

## Reporte de calificación

---

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

**Contactos:**

**Luis Carlos López Saiz**

[luis.carlos.lopez@spglobal.com](mailto:luis.carlos.lopez@spglobal.com)

**Camilo Suárez Gómez**

[camilo.andres.suarez@spglobal.com](mailto:camilo.andres.suarez@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.

|  |  |
|--|--|
| <b>Emisor:</b>                           | GM Financial Colombia S.A.   |
| <b>Monto calificado:</b>                 | COP900,000 millones  |
| <b>Monto en circulación:</b>             | Programa por emitir  |
| <b>Plazos:</b>                           | Entre uno y 30 años.   |
| <b>Número de series:</b>                 | Dieciocho (18) series: A,B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L,M,N,O,P,Q y R.  |
| <b>Periodicidad de intereses:</b>        | Mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido o año vencido.  |
| <b>Pago de capital:</b>                  | Al vencimiento   |
| <b>Administrador:</b>                    | Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.   |
| <b>Representante de los tenedores:</b>   | Credicorp Capital Fiduciaria S.A.  |
| <b>Agente estructurador y colocador:</b> | Banca de Inversión Bancolombia   |
| <b>Garantía:</b>                         | 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 de los valores del Programa de Emisión y Colocación de Bonos de GM Financial Colombia S.A. hasta por 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 29 de agosto de 2022, haga clic [aquí](#).

### IV. ESTRUCTURA DEL PROGRAMA

El cupo global del programa será de COP900,000,000,000, 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, 5,000 UVR o de mil dólares (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 respectivo 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 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 tienen el respaldo de 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 y/u otras leyes de aplicación general o principios equitativos. Por otra parte, esta garantía permanecerá en pleno vigor y efecto 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 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 se deberá presentar 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 y/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 nocturna 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 realizar los pagos de conformidad con las instrucciones de pago y los detalles que se establezcan en la solicitud de pago.

Finalmente, no existen restricciones financieras (*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                            | 2186                        |
| Fecha del comité                          | 29 de agosto de 2022        |
| Tipo de revisión                          | Revisión periódica          |
| Emisor / agente de manejo / administrador | GM Financiam Colombia S. A. |
| Miembros del comité                       | María Soledad Mosquera      |
|   | María Carolina Barón        |
|   | Andrés Marthá Martínez      |

### *Historia de la calificación*

Revisión periódica Sept./21: AAA  
Revisión periódica Sept./20: 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 2022.

En caso de tener alguna inquietud con relación a los indicadores incluidos en este documento, puede consultar el glosario en [www.brc.com.co](http://www.brc.com.co).

