GM | GM FINANCIAL

GM Financial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento

PRESENTACIÓN A INVERSIONISTAS

Primera emisión de Bonos Ordinarios con cargo al Programa

Septiembre 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 calculo 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 numero 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 disrupciones 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, y China.

GM FINANCIAL COLOMBIA AVISO LEGAL

Esta presentación fue preparada por GM Financial Colombia S.A. Compañía de Financiamiento (“GM Financial”) salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es de GM Financial. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a junio de 2020.

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

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

Los bonos ordinarios de GM Financial 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 Financial 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 Financial 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[1]

Líder local en el financiamiento de vehículos nuevos de la marca

61% de participación[2]

Dinámico crecimiento de cartera

$CAC_{jun16-20}$ 9.3% vs $CAC_{jun16-20}$ 7.3% del sistema[3]

ICV_{mar20} de 4.4%[4] vs 6.0% de su comparable[5]

ICV_{mar20} vehículos consumo de 6.9% vs 6.8% de la industria[6]

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[7]:
15 meses en 2016 vs
26 meses en jun 2020

Garantía 100% capital e intereses de la Matriz

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

Calificación de riesgo del programa AAA (local)

BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

Cifras a junio de 2020. 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: AFIC. (3) Bancos y Compañías de Financiamiento. (4) Cifra de la SFC. (5) RCI Colombia Compañía de Financiamiento. (6) Comparables: Bancos y Compañías de Financiamiento cifras a marzo de 2020. (7) 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 | GM FINANCIAL

GM FINANCIAL COMPANY INC.

GM FINANCIAL COMPANY INC.

Enfocados en entregar valor financiero y estratégico a General Motors

Operaciones cubren **~90%** de las ventas globales de GM

>6.5 millones de contratos de menudeo en balance

Ofreciendo productos de financiamiento a **14,000** concesionarios en el mundo

Activos productivos por US**$94.0B**

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

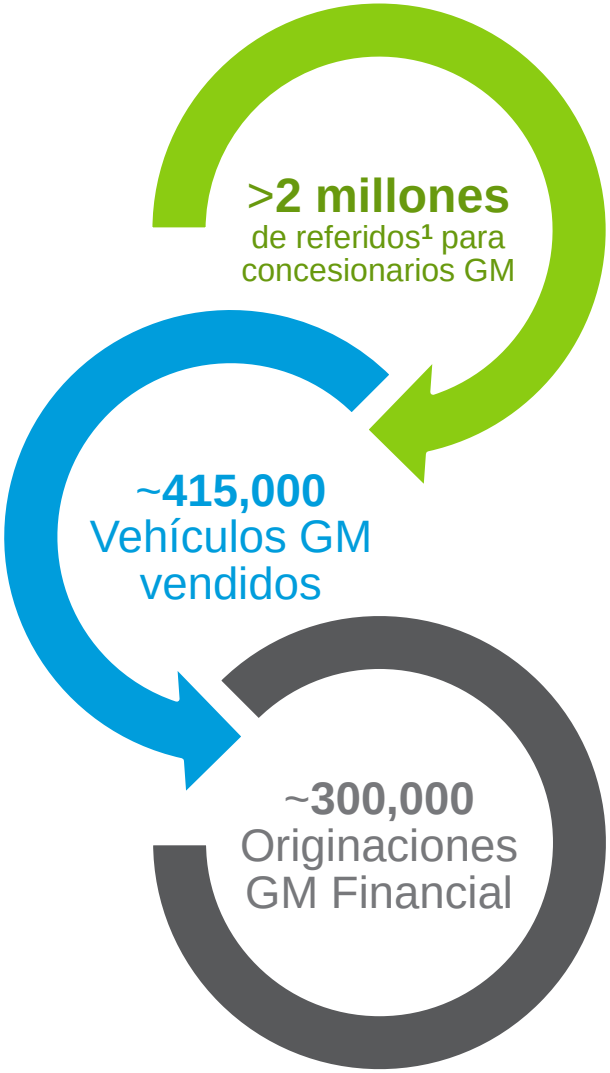
IMPULSAR VENTA DE VEHÍCULOS

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



Destacado a Junio 2020

- **Penetración minorista en EE.UU. del 53% impulsada por las estrategias de incentivos de GM y el fuerte compromiso de los distribuidores con GM Financial**
  - Mayor participación en financiamiento de vehículos nuevos GM compensado por menores arrendamientos debido al impacto de COVID-19 en mercados clave

Nota: Los datos representan los resultados de los doce meses al 30 de Junio de 2020. (1) *leads*

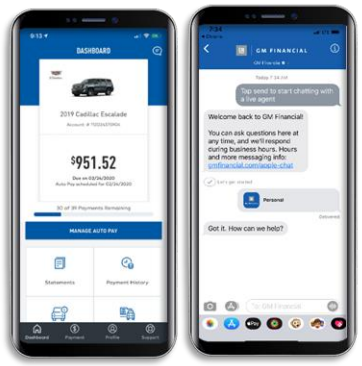
MEJORAR LA EXPERIENCIA Y LEALTAD DEL CLIENTE

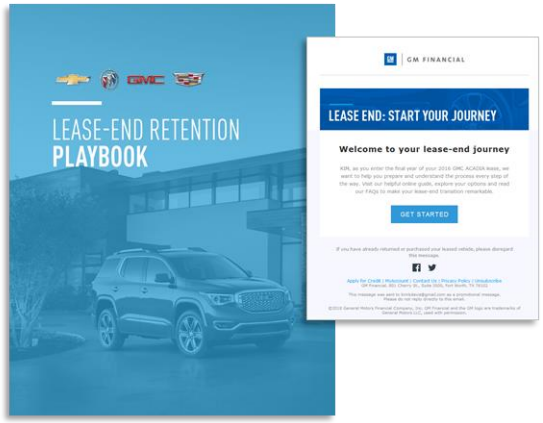
- Altos niveles de lealtad soportan ventas y utilidades de GM
- Integración con GM para enriquecer la experiencia del cliente y aumentar la retención
- Enfoque de servicio centrado en el cliente, interacción multicanal permite altos niveles de satisfacción del cliente
- Experiencia personalizada de "terminación de arrendamiento" diseñada para aumentar la probabilidad de comprar otro vehículo de GM

GM Financial mantiene el #1 en Lealtad a la marca[1] por cuarto año consecutivo

Destacado a Junio 2020

- **En curso al objetivo de realizar el 50% de interacciones con clientes a través de canales digitales (mensajería / chat)**
- **Proporcionamos extensiones de pago y contrato de arrendamientos para ayudar a los clientes afectados por COVID-19**
  - Impacto positivo en las métricas de morosidad
  - Sólido desempeño de pagos después de extensiones





(1) Basado en información a Diciembre 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

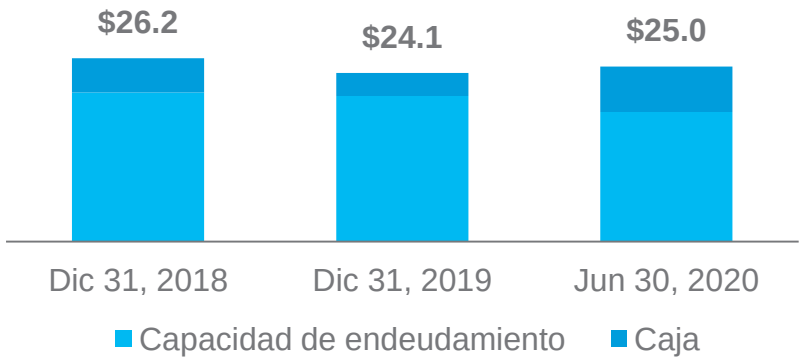
Liquidez en línea con objetivo de respaldar al menos seis meses las necesidades de efectivo sin acceso a los mercados de capitales

Índice de apalancamiento objetivo en un rango de ~10x

Comprometidos con calificación de grado de inversión; diversificación de fondeo con deuda sin respaldado de activos de ~50%

Equipo de liderazgo experimentado en navegar a través de múltiples ciclos económicos

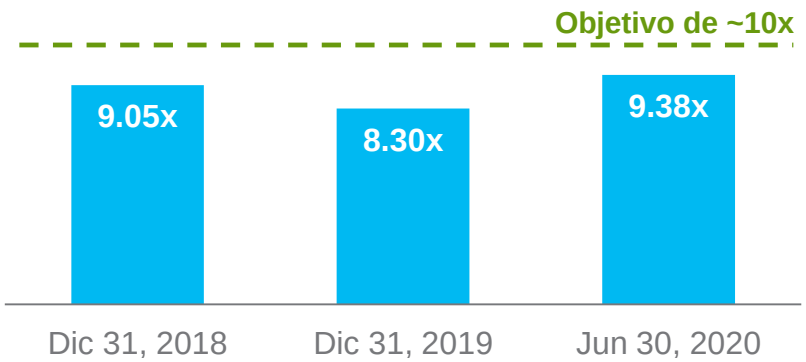
Liquidez
(Miles de Millones de USD)



