



GM

GM FINANCIAL

# GM Financial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento

## PRESENTACIÓN A INVERSIONISTAS

Primera emisión de Bonos Ordinarios con cargo al Programa

Febrero 2020

*2020 Chevrolet Corvette Stingray*

# GM SAFE HARBOR STATEMENT

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 *Securities and Exchange Commission* (Comisión de Bolsa y Valores), incluido nuestro informe anual en el Formulario 10-K para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2019. Tales riesgos incluyen, pero sin limitarse, a 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; cambios en la industria automotriz que resulten en cambios en la demanda de vehículos y por conexidad en la financiación de vehículos; la suficiencia, disponibilidad y costo de las fuentes de financiamiento incluyendo facilidades de créditos, programas de titularizaciones y emisiones de deuda garantizada y no garantizada; nuestra *Joint-Venture* en China, que no podemos operar independiente solo para nuestro beneficio y sobre el cual tenemos un control limitado; la adecuación de nuestra política de colocación de créditos y leasings y el nivel neto de castigos de cartera, pagos anticipados y cartera morosa en los créditos que compramos u originamos; la adecuación de nuestra propia tolerancia para las pérdidas de crédito en nuestras cuentas por cobrar; el efecto, interpretación o aplicación de leyes, regulaciones, decisiones judiciales y pronunciamientos contables nuevos o existentes; cambios en las leyes tributarias y su regulación; decisiones adversas con respecto a la aplicación de leyes y regulaciones existentes, o el resultado de cualquier auditoría por parte de las autoridades tributarias; 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; las fluctuaciones en los tipos de interés y cierta exposición relacionada con derivados; fluctuaciones del tipo de cambio de la moneda extranjera y otros riesgos aplicables a nuestra operación afuera de Estados Unidos; cambios al proceso de cálculo de LIBOR y una potencial eliminación gradual de LIBOR; nuestra condición financiera y de liquidez, consistente con la evolución del negocio o las necesidades operacionales, estándares de administración de riesgo y requerimientos regulatorios o del supervisor; cambios locales, regionales o internacionales en las condiciones económicas, sociales y políticas; nuestra habilidad para mantener y expandir nuestra participación de mercado dada la competencia en la industria de financiación de automóviles por parte de un gran número de bancos, cooperativas, compañías de financiamiento independientes y financieras no vigiladas así como de otras subsidiarias financieras captivas; nuestra capacidad para asegurar la información confidencial de nuestros clientes así como nuestra información propia y administrar riesgos relacionados con incidentes de seguridad y otras interrupciones a nuestros canales y sistemas; 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, salvo en casos en los cuales lo exijan las leyes federales de valores en los Estados Unidos de Norte América, 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, Australia y China.

# GM FINANCIAL COLOMBIA AVISO LEGAL

Esta presentación fue preparada por GM Financiamiento Colombia S.A. Compañía de Financiamiento ("GM Financiamiento") salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es de GM Financiamiento. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a septiembre de 2019.

La información incluida en el presente documento representa solo un resumen de algunos antecedentes acerca de GM Financiamiento, por lo que, ni GM Financiamiento 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 Financiamiento no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación. Para mayor información acerca de los riesgos aplicables a GM Financiamiento los inversionistas deberán consultar el prospecto de información.

Los bonos ordinarios de GM Financiamiento objeto de esta presentación serán emitidos con cargo al programa de emisión y colocación, el cual cuenta con un cupo global de novecientos mil millones de pesos (el "Programa") y se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores. Los bonos ordinarios cuentan con una garantía personal, directa, incondicional y total por parte de General Motors Financial Inc.,

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 el respectivo aviso de oferta pública sea publicado por parte de GM Financiamiento de conformidad con lo indicado en el prospecto de información y la oferta sea oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto de información del Programa. Por lo anterior, se considera indispensable la lectura del prospecto de información, así como la información relevante y la información financiera periódica revelada por GM Financiamiento a través de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC") para que los potenciales inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de la inversión.

El contenido de esta presentación no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

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, una de las marcas líderes de vehículos en Colombia<sup>1</sup>**

**Líder local en el financiamiento de vehículos nuevos de la marca**

67% de participación<sup>2</sup>

**Dinámico crecimiento de cartera**

CAC<sub>16-sep19</sub> 10.4% vs  
CAC<sub>16-sep19</sub> 6.7%  
del sistema<sup>3</sup>

**ICV de 4.5%**

ICV vehículos consumo 5.7% vs  
6.9% de comparables<sup>4</sup>

**Posición de riesgo y liquidez fortalecida por el respaldo financiero de GM Financial Company, Inc. (Matriz)**

Deuda financiera total garantizada por la Matriz

**Incremento de la vida media del fondeo**

Plazo promedio al vencimiento<sup>5</sup>:  
15 meses en 2016 vs  
21 meses en 2019 (sep)

**Garantía 100% capital e intereses de la Matriz**

Calificación (intl.)  
BBB de S&P y Fitch,  
BBB (High) de DBRS,  
Baa3 de Moody's

**Calificación de riesgo del programa AAA (local)**

BRC Investor Services  
S.A. Sociedad  
Calificadora de Valores

Cifras a septiembre de 2019. 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) Segunda marca de vehículos nuevos más vendida en Colombia en 2019. (2) Fuente: RUNT. (3) Bancos y Compañías de Financiamiento. (4) Comparables: Bancos y Compañías de Financiamiento con saldo de cartera mayor a COP 1 billón en segmento vehículos consumo (Bancolombia, Davivienda, Banco de Occidente, BBVA, RCI, Finandina y Banco de Bogotá). (5) Promedio ponderado de los días al vencimiento de cada fuente de fondeo. 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. Programa de emisión y colocación**



GM FINANCIAL

# GM FINANCIAL COMPANY INC.

---



Enfocados en entregar valor financiero y estratégico a General Motors



## PROPUESTA DE VALOR “CAPTIVA” DE GM FINANCIAL



Impulsar venta de vehículos



Mejorar la experiencia y lealtad de clientes



Apoyar a clientes y distribuidores GM durante todos los ciclos económicos



Contribuir a la rentabilidad de la compañía

# IMPULSAR VENTA DE VEHÍCULOS



Ofrecer un conjunto competitivo y completo de productos y servicios financieros

Apoyar las estrategias *Go-To-Market* de GM

Proporcionar programas para apoyar las ventas del distribuidor

Participar en iniciativas de movilidad; arrendamiento de vehículos eléctricos y financiación de flotas compartidas y autónomas

**M**A<sup>V</sup>**E**N **CR**UISE



# MEJORAR LA EXPERIENCIA Y LEALTAD DEL CLIENTE



Altos niveles de lealtad soportan ventas y utilidades de GM

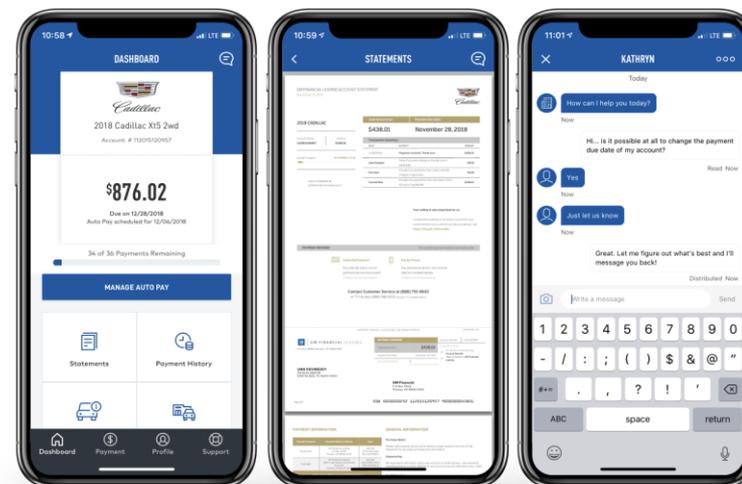
Integración con GM para enriquecer la experiencia del cliente y aumentar la retención

Enfoque de servicio centrado en el cliente, interacción multicanal permite altos niveles de satisfacción del cliente

Experiencia personalizada de “terminación de arrendamiento” diseñada para aumentar la probabilidad de comprar otro vehículo de GM



GM tiene el liderazgo en tasa de lealtad entre financieras captivas<sup>1</sup>



(1) Basado en información a Junio de 2019 de IHS Markit *Return to Market Manufacturer Loyalty*. Datos basados en una metodología y segmentación personalizada de GM en los EE.UU

# APOYAR A CLIENTES Y DISTRIBUIDORES GM DURANTE TODOS LOS CICLOS ECONÓMICOS



Mantener una fuerte posición financiera y de liquidez

Índice de apalancamiento objetivo en un rango de ~10x

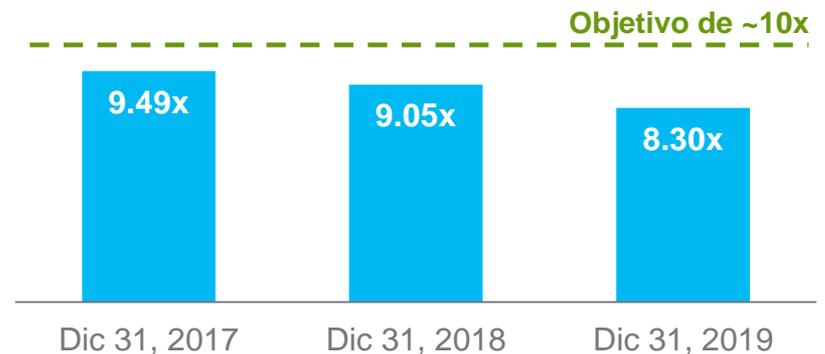
Diversificación de estructura de fondeo con una combinación de deuda no garantizada de ~50%