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

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

VII. ESTADOS FINANCIEROS:

| Datos en COP Millones                             |                  |                  |                  |                  |                  | ANÁLISIS HORIZONTAL            |                                |   |  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--|
| BALANCE GENERAL                                   | Dec-19           | Dec-20           | Dec-21           | Apr-21           | Apr-22           | Variación %<br>Dec-20 / Dec-21 | Variación %<br>Apr-21 / Apr-22 | Variación %<br>Pares Apr-21 /<br>Apr-22 | Variación %<br>Sector Apr-21 /<br>Apr-22 |
| <b>Activos</b>                                    |                  |                  |                  |                  |                  |                                |                                |   |  |
| Disponible  | 116,660          | 112,299          | 119,794          | 74,152           | 226,345          | 6.7%                           | 205.2%                         | -14.6%                                  | 20.3%                                    |
| Posiciones activas del mercado monetario          | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 402.0%                                  | 10.9%                                    |
| Inversiones                                       | -                | 12,241           | 32,838           | 20,983           | 28,166           | 168.3%                         | 34.2%                          | -1.4%                                   | 3.6%                                     |
| Valor Razonable                                   | -                | 265              | 361              | 319              | 458              | 36.5%                          | 43.8%                          | -34.4%                                  | -1.6%                                    |
| Instrumentos de deuda                             | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -55.5%                                  | -2.5%                                    |
| Instrumentos de patrimonio                        | -                | 265              | 361              | 319              | 458              | 36.5%                          | 43.8%                          | 33.5%                                   | 9.3%                                     |
| Valor Razonable con cambios en ORI                | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 7.4%                                    | -16.8%                                   |
| Instrumentos de deuda                             | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 6.6%                                    | -19.0%                                   |
| Instrumentos de patrimonio                        | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 26.2%                                   | 7.0%                                     |
| Costo amortizado                                  | -                | 11,976           | 32,477           | 20,664           | 27,708           | 171.2%                         | 34.1%                          | 3.1%                                    | 2.2%                                     |
| En subsidiarias, filiales y asociadas             | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 0.9%                                    | -12.6%                                   |
| Variación patrimonial                             | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -100.0%                                 | -1.2%                                    |
| Entregadas en operaciones                         | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -8.1%                                   | 50.3%                                    |
| Mercado monetario                                 | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 1.8%                                    | 52.5%                                    |
| Derivados   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -35.2%                                  | 34.3%                                    |
| Derivados   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 85.0%                                   | 63.6%                                    |
| Negociación                                       | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 87.4%                                   | 65.5%                                    |
| Cobertura   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 25.8%                                   | 23.6%                                    |
| Otros   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 0.9%                                    | -30.0%                                   |
| Deterioro   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 0.0%                                    | 91.8%                                    |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing      | 1,956,176        | 1,977,381        | 1,751,624        | 1,889,497        | 1,830,470        | -11.4%                         | -3.1%                          | 16.1%                                   | 15.7%                                    |
| Comercial   | 650,665          | 671,298          | 552,681          | 581,352          | 627,178          | -17.7%                         | 7.9%                           | 13.6%                                   | 10.8%                                    |
| Consumo   | 1,390,446        | 1,392,984        | 1,287,825        | 1,398,560        | 1,293,198        | -7.5%                          | -7.5%                          | 20.1%                                   | 19.4%                                    |
| Vivienda  | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 13.1%                                   | 15.0%                                    |
| Microcrédito                                      | 81               | 0                | -                | -                | -                | -100.0%                        | -                              | -75.8%                                  | 12.1%                                    |
| Deterioro   | 56,719           | 69,211           | 71,369           | 73,764           | 69,838           | 3.1%                           | -5.3%                          | 11.7%                                   | -3.7%                                    |
| Deterioro componente contracíclico                | 28,296           | 13,371           | 13,192           | 12,331           | 15,749           | -1.3%                          | 27.7%                          | 10.8%                                   | 29.4%                                    |
| Otros activos                                     | 139,209          | 159,326          | 163,667          | 144,181          | 161,057          | 2.7%                           | 11.7%                          | 8.0%                                    | 14.4%                                    |
| Bienes recibidos en pago                          | 4,424            | 5,484            | 7,902            | 6,435            | 11,344           | 44.1%                          | 76.3%                          | 11.7%                                   | 15.8%                                    |
| Bienes restituidos de contratos de leasing        | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -76.3%                                  | -2.6%                                    |
| Otros   | 134,786          | 153,842          | 155,764          | 137,746          | 149,713          | 1.2%                           | 8.7%                           | 8.0%                                    | 14.6%                                    |
| <b>Total Activo</b>                               | <b>2,212,046</b> | <b>2,261,246</b> | <b>2,067,923</b> | <b>2,128,814</b> | <b>2,246,038</b> | <b>-8.5%</b>                   | <b>5.5%</b>                    | <b>12.2%</b>                            | <b>13.3%</b>                             |
| <b>Pasivos</b>                                    |                  |                  |                  |                  |                  |                                |                                |   |  |