Destacado a Junio 2020

- **Apalancamiento impactado por pago de dividendos a GM, la adopción del estándar CECL[1] y cambio en Otras Pérdida Integral por el ajustes de FX**
- **Capital suficiente para absorber $ 1,800 millones de utilidades negativas sin exceder límite de apalancamiento del Acuerdo de Soporte de 11.5x**
  - Soporta el doble de las expectativas actuales de castigos netos de cartera y disminución de precios de los vehículos usados antes de requerir capital de GM

Índice de Apalancamiento[2]



(1) Estándar actual de perdidas de crédito esperadas, de la *Financial Accounting Standards Board.* (2) 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

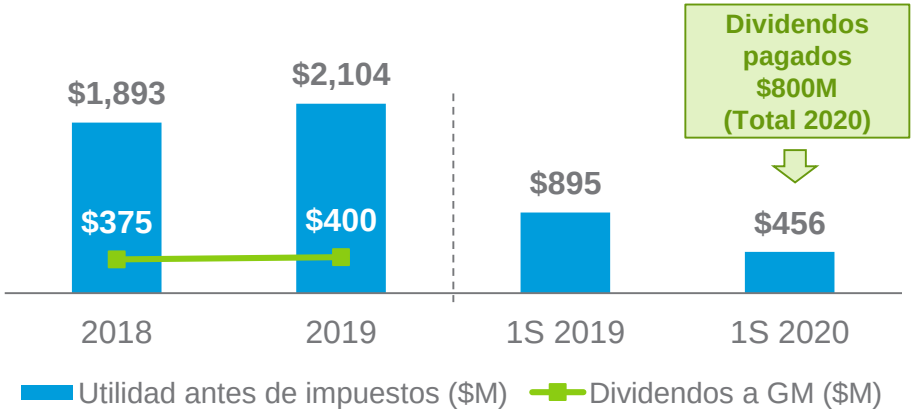
Objetivo de generación de utilidades en $2.5 mil millones de USD anuales

Gestión prudente de crédito y residuales

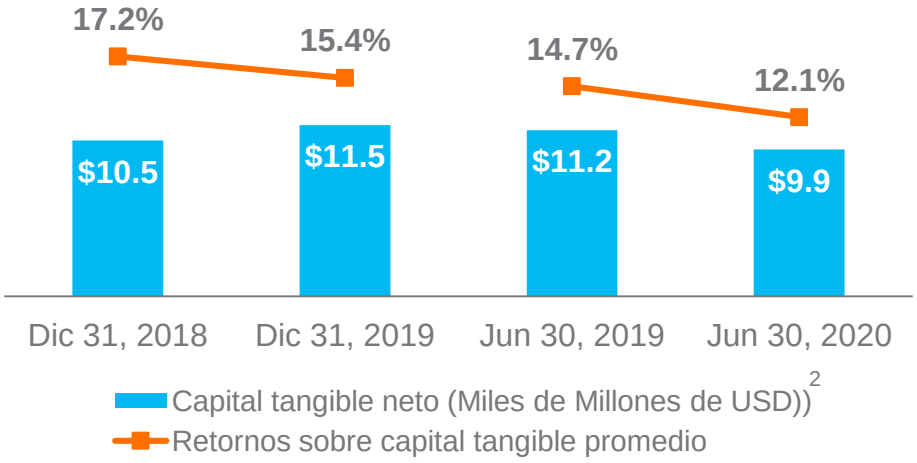
Pago de $400 millones de USD en dividendos a GM en el segundo trimestre de 2020

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

Utilidad antes de impuestos
(Millones de USD)



Retorno sobre capital tangible promedio[1]

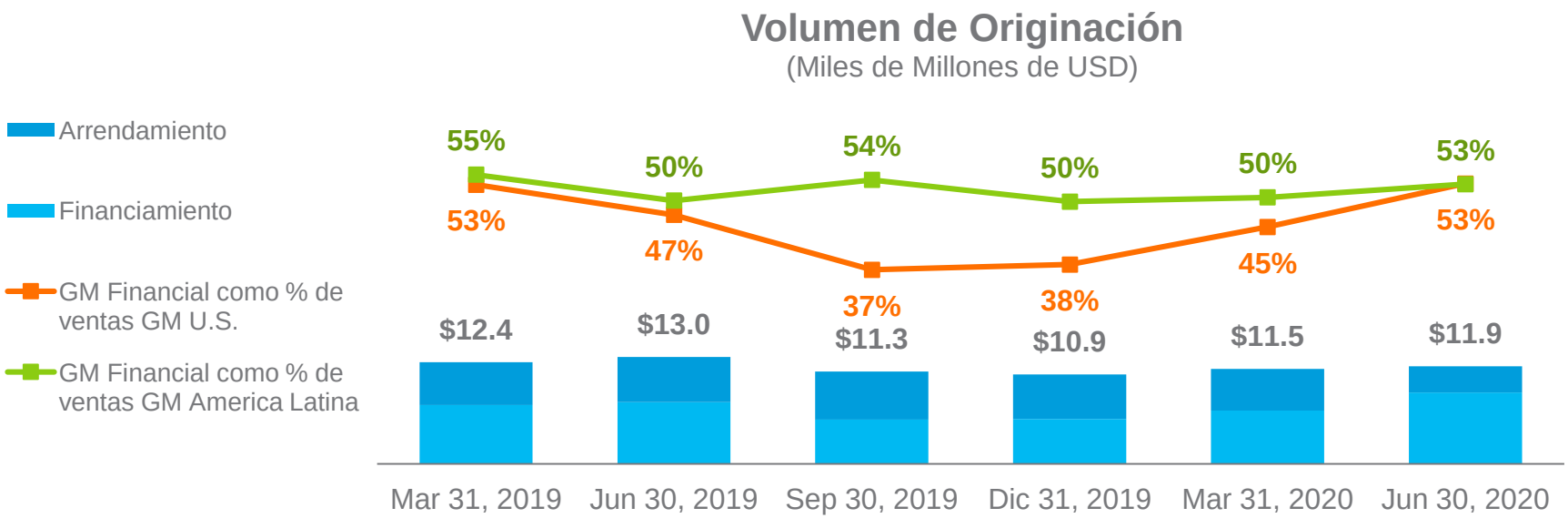


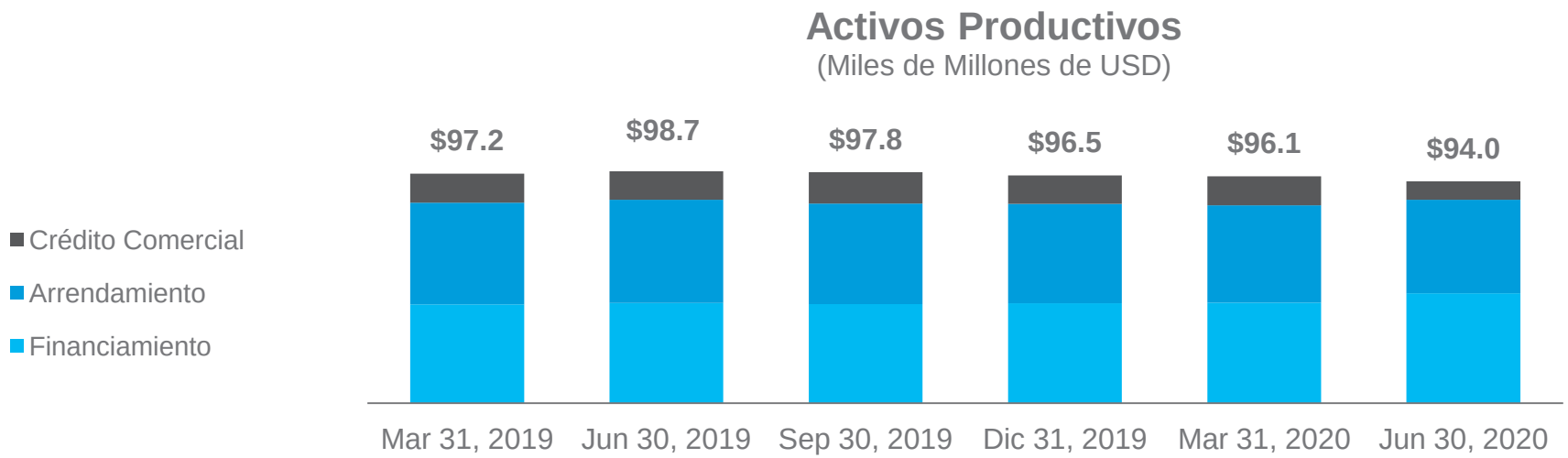
Destacado a Junio 2020

- **Menor utilidad año contra año de $226 millones debido a mayor gastos en provisiones y gastos de depreciación acelerada debido a valores residuales más bajos esperados, ambos asociados con el impacto económico de COVID-19.**
  - Esperamos una mayor provisión de crédito y una depreciación acelerada durante el resto de 2020

