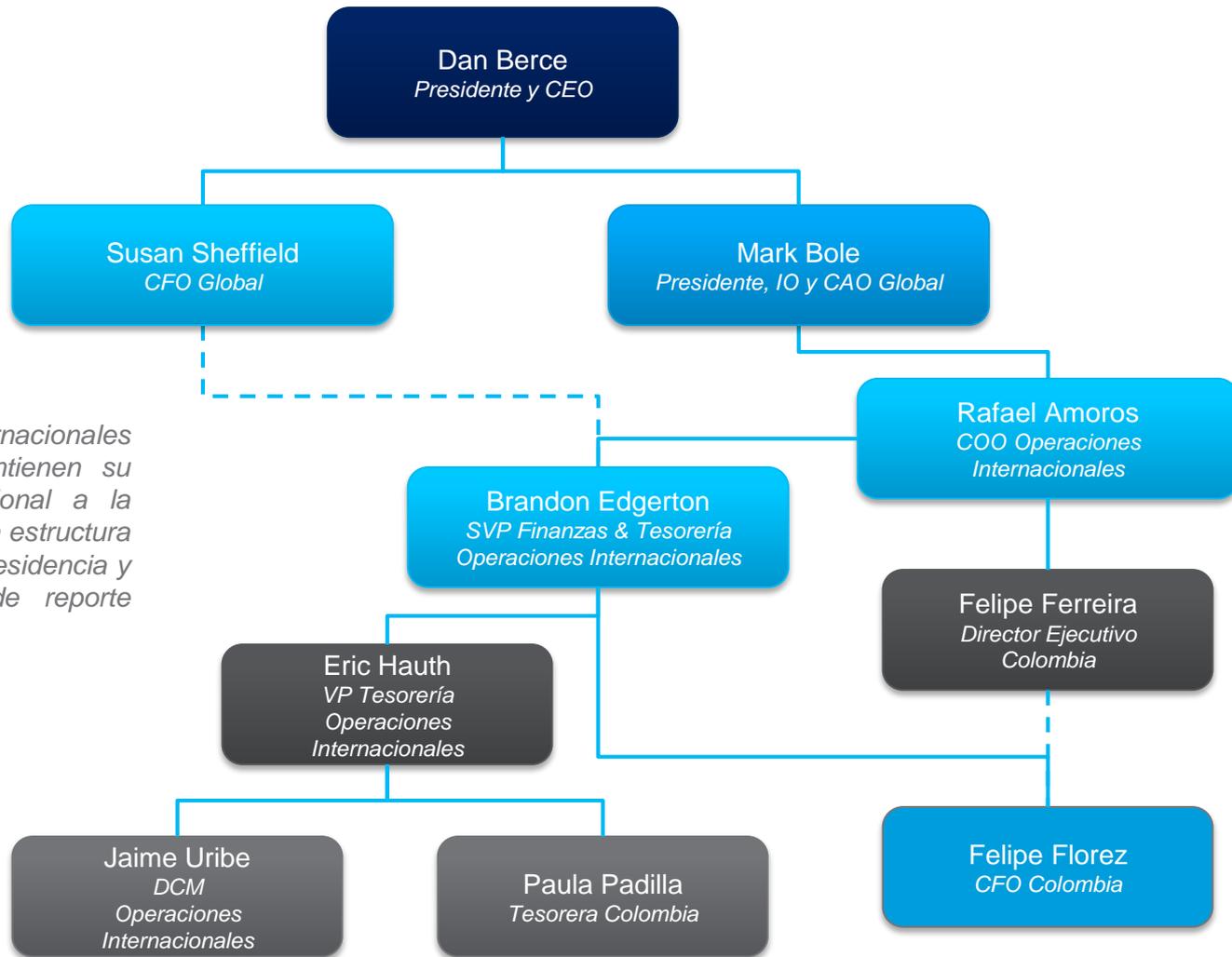
Deuda al 31 de marzo de 2018



- **Combinación de fondeo estable, con fondeo no garantizado alrededor del 50% del total de la deuda**
 - Estrategia de fondeo local con la flexibilidad de emitir globalmente para apoyar el crecimiento de los Estados Unidos
- **Líneas Bancarias**
 - Líneas de crédito comprometidas por \$26,100 millones de USD otorgadas por 27 bancos
 - Adicionalmente \$2,400 millones de USD en líneas no comprometidas
- **Plataformas globales de bursatilizaciones**
 - Segregadas por tipo de activo y geografía: Plan Menor sub prime y prime, leasing y Plan Mayor
 - Al 31 de marzo de 2018, se emitieron en el año \$3,200 millones de USD en deuda pública garantizada; la proyección para 2018 es emitir entre \$13,000 y 15,000 millones de USD, incluidas las transacciones 144A
 - Las bursatilizaciones amortizables privadas se utilizan para aumentar / diversificar los fondos
- **Plataforma global de emisiones senior**
 - Soportando operaciones en US, Canadá y Latinoamérica
 - Continuaremos siendo emisor recurrente a través del programa de emisiones de mediano plazo en Europa para soportar las necesidades de fondeo de US
 - Al 31 de marzo de 2018, se emitieron en el año \$3,400 millones de USD en deuda quirografaria; el plan para el 2018 es emitir entre \$7,000 y \$9,000 millones de USD, en 6 a 8 emisiones

(1) Incluye \$2,400 millones de USD en líneas de crédito sin garantía Cifras en millones de USD

EQUIPO DIRECTIVO



Las Operaciones Internacionales de GM Financial mantienen su independencia operacional a la vez que se integran a la estructura global al nivel de su Presidencia y manteniendo líneas de reporte funcionales