| Depósitos   | 602,886          | 522,536          | 424,191          | 461,925          | 386,786          | -18.8%                         | -16.3%                         | 13.7%                                   | 12.2%                                    |
| Ahorro  | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 8.2%                                    | 13.9%                                    |
| Corriente   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 5.0%                                    | 10.6%                                    |
| Certificados de depósito a termino (CDT)          | 602,886          | 522,536          | 424,191          | 461,925          | 386,786          | -18.8%                         | -16.3%                         | 35.1%                                   | 8.5%                                     |
| Otros   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 2.6%                                    | 28.9%                                    |
| Créditos de otras entidades financieras           | 627,460          | 899,701          | 958,686          | 890,728          | 1,165,477        | 6.6%                           | 30.8%                          | 12.0%                                   | 21.2%                                    |
| Banco de la República                             | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | -  |
| Redescuento                                       | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -12.7%                                  | -0.8%                                    |
| Créditos entidades nacionales                     | 627,460          | 899,701          | 958,686          | 890,728          | 1,165,477        | 6.6%                           | 30.8%                          | 12.9%                                   | 35.5%                                    |
| Créditos entidades extranjeras                    | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 29.4%                                   | 46.1%                                    |
| Operaciones pasivas del mercado monetario         | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 1.0%                                    | 53.7%                                    |
| Simultaneas                                       | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 18.9%                                   | -19.5%                                   |
| Repos   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | 0.1%                                    | 333.4%                                   |
| TTV's   | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | -  |
| Títulos de deuda                                  | 605,729          | 464,925          | 302,871          | 434,533          | 284,204          | -34.9%                         | -34.6%                         | -9.8%                                   | 3.4%                                     |
| Otros Pasivos                                     | 120,659          | 113,856          | 103,212          | 77,837           | 121,119          | -9.3%                          | 55.6%                          | 56.1%                                   | 43.4%                                    |
| <b>Total Pasivo</b>                               | <b>1,956,733</b> | <b>2,001,018</b> | <b>1,788,960</b> | <b>1,865,023</b> | <b>1,957,586</b> | <b>-10.6%</b>                  | <b>5.0%</b>                    | <b>13.2%</b>                            | <b>15.1%</b>                             |
| <b>Patrimonio</b>                                 |                  |                  |                  |                  |                  |                                |                                |   |  |
| Capital Social                                    | 83,663           | 83,663           | 83,663           | 83,663           | 83,663           | 0.0%                           | 0.0%                           | 0.0%                                    | 30.4%                                    |
| Reservas y fondos de destinación específica       | 143,589          | 157,227          | 162,143          | 162,143          | 180,877          | 3.1%                           | 11.6%                          | 9.2%                                    | 12.8%                                    |
| Reserva legal                                     | 143,589          | 157,227          | 157,718          | 157,718          | 159,592          | 0.3%                           | 1.2%                           | 0.2%                                    | 4.5%                                     |
| Reserva estatutaria                               | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | 0.0%                                     |
| Reserva ocasional                                 | 0                | 0                | 4,424            | 4,424            | 21,286           | 2611106.9%                     | 381.1%                         | 79.4%                                   | 105.1%                                   |
| Otras reservas                                    | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | -  |
| Fondos de destinación específica                  | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | 0.7%                                     |
| Superávit o déficit                               | 14,423           | 14,423           | 14,423           | 14,423           | 14,423           | 0.0%                           | 0.0%                           | -35.1%                                  | -6.3%                                    |
| Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)             | 7,700            | 7,700            | 7,700            | 7,700            | 7,700            | 0.0%                           | 0.0%                           | -286.3%                                 | -25.0%                                   |
| Prima en colocación de acciones                   | 6,723            | 6,723            | 6,723            | 6,723            | 6,723            | 0.0%                           | 0.0%                           | 0.0%                                    | 2.8%                                     |
| Ganancias o pérdidas                              | 13,638           | 4,916            | 18,735           | 3,562            | 9,489            | 281.1%                         | 166.4%                         | 68.1%                                   | -325.9%                                  |
| Ganancias acumuladas ejercicios anteriores        | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -69.8%                                  | 80.0%                                    |
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores         | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | -692.5%                                  |
| Ganancia del ejercicio                            | 13,638           | 4,916            | 18,735           | 3,562            | 9,489            | 281.1%                         | 166.4%                         | 69.0%                                   | 95.0%                                    |
| Pérdida del ejercicio                             | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | -232.2%                                  |
| Ganancia o pérdida participaciones no controladas | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | -  |
| Resultados acumulados convergencia a NIIF         | -                | -                | -                | -                | -                | -                              | -                              | -                                       | 0.0%                                     |
| Otros   | -                | -                | (0)              | (0)              | (0)              | -                              | 0.0%                           | -                                       | -0.1%                                    |
| <b>Total Patrimonio</b>                           | <b>255,313</b>   | <b>260,228</b>   | <b>278,963</b>   | <b>263,791</b>   | <b>288,452</b>   | <b>7.2%</b>                    | <b>9.3%</b>                    | <b>3.3%</b>                             | <b>0.0%</b>                              |