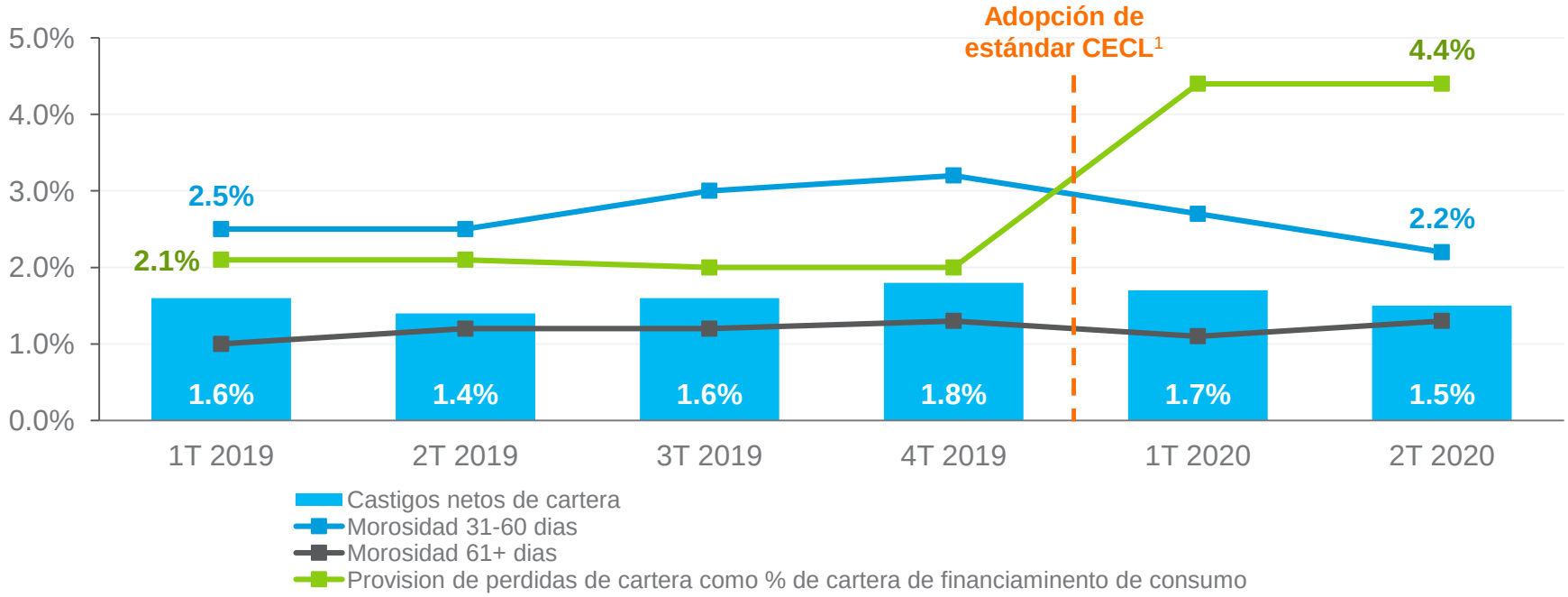
(1) Definido como el ingreso neto de operaciones continuas atribuible al accionista común para los últimos cuatro trimestres dividido por el capital tangible neto promedio para el mismo período. (2) Capital tangible neto significa capital total menos plusvalía

MÉTRICAS DE ORIGINACIÓN DE CARTERA





DESEMPEÑO DE CARTERA



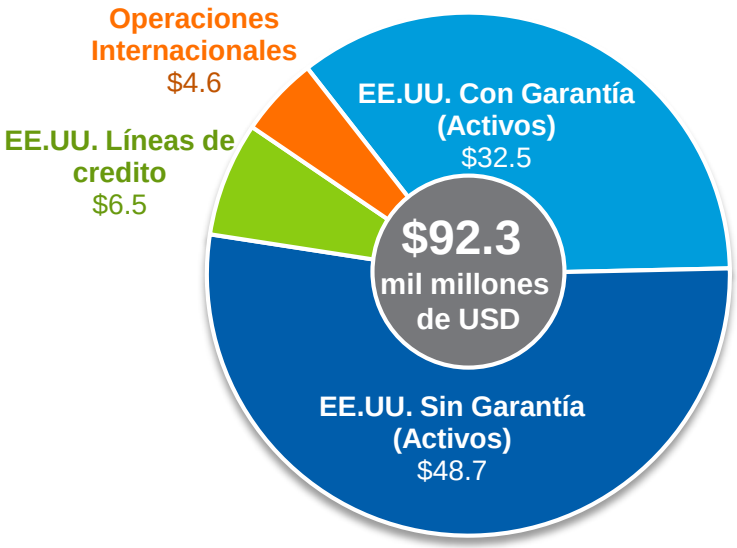
- Las tasas de morosidad en etapas tempranas en los EE.UU. disminuyeron desde el primer trimestre de 2020 debido principalmente a los estímulos gubernamentales, un menor gasto de los consumidores y los programas de atención al cliente de GM Financial
  - Aproximadamente 127,000, o el 6.7% de los clientes en los EE.UU. recibieron una extensión de pago entre el 17 de marzo y el 30 de junio
  - Al 26 de julio, el 80% había realizado un pago, el 14% tenía al menos un día de atraso, el tan solo el 1% recibió otra extensión, mientras que el 5% tiene una fecha de vencimiento posterior
- Se espera que las métricas de crédito de consumo se debiliten durante el segundo semestre de 2020 con castigos de cartera netas anuales en el rango de 2.0% - 2.5%

(1) Estándar actual de perdidas de crédito esperadas, de la *Financial Accounting Standards Board*

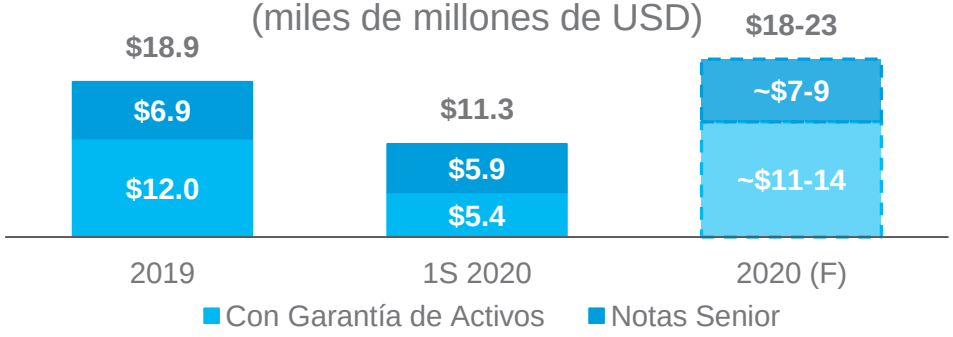
PLATAFORMA DE FONDEO GLOBAL

- **Estrategia de fondeo local con la flexibilidad de emitir globalmente**
- **Objetivo de mezcla de fondeo ~50% de deuda no garantizada por activos**
  - 56% al 30 de Junio de 2020
- **Plataforma global de emisiones senior**
  - Emisor recurrente a través de programas de bonos en US, Europa y Australia para soportar las necesidades de fondeo en EE.UU., así como emisores en mercados internacionales como Canadá y Latinoamérica para soportar las respectivas subsidiarias
  - Emisiones por $3.5 mil millones de USD en EE.UU. y C$400 millones en Canadá en el segundo trimestre de 2020
- **Plataformas de titularización para las segregadas por tipo de activo y geografía**
- **Líneas de crédito comprometidas por $25.9 mil millones de USD provistas por 27 bancos al 30 de junio de 2020**

Deuda total al 30 de Junio de 2020
(miles de millones de USD)



Emisiones públicas de deuda
(miles de millones de USD)



FORTALEZAS CLAVE DE GM FINANCIAL

INTERDEPENDENCIA ESTRATÉGICA CON GM

- Financiera captiva global de GM; operaciones cubren el ~90% de las ventas globales de GM
- Oferta completa de productos financieros para consumidores y distribuidores GM
- Estrategia enfocada en mejorar la experiencia del cliente centrada en la lealtad a la marca y niveles de retención de clientes
- Comprometidos con el Grado de Inversión en conjunto con GM

SÓLIDA PLATAFORMA DE FONDEO GLOBAL

- Plataforma de fondeo diversificada soportada por líneas bancarias comprometidas con 27 bancos globales y programas de ABS y de emisión de deuda no garantizada en diversos mercados de capitales

SÓLIDO BALANCE Y DESEMPEÑO FINANCIERO

- Niveles de liquidez apropiada y un balance sólido permiten flexibilidad para proveer soporte durante todos los ciclos económicos
- Exceso de capital suficiente para soportar utilidades negativas de hasta $1,800 millones de USD sin exceder apalancamiento establecido en el Acuerdo de Soporte con GM
- Rentabilidad estable en el largo plazo y respaldo de dividendos

EQUIPO DIRECTIVO EXPERIMENTADO Y CAPAZ

- Equipo de liderazgo con experiencia en la gestión durante todos los ciclos económicos
- Equipo directivo experimentado cada uno con más de 20 años en la industria financiera automotriz

