

Reporte de calificación

BONOS ORDINARIOS 2019 DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

Contactos:

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

Camilo Suárez Gómez

camilo.andres.suarez@spglobal.com

BONOS ORDINARIOS 2019 DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

Emisor:	GM Financial Colombia S.A.					
Monto calificado:	COP300,000 millones					
Monto en circulación:	COP300,000 millones					
Fecha de la emisión:	8 de mayo de 2019					
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL S. A.					
Representante de los tenedores:	Credicorp Capital Fiduciaria S.A.					
Agente estructurador:	Banca de Inversión Bancolombia					
Garantía:	La emisión cuenta con una garantía total de General Motors Financial Company, Inc., que respalda el pago del capital e intereses causados sobre los bonos ordinarios.					
Características de los bonos:	Serie	Plazo (años)	Monto (millones COP)	Tasa (E.A.)	Pago intereses	Pago capital
	A5	5	148,243	6.84%	Trimestral	Al vencimiento

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN:

BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV confirmó su calificación de deuda de largo plazo de AAA a la emisión de Bonos Ordinarios 2019 por \$300,000,000,000 de pesos colombianos (COP) de GM Financial Colombia S. A. Compañía de Financiamiento (en adelante, Bonos GMF Colombia).

II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN:

La calificación de los Bonos GMF Colombia se fundamenta, además de la calificación del emisor AAA por BRC Ratings – S&P Global S.A. SCV, en la garantía que le otorga General Motors Financial Company, Inc. (en adelante, GMF o el garante – calificación de riesgo de crédito en moneda extranjera de BBB/Estable/-- de S&P Global Ratings), la cual tiene una calificación de riesgo de crédito superior a la calificación soberana de Colombia (BB+/Estable/B en moneda extranjera de S&P Global Ratings). Dicha garantía establece el pago incondicional del capital adeudado y los intereses devengados de los bonos en cada caso, cuando venzan y sean pagaderos, en una cantidad que no exceda los COP300,000 millones respecto del capital. Según opinión legal de la firma Allen & Overy LLP, la garantía constituye una obligación válida y vinculante para el garante, y es exigible de acuerdo con los términos que acordaron las partes. El acuerdo de garantía permanecerá vigente siempre que cualquier obligación derivada de la misma esté pendiente de pago y hasta el momento de terminación de la garantía.

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](#).

III. ESTRUCTURA DE LA EMISIÓN:

El monto total de la emisión de bonos ordinarios fue de COP300,000 millones (COP) correspondientes a 300,000 bonos ordinarios, de valor nominal de COP1,000,000 cada uno en las condiciones indicadas en el aviso de oferta y en el prospecto de información. La emisión fue ofrecida en dos series denominadas en moneda legal colombiana.

La periodicidad de pago de los intereses de los bonos ordinarios para las series de la emisión fue mes trimestre vencido (TV). Esta periodicidad será fija durante la vigencia del respectivo bono ordinario. La modalidad de pago de los intereses de los bonos ordinarios será vencida.

Los recursos provenientes de la colocación de los Bonos GMF Colombia se han utilizado para sustituir pasivos financieros y el desarrollo de su objeto social, el cual consiste en adelantar todas las actividades propias de una compañía de financiamiento. Estos bonos ordinarios formarán parte del mercado principal y tendrán como destinatarios a los inversionistas en general, incluidos, pero sin limitarse a, las sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías, y los fondos administrados por éstas.

La emisión cuenta con una garantía otorgada por General Motors Financial Company, Inc., la cual es subsidiaria de propiedad absoluta y exclusiva de General Motors, con sede central en el estado de Texas, Estados Unidos. Esta provee soluciones de financiación de automóviles con operaciones en América del Norte, América del Sur, Asia y Australia. A través de relaciones comerciales de larga data con concesionarios de automóviles, el garante ofrece programas de financiamiento y arrendamientos para el mercado minorista, según las necesidades de cada cliente, así como préstamos comerciales a los concesionarios.

Con base en los conceptos legales de la financiera en Colombia y de la firma independiente Allen & Overy LLP, establecimos que la garantía otorgada constituye una obligación válida y vinculante para el garante, y es exigible de acuerdo con los términos que acordaron las partes. Esta se rige bajo la ley vigente del estado de Nueva York, Estados Unidos y está bajo su jurisdicción. Dentro de este marco regulatorio, el concepto establece que la ejecución y entrega de la garantía por parte del garante, así como su carácter de garante en cumplimiento de las obligaciones establecidas en la garantía, no derivarían en una violación de la regulación aplicable.