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

| ESTADO DE RESULTADOS   |                 |                 |                 |                |                | ANÁLISIS HORIZONTAL            |                                |   |  |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--|
|  | Dec-19          | Dec-20          | Dec-21          | Apr-21         | Apr-22         | Variación %<br>Dec-20 / Dec-21 | Variación %<br>Apr-21 / Apr-22 | Variación %<br>Pares Apr-21 /<br>Apr-22 | Variación %<br>Sector Apr-21 /<br>Apr-22 |
| Cartera comercial  | 56,610          | 63,019          | 72,225          | 23,539         | 27,425         | 14.6%                          | 16.5%                          | 43.5%                                   | 37.9%                                    |
| Cartera consumo  | 211,853         | 200,234         | 192,355         | 65,391         | 63,139         | -3.9%                          | -3.4%                          | 24.2%                                   | 19.3%                                    |
| Cartera vivienda   | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | 10.6%                                   | 10.7%                                    |
| Cartera microcrédito   | 32              | 2               | 2               | 2              | -              | -17.4%                         | -100.0%                        | -68.9%                                  | 9.3%                                     |
| Otros  | 1,693           | 1,498           | 561             | 139            | 414            | -62.5%                         | 198.2%                         | -5.6%                                   | 178.7%                                   |
| <b>Ingreso de intereses cartera y leasing</b>                          | <b>270,189</b>  | <b>264,753</b>  | <b>265,143</b>  | <b>89,071</b>  | <b>90,978</b>  | <b>0.1%</b>                    | <b>2.1%</b>                    | <b>31.6%</b>                            | <b>26.7%</b>                             |
| Depósitos  | 42,217          | 26,336          | 17,951          | 6,907          | 6,094          | -31.8%                         | -11.8%                         | 109.6%                                  | 54.7%                                    |
| Otros  | 55,822          | 67,878          | 55,704          | 18,918         | 24,894         | -17.9%                         | 31.6%                          | 61.6%                                   | 59.1%                                    |
| Gasto de intereses   | 98,039          | 94,214          | 73,655          | 25,825         | 30,987         | -21.8%                         | 20.0%                          | 92.3%                                   | 56.1%                                    |
| <b>Ingreso de intereses neto</b>                                       | <b>172,150</b>  | <b>170,539</b>  | <b>191,488</b>  | <b>63,247</b>  | <b>59,990</b>  | <b>12.3%</b>                   | <b>-5.1%</b>                   | <b>10.3%</b>                            | <b>16.4%</b>                             |
| Gasto de deterioro cartera y leasing                                   | 97,231          | 121,633         | 128,888         | 51,881         | 35,588         | 6.0%                           | -31.4%                         | -21.8%                                  | -25.2%                                   |
| Gasto de deterioro componente contracíclico                            | 12,501          | 3,280           | 7,576           | 3,060          | 4,657          | 131.0%                         | 52.2%                          | 5.6%                                    | 29.2%                                    |
| Otros gastos de deterioro  | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | -                                       | -  |
| Recuperaciones de cartera y leasing                                    | 74,227          | 78,057          | 95,043          | 35,214         | 32,613         | 21.8%                          | -7.4%                          | 2.3%                                    | -13.4%                                   |
| Otras recuperaciones   | 868             | 765             | 5,055           | 3,075          | 2,010          | 560.5%                         | -34.6%                         | -31.9%                                  | -31.3%                                   |
| <b>Ingreso de intereses neto después de deterioro y recuperaciones</b> | <b>137,513</b>  | <b>124,448</b>  | <b>155,123</b>  | <b>46,595</b>  | <b>54,368</b>  | <b>24.6%</b>                   | <b>16.7%</b>                   | <b>73.7%</b>                            | <b>52.5%</b>                             |
| Ingresos por valoración de inversiones                                 | 19,864          | 18,389          | 22,124          | 6,542          | 7,484          | 20.3%                          | 14.4%                          | 223.9%                                  | 51.6%                                    |
| Ingresos por venta de inversiones                                      | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | 34.2%                                   | 0.8%                                     |
| Ingresos de inversiones  | 19,864          | 18,389          | 22,124          | 6,542          | 7,484          | 20.3%                          | 14.4%                          | 221.2%                                  | 51.2%                                    |
| Pérdidas por valoración de inversiones                                 | 58,249          | 38,609          | 46,547          | 15,081         | 16,263         | 20.6%                          | 7.8%                           | 186.5%                                  | 48.1%                                    |
| Pérdidas por venta de inversiones                                      | 464             | 584             | 420             | 377            | 189            | -28.1%                         | -49.8%                         | 19.6%                                   | 59.5%                                    |