COMPROMETIDOS CON LA INTEGRACIÓN DE LOS PRINCIPIOS ESG

Medio Ambiente | **Responsabilidad Social** | **Gobierno Corporativo**

- **Estrategia para ofrecer soluciones de transporte más seguras, sencillas y sostenibles en un mundo con cero accidentes, cero emisiones y cero congestión**
  - Enfoque medioambiental en materiales sostenibles, cero residuos, carbono, energía y agua
  - Evolución de la cartera de vehículos eléctricos para reducir el impacto de las emisiones de carbono y uso informático para mantener la seguridad de los conductores
- **Enfoque en inversiones filantrópicas que crean comunidades inteligentes, seguras y sostenibles en todo el mundo**
  - Consejo de Inclusión compuesto por líderes internos y externos para promover aún más la diversidad y la inclusión en el lugar de trabajo
- **Dirigido por diversos consejos de administración comprometidos con una estructura de gobierno corporativo y políticas que creen valor a largo plazo**

GM SUSTAINABILITY REPORT

For more information, visit www.gmsustainability.com

SASB | GRI | TCFD

America's Most JUST Companies — Forbes 2020

Member of Dow Jones Sustainability Indices — In Collaboration with RobecoSAM

2020 Bloomberg Gender-Equality Index

2020 World's Most Ethical Companies — WWW.ETHISPHERE.COM

ACCIONES DERIVADAS POR COVID-19

- A medida que continuamos adaptándonos a la pandemia causada por COVID-19, nos mantenemos firmes en nuestro compromiso de seguir las pautas de seguridad recomendadas por las autoridades de salud locales, nacionales e internacionales. Nuestra prioridad es la salud y la seguridad de los miembros de nuestro equipo global, sus familias y comunidades

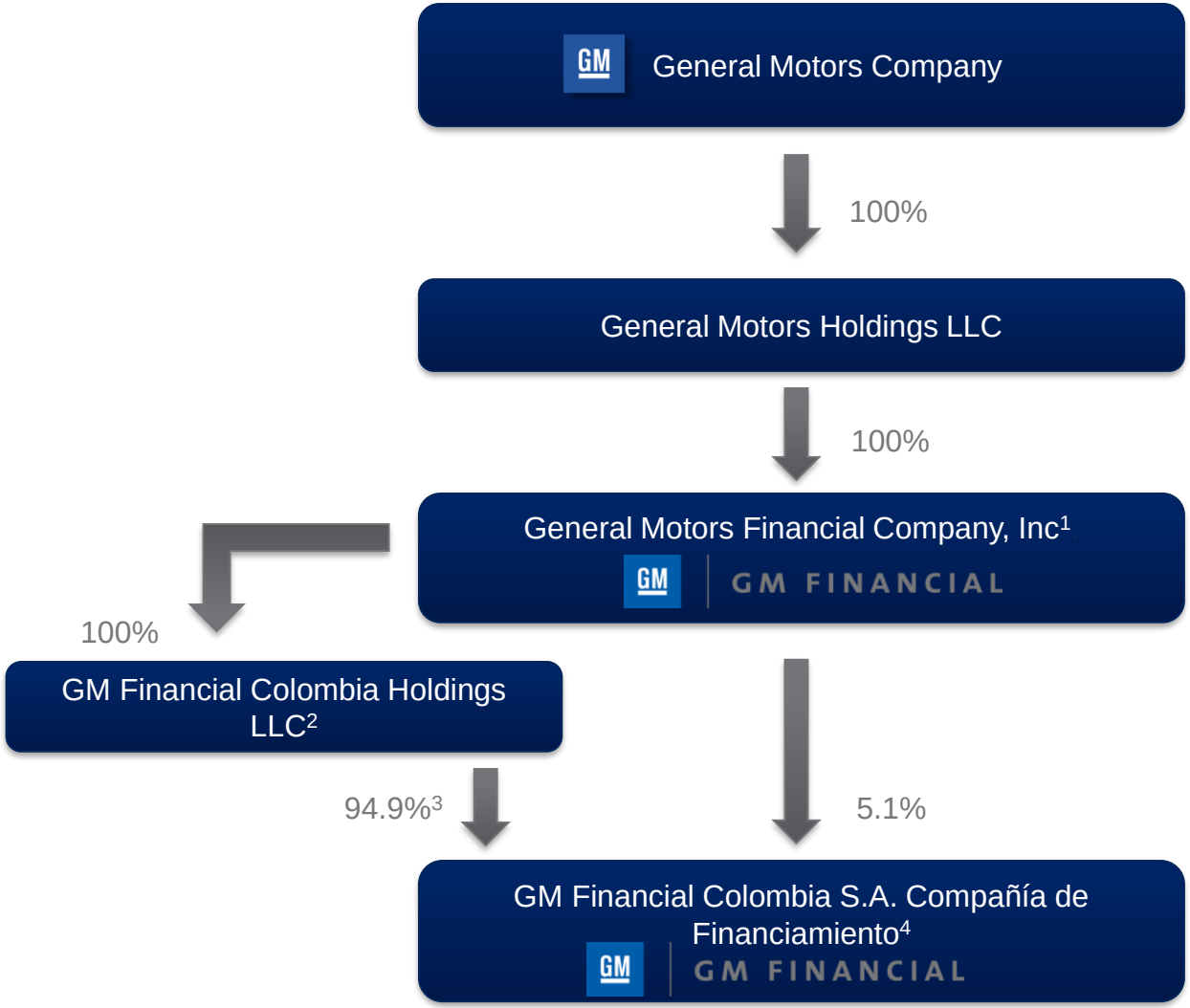
Prioridades ante COVID-19

- **Apoyo a clientes**
- **Seguridad laboral**
- **Disciplina financiera**
- **Apoyo a la comunidad**

GM FINANCIAL

GM FINANCIAL COLOMBIA

ESTRUCTURA CORPORATIVA



(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

GESTIÓN ACTIVA FRENTE A LA COYUNTURA COVID

- **Estrategia**

  La compañía se enfocó en brindar apoyo a sus clientes a través de medidas que permitieran mantenerse competitivo en el mercado y así mantener una posición robusta en la industria

- Rápida estrategia digital de GM y sector automotriz para reiniciar ventas del sector
- GM Financial conserva participación alta en ventas de GM

- Productos y alivios alineados a la coyuntura actual de cada cliente buscando menor impacto financiero
- Inversiones encaminadas a estrategia digital y competitividad

- Seguir lineamientos de la SFC hacia clientes y provisiones
- Capital y solvencia robusta y fortalecida

- Enfoque en eficiencias en estructura de gastos
- Balance ajustado entre competitividad (tasas) y rentabilidad
- Eficiencia de fondeo y posición de liquidez sólida

OPERACIÓN APALANCADA POR EL POSICIONAMIENTO DE GENERAL MOTORS EN COLOMBIA

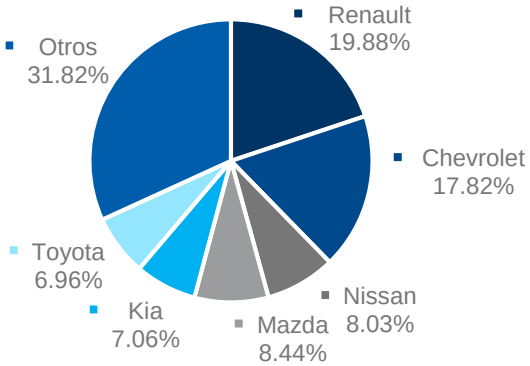
GM Financial financia 7 de cada 10 de los vehículos nuevos vendidos con financiamiento por la marca de mayor reconocimiento en Colombia

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[1]
- 14,481 unidades vendidas entre enero y junio 2020
- Chevrolet es la marca líder *top of mind* en categoría automóviles[3]

Venta de vehículos nuevos por marca[1,2]

Cifras ene – jun 2020

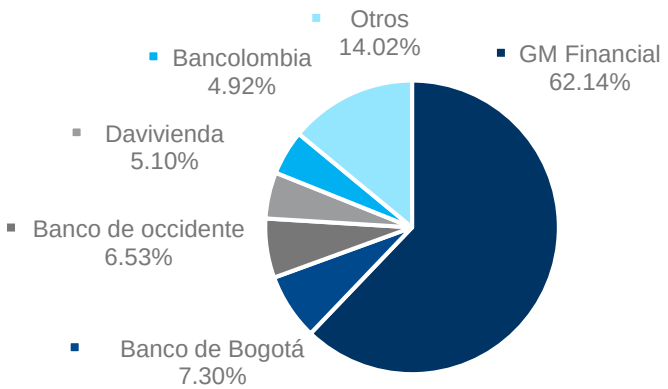


GM Financial en Colombia

- 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 11.2% de participación[1]

Financiación de vehículos Chevrolet nuevos[1]