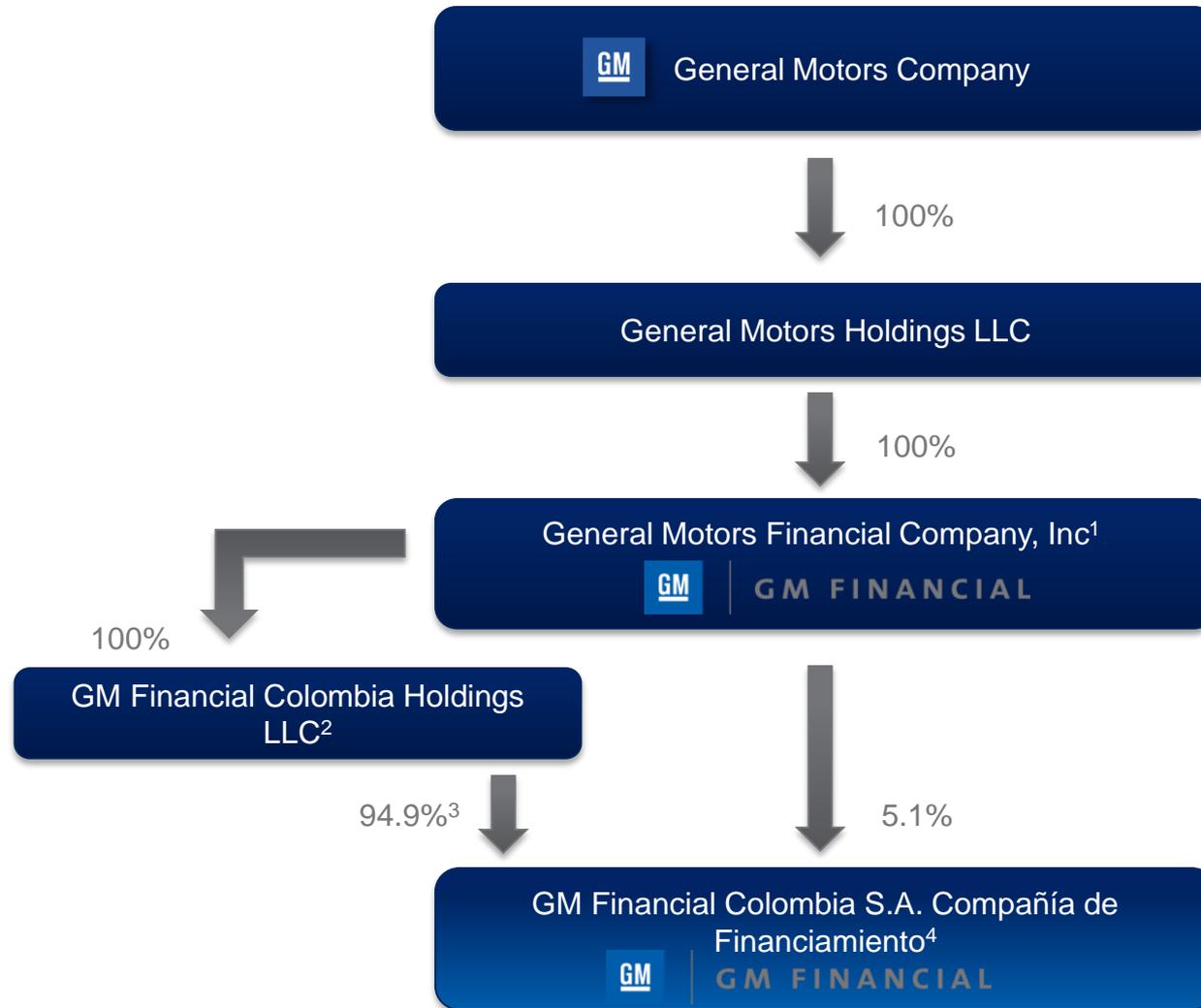


GM FINANCIAL

GM FINANCIAL COLOMBIA



ESTRUCTURA CORPORATIVA¹



(1) Sociedad incorporada en el estado de Texas, EE.UU.
(2) Sociedad incorporada en el estado de Delaware, EE.UU.
(3) Con información de GM Financial Colombia S.A.
(4) Sociedad incorporada en Bogotá D.C., Colombia.

OPERACIÓN APALANCADA POR EL LIDERAZGO DE GM EN COLOMBIA

GM Financial financia 6 de cada 10 de los vehículos nuevos vendidos con financiamiento por la marca de mayor reconocimiento en Colombia

GM en Colombia

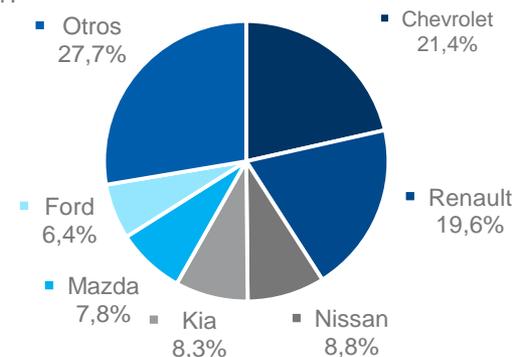
- 61 años en el mercado colombiano y más de 30 como líder del sector automotriz
- 51,337 unidades vendidas en 2017
- Chevrolet es la marca líder *top of mind* en categoría automóviles¹

GM Financial en Colombia

- Compañía de financiamiento dedicada a la financiación de vehículos para:
 - Inventario Chevrolet a concesionarios (Plan Mayor)
 - Compradores finales (Plan Menor)
- Acceso privilegiado a clientes Chevrolet y planes especiales lo posiciona como principal financiador de vehículos de la marca
- Segunda entidad en la financiación de vehículos nuevos con el 12,7%² de participación

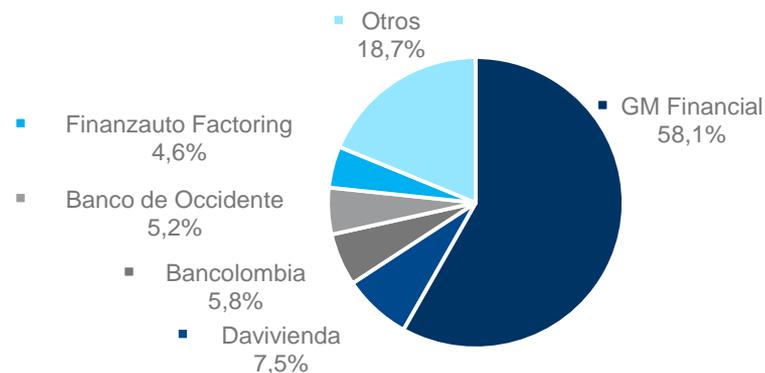
Chevrolet – participación de mercado²

Cifras año 2017



Chevrolet – financiación vehículos nuevos²

Cifras año 2017

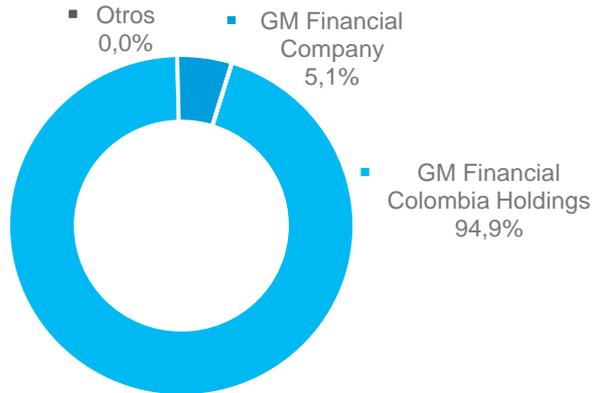


(1) Revista Dinero, estudio Top of Mind

(2) Participación calculada con base en el número de vehículos nuevos vendidos con financiamiento. Fuente: Runt

RESPALDO DE ACCIONISTA GLOBAL Y EQUIPO DIRECTIVO DE PRIMER NIVEL

Composición accionaria



GM Financial Colombia Holdings: vehículo de inversión no operativo, filial de GM Financial Company

Junta Directiva

- 1. Rafael Amorós**
Vicepresidente Ejecutivo y COO Operaciones Internacionales
- 2. Rick Livingood**
Vicepresidente Ejecutivo Operaciones Internacionales
- 3. Brandon Edgerton**
Vicepresidente *Senior* de Finanzas Operaciones Internacionales
- 4. Vicente Dávila Suárez**
- 5. Pendiente posesión SFC**