| Pérdidas de inversiones  | 58,713          | 39,193          | 46,968          | 15,458         | 16,452         | 19.8%                          | 6.4%                           | 193.9%                                  | 48.7%                                    |
| Ingreso por método de participación patrimonial                        | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | -31.5%                                  | -17.6%                                   |
| Dividendos y participaciones   | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | 83.1%                                   | -23.0%                                   |
| Gasto de deterioro inversiones   | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | -                                       | 194.7%                                   |
| <b>Ingreso neto de inversiones</b>                                     | <b>(38,849)</b> | <b>(20,804)</b> | <b>(24,844)</b> | <b>(8,917)</b> | <b>(8,968)</b> | <b>-19.4%</b>                  | <b>-0.6%</b>                   | <b>40.5%</b>                            | <b>40.7%</b>                             |
| Ingresos por cambios   | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | -88.8%                                  | -1.4%                                    |
| Gastos por cambios   | -               | -               | -               | -              | -              | -                              | -                              | -88.8%                                  | -6.8%                                    |
| <b>Ingreso neto de cambios</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-88.7%</b>                           | <b>111.0%</b>                            |
| <b>Comisiones, honorarios y servicios</b>                              | <b>46,782</b>   | <b>38,987</b>   | <b>34,684</b>   | <b>12,688</b>  | <b>12,801</b>  | <b>-11.0%</b>                  | <b>0.9%</b>                    | <b>12.5%</b>                            | <b>21.3%</b>                             |
| <b>Otros ingresos - gastos</b>   | <b>59,937</b>   | <b>39,344</b>   | <b>53,421</b>   | <b>16,670</b>  | <b>19,300</b>  | <b>35.8%</b>                   | <b>15.8%</b>                   | <b>27.3%</b>                            | <b>35.5%</b>                             |
| <b>Total ingresos</b>  | <b>205,383</b>  | <b>181,976</b>  | <b>218,383</b>  | <b>67,036</b>  | <b>77,501</b>  | <b>20.0%</b>                   | <b>15.6%</b>                   | <b>26.7%</b>                            | <b>42.6%</b>                             |
| Costos de personal   | 40,691          | 46,176          | 46,090          | 15,069         | 15,935         | -0.2%                          | 5.8%                           | 1.8%                                    | 12.1%                                    |
| Costos administrativos   | 133,899         | 115,094         | 131,119         | 41,774         | 43,357         | 13.9%                          | 3.8%                           | 12.1%                                   | 15.9%                                    |
| <b>Gastos administrativos y de personal</b>                            | <b>174,590</b>  | <b>161,270</b>  | <b>177,209</b>  | <b>56,843</b>  | <b>59,292</b>  | <b>9.9%</b>                    | <b>4.3%</b>                    | <b>7.3%</b>                             | <b>14.1%</b>                             |
| Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y honorarios             | 3               | 6               | 78              | -              | -              | 1163.7%                        | -                              | 9.3%                                    | 39.2%                                    |
| Otros gastos riesgo operativo  | -               | (3)             | -               | -              | -              | 100.0%                         | -                              | 44.6%                                   | -3.7%                                    |
| <b>Gastos de riesgo operativo</b>                                      | <b>3</b>        | <b>3</b>        | <b>78</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>2807.7%</b>                 | <b>-</b>                       | <b>35.4%</b>                            | <b>3.4%</b>                              |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 2,124           | 2,825           | 3,161           | 1,007          | 1,041          | 11.9%                          | 3.4%                           | 11.1%                                   | 10.0%                                    |
| <b>Total gastos</b>  | <b>176,717</b>  | <b>164,098</b>  | <b>180,447</b>  | <b>57,850</b>  | <b>60,334</b>  | <b>10.0%</b>                   | <b>4.3%</b>                    | <b>7.6%</b>                             | <b>13.7%</b>                             |
| Impuestos de renta y complementarios                                   | 6,658           | 5,259           | 11,329          | 2,661          | 4,889          | 115.4%                         | 83.7%                          | 306.4%                                  | 187.6%                                   |
| Otros impuestos y tasas  | 8,371           | 7,703           | 7,873           | 2,962          | 2,790          | 2.2%                           | -5.8%                          | 6.2%                                    | 19.3%                                    |
| <b>Total impuestos</b>   | <b>15,028</b>   | <b>12,962</b>   | <b>19,201</b>   | <b>5,623</b>   | <b>7,679</b>   | <b>48.1%</b>                   | <b>36.6%</b>                   | <b>71.7%</b>                            | <b>101.0%</b>                            |
| <b>Ganancias o pérdidas</b>  | <b>13,638</b>   | <b>4,916</b>    | <b>18,735</b>   | <b>3,562</b>   | <b>9,489</b>   | <b>281.1%</b>                  | <b>166.4%</b>                  | <b>69.0%</b>                            | <b>94.1%</b>                             |