Comprometidos con calificación de grado de inversión; crítico para la ejecución de la estrategia como financiera captiva

## Liquidez (Miles de Millones de USD)



## Índice de Apalancamiento<sup>1</sup>



(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 18 de Abril de 2018

# CONTRIBUIR A LA RENTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA



Consistencia en generación de utilidades

Gestión prudente de crédito y residuales

Dividendos sostenibles a GM

Objetivos de retorno de capital promedio en el rango del 10% al 15%

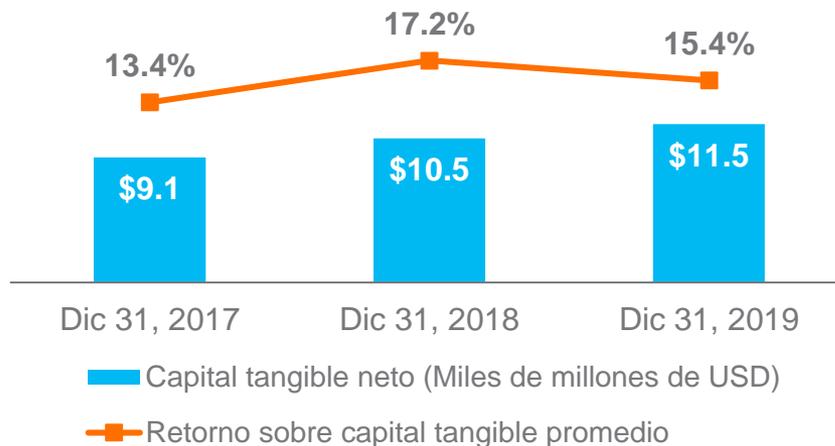
## Utilidad antes de impuestos

(Millones de USD)

Nuevo objetivo de ~\$2.5 mil millones anuales



## Retorno sobre capital tangible promedio<sup>1</sup>

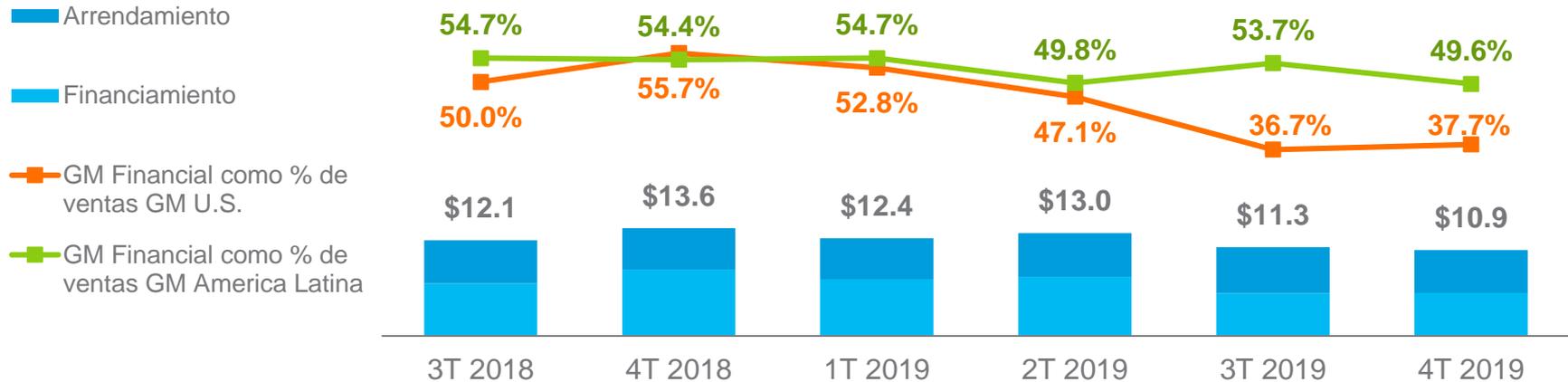


(1) Definido como el ingreso neto de operaciones continuas atribuible al accionista común para los últimos cuatro trimestres dividido por el capital tangible neto promedio para el mismo período. (2) Capital tangible neto significa capital total menos plusvalía

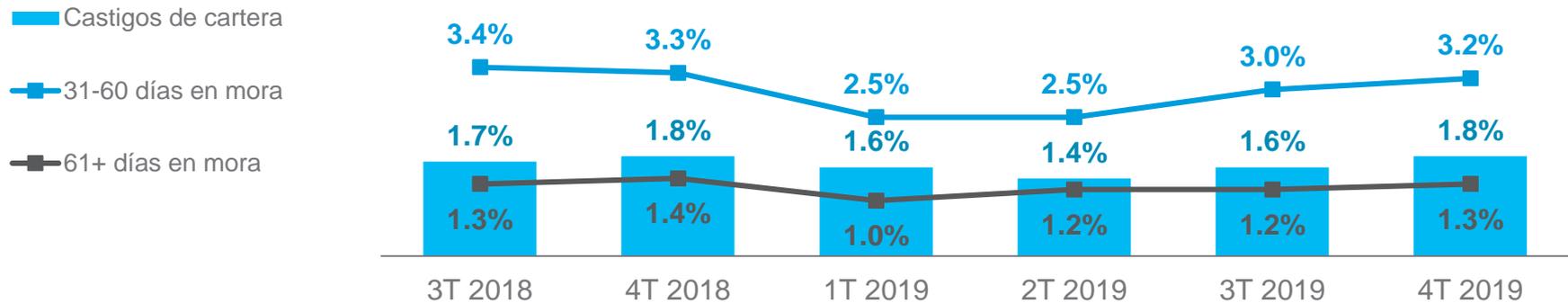
# MÉTRICAS DE ORIGINACIÓN DE CARTERA

## Volumen de Originación

(Miles de Millones de USD)



## Pérdidas Netas<sup>1</sup>

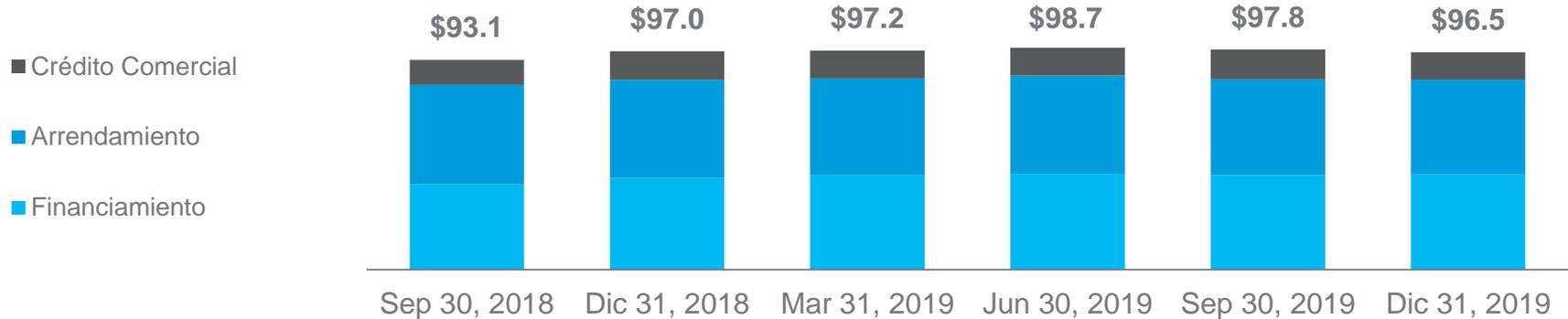


(1) Como porcentaje anualizado de las cuentas por cobrar de consumo promedio

# BALANCE SÓLIDO

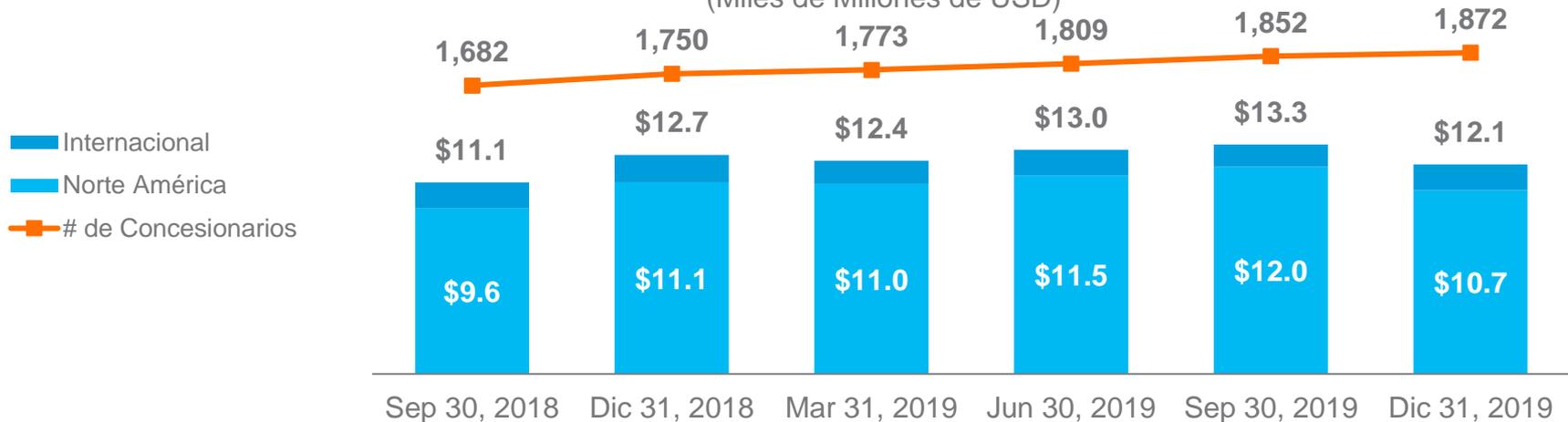
## Activos Productivos

(Miles de Millones de USD)