3 miembros de alto nivel de la Matriz

2 miembros independientes

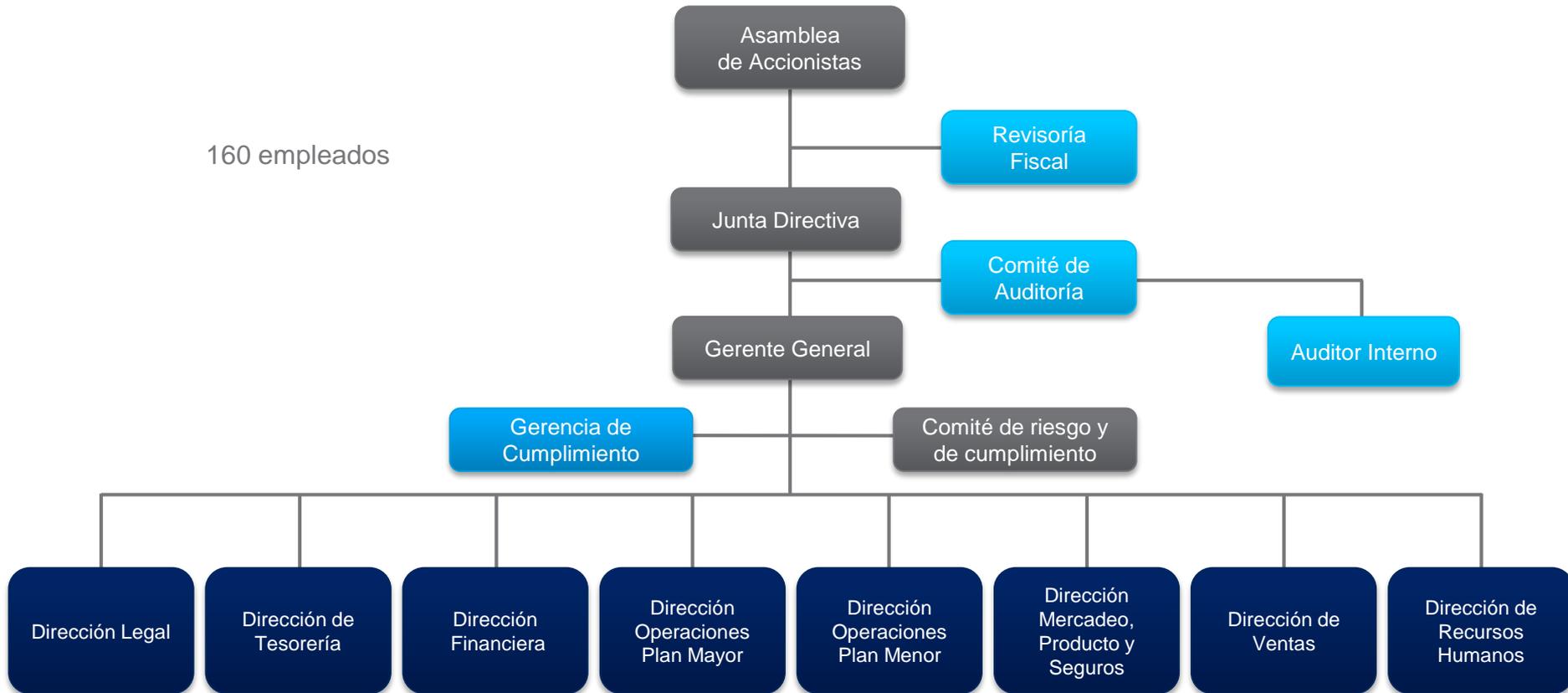
Vicente Dávila Suárez

Presidente de la Junta Directiva

- Ingeniero Agrónomo de la Universidad Nacional / Magister en Ciencias Económicas del Instituto Politécnico de Virginia, EE.UU.
- Más de 30 años de experiencia en entidades financieras:
 - Miembro de la Junta Directiva del Banco de la República
 - Gerente General de la Sucursal de Banco de Bogotá en Nueva York
 - Gerente General de la Caja de Crédito Agrario, Industrial y Minero
 - Secretario General del Ministerio de Agricultura
 - Miembro de varias juntas directivas de entidades financieras, aseguradoras y del sector real desde 1980 hasta la fecha

EQUIPO CON SÓLIDA TRAYECTORIA Y EXPERIENCIA EN NEGOCIO CAPTIVO

160 empleados





GM FINANCIAL

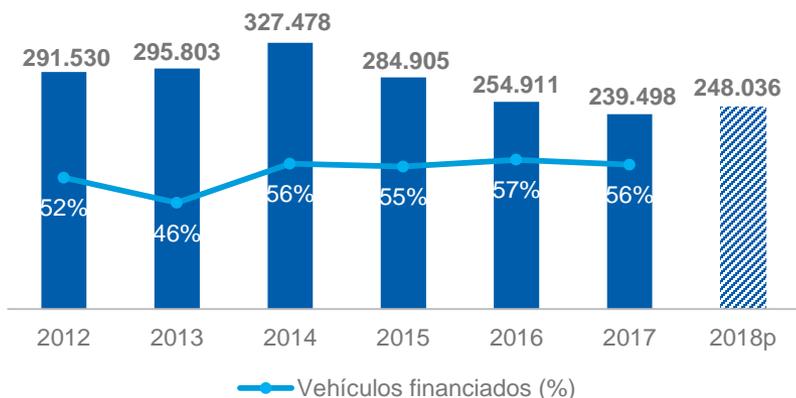
SECTOR AUTOMOTRIZ EN COLOMBIA



PERSPECTIVA POSITIVA DEL SECTOR AUTOMOTRIZ EN COLOMBIA

Mejores perspectivas de crecimiento dada la estabilización de variables macroeconómicas en 2018 y alto potencial de crecimiento del sector en el largo plazo

Venta de vehículos nuevos (unidades)



Industria automotriz fue influenciada en últimos años por deterioro de confianza del consumidor, incremento en precios de vehículos por comportamiento del dólar y desaceleración económica

En 2018 se espera mayor solidez de la demanda interna por:

- Expectativa de reducción de tasas de interés al consumo
- Estabilidad en tasa de cambio
- Recuperación de la confianza del consumidor

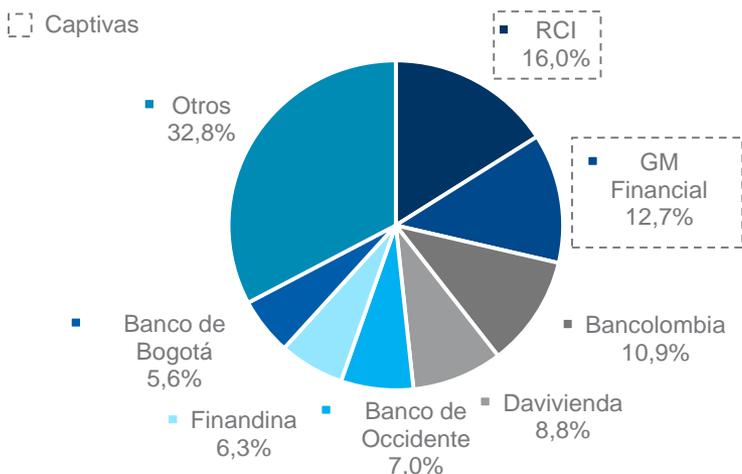
Índice de motorización por país en 2016 (vehículos nuevos vendidos al año por cada 1,000 habitantes)



- Venta de vehículos nuevos en Colombia es baja frente al promedio del mundo y de Latam
- Potencial importante de crecimiento del número de vehículos en el país

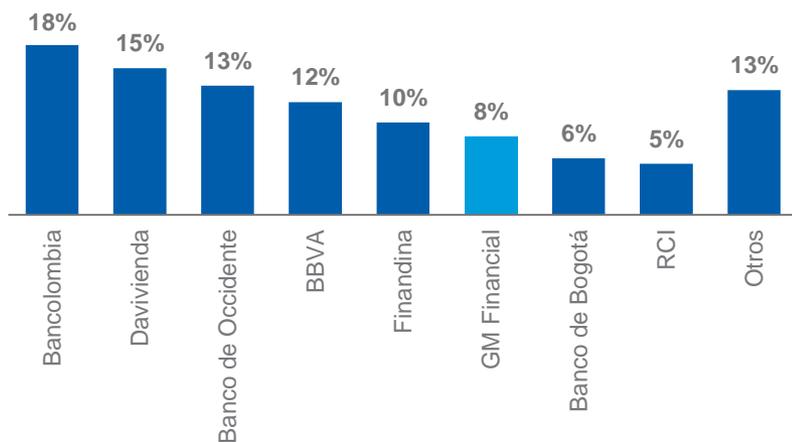
ALTA RELEVANCIA Y DINAMISMO DE CAPTIVAS EN LA FINANCIACIÓN DE VEHÍCULOS NUEVOS EN EL PAÍS