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

| INDICADORES   |        |        |        |        |        | PARES   |         | SECTOR  |         |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   | Dec-19 | Dec-20 | Dec-21 | Apr-21 | Apr-22 | Apr-21  | Apr-22  | Apr-21  | Apr-22  |
| <b>Rentabilidad</b>                                   |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| ROE (Retorno Sobre Patrimonio)                        | 5.5%   | 1.9%   | 7.0%   | 2.3%   | 9.0%   | 7.3%    | 13.1%   | 5.1%    | 17.2%   |
| ROA (Retorno sobre Activos)                           | 0.7%   | 0.2%   | 0.9%   | 0.3%   | 1.2%   | 0.8%    | 1.4%    | 0.6%    | 2.1%    |
| Ingreso de intereses neto / Ingresos                  | 83.8%  | 93.7%  | 87.7%  | 94.3%  | 77.4%  | 100.1%  | 87.1%   | 86.5%   | 70.6%   |
| Ingresos Netos de Intereses / Cartera y Leasing Bruto | 8.4%   | 8.3%   | 10.4%  | 3.2%   | 3.1%   | 2.0%    | 2.0%    | 2.2%    | 2.3%    |
| Gastos Provisiones / Cartera y Leasing bruto          | 4.2%   | 4.2%   | 4.8%   | 4.6%   | 4.7%   | 6.5%    | 6.2%    | 7.4%    | 6.1%    |
| Rendimiento de la cartera                             | 14.1%  | 13.5%  | 13.9%  | 13.3%  | 14.2%  | 8.8%    | 8.9%    | 9.5%    | 9.5%    |
| Rendimiento de las inversiones                        | -44.7% | -18.2% | -18.7% | -18.3% | -17.1% | 4.7%    | 2.1%    | 3.0%    | 4.3%    |
| Costo del pasivo                                      | 5.5%   | 5.0%   | 4.0%   | 4.5%   | 4.3%   | 2.3%    | 2.4%    | 2.2%    | 2.2%    |
| Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)        | 55.1%  | 53.1%  | 59.1%  | 55.9%  | 57.1%  | 41.8%   | 34.7%   | 42.8%   | 38.8%   |
| <b>Capital</b>  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| Relación de Solvencia Básica                          | 11.5%  | 30.4%  | 38.3%  | 32.6%  | 36.6%  | 13.0%   | 10.0%   | 16.3%   | 13.5%   |
| Relación de Solvencia Total                           | 11.5%  | 30.4%  | 38.3%  | 32.6%  | 36.6%  | 15.3%   | 11.8%   | 21.6%   | 17.9%   |
| Patrimonio / Activo                                   | 11.5%  | 11.5%  | 13.5%  | 12.4%  | 12.8%  | 10.6%   | 9.8%    | 12.4%   | 10.9%   |
| Quebranto Patrimonial                                 | 305.2% | 311.0% | 333.4% | 315.3% | 344.8% | 1731.8% | 1788.3% | 1760.3% | 1349.6% |
| Activos Productivos / Pasivos con Costo               | 108.1% | 106.3% | 106.8% | 106.0% | 108.5% | 104.6%  | 106.9%  | 107.5%  | 108.5%  |
| Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones        | 66.6%  | 74.3%  | 73.7%  | 67.2%  | 67.7%  | 73.9%   | 70.9%   | 65.6%   | 67.7%   |
| Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico                | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 5.3%    | 5.3%    | 3.2%    | 3.7%    |
| Riesgo operativo / Patrimonio Técnico                 | 0.0%   | 0.0%   | 4.0%   | 2.9%   | 3.9%   | 3.3%    | 4.9%    | 3.2%    | 5.1%    |
| Indicador de Apalancamiento                           | 10.9%  | 11.5%  | 13.6%  | 12.4%  | 12.8%  | 7.9%    | 5.6%    | 9.0%    | 7.2%    |