Sin embargo, en lo que respecta a la selección de la ley vigente del estado de Nueva York como la que regirá el acuerdo de la garantía, la firma hace una salvedad. Para ellos, aunque dicha selección se encuentra en línea con dicha regulación, el que esto sea exigible puede ser sujeto de ciertas limitaciones bajo la Constitución de los Estados Unidos. Al respecto, la firma identificó que, bajo ciertas circunstancias, las cortes federales del estado de Nueva York pueden declinar el ejercicio de su jurisdicción a la hora de resolver una controversia relacionada con esta garantía. Esto quiere decir que, a pesar de lo que se establece en el contrato de garantía, una corte en el estado de Nueva York o una corte federal de los Estados Unidos tiene el poder de transferir o desestimar una acción con la base de que dicha corte no constituye un foro adecuado para dicha acción. Para la ejecución y entrega de la garantía y el cumplimiento de sus obligaciones, el garante no requiere autorización, aprobación o consentimiento por parte de ninguna autoridad gubernamental, regulatoria o agencia en los Estados Unidos.

Según se establece en el contrato de garantía, la obligación del garante se clasificará al menos *pari passu* con todas las demás obligaciones no garantizadas de este, excepto por aquellas obligaciones que tengan

BONOS ORDINARIOS 2019 DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

prioridad o preferencia de conformidad con cualquier ley de quiebra, insolvencia, liquidación, mora u otras normas de aplicación general o principios equitativos. Los bonos GMF Colombia no se respaldan con una garantía real y, por lo tanto, constituyen obligaciones quirografarias de GMF Colombia, las cuales no contarán con ningún privilegio o prelación legal. No obstante, la emisión cuenta con una garantía total que respalda incondicionalmente el pago del capital y los intereses causados sobre los bonos. Esta permanecerá en pleno vigor y efecto tras la liquidación del emisor y hasta que todos los bonos ordinarios pendientes cubiertos por la misma hayan sido debidamente pagados.

En cuanto a su ejecución, el contrato de garantía establece de forma específica un procedimiento detallado el cual se activa cuando Deceval S. A., actuando como agente de pago, notifica de la solicitud de pago mediante una carta dirigida al garante y firmada por un representante legal. Similar a estructuras de respaldo emitidos por terceros utilizadas previamente en Colombia, la garantía se activa con el incumplimiento de las obligaciones (*post-default*). Como máximo, los bonos ordinarios podrían presentar un retraso en el pago por un periodo de quince 15 días calendario, contados a partir de la fecha en que el garante reciba la solicitud, una vez que se cumpla el procedimiento de notificación. Los pagos efectuados en virtud de la garantía por el garante se realizarán en una cuenta identificada por el Deceval S. A., de acuerdo con las instrucciones de pago establecidas en la solicitud de pago correspondiente y en la cantidad de capital o intereses adeudados por los bonos en poder de los tenedores en la fecha de dicho pago. Una solicitud de pago efectuada de acuerdo con el contrato de garantía estará sujeta a los siguientes requisitos:

- Deceval S. A., actuando como agente de pago, deberá notificar inmediatamente cualquier solicitud de pago mediante una carta de solicitud de pago dirigida al garante y firmada por un representante legal, cuando (a) haya un incumplimiento de pago por parte del emisor con respecto a cualquier pago de capital y/o intereses vencidos y pagaderos de los bonos, o (b) la Superintendencia financiera de Colombia declare la toma de posesión para liquidación del emisor de conformidad con la ley colombiana. Cualquier solicitud de pago se enviará al garante a través de un servicio de mensajería nocturno internacional registrado y certificado, y con una copia por correo electrónico, por lo cual se entenderá como recibida por el garante.
- El garante tendrá un plazo de 15 días calendario, contados a partir de la fecha en que el garante reciba la solicitud de pago lo cual se entenderá como la fecha en la que el garante envíe a Deceval S. A. acuso de recibo al correo electrónico, para realizar los pagos de conformidad con las instrucciones de pago y los detalles de la cuenta bancaria que se establezcan en la solicitud de pago. Los pagos efectuados en virtud del contrato de garantía por parte del garante se realizarán en una cuenta bancaria local determinada por Deceval S. A., de acuerdo con las instrucciones de pago establecidas en la solicitud de pago correspondiente y en la cantidad de capital o intereses causados y pendientes de pago.

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

IV. 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.

V. INFORMACIÓN ADICIONAL:

Tipo de calificación	Deuda de largo plazo
Número de acta	2186
Fecha del comité	29 de agosto de 2022
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	GM Financial Colombia S. A. Compañía De Financiamiento
Miembros del comité	María Soledad Mosquera
	María Carolina Barón
	Andrés Marthá Martínez

Historia de la calificación

Revisión periódica Sep./21: AAA
 Revisión periódica Sep./20: AAA
 Calificación inicial Mar./19: AAA

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

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

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a abril de 2022.