Número de vehículos nuevos financiados en 2017 (%)

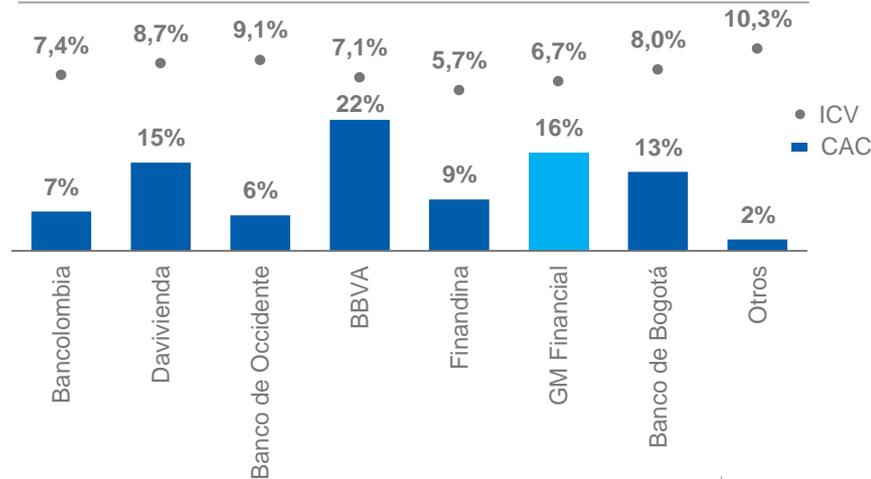


- **Alta relevancia de la financiación captiva.** Modelo de negocio con 28.7% de participación
- GM Financial participa casi **exclusivamente en vehículos nuevos** (23%² de vehículos vendidos son nuevos)
- **CAC₁₃₋₁₇ de cartera de vehículos de consumo de 16%**, por encima del CAC de la misma cartera del sistema de 11%

Participación en cartera vehículos consumo dic-17¹



Cartera vehículos consumo – ICV dic-17 y CAC₁₃₋₁₇³

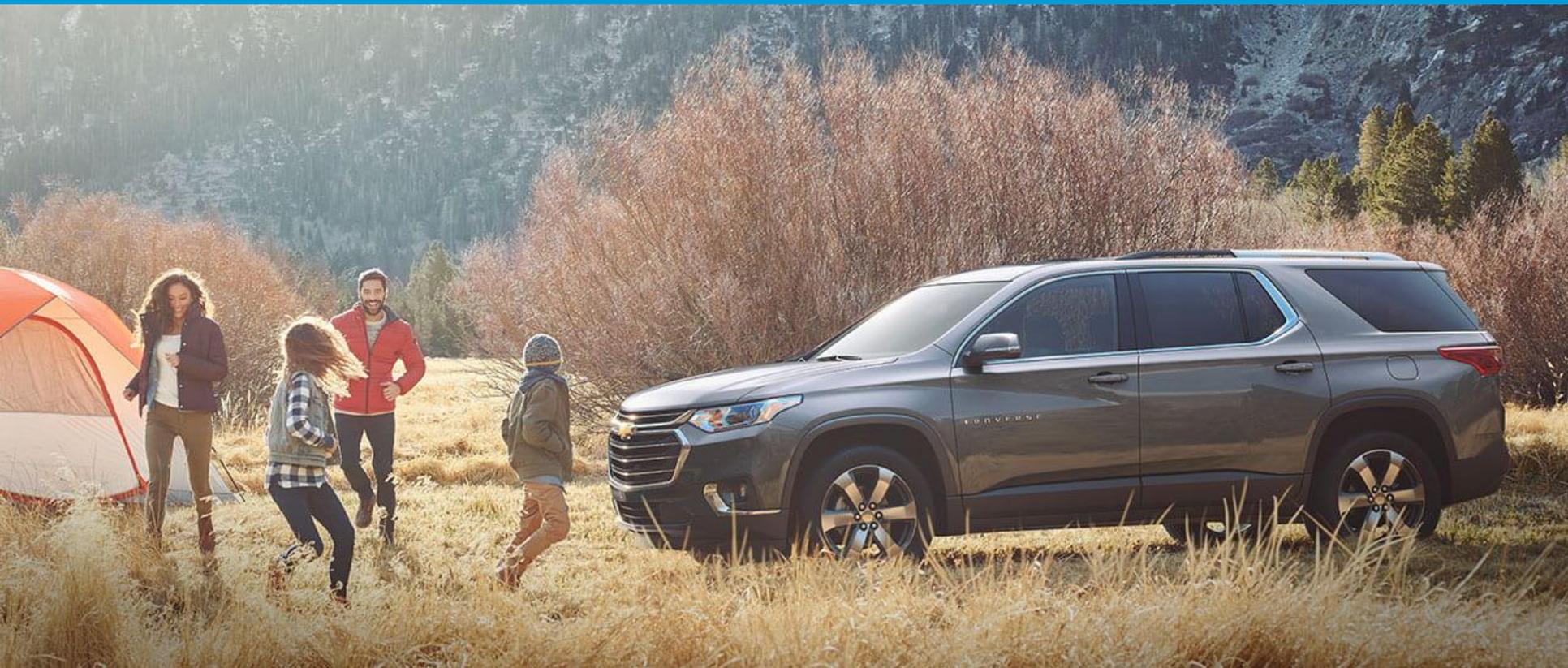


CAC: Crecimiento anual compuesto. (1) Vehículos nuevos y usados, el % es sobre el saldo total de la cartera de vehículos de consumo del sistema. (2) BBVA Research Situación Automotriz 2018 Colombia. (3) No se incluye RCI por ser una Compañía de Financiamiento reciente, constituida en 2016, y las distorsiones que esto genera en sus cifras de crecimiento e ICV. Fuentes: GM Financial y SFC.



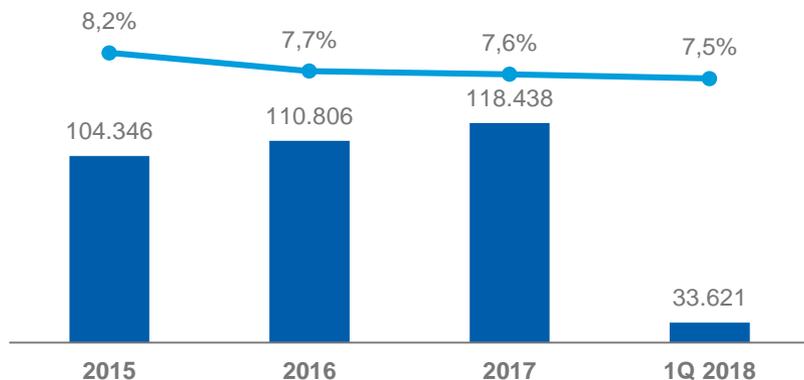
GM FINANCIAL

RESULTADOS FINANCIEROS



MEJORES INGRESOS POR COMISIONES DE SEGUROS COMPENSAN PARCIALMENTE LOS MAYORES GASTOS DE PROVISIÓN

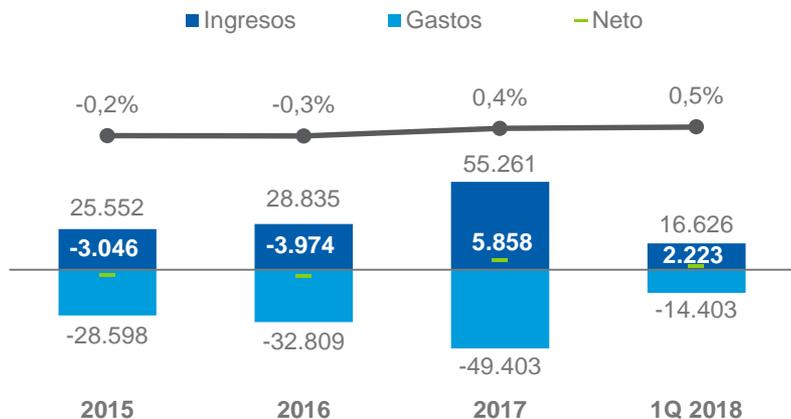
Ingreso neto por intereses y NIM¹ (COP MM, %)