Cifras ene – jun 2020



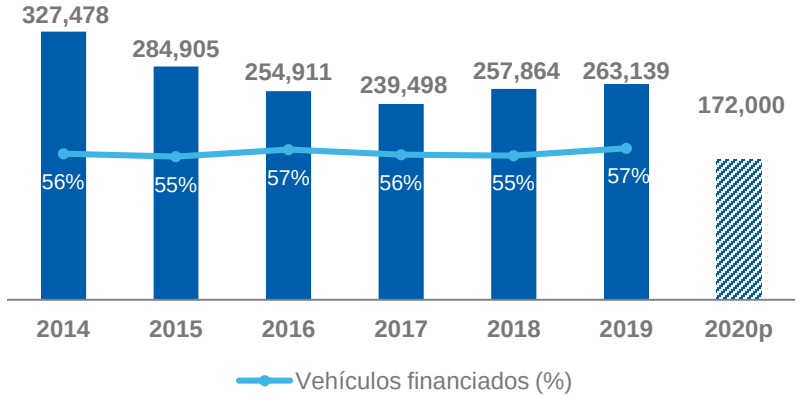
(1) Fuente: RUNT. (2) Participación calculada con base en el número de vehículos nuevos vendidos. (3) Revista Dinero, estudio *Top of Mind*

GM FINANCIAL

SECTOR AUTOMOTRIZ EN COLOMBIA

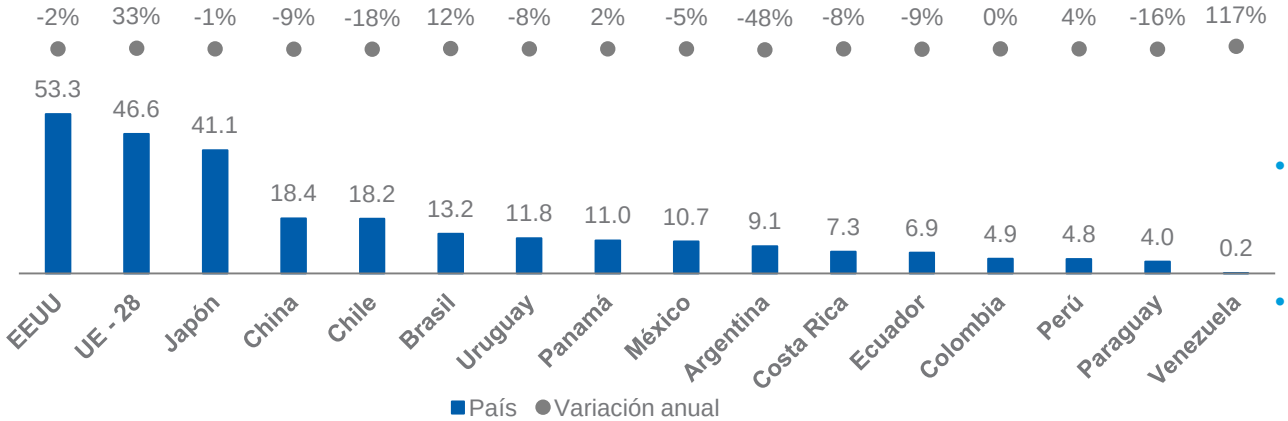
COMPORTAMIENTO DEL SECTOR AUTOMOTRIZ EN COLOMBIA

Venta de vehículos nuevos [1] (unidades)



- 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
- A pesar de la coyuntura actual, se espera durante el segundo semestre de 2020 una recuperación en el sector impulsada por la reactivación de actividades económicas. Se estiman ventas totales de vehículos nuevos de 172,000 unidades para finales de año

Índice de motorización por país en 2019 [2] (vehículos nuevos vendidos al año por cada 1,000 habitantes)



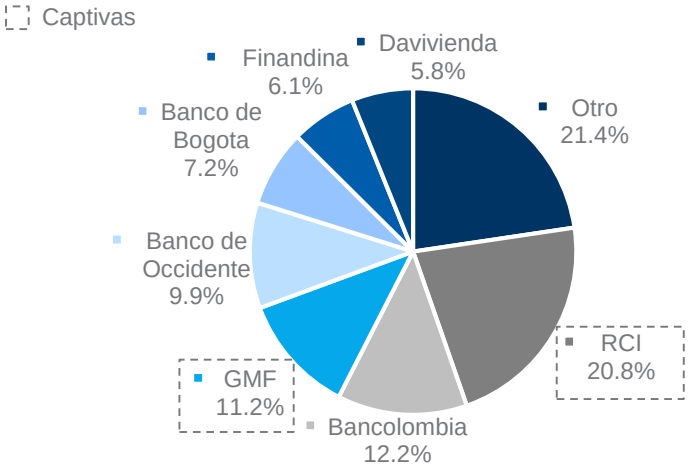
Mundo[3]: 11.9
Latam: 7.3

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

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

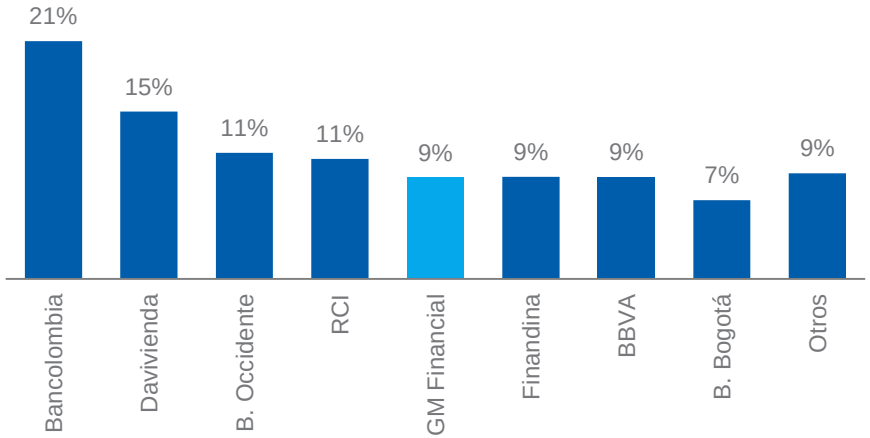
ALTA RELEVANCIA Y DINAMISMO DE CAPTIVAS EN LA FINANCIACIÓN DE VEHÍCULOS NUEVOS EN EL PAÍS

de vehículos nuevos financiados ene-jun 2020[1] (%)

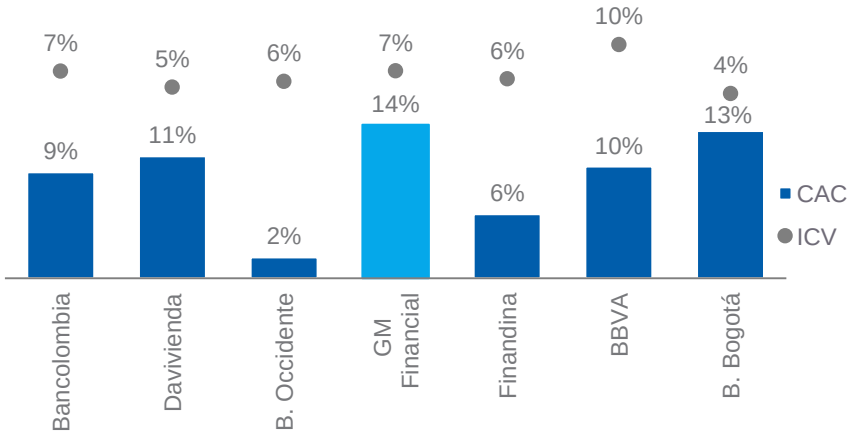


- Alta relevancia de la financiación captiva. Modelo de negocio con 32% de participación
- La colocación de créditos de vehículos de GM Financial se concentra en un 90% en el segmento de vehículos nuevos (23%[2] del total de vehículos vendidos son nuevos)
- $CAC_{mar14-20}$ de cartera de vehículos de consumo de 13.7%, por encima del CAC de la misma cartera del sistema de 8.9%

Participación en cartera vehículos consumo mar-20[3]



Cartera vehículos consumo – ICV mar20 y $CAC_{mar:14-20}$[4]



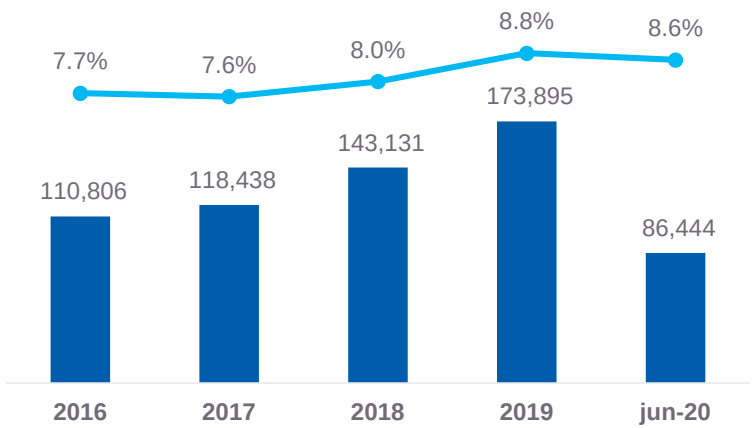
CAC: Crecimiento anual compuesto. (1) Número de vehículos nuevos financiados por cada institución financiera / total vehículos nuevos vendidos con financiación. (2) BBVA *Research* Situación Automotriz 2018 Colombia. (3) Vehículos nuevos y usados, el % es sobre el saldo total de la cartera de vehículos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