| <b>Liquidez</b>                                       |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| Activos Líquidos / Total Activos                      | 5.3%   | 5.0%   | 5.8%   | 3.5%   | 10.1%  | 13.8%   | 10.4%   | 12.8%   | 12.1%   |
| Activos Líquidos / Depósitos y exigib                 | 19.4%  | 21.5%  | 28.2%  | 16.1%  | 58.5%  | 20.9%   | 15.5%   | 19.5%   | 18.5%   |
| Cartera Bruta / Depósitos y Exigib                    | 338.6% | 395.1% | 433.9% | 428.6% | 496.5% | 113.7%  | 115.8%  | 104.1%  | 106.0%  |
| Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo      | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 56.4%   | 53.5%   | 50.3%   | 49.4%   |
| Bonos / Total Pasivo                                  | 31.0%  | 23.2%  | 16.9%  | 23.3%  | 14.5%  | 9.0%    | 7.2%    | 8.9%    | 8.0%    |
| CDT's / Total pasivo                                  | 30.8%  | 26.1%  | 23.7%  | 24.8%  | 19.8%  | 16.9%   | 20.2%   | 22.7%   | 21.4%   |
| Redescuento / Total pasivo                            | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 3.1%    | 2.4%    | 3.7%    | 3.2%    |
| Crédito entidades nacionales / total pasivo           | 32.1%  | 45.0%  | 53.8%  | 47.8%  | 59.5%  | 2.9%    | 2.9%    | 0.5%    | 0.6%    |
| Crédito entidades extranjeras / total pasivo          | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 4.3%    | 4.9%    | 3.0%    | 3.8%    |
| Coefficiente de Fondo Estable Neto                    |        | 87.5%  | 98.3%  | 96.3%  | 92.9%  | 103.6%  | 102.6%  | 112.1%  | 195.0%  |
| Op. pasivas del mco monetario / total pasivo          | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 1.7%    | 1.5%    | 3.3%    | 4.4%    |
| Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días    |        | 710.9% | 722.3% | 524.6% | 189.4% | 226.8%  | 161.1%  | 218.0%  | 196.0%  |
| Distribución de CDTs por plazo                        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| Emittedos menor de seis meses                         | 0.0%   | 5.4%   | 0.0%   | 7.8%   | 0.8%   | 20.1%   | 20.0%   | 19.9%   | 22.2%   |
| Emittedos igual a seis meses y menor a 12 meses       | 9.5%   | 6.4%   | 3.8%   | 6.7%   | 9.4%   | 13.5%   | 13.4%   | 20.8%   | 20.4%   |
| Emittedos igual a 12 meses y menor a 18 meses         | 29.9%  | 19.3%  | 49.9%  | 40.3%  | 40.4%  | 9.4%    | 13.2%   | 15.1%   | 18.2%   |
| Emittedos igual o superior a 18 meses                 | 60.6%  | 68.9%  | 46.2%  | 45.1%  | 49.4%  | 56.9%   | 53.3%   | 44.2%   | 39.3%   |
| <b>Calidad del activo</b>                             |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Por vencimiento</b>                                |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| Calidad de Cartera y Leasing                          | 4.1%   | 5.0%   | 5.7%   | 6.7%   | 5.5%   | 4.6%    | 3.8%    | 4.9%    | 3.8%    |
| Cubrimiento de Cartera y Leasing                      | 100.5% | 83.6%  | 84.0%  | 68.6%  | 85.4%  | 140.1%  | 160.3%  | 151.5%  | 161.7%  |
| Indicador de cartera vencida con castigos             | 11.9%  | 13.3%  | 15.4%  | 15.3%  | 14.7%  | 12.2%   | 10.9%   | 11.0%   | 9.7%    |