## Cartera de crédito comercial

(Miles de Millones de USD)



Penetración en concesionarios EU	23.6%	25.2%	26.0%	27.0%	28.1%	28.8%
No. concesionarios en EU	1,045	1,116	1,151	1,190	1,238	1,262

**Objetivo de alcanzar un tercio del mercado comercial en EE.UU. al cierre de 2020**

# 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
- **Requiere a GM mantener el 100% de la propiedad de acciones con derecho a voto de GMF siempre que GMF tenga títulos de deuda sin garantía de activos 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 irrevocable y exclusivo de GMF a una porción de \$2,000 millones de USD de la Línea de Crédito Revolvente de 364 días 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 <sup>1</sup>	Apalancamiento <sup>1</sup>
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

Al 31 de diciembre de 2019

(1) Calculado de manera trimestral

# DISTRIBUCIÓN DE LA DEUDA

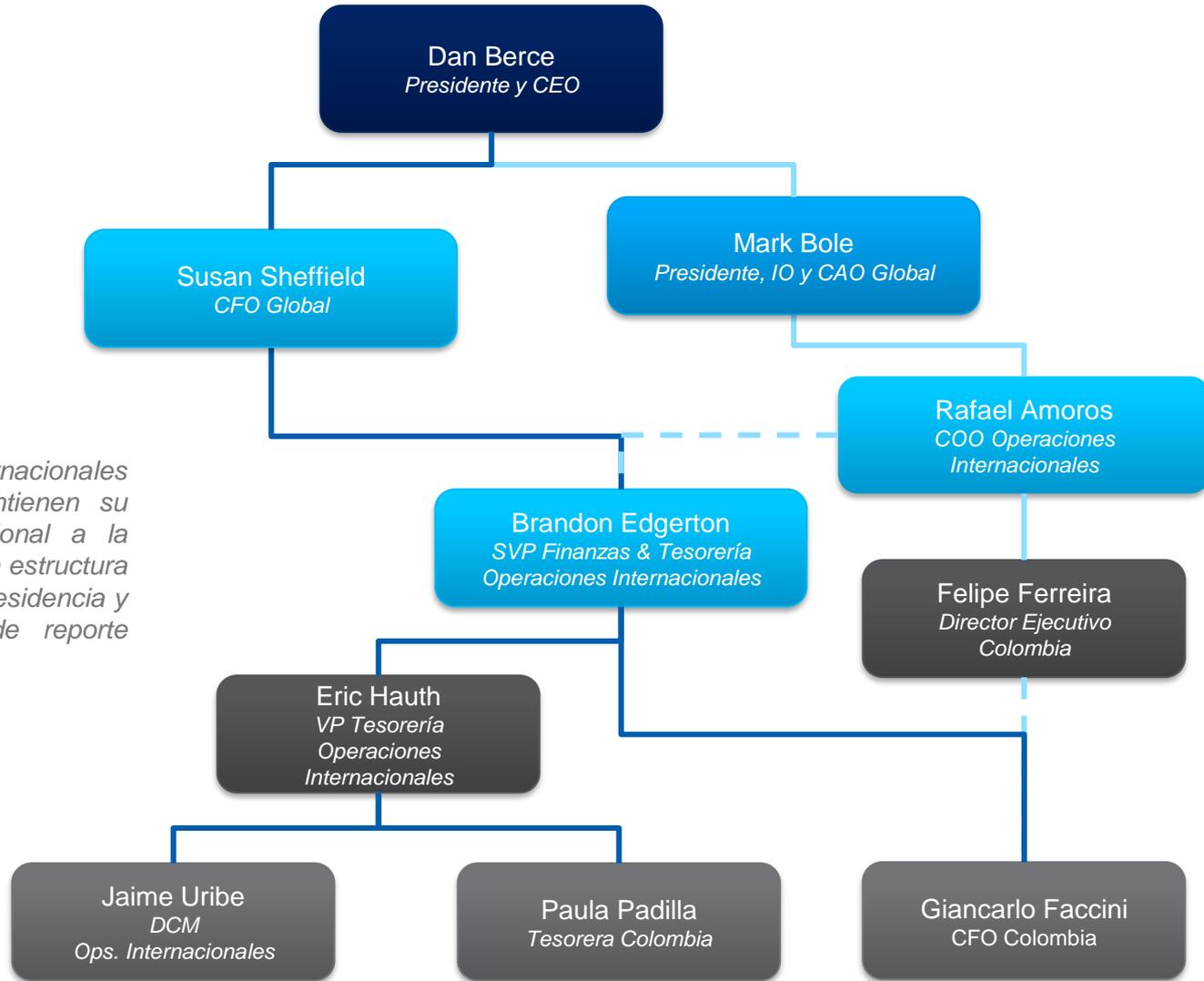
## Deuda al 31 de Diciembre de 2019



- **Combinación de fondeo estable; fondeo no garantizado alrededor del 55% del total de la deuda**
  - Estrategia de fondeo local con la flexibilidad de emitir globalmente para apoyar el crecimiento de los Estados Unidos
  - Objetivo de mezcla de fondeo ~50% de deuda no garantizada por activos
- **Líneas Bancarias**
  - Líneas de crédito comprometidas por \$27 mil millones de USD otorgadas por 27 bancos
- **Plataformas globales de titularizaciones**
  - Segregadas por tipo de activo y geografía: Plan Menor *sub prime* y *prime*, leasing y Plan Mayor
  - Al 31 de Diciembre de 2019, se emitieron \$12 mil millones de USD en deuda pública garantizada con activos; la proyección para 2020 es emitir entre \$13 mil y \$15 mil millones de USD, incluidas las transacciones 144A
  - Las titularizaciones amortizables privadas para aumentar y diversificar los fondos
- **Plataforma global de emisiones *senior***
  - Emisor recurrente a través de programas de bonos en US, Europa y Australia para soportar las necesidades de fondeo de US, así como emisores en mercados internacionales Canadá y Latinoamérica para soportar respectivas subsidiarias
  - Al 31 de Diciembre de 2019, se emitieron \$6.9 mil millones de USD en deuda senior sin garantía de activos; el plan para el 2020 es emitir entre \$7 mil y \$8 mil millones de USD

(1) Incluye \$2,200 millones de USD en líneas de crédito sin garantía. Fuente: Se puede acceder a los Estados Financieros de la Matriz en el siguiente link: <https://es.gmfinancial.com/investors-information.aspx>

# 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

# FORTALEZAS CLAVE DE GM FINANCIAL

INTERDEPENDENCIA  
ESTRATÉGICA CON  
GM

PORTAFOLIO  
COMPLETO DE  
SOLUCIONES DE  
AUTOFINANCIAMIENTO

SÓLIDA PLATAFORMA  
DE FONDEO GLOBAL

SÓLIDO BALANCE Y  
DESEMPEÑO  
FINANCIERO

EQUIPO DIRECTIVO  
EXPERIMENTADO Y  
CAPAZ

- **Prioridad de GM en crecimiento de GM Financial**
  - Expansión de la captiva en los EE. UU. para mejorar la experiencia y lealtad del cliente
  - Mantener los niveles de penetración en Operaciones Internacionales
- **Operaciones cubren el ~90% de las ventas globales de GM**
  - Impulsar la venta de vehículos a través de nuevos productos, mejoras y de la expansión geográfica
  - Creciente penetración en China brinda oportunidades de aumentos en rentabilidad
- **Calificaciones de Grado de Inversión; líneas bancarias comprometidas, programas sólidos de ABS y de emisión de deuda no garantizada**
  - Comprometidos con Grado de Inversión en conjunto con GM
  - Niveles de liquidez apropiada y un balance sólido permiten flexibilidad para proveer soporte durante todos los ciclos económicos
- **Utilidades por \$2,104 millones de USD antes de impuestos durante 2019; expectativa de utilidades de 2020 similares a ligeramente menores a 2019**
  - Disminución debido a un aumento en el gasto de provisión asociado con el crecimiento de los activos y la implementación de CECL y menores ingresos netos de vehículos arrendados

# COMPROMETIDOS CON EL GRADO DE INVERSIÓN



GENERAL MOTORS



GM FINANCIAL (Matriz)

## Calificaciones Actuales

	Corporativa	Bonos	Perspectiva	Corporativa	Bonos	Perspectiva
DBRS	BBB (high)	N/A	Estable	BBB (high)	BBB (high)	Estable
Fitch	BBB	BBB	Estable	BBB	BBB	Estable
Moody's	Baa3	Baa3	Estable	Baa3	Baa3	Estable
Standard and Poor's	BBB	BBB	Estable	BBB	BBB	Estable

FitchRatings



GENERAL MOTORS

Resultados positivos en incrementos de rentabilidad y hoja de balance relativamente conservadora