BONOS ORDINARIOS 2019 DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

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

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

BONOS ORDINARIOS 2019 DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

VI. ESTADOS FINANCIEROS:

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Apr-21	Apr-22	Variación % Dec-20 / Dec-21	Variación % Apr-21 / Apr-22	Variación % Pares Apr-21 / Apr-22	Variación % Sector Apr-21 / Apr-22
Activos									
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%
A 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 contraccíclico	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%
Total Activo	2,212,046	2,261,246	2,067,923	2,128,814	2,246,038	-8.5%	5.5%	12.2%	13.3%
Pasivos									
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%
Total Pasivo	1,956,733	2,001,018	1,788,960	1,865,023	1,957,586	-10.6%	5.0%	13.2%	15.1%
Patrimonio									
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)	-	-	-	-0.1%
Total Patrimonio	255,313	260,228	278,963	263,791	288,452	7.2%	9.3%	3.3%	0.0%

BONOS ORDINARIOS 2019 DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

ESTADO DE RESULTADOS	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Apr-21	Apr-22	ANÁLISIS HORIZONTAL			
						Variación % Dec-20 / Dec-21	Variación % Apr-21 / Apr-22	Variación % Pares Apr-21 / Apr-22	Variación % Sector Apr-21 / Apr-22
Cartera comercial	56,610	63,019	72,225	23,539	27,425	14.8%	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%
Ingreso de intereses cartera y leasing	270,189	264,753	265,143	89,071	90,978	0.1%	2.1%	31.6%	26.7%
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%
Ingreso de intereses neto	172,150	170,539	191,488	63,247	59,990	12.3%	-5.1%	10.3%	16.4%
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 contradiccio	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%	-31.4%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	137,513	124,448	155,123	46,595	54,368	24.6%	16.7%	73.7%	52.5%
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%
Ingreso neto de inversiones	(38,849)	(20,804)	(24,844)	(8,917)	(8,968)	-19.4%	-0.6%	40.5%	40.7%
Ingresos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	-88.8%	-1.4%
Gastos por cambios	-	-	-	-	-	-	-	-88.8%	-6.8%
Ingreso neto de cambios	-	-	-	-	-	-	-	-88.7%	111.0%
Comisiones, honorarios y servicios	46,782	38,987	34,684	12,688	12,801	-11.0%	0.9%	12.5%	21.3%
Otros ingresos - gastos	59,937	39,344	53,421	16,670	19,300	35.8%	15.8%	27.3%	35.5%
Total ingresos	205,383	181,976	218,383	67,036	77,501	20.0%	15.6%	26.7%	42.6%
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%
Gastos administrativos y de personal	174,590	161,270	177,209	56,843	59,292	9.9%	4.3%	7.3%	14.1%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	3	6	78	-	-	1163.7%	-	9.3%	39.2%
Otros gastos riesgo operativo	-	(3)	-	-	-	100.0%	-	44.6%	-3.7%
Gastos de riesgo operativo	3	3	78	-	-	2807.7%	-	35.4%	3.4%
Depreciaciones y amortizaciones	2,124	2,825	3,161	1,007	1,041	11.9%	3.4%	11.1%	10.0%
Total gastos	176,717	164,098	180,447	57,850	60,334	10.0%	4.3%	7.6%	13.7%
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%
Total impuestos	15,028	12,962	19,201	5,623	7,679	48.1%	36.6%	71.7%	101.0%
Ganancias o pérdidas	13,638	4,916	18,735	3,562	9,489	281.1%	166.4%	69.0%	94.1%

BONOS ORDINARIOS 2019 DE GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO

INDICADORES							PARES		SECTOR	
	Dec-19	Dec-20	Dec-21	Apr-21	Apr-22	Apr-21	Apr-22	Apr-21	Apr-22	
Rentabilidad										
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%	
Capital										
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%	
Liquidez										
Activos Liquidos / Total Activos	5.3%	5.0%	5.8%	3.5%	10.1%	13.8%	10.4%	12.8%	12.1%	
Activos Liquidos / 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%	53.6%	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. pasivos 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%	195.0%	
Distribución de CDTs por plazo										
Emitidos menor de seis meses	0.0%	5.4%	0.0%	7.8%	0.8%	20.1%	20.0%	19.9%	22.2%	
Emitidos 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%	
Emitidos igual a 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%	
Emitidos igual o superior a 18 meses	60.6%	68.9%	46.2%	45.1%	49.4%	56.9%	53.3%	44.2%	39.3%	
Calidad del activo										
Por vencimiento										
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%	
Por clasificación de riesgo										
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%	

VII. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO:

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

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