| Calidad de Cartera y Leasing Comercial                | 1.4%   | 2.4%   | 4.6%   | 4.8%   | 4.0%   | 4.6%    | 3.5%    | 4.5%    | 3.5%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial               | 183.7% | 115.5% | 88.3%  | 70.3%  | 85.4%  | 120.5%  | 155.3%  | 144.4%  | 165.6%  |
| Calidad de Cartera y Leasing Consumo                  | 5.4%   | 6.3%   | 6.3%   | 7.4%   | 6.2%   | 5.1%    | 4.8%    | 6.0%    | 4.5%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo                 | 90.2%  | 72.8%  | 77.3%  | 64.0%  | 80.0%  | 134.6%  | 133.8%  | 141.2%  | 156.0%  |
| Calidad de Cartera Vivienda                           | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 2.5%    | 2.2%    | 3.6%    | 2.9%    |
| Cubrimiento Cartera Vivienda                          | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 122.9%  | 129.5%  | 102.8%  | 126.4%  |
| Calidad Cartera y Leasing Microcredito                | 37.7%  | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 21.7%   | 0.0%    | 7.4%    | 6.3%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito            | 54.3%  | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 122.7%  | 0.0%    | 117.8%  | 97.9%   |
| <b>Por clasificación de riesgo</b>                    |        |        |        |        |        |         |         |         |         |
| Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E               | 6.7%   | 7.0%   | 8.3%   | 9.1%   | 7.6%   | 11.0%   | 8.9%    | 11.6%   | 8.4%    |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E                | 28.3%  | 33.8%  | 33.9%  | 30.2%  | 34.3%  | 33.8%   | 40.0%   | 41.5%   | 45.5%   |
| Cartera y leasing C,D y E / Bruto                     | 4.3%   | 4.6%   | 5.7%   | 4.6%   | 4.8%   | 7.8%    | 6.5%    | 7.7%    | 6.1%    |
| Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E                  | 40.5%  | 47.8%  | 47.5%  | 52.8%  | 51.0%  | 46.0%   | 53.7%   | 59.2%   | 60.9%   |
| Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E           | 1.2%   | 1.8%   | 3.1%   | 1.9%   | 2.2%   | 8.6%    | 7.3%    | 8.4%    | 7.1%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E       | 59.5%  | 45.6%  | 50.5%  | 47.5%  | 49.3%  | 45.2%   | 52.9%   | 58.6%   | 61.1%   |
| Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E             | 5.7%   | 6.0%   | 6.8%   | 5.7%   | 6.1%   | 6.8%    | 5.5%    | 7.9%    | 5.5%    |
| Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E      | 38.7%  | 48.1%  | 46.9%  | 53.5%  | 51.3%  | 50.0%   | 57.7%   | 66.8%   | 68.4%   |
| Calidad de Cartera Vivienda C,D y E                   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 4.4%    | 2.9%    | 4.4%    | 3.7%    |
| Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E               | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 24.7%   | 30.2%   | 35.6%   | 38.3%   |
| Calidad de Cartera Microcredito C,D y E               | 37.7%  | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 21.7%   | 0.0%    | 9.6%    | 7.8%    |
| Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E        | 50.0%  | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 0.0%   | 100.0%  | 0.0%    | 55.2%   | 50.5%   |

## 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](http://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.*