Espera que los márgenes mejoren en Norteamérica mientras los esfuerzos por reestructurar las operaciones globales mejorarán el flujo de caja proveniente de otras jurisdicciones

Posición de liquidez suficiente para proteger contra eventos negativos mientras el apalancamiento se mantiene en el rango inferior de sus pares



GM FINANCIAL (Matriz)

Fuerte vínculo con GM soporta la calificación de GM Financial

Fitch considera a GM Financial como una subsidiaria "core" de GM basado en el soporte actual y potencial

Experiencia del equipo directivo, perfil de fondeo mejorado, desempeño operacional consistente, mejora de calidad de los activos y adecuada liquidez





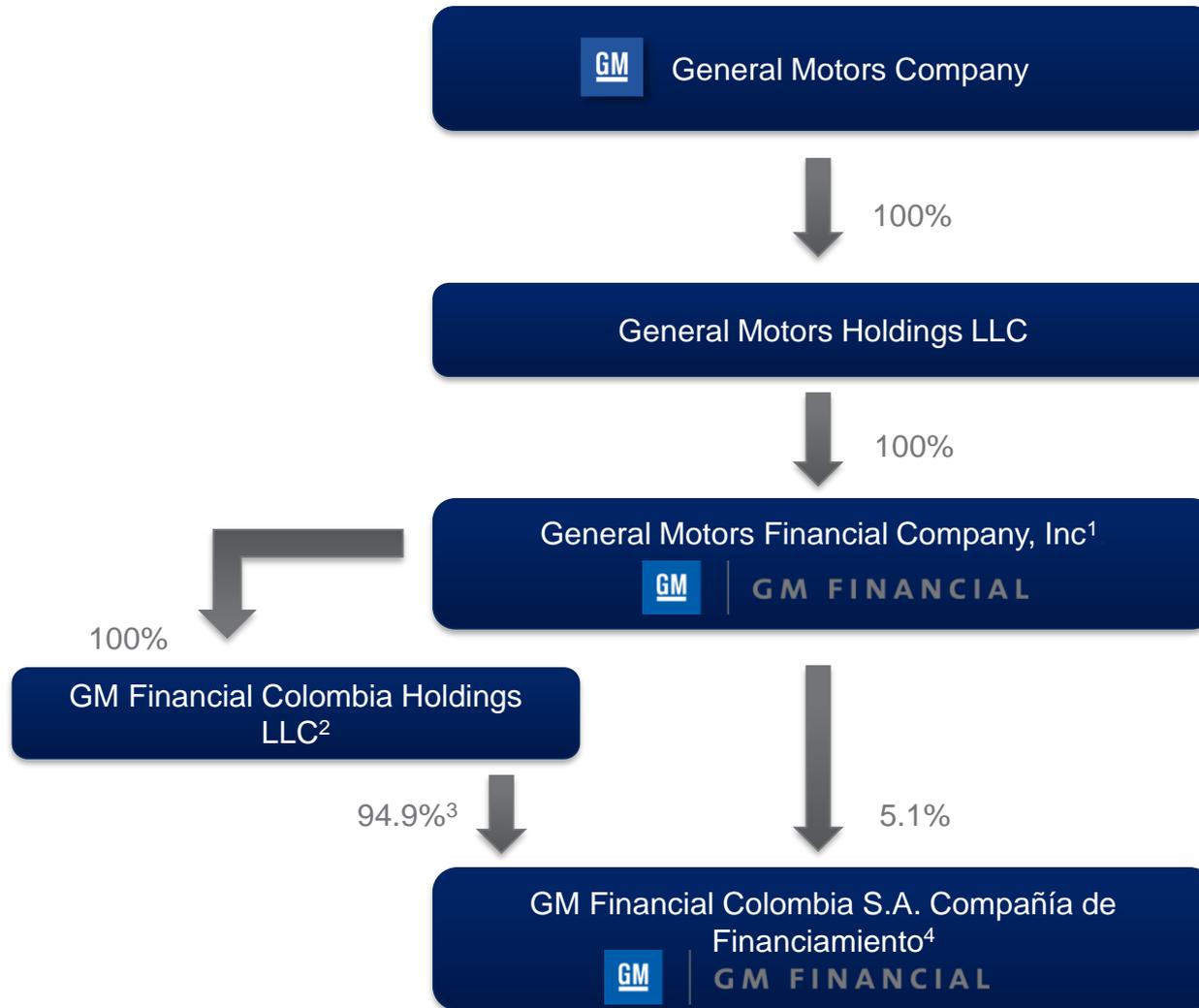
GM FINANCIAL

# GM FINANCIAL COLOMBIA

---



# ESTRUCTURA CORPORATIVA<sup>1</sup>



(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 POSICIONAMIENTO DE GENERAL MOTORS EN COLOMBIA

GM Financial financia 7 de cada 10 de los vehículos nuevos vendidos con financiamiento por la marca de mayor reconocimiento en Colombia

## General Motors en Colombia

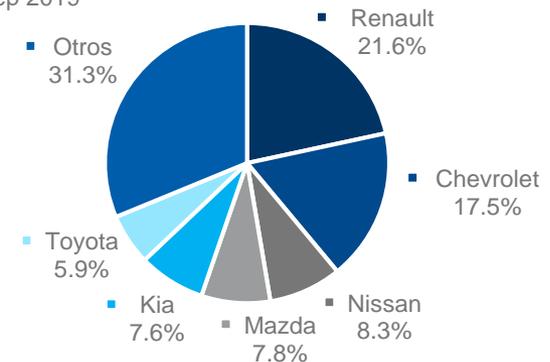
- Más de 60 años en el mercado colombiano
- Posicionada entre las marcas líderes en la venta de vehículos en el país<sup>1</sup>
- 32,528 unidades vendidas entre enero y septiembre 2019
- Chevrolet es la marca líder *top of mind* en categoría automóviles<sup>3</sup>

## 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 posicionan como principal financiador de vehículos de la marca
- Tercera entidad en la financiación de vehículos nuevos con el 12.4% de participación

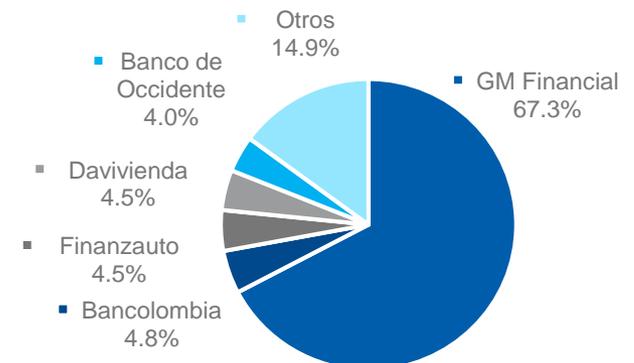
## Venta de vehículos nuevos por marca<sup>1,2</sup>

Cifras ene – sep 2019



## Financiación de vehículos Chevrolet nuevos<sup>1</sup>

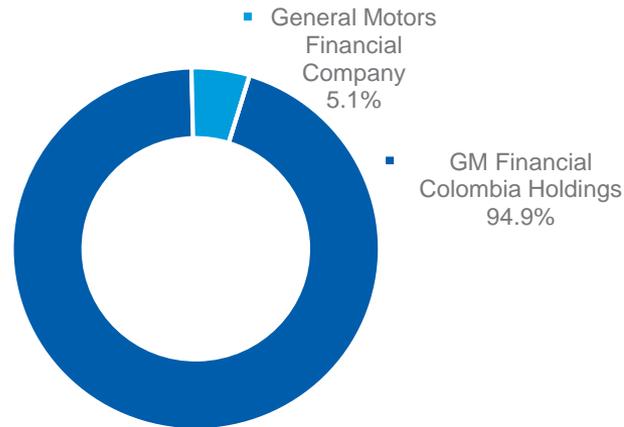
Cifras ene – sep 2019



(1) Fuente: RUNT. (2) Participación calculada con base en el número de vehículos nuevos vendidos. (3) Revista Dinero, estudio *Top of Mind*