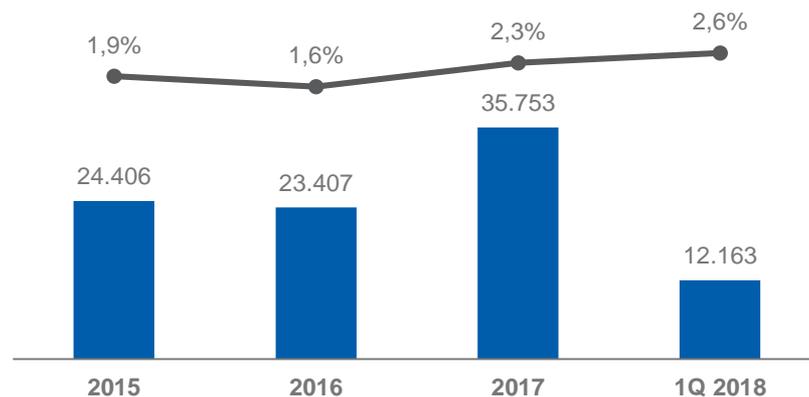
- Disminución del margen de intermediación por mayor costo de fondeo dado incremento en plazos de CDTs
- Comisiones netas incluyen pago a GM Financial Inc. por garantía al pasivo y comisiones a concesionarios (canal de colocación)
- Mayor gasto de provisiones en 2017 debido al deterioro de la cartera de Plan Menor

Comisiones y honorarios (neto)² (COP MM, %)

Mayores ingresos netos a partir de 2017 por renegociación de contrato de suscripción de seguros



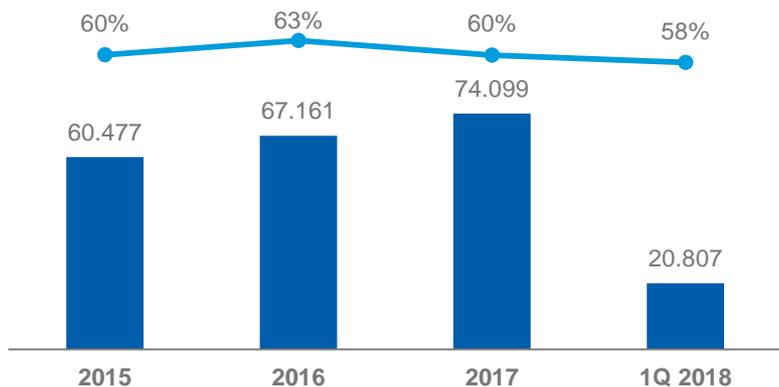
Gasto provisiones y costo de crédito³ (COP MM y %)



ESTRUCTURA DE GASTOS CONTROLADA QUE PERMITE CUMPLIR CON ALTOS ESTÁNDARES EN TECNOLOGÍA

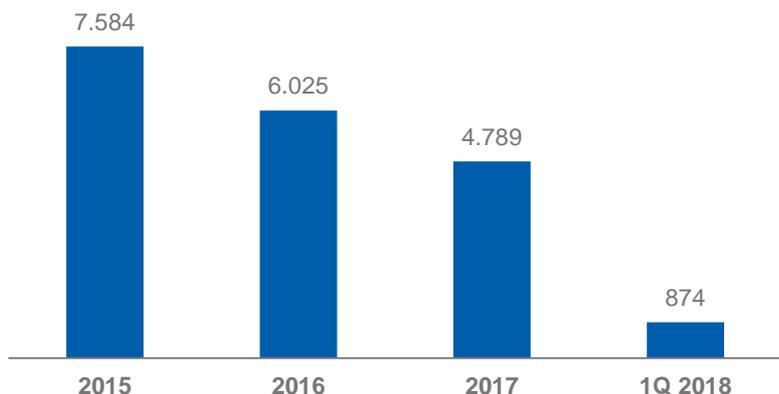
Utilidad en 2016 y 2017 impactada por la amortización (~COP 3,800 MM/año) de importante inversión en IT en 2015, por COP 11,500 MM

Gastos operacionales y eficiencia¹ (COP MM, %)

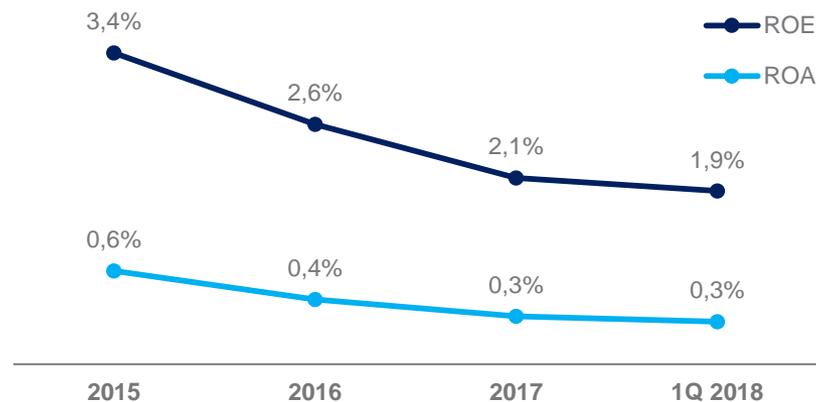


- 20% de los gastos son de tecnología con altos estándares internacionales en aplicaciones y sistema *core*
- 6% corresponde a gastos asociados a matriz²
- Gastos operacionales / activos en 2017: 4,5% vs 7,9% de Compañías de Financiamiento

Utilidad neta (COP MM)



ROE y ROA (%)

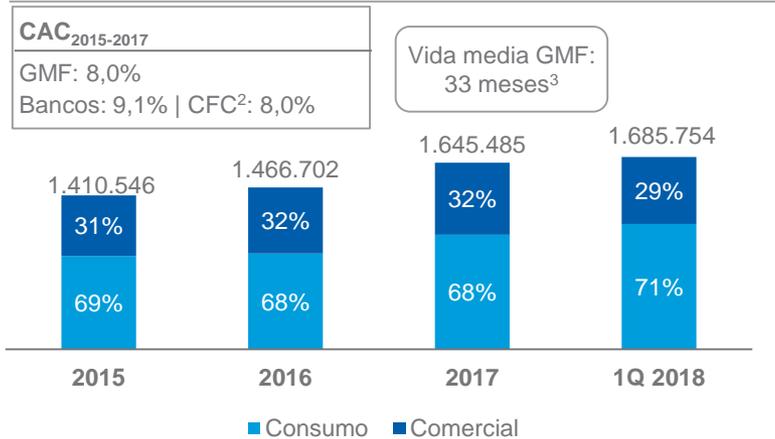


Información financiera en NIIF. (1) Eficiencia: gastos operacionales sin D&A / (ingreso neto por intereses + comisiones netas). (2) Gastos operacionales asociados a Matriz: gastos de personal de Matriz que presta servicios complementarios en finanzas, legal, auditoría, entre otros. Fuente: GM Financial y SFC