GM | GM FINANCIAL

RESULTADOS FINANCIEROS

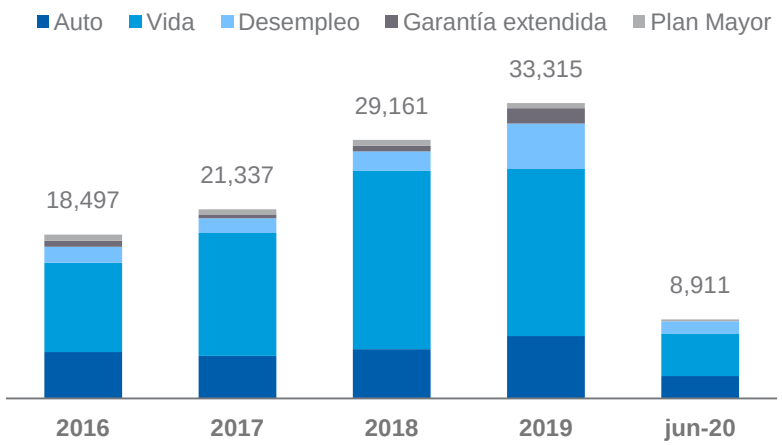
DISMINUCIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN Y AUMENTO EN GASTOS DE PROVISIÓN DISMINUYEN LA UTILIDAD DEL EJERCICIO

Ingreso neto por intereses y NIM[1] (COP MM y %)

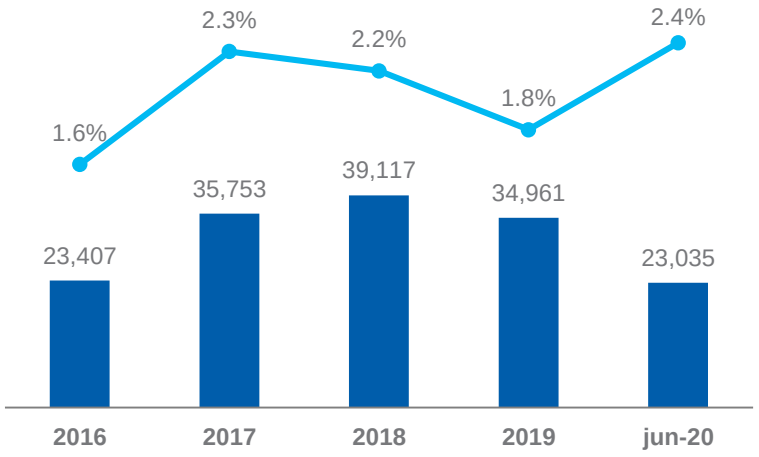


- Aumento del margen de intermediación a 2019 por menor costo de fondeo dadas las eficiencias alcanzadas con emisiones de bonos en 2018 y 2019, y disminución del costo de líneas de crédito
- A pesar del retroceso que se observa a junio del 2020, se espera una recuperación para el 2021 en el margen de intermediación y en los ingresos por seguro
- Mayor gasto de provisiones asociado a una mayor cobertura de cartera

Ingresos por seguros (COP MM)



Gasto provisiones y costo de crédito[2] (COP MM y %)

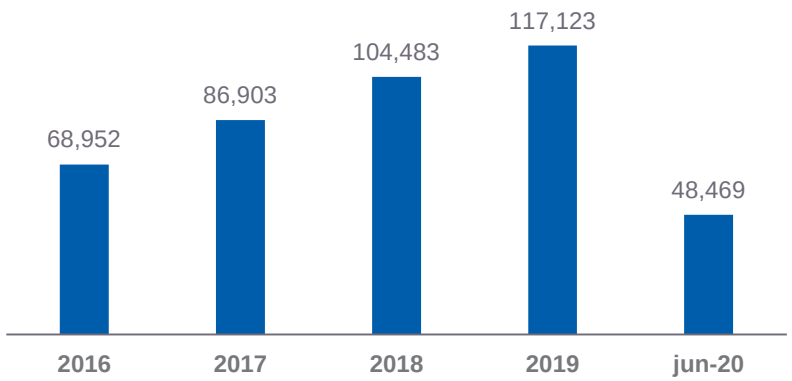


Información financiera en NIIF. (1) NIM: ingreso neto por intereses / promedio de activos generadores de intereses. (2) Costo de crédito: gasto provisiones / cartera promedio. Fuente: GM Financial y SFC

ESTRUCTURA DE GASTOS QUE PERMITE CUMPLIR CON ALTOS ESTÁNDARES EN TECNOLOGÍA

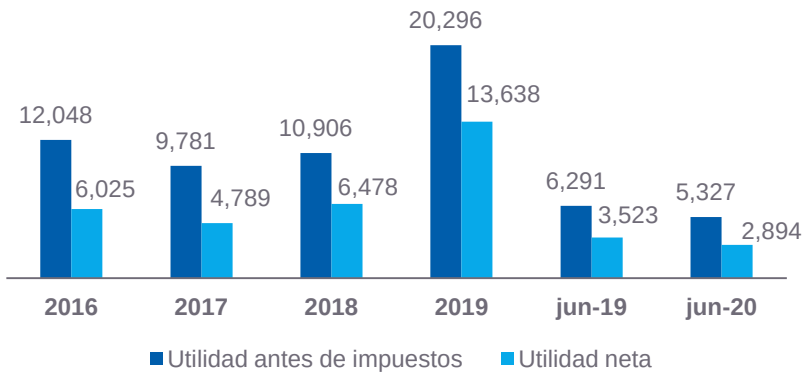
Recuperación de utilidad a partir de 2018 al terminar importante amortización de inversión en IT, en 2015.

Gastos operacionales (COP MM)

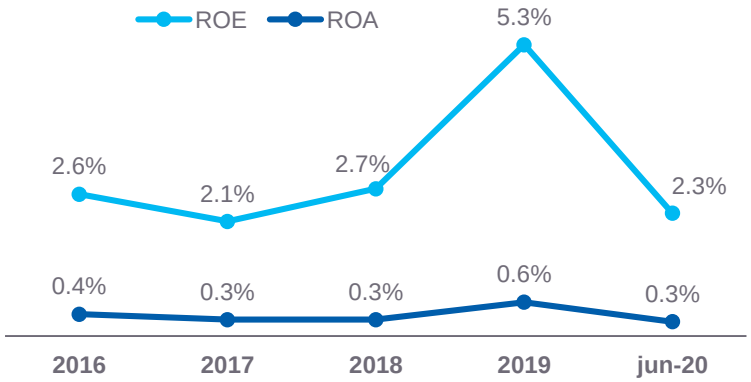


- Incremento de gastos operacionales en 2019 explicado por:
  - Implementación de nuevo proyecto estratégico
  - Mayores comisiones por recuperación de cartera
- 26% de los gastos operacionales son de tecnología con altos estándares internacionales en aplicaciones y sistema *core*
- 44% de los gastos operacionales corresponde a gastos asociados a Matriz[1]

Utilidad antes de impuestos y utilidad neta (COP MM)



ROE y ROA (%)

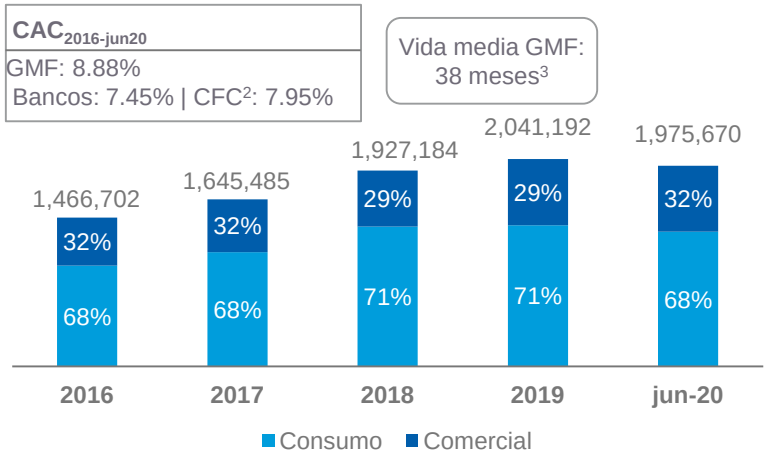


Información financiera en NIIF. (1) Gastos operacionales asociados a Matriz: gastos de dirección de Casa Matriz que presta servicios complementarios en finanzas, legal, auditoria, entre otros. Fuente: *GM Financial* y SFC

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

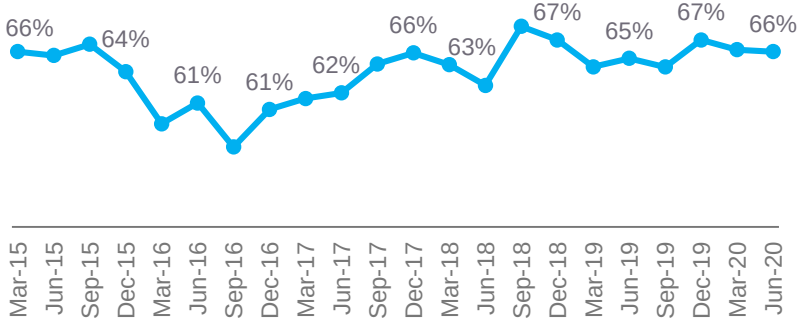
- Favorable crecimiento de cartera, con políticas de originación que permiten un ICV estable y saludable
- Garantía real mitiga pérdidas esperadas por deterioro generalizado en el ICV del sistema