# RESPALDO DE ACCIONISTA GLOBAL Y EQUIPO DIRECTIVO DE PRIMER NIVEL

## Composición accionaria

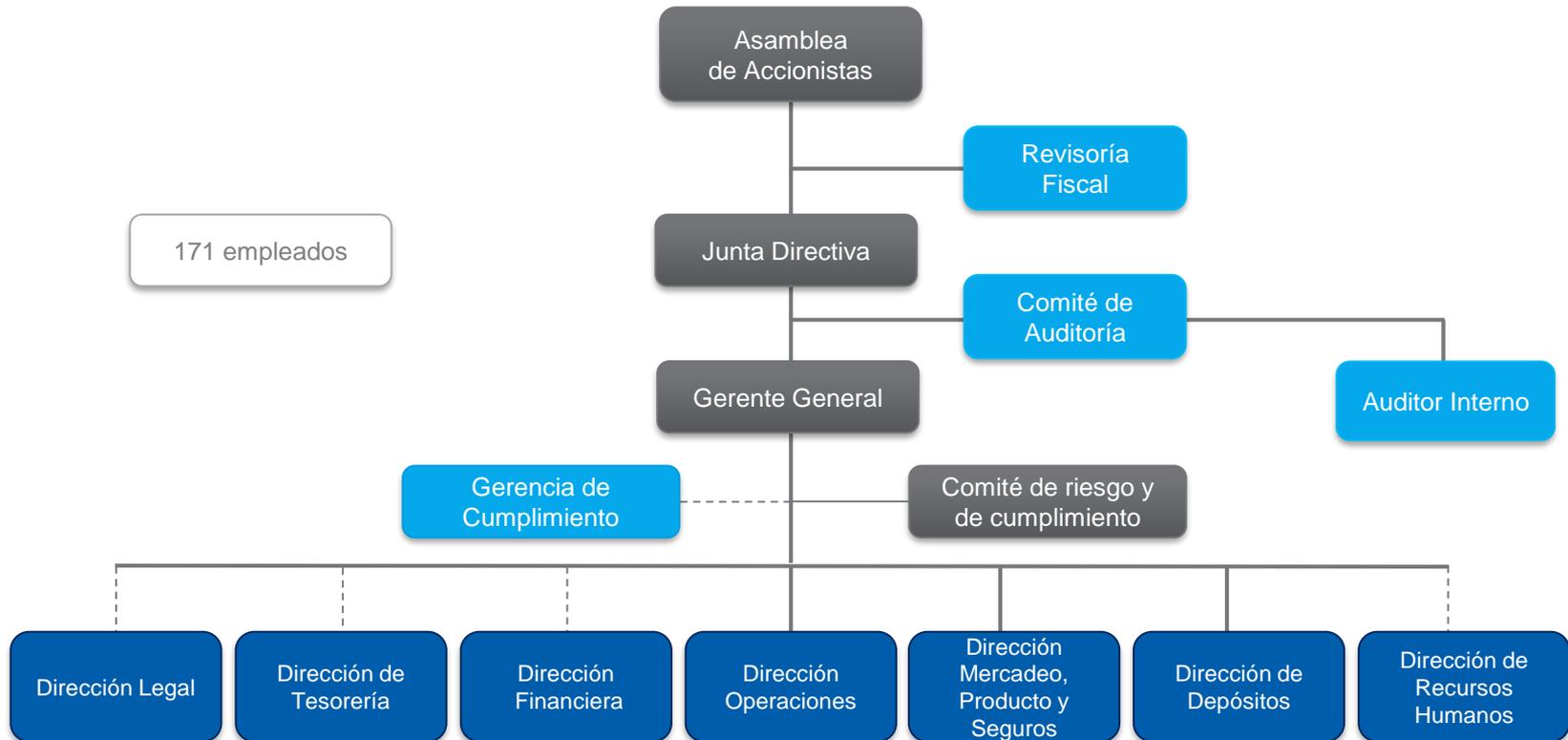


GM Financial Colombia Holdings LLC: vehículo de inversión no operativo, filial de General Motors Financial Company, Inc.

## Junta Directiva

- 1. Richard Niedziolek**  
Vicepresidente Ejecutivo y *Chief Risk Officer*  
Operaciones Internacionales
  - 2. James Nagy**  
Vicepresidente Ejecutivo Recursos Humanos  
Operaciones Internacionales
  - 3. Brandon Edgerton**  
Vicepresidente *Senior* de Finanzas  
Operaciones Internacionales
  - 4. Vicente Dávila Suárez**
  - 5. Luis Carlos Bravo**
- Vicepresidentes Ejecutivos de la Matriz**
- 2 miembros independientes**

# EQUIPO CON SÓLIDA TRAYECTORIA Y EXPERIENCIA EN NEGOCIO CAPTIVO





GM FINANCIAL

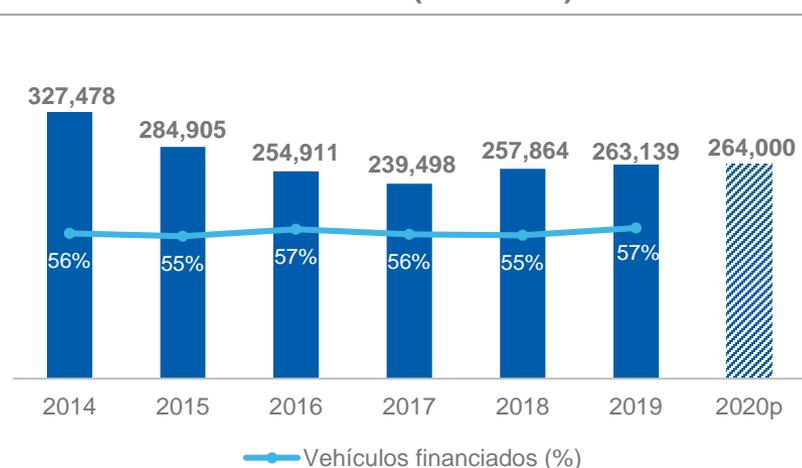
# SECTOR AUTOMOTRIZ EN COLOMBIA

---

# PERSPECTIVA POSITIVA DEL SECTOR AUTOMOTRIZ EN COLOMBIA

Durante 2019 el sector continuó una senda de recuperación como resultado de la disminución en las tasas de interés al consumo y una mayor estabilidad en la tasa de cambio

## Venta de vehículos nuevos (unidades)<sup>1</sup>

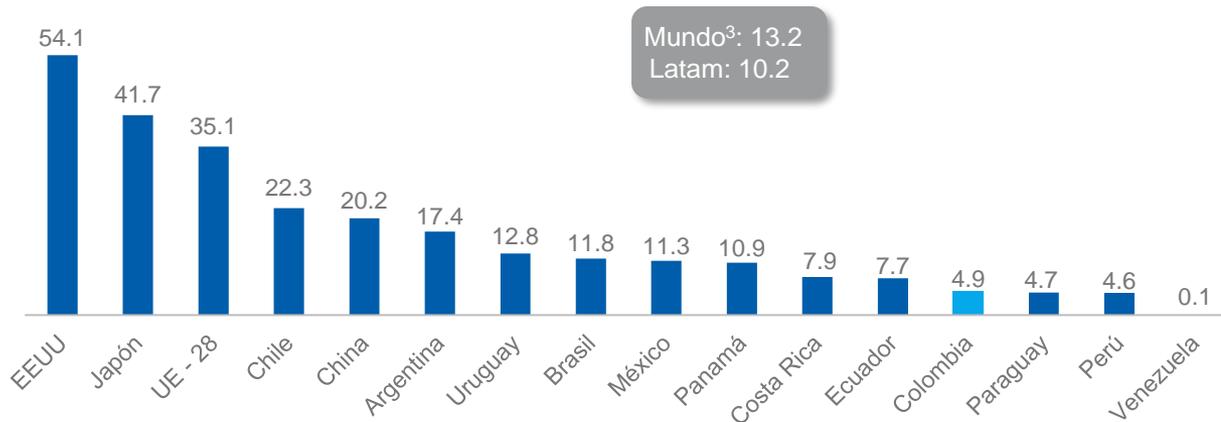


Industria automotriz dejó atrás el ciclo de contracción 2014 – 2017, que estuvo influenciado por: el deterioro de la confianza del consumidor, el incremento en precios de vehículos por comportamiento del dólar y la desaceleración económica

Para 2020 se espera un comportamiento favorable de la demanda interna, como resultado de:

- Mejores perspectivas de crecimiento de la economía
- Recuperación de la confianza del consumidor y del consumo privado

## Índice de motorización por país en 2018 (vehículos nuevos vendidos al año por cada 1,000 habitantes)<sup>2</sup>

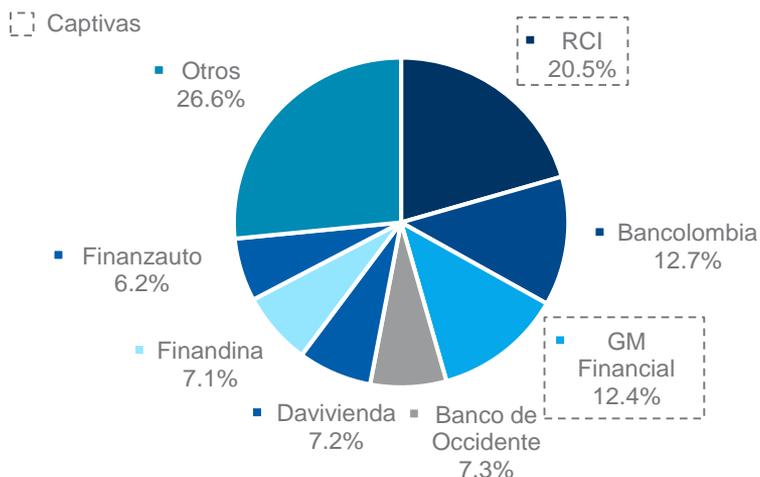


- Venta de vehículos nuevos en Colombia es baja frente al promedio del mundo y de Latam
- Potencial importante de crecimiento del número de vehículos en el país

(1) Fuentes: RUNT, GM Financiamiento (proyección 2020). (2) Fuentes: Asociación Colombiana de Vehículos Automotores – Andemos, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers - OICA, Banco Mundial. Cálculos BIB. (3) Muestra de 137 países