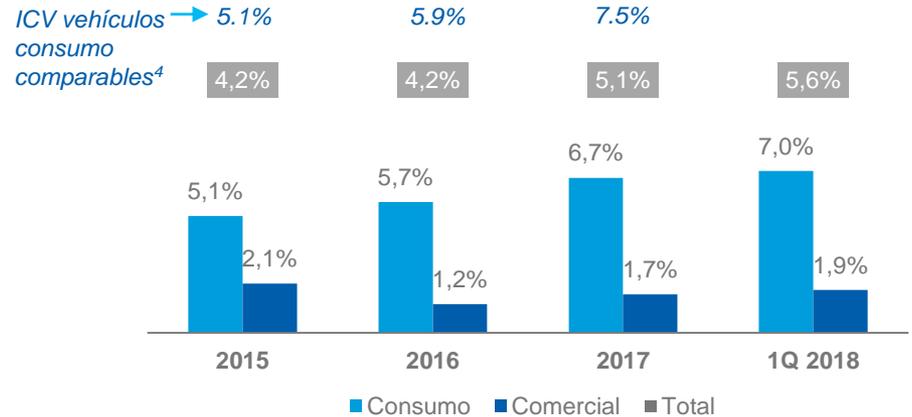
DINÁMICO CRECIMIENTO DE CARTERA CON INDICADOR DE CALIDAD QUE SE MANTIENE MEJOR QUE SUS COMPARABLES

- Favorable crecimiento de la cartera a pesar de ralentización de venta de vehículos en el país
- Garantía real mitiga pérdidas esperadas por deterioro generalizado en el ICV del sistema

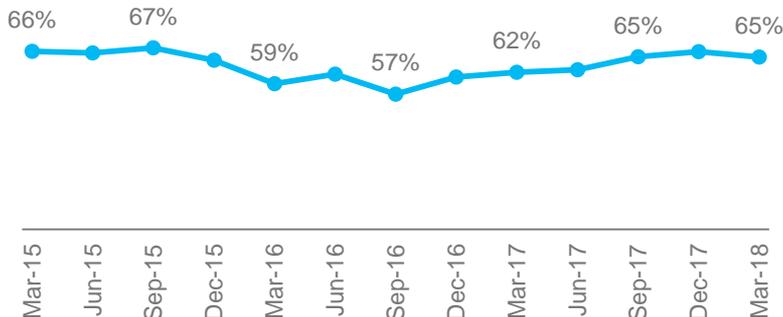
Cartera de créditos (COP MM, %)¹



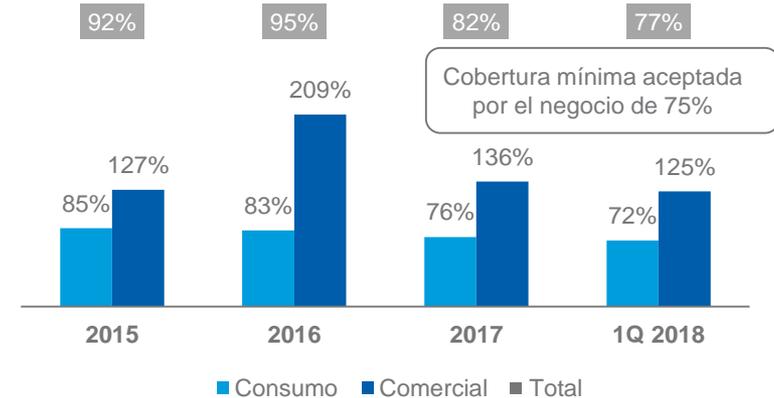
Indicador Cartera Vencida ICV (%)



Loan to value⁵ (%)



Cobertura de provisiones (%)

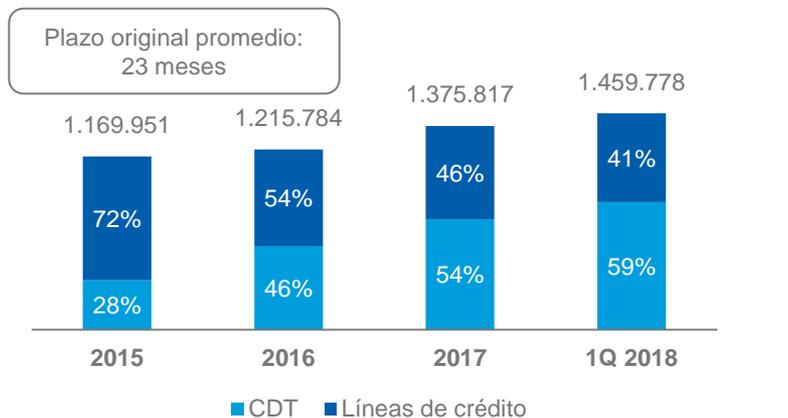


Información financiera en NIIF. (1) Cartera comercial incluye valor de cartera de microcrédito que se está desmontando. (2) Crecimiento de CFC con cartera en 2015 y 2017. (3) Corresponde a Plan Menor. (4) Comparables: Bancos y Compañías de Financiamiento con saldo de cartera importante en segmento vehículos consumo (Bancolombia, Davivienda, Banco de Occidente, BBVA, Finandina, Banco de Bogotá y RCI). (5) Valor créditos / valor de los activos financiados. Fuente: GM Financial y SFC.

INCREMENTO DEL FONDEO A TRAVÉS DE CDTs PERMITE MEJORAR CALCE ACTIVO - PASIVO

Saldo de CDTs presenta un CAC_{15-17} de 50%

Pasivo con costo (COP MM, %)

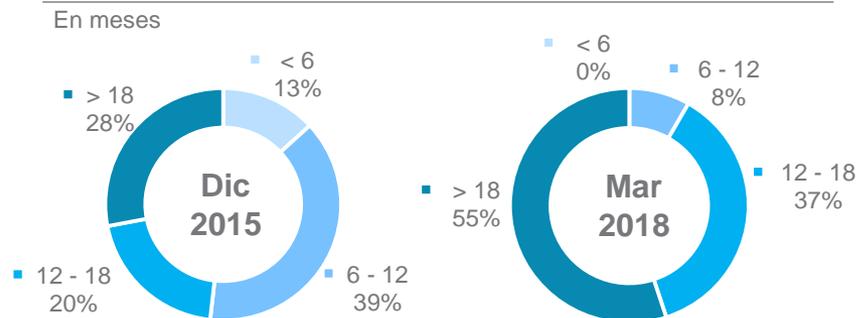


Líneas comprometidas: 155,000MM
Permiten tener acceso inmediato a liquidez

Estrategia de diversificación de fuentes de fondeo en 2018 con la **emisión de bonos ordinarios**:

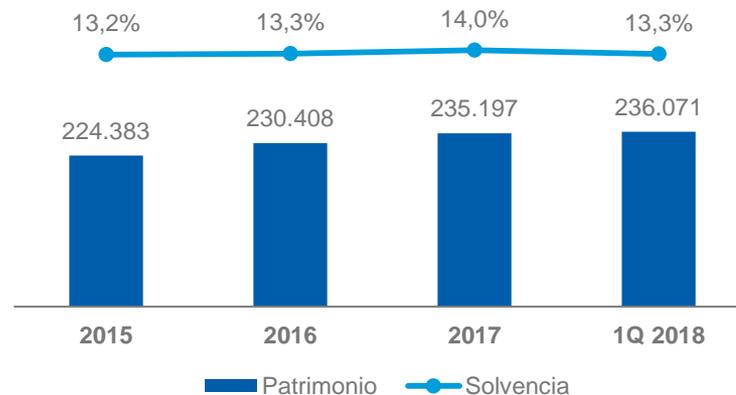
- Fondeo estructural que permitirá aumentar el plazo promedio del pasivo y mejorará gestión de liquidez
- Disminución del costo de fondeo por la sustitución de líneas de crédito
- Contar con una fuente de fondeo estratégico de largo plazo con emisiones recurrentes en el mercado

CDTs por plazos (meses)



Incremento en el plazo original en las emisiones de CDTs:
92% del saldo está a un plazo > 1 año

Patrimonio y solvencia (COP MM, %)



MARCO CORPORATIVO DE LIQUIDEZ

- **Objetivo**

Establecer los requerimientos de revisión y aprobación de las transacciones de fondeo, y los lineamientos de riesgo de liquidez, buscando que las operaciones internacionales de GMF obtengan el fondeo para sus actividades de una manera prudente y eficiente en términos de costo

- **Principios**

Diversificación del Fondeo

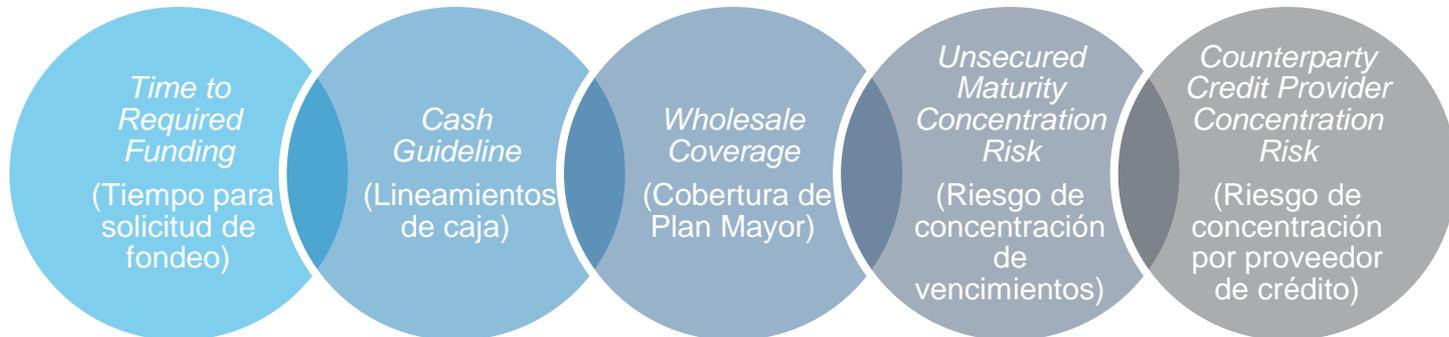
Perfil de Vencimientos

Procesos / Rutinas robustos

Alto grado de comunicación interna

Manejo eficiente de caja

- **Métricas**



- **Otros procesos**

Modelos de estrés

Plan anual de fondeo

Requerimientos locales



GM FINANCIAL

TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA OFERTA

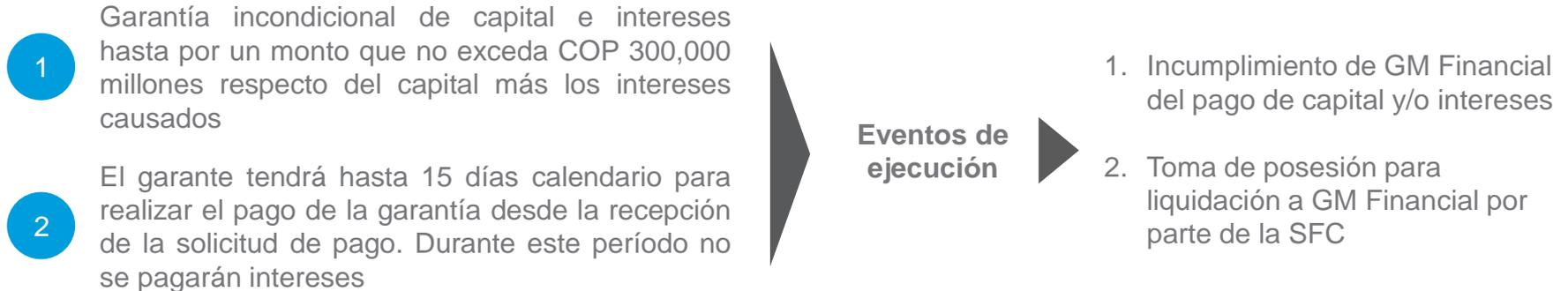


CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Clase de valor	Bonos Ordinarios con garantía 100% de capital e intereses		
Monto de la Emisión	COP 300,000,000,000		
Garantías de la Emisión	Los Bonos Ordinarios cuentan con una garantía otorgada por GM Financial Company Inc. que garantiza el 100% de la emisión. La garantía se rige bajo ley y jurisdicción de Nueva York, EE.UU. de América		
Destinación de los recursos	Sustitución de pasivos financieros del Emisor y/o para el desarrollo del objeto social del Emisor		
Valor nominal	COP 1,000,000		
Inversión mínima	10 Bonos Ordinarios (COP 10,000,000)		
Plazo	Entre 1 año y 5 años		
Amortización	Al vencimiento		
Series	Se definirán con las lecturas de mercado. Las opciones establecidas en el Prospecto son:		
	<ul style="list-style-type: none"> • Serie A: Tasa Fija • Serie B: DTF Inicial 	<ul style="list-style-type: none"> • Serie C: IPC Inicio • Serie D: IPC Final 	<ul style="list-style-type: none"> • Serie E: IBR Inicio • Serie F: IBR Final
Periodicidad de pago	MV, TV, SV, AV		
Inscripción	Los Bonos Ordinarios serán inscritos en el RNVE y en la BVC		
Estructurador			
Asesor Legal			
Colocadores	 		