Cartera de créditos[1] (COP MM, %)

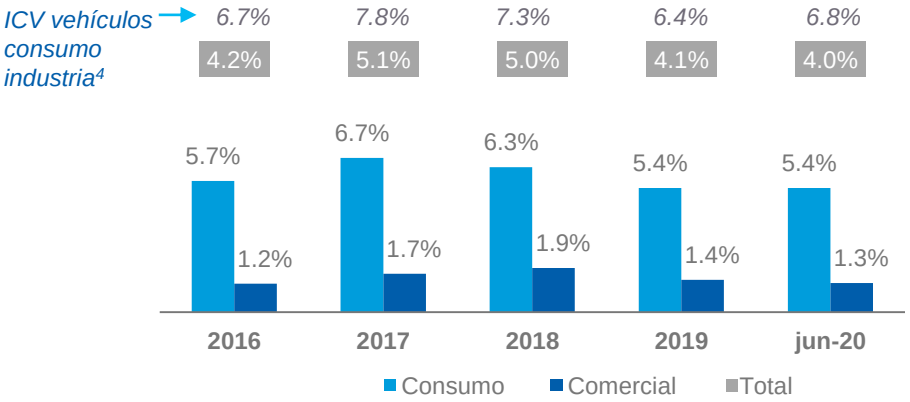


- Favorable crecimiento de cartera, con políticas de originación que permiten un ICV estable y saludable
- Garantía real mitiga pérdidas esperadas por deterioro generalizado en el ICV del sistema
- El indicador *loan to value* refleja la consistencia de la compañía a lo largo del tiempo

Loan to value[5] (%)

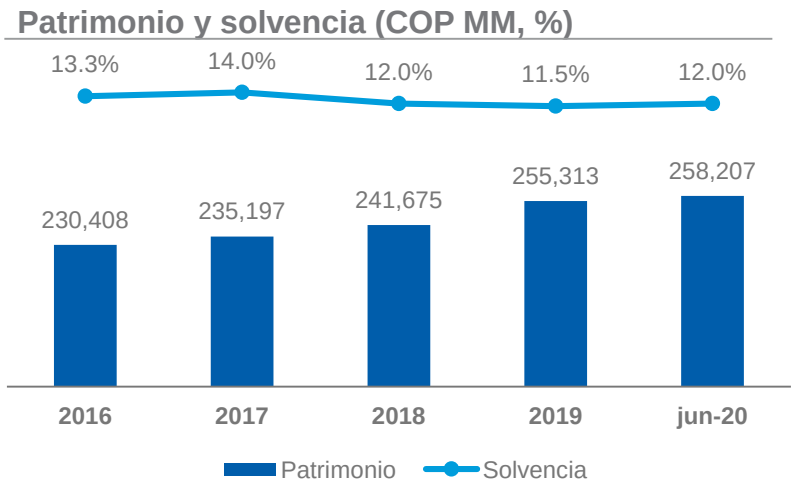


Indicador Cartera Vencida ICV (%)

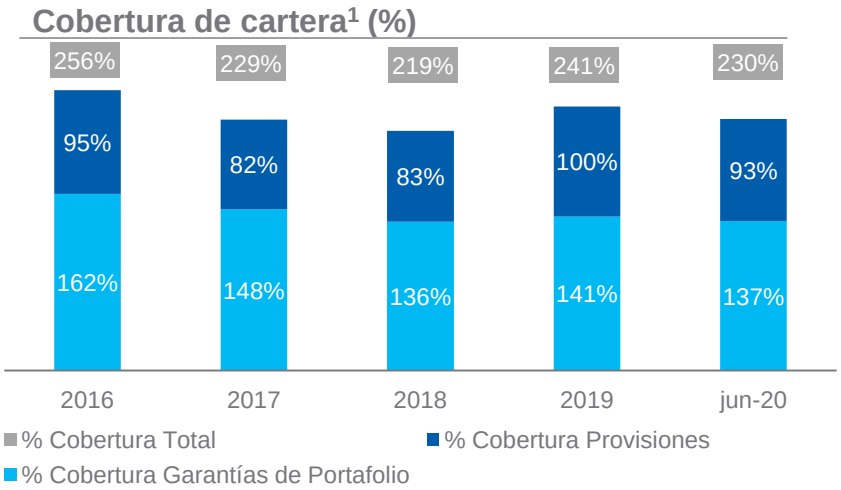


Información financiera en NIIF. (1) Cartera comercial incluye valor de cartera de microcrédito que se está desmontando. (2) CFC con cartera en 2016 y junio 2020, se excluyó Credifinanciera y Serfinanza que a 2020 son bancos. (3) Corresponde a Plan Menor. (4) Indicador de la industria para entidades con participación en segmento vehículos consumo. (5) Valor créditos / valor de los activos financiados. Fuente: *GM Financial* y SFC

INDICADORES DE SOLVENCIA Y COBERTURA EN NIVELES ÓPTIMOS



- **Sólido indicador de solvencia** históricamente por encima del mínimo regulatorio (9%)
- A pesar de la coyuntura, la compañía mantiene su solvencia estable y en niveles adecuados
- En agosto del 2020 se implementaron las medidas de Basilea III, lo cual representó un incremento en el indicador de solvencia de más de 1,000 pbs



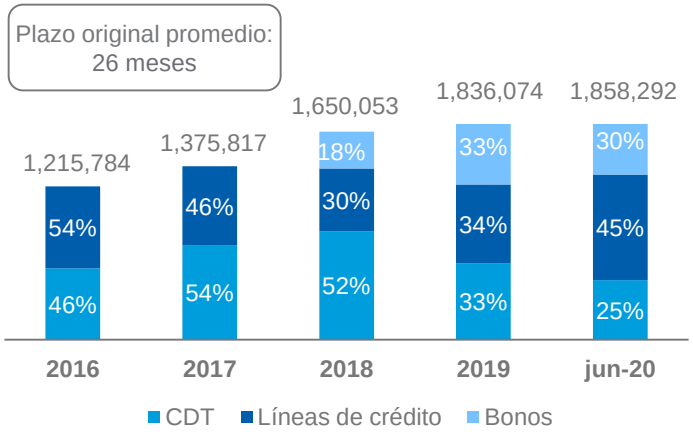
- **El 100% del portafolio cuenta con garantía real**, lo que permite tener una cobertura natural holgada
- Niveles de provisión, con amplio margen frente al modelo regulatorio
- Niveles de cobertura alineados con expectativa del negocio

(1) % Cobertura Total: Provisiones + Garantía de Portafolio / Cartera en mora > 30 días. % Cobertura Provisiones: Provisiones / Cartera en mora > 30 días

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

Importante recomposición del pasivo a partir de 2018. Fondeo compuesto en un 55% por CDTs y bonos

Pasivo con costo (COP MM, %)

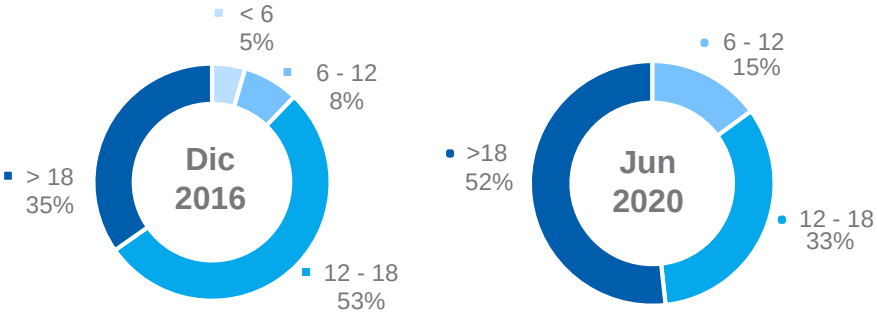


Tercera emisión de bonos ordinarios, en línea con estrategia de diversificación y fortalecimiento del fondeo:

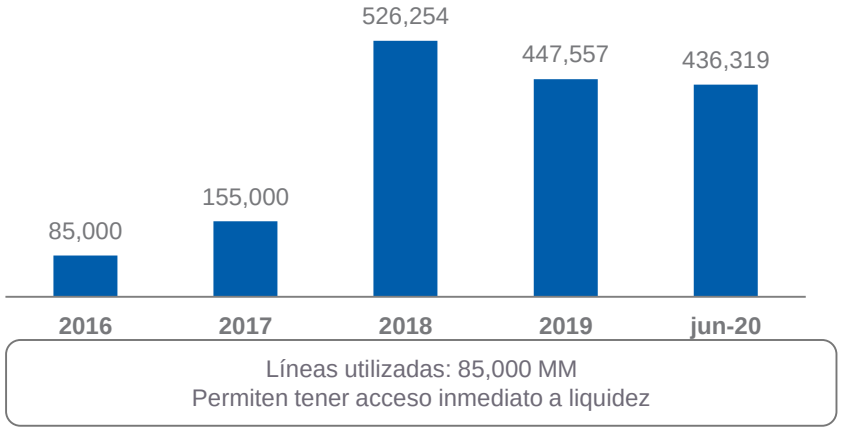
- Fondeo estructural que permitirá continuar aumentando el plazo promedio del pasivo y mejorará gestión de liquidez
- Disminución del costo de fondeo por la sustitución de líneas de crédito
- Confirmación del mercado de capitales como fuente de fondeo estratégico, de largo plazo y recurrente
- GM Financial Colombia tiene autorización para tomar depósitos del público (cuentas de ahorros y CDATs); la Compañía está trabajando en dicho proyecto, que permitirá una mayor diversificación