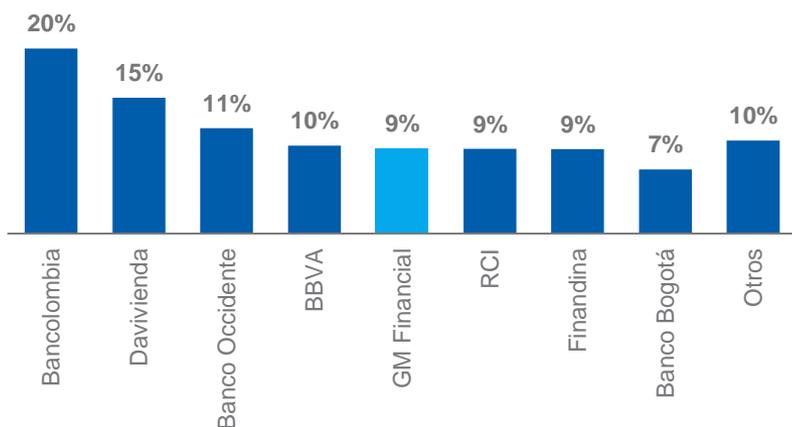
# ALTA RELEVANCIA Y DINAMISMO DE CAPTIVAS EN LA FINANCIACIÓN DE VEHÍCULOS NUEVOS EN EL PAÍS

## # de vehículos nuevos financiados ene-sep 2019<sup>1</sup> (%)

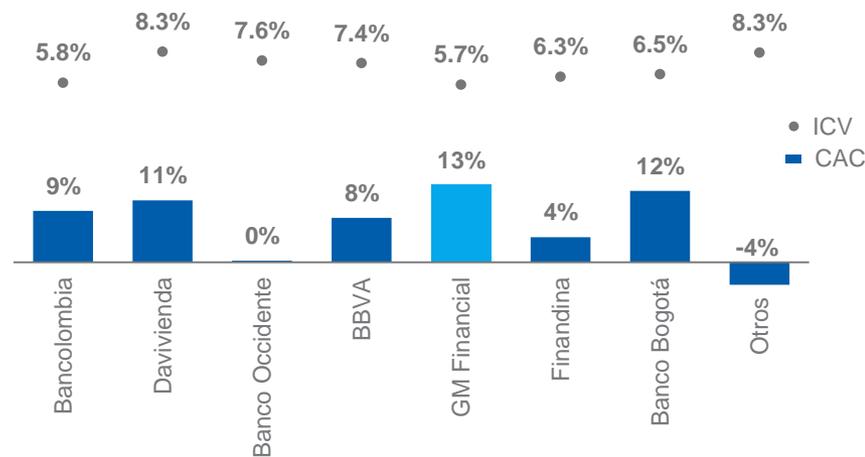


- **Alta relevancia de la financiación captiva.** Modelo de negocio con 33% de participación
- La colocación de créditos de vehículos de GM Financial se concentra en un 90% en el segmento de vehículos nuevos (23%<sup>2</sup> del total de vehículos vendidos son nuevos)
- **CAC<sub>14-sep19</sub> de cartera de vehículos de consumo de 13%**, por encima del CAC de la misma cartera del sistema de 8%

## Participación en cartera vehículos consumo sep-19<sup>3</sup>



## Cartera vehículos consumo – ICV sep-19 y CAC<sub>14-sep19</sub><sup>4</sup>



CAC: Crecimiento anual compuesto. (1) Número de vehículos nuevos financiados por cada institución financiera / total vehículos nuevos vendidos con financiación. (2) BBVA Research Situación Automotriz 2018 Colombia. (3) Vehículos nuevos y usados, el % es sobre el saldo total de la cartera de vehículos de consumo del sistema. (4) Para RCI no es posible calcular CAC<sub>14-sep19</sub> por ser una Compañía de Financiamiento constituida en 2016. Fuentes: GM Financial y SFC



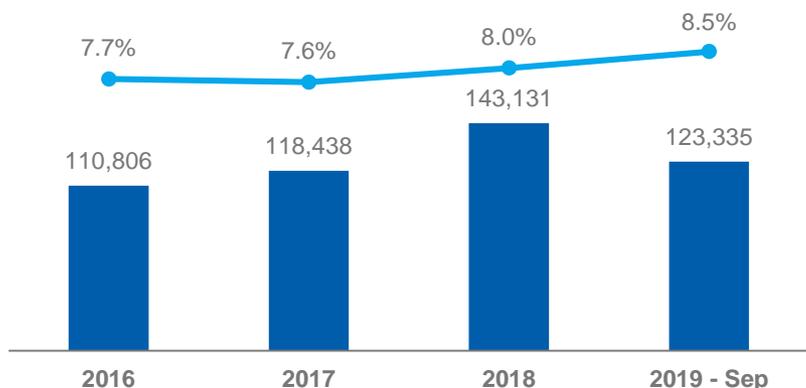
GM FINANCIAL

# RESULTADOS FINANCIEROS



# EXPANSIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN Y MENORES GASTOS DE PROVISIÓN BENEFICIAN LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

## Ingreso neto por intereses y NIM<sup>1</sup> (COP MM y %)

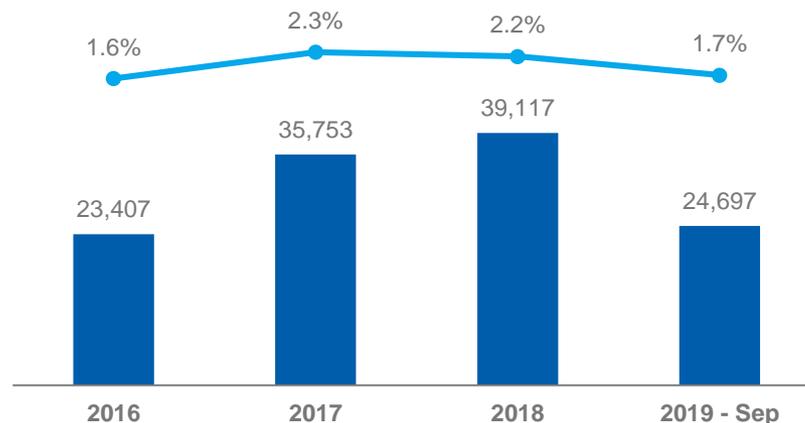


- Expansión del margen de intermediación por menor costo de fondeo dadas las eficiencias alcanzadas con emisiones de bonos en 2018 y 2019, y disminución del costo de líneas de crédito
- Mejores ingresos por seguros a partir de 2017 por renegociación de contrato de suscripción de pólizas e incremento en penetración de auto y desempleo
- Menor gasto de provisiones resultado del mejor comportamiento de la cartera vencida. Aun con menor esfuerzo en gasto, el nivel de cobertura mejora

## Ingresos por seguros (COP MM)



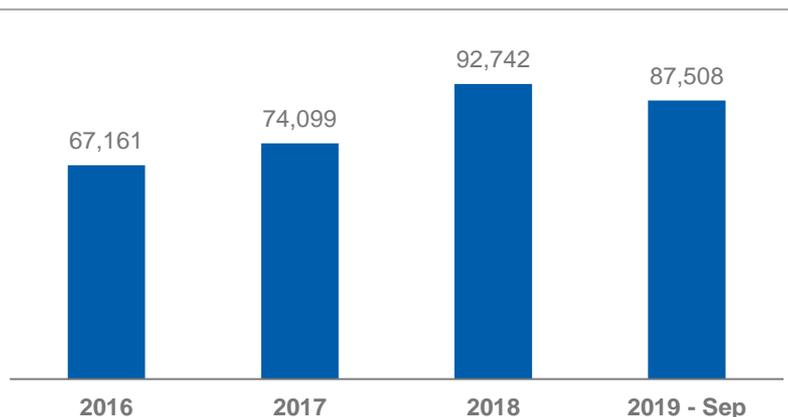
## Gasto provisiones y costo de crédito<sup>2</sup> (COP MM y %)



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

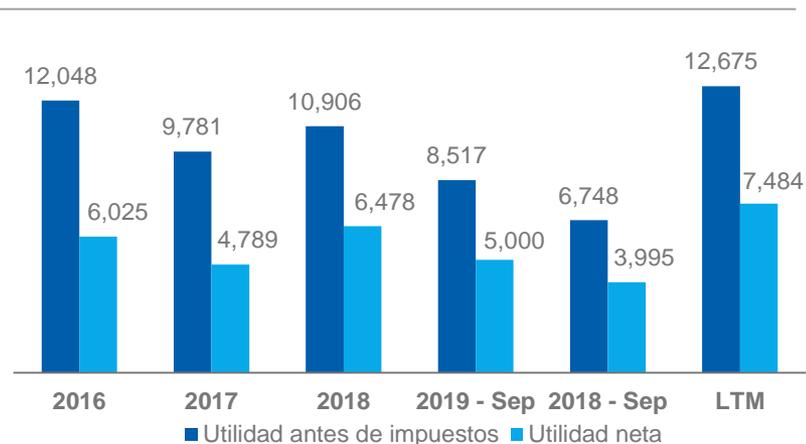
Recuperación de utilidad a partir de 2018 al terminar importante amortización de inversión en IT, en 2015. Utilidad año corrido a septiembre 2019 fue 25% superior que utilidad del mismo periodo 2018