GARANTÍA DEL 100% DE CAPITAL E INTERESES DE MATRIZ

Estructura de la garantía



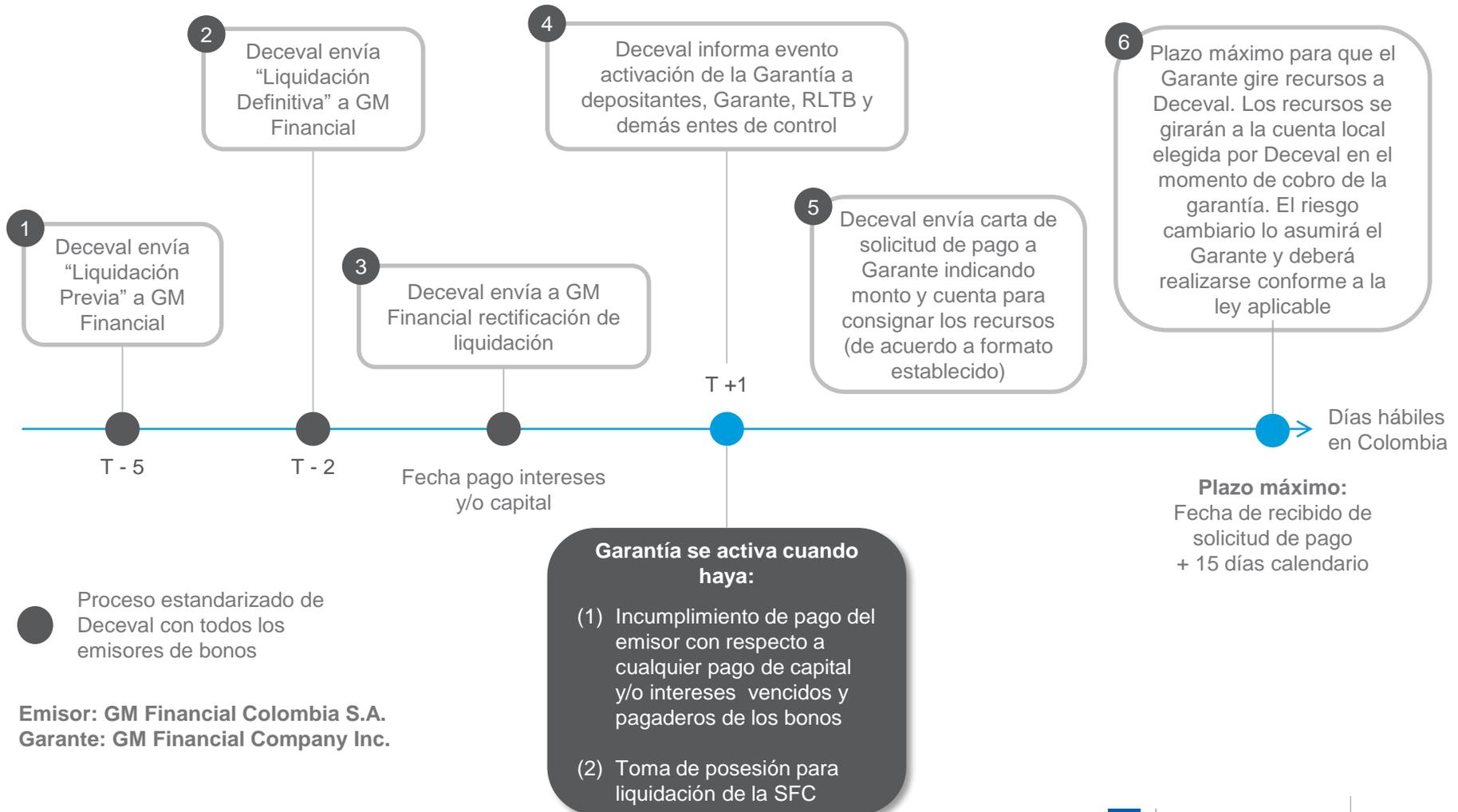
Garante con calidad crediticia alta



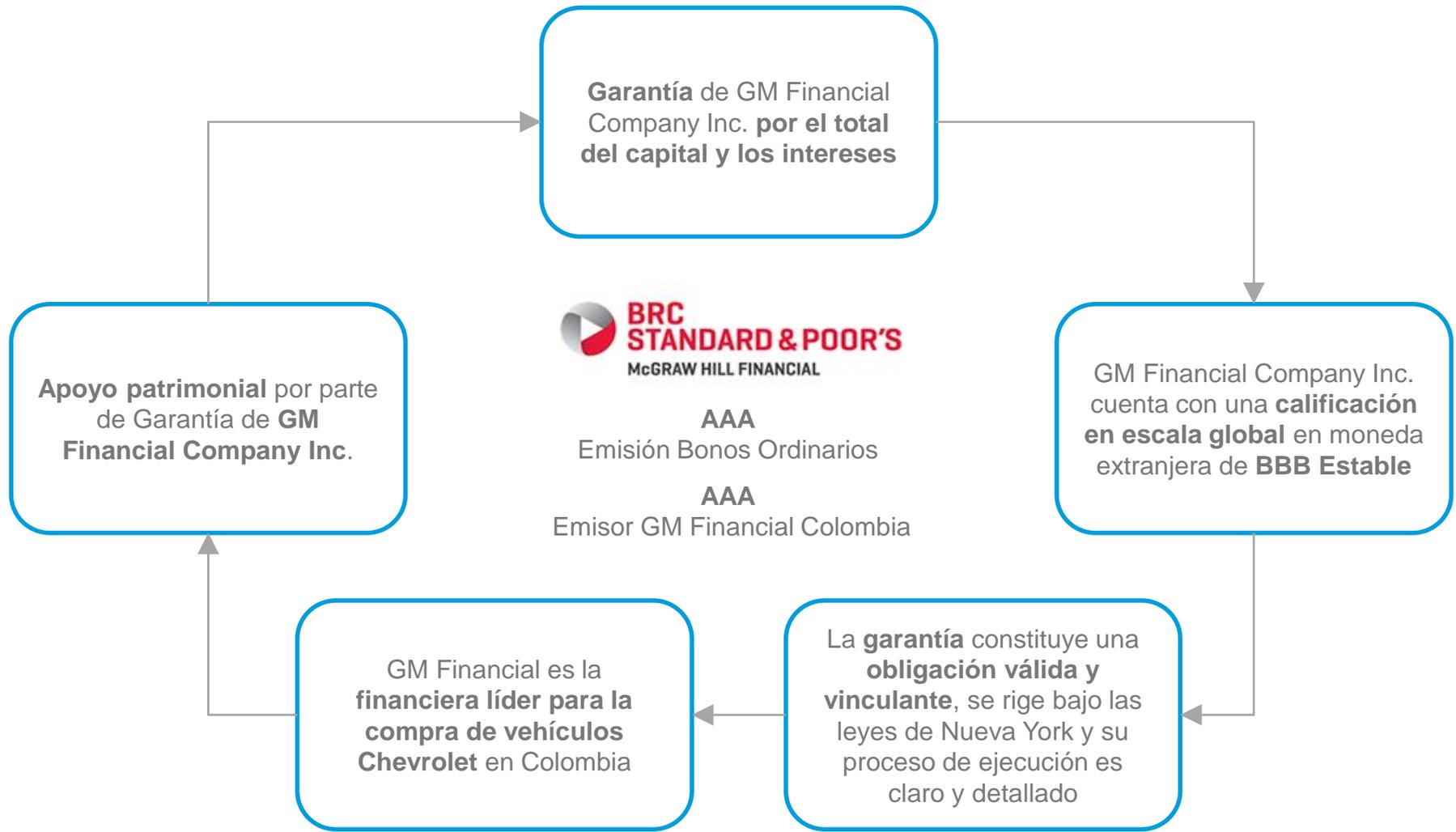
- General Motors Financial Company Inc. cuenta con grado de inversión internacional en las tres principales calificadoras

PROCEDIMIENTO PARA LA EJECUCIÓN DE LA GARANTÍA

El proceso de pago de la garantía está basado en la operatividad que Deceval tiene para el cumplimiento de las operaciones y como agente de pago. Deceval efectuará la solicitud de pago ante el Garante



RAZONES DE CALIFICACIÓN EMISIÓN





GM FINANCIAL

INFORMACIÓN DE CONTACTOS



INFORMACIÓN DE CONTACTOS

Jaime Uribe

Mercado de Capitales, Tesorería IO
jaime.uribe@gmfinancial.com

Paula Padilla

Tesorería Colombia y Chile
paula.padilla@gmfinancial.com

Ana Bernal

Tesorería
ana.bernal@gmfinancial.com



GM FINANCIAL

Para mayor información visita: gmfinancial.com