## Gastos operacionales (COP MM)

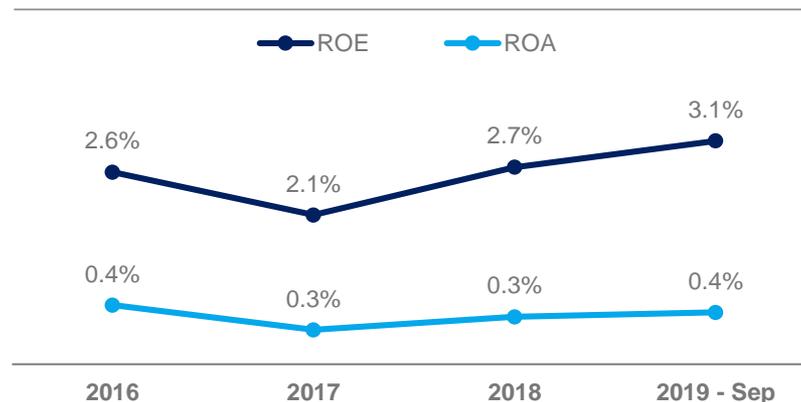


- Incremento de gastos operacionales en 2019 explicado por:
  - Implementación de nuevo proyecto estratégico
  - Mayores comisiones por recuperación de cartera
- 23% de los gastos operacionales son de tecnología con altos estándares internacionales en aplicaciones y sistema *core*
- 4% de los gastos operacionales corresponde a gastos asociados a Matriz<sup>1</sup>

## Utilidad antes de impuestos y utilidad neta (COP MM)



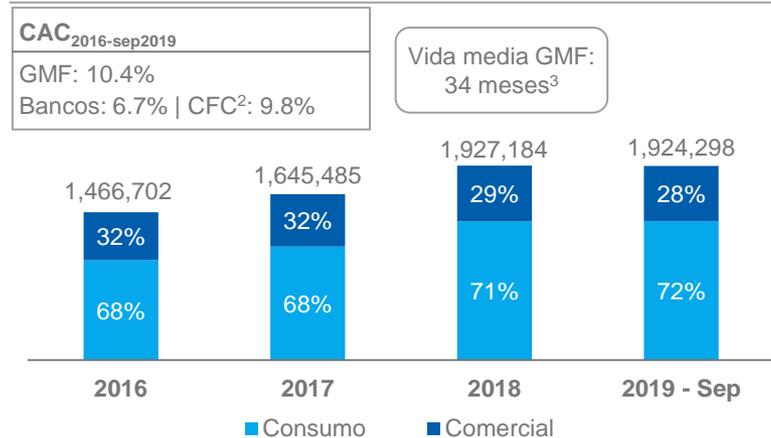
## ROE y ROA (%)



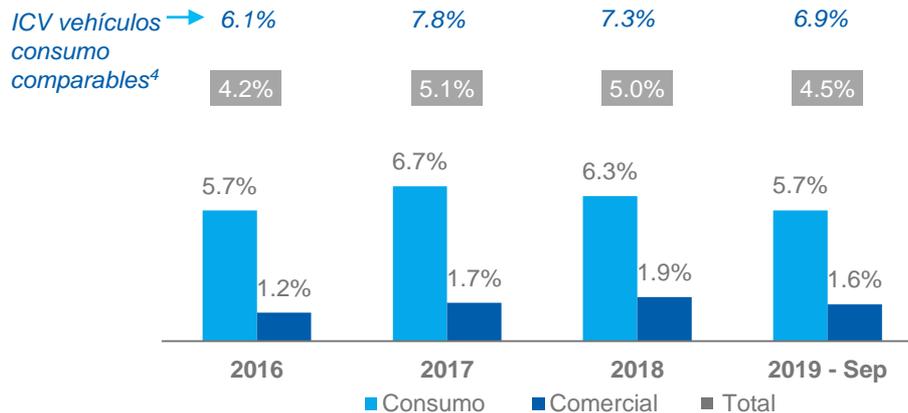
# CARTERA CON INDICADORES DE CALIDAD QUE SE MANTIENEN MEJOR QUE SUS COMPARABLES

- Favorable crecimiento de cartera, con políticas de originación que permiten un ICV estable y saludable
- Garantía real mitiga pérdidas esperadas por deterioro generalizado en el ICV del sistema

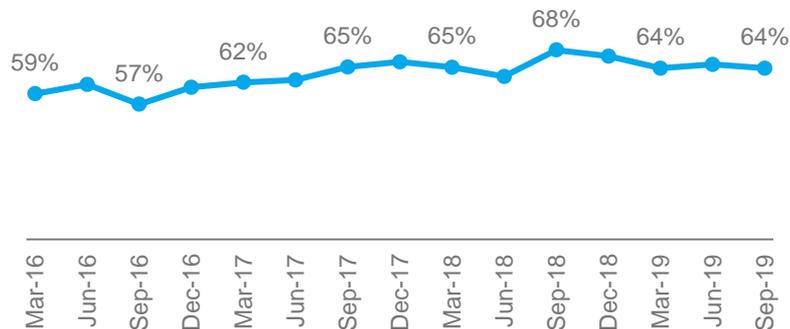
## Cartera de créditos (COP MM, %)<sup>1</sup>



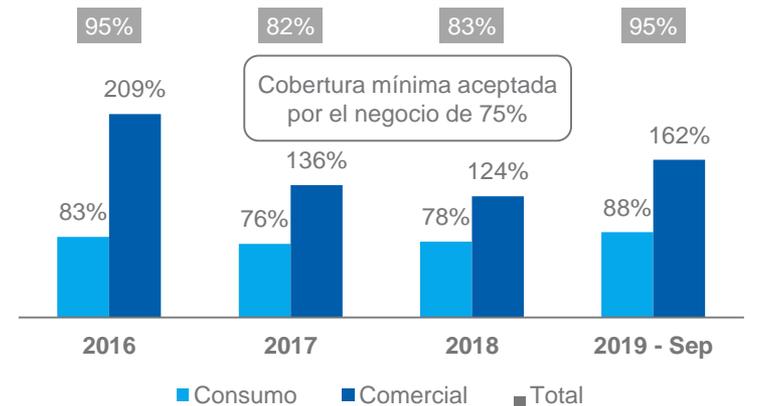
## Indicador Cartera Vencida ICV (%)



## Loan to value<sup>5</sup> (%)



## Cobertura de provisiones (%)

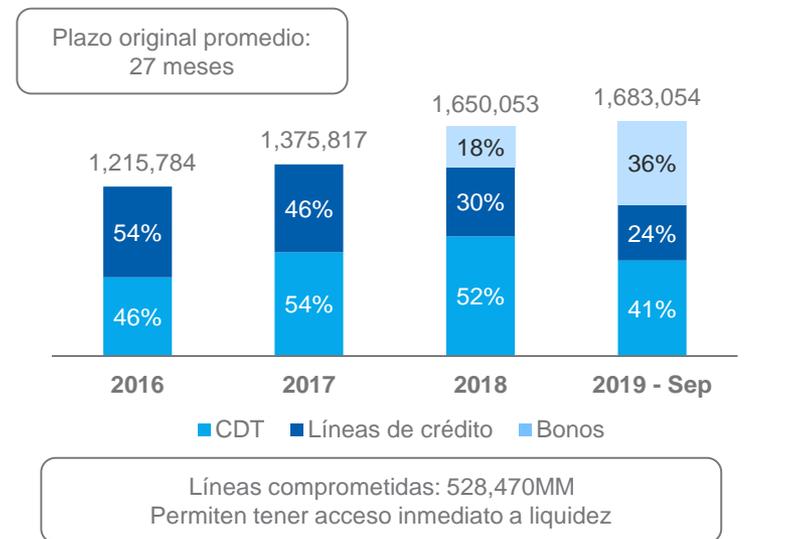


Información financiera en NIIF. (1) Cartera comercial incluye valor de cartera de microcrédito que se está desmontando. (2) CFC con cartera en 2016 y sep 2019, excluyendo a RCI Colombia S.A. por inicio de operación en 2016 y consecuente distorsión en indicador. (3) Corresponde a Plan Menor. (4) Comparables: Bancos y CFC con saldo de cartera importante en segmento vehículos consumo (Bancolombia, Davivienda, Banco de Occidente, BBVA, Finandina, RCI y Banco de Bogotá). 2016 – 2018 no incluyen RCI por reciente constitución y las distorsiones que esto genera en su ICV. (5) Valor créditos / valor de los activos financiados. Fuente: GM Financial y SFC

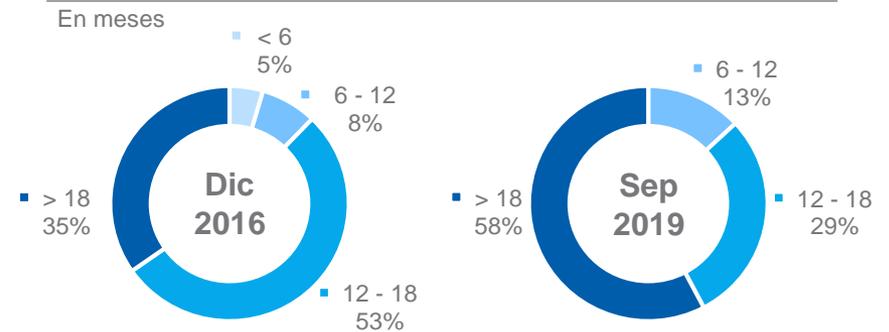
# INCREMENTO DEL FONDEO A TRAVÉS DE BONOS Y CDTs PERMITE MEJORAR EL CALCE ACTIVO - PASIVO

Importante recomposición del pasivo a partir de 2018. Fondéo compuesto en un 76% por CDTs y bonos

## Pasivo con costo (COP MM, %)



## CDTs por plazos (meses)



Incremento en el plazo original en las emisiones de CDTs:  
87% del saldo está a un plazo > 1 año

**Tercera emisión de bonos ordinarios**, en línea con estrategia de diversificación y fortalecimiento del fondéo:

- Fondéo estructural que permitirá continuar aumentando el plazo promedio del pasivo y mejorará gestión de liquidez
- Disminución del costo de fondéo por la sustitución de líneas de crédito
- Confirmación del mercado de capitales como fuente de fondéo estratégico, de largo plazo y recurrente

## 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

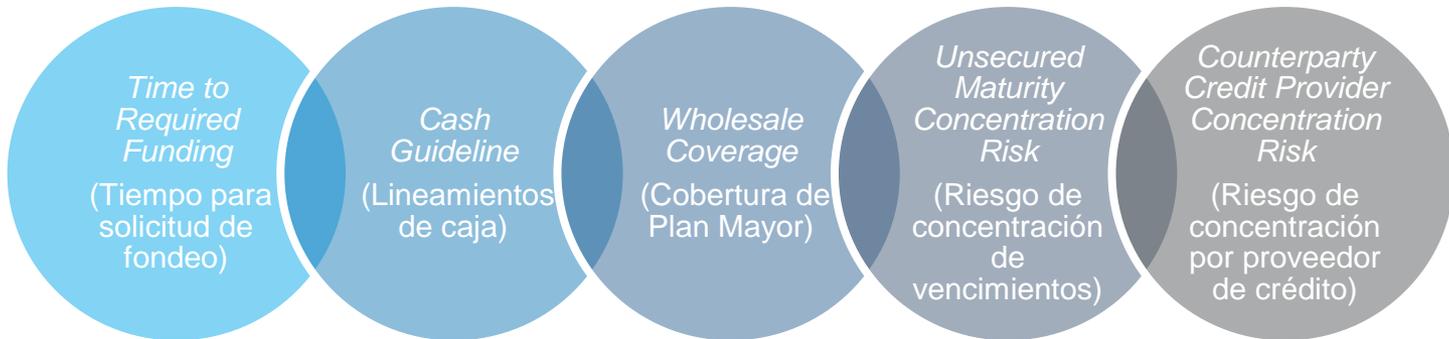
Perfil de Vencimientos

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

GM FINANCIAL

# PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN



# CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

<b>Clase de valor</b>	Bonos Ordinarios con garantía 100% de capital e intereses
<b>Cupo global</b>	COP 900,000,000,000
<b>Calificación</b>	AAA por BRC Investor Services S.A. SCV
<b>Garantías del Programa</b>	Los Bonos Ordinarios cuentan con una garantía otorgada por GM Financial Company, Inc. que garantiza el 100% del programa. La garantía se rige bajo ley y jurisdicción de Nueva York, EE.UU. de América
<b>Destinación de los recursos</b>	Sustitución de pasivos financieros del Emisor y/o para el desarrollo del objeto social del Emisor
<b>Valor nominal</b>	COP 1,000,000 / UVR 5,000 / USD 1,000
<b>Inversión mínima</b>	10 Bonos Ordinarios
<b>Plazo</b>	Entre 1 año y 30 años contados a partir de la Fecha de Emisión
<b>Amortización</b>	Al vencimiento, amortizables, prepagables
<b>Periodicidad de pago</b>	MV, TV, SV, AV
<b>Inscripción</b>	Los Bonos Ordinarios serán inscritos en el RNVE <sup>1</sup> y en la BVC <sup>2</sup>
<b>Estructurador</b>	 <p>Banca de Inversión <b>Bancolombia</b> Corporación Financiera</p>
<b>Asesor Legal</b>	 <p><b>Brigard</b> Urrutia</p>

(1) Registro Nacional de Valores y Emisores. (2) Bolsa de Valores de Colombia

# CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

<b>Clase de valor</b>	Bonos Ordinarios con garantía 100% de capital e intereses
<b>Monto de la Emisión</b>	Entre COP 250,000,000,000 y COP 300,000,000,000
<b>Garantías de la Emisión</b>	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
<b>Destinación de los recursos</b>	Sustitución de pasivos financieros del Emisor y/o para el desarrollo del objeto social del Emisor
<b>Valor nominal</b>	COP 1,000,000
<b>Inversión mínima</b>	10 Bonos Ordinarios (COP 10,000,000)
<b>Plazo</b>	Entre 1 año y 5 años
<b>Amortización</b>	Al vencimiento
<b>Series</b>	Por definir
<b>Periodicidad de pago</b>	MV, TV, SV, AV
<b>Inscripción</b>	Los Bonos Ordinarios serán inscritos en el RNVE <sup>1</sup> y en la BVC <sup>2</sup>
<b>Estructurador</b>	Banca de Inversión <b>Bancolombia</b> Corporación Financiera
<b>Asesor Legal</b>	<b>Brigard Urrutia</b>
<b>Colocadores</b>	Valores <b>Bancolombia</b> Comisionista de Bolsa <b>Scotia Securities</b>

(1) Registro Nacional de Valores y Emisores. (2) Bolsa de Valores de Colombia

# GARANTÍA DEL 100% DE CAPITAL E INTERESES DE MATRIZ

## Estructura de la garantía



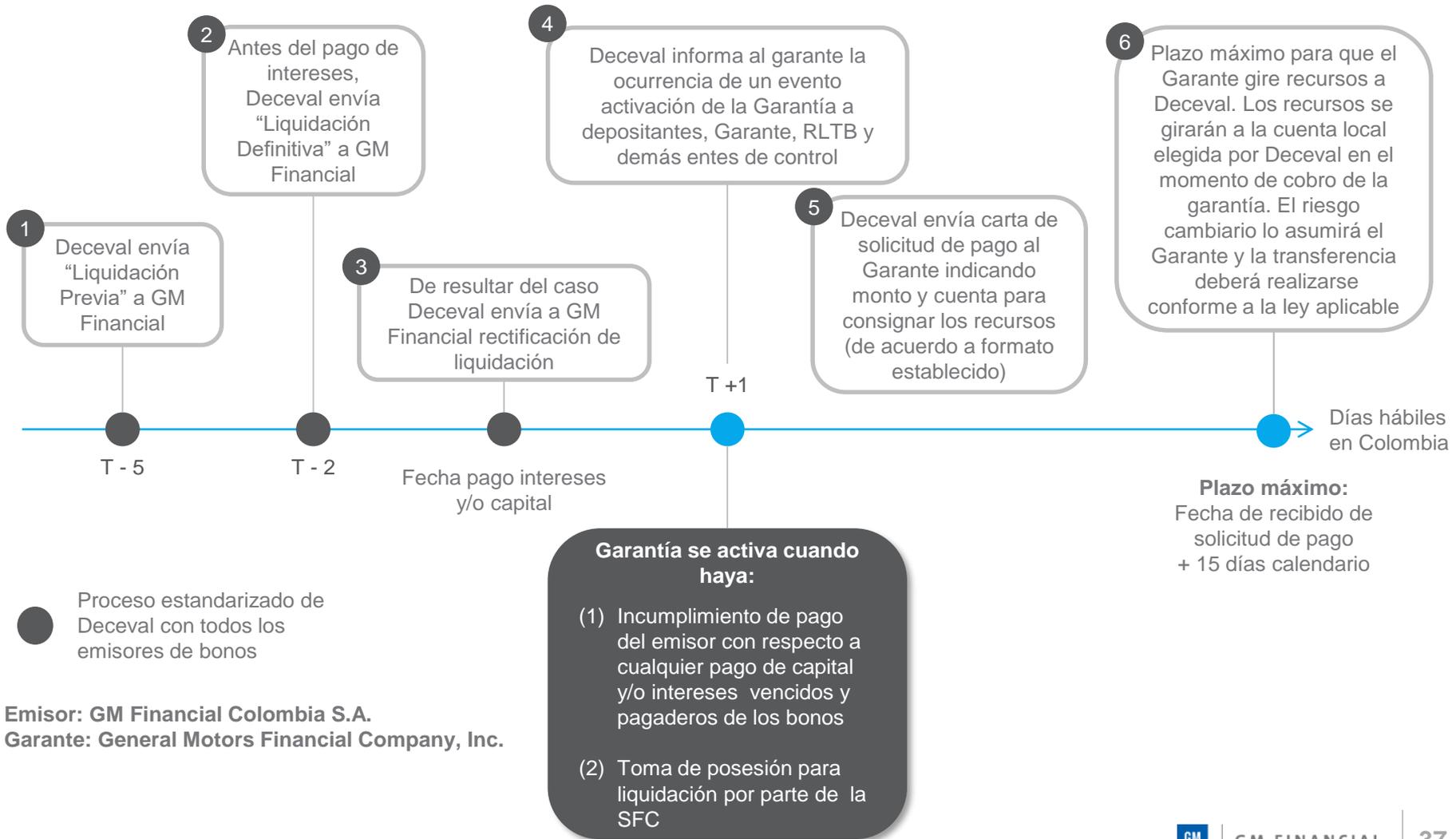
## Garante con calidad crediticia alta



- 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 PROGRAMA





GM FINANCIAL

# INFORMACIÓN DE CONTACTOS



# INFORMACIÓN DE CONTACTOS

## **Jaime Uribe**

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

## **Paula Padilla**

Tesorería Colombia y Chile  
paula.padilla@gmfinancional.com

## **Ana Bernal**

Tesorería Colombia y Chile  
ana.bernal@gmfinancional.com

## **Andrés Tinoco**

Tesorería Colombia y Chile  
andres.tinoco@gmfinancional.com



GM FINANCIAL