CDTs por plazos (meses)

Incremento en el plazo original en las emisiones de CDTs: 85% del saldo está a un plazo > 1 año



Líneas comprometidas (COP MM)



Información financiera en NIIF. Fuente: *GM Financial* y SFC

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**

Time to Required Funding (Tiempo para solicitud de fondeo)

Cash Guideline (Lineamientos de caja)

Wholesale Coverage (Cobertura de Plan Mayor)

Unsecured Maturity Concentration Risk (Riesgo de concentración de vencimientos)

Counterparty Credit Provider Concentration Risk (Riesgo de concentración por proveedor de crédito)

- **Otros procesos**

Modelos de estrés | Plan anual de fondeo | Requerimientos locales

GM FINANCIAL

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN

CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

Clase de valor	Bonos Ordinarios con garantía 100% de capital e intereses
Cupo global	COP 900,000,000,000
Calificación	AAA por BRC Investor Services S.A. SCV
Garantías del Programa	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
Destinación de los recursos	Sustitución de pasivos financieros del Emisor y/o para el desarrollo del objeto social del Emisor
Valor nominal	COP 1,000,000 / UVR 5,000 / USD 1,000
Inversión mínima	10 Bonos Ordinarios
Plazo	Entre 1 año y 30 años contados a partir de la Fecha de Emisión
Amortización	Al vencimiento, amortizables, prepagables
Periodicidad de pago	MV, TV, SV, AV
Inscripción	Los Bonos Ordinarios serán inscritos en el RNVE[1] y en la BVC[2]
Estructurador	Banca de Inversión Bancolombia Corporación Financiera
Asesor Legal	Brigard Urrutia

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

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Clase de valor	Bonos Ordinarios con garantía 100% de capital e intereses
Monto de la Emisión	Entre COP 200,000,000,000 y COP 300,000,000,000
Garantías de la Emisión	Los Bonos Ordinarios cuentan con una garantía otorgada por GM Financial Company, Inc. que garantiza el 100% de la emisión. La garantía se rige bajo ley y jurisdicción de Nueva York, EE.UU. de América
Destinación de los recursos	Sustitución de pasivos financieros del Emisor y/o para el desarrollo del objeto social del Emisor
Valor nominal	COP 1,000,000
Inversión mínima	10 Bonos Ordinarios (COP 10,000,000)
Plazo	Entre 1 año y 3 años
Amortización	Al vencimiento
Series	Por definir
Periodicidad de pago	MV, TV, SV, AV
Inscripción	Los Bonos Ordinarios serán inscritos en el RNVE[1] y en la BVC[2]
Estructurador	Banca de Inversión Bancolombia Corporación Financiera
Asesor Legal	Brigard Urrutia
Colocadores	Valores Bancolombia Comisionista de Bolsa; Scotia Securities

(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

1. Garantía incondicional de capital e intereses hasta por un monto que no exceda COP 900,000 millones respecto del capital, más los intereses causados por las emisiones con cargo al programa

2. El garante tendrá hasta 15 días calendario para realizar el pago de la garantía desde la recepción de la solicitud de pago. Durante este período no se pagarán intereses

Eventos de ejecución

1. Incumplimiento de GM Financial del pago de capital y/o intereses
2. Toma de posesión para liquidación a GM Financial por parte de la SFC

Garante con calidad crediticia alta

	GENERAL MOTORS			GM FINANCIAL (Matriz)		
Calificaciones Actuales[1]	Corporativa	Bonos	Perspectiva	Corporativa	Bonos	Perspectiva
DBRS	**BBB**	**N/A**	Negativa	**BBB**	**BBB**	Negativa
Fitch	**BBB-**	**BBB-**	Estable	**BBB-**	**BBB-**	Estable
Moody's	**I.G.**	**Baa3**	Negativa	**Baa3**	**Baa3**	Negativa
Standard and Poor's	**BBB**	**BBB**	Observación Negativa	**BBB**	**BBB**	Observación Negativa

(1) Fuente: Agencias calificadoras de riesgo

GM FINANCIAL

INFORMACIÓN DE CONTACTOS

INFORMACIÓN DE CONTACTOS

Paula Padilla
Tesorería Colombia y Chile
paula.padilla@gmfinancial.com

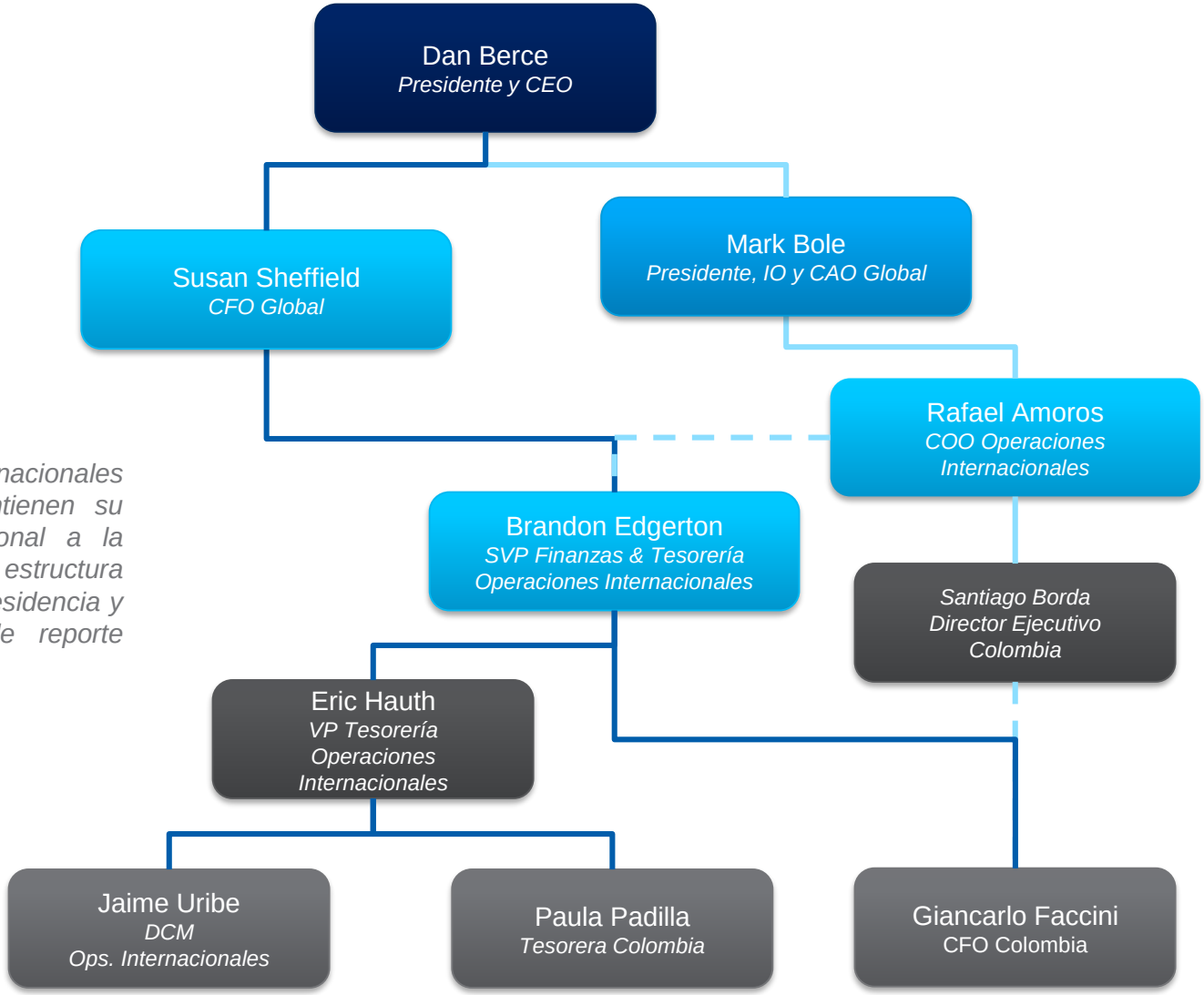
Ana Bernal
Tesorería Colombia y Chile
ana.bernal@gmfinancial.com

GM FINANCIAL

ANEXOS

EQUIPO DIRECTIVO - GM FINANCIAL COMPANY, INC.

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



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 incluye 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

Límite de apalancamiento de 11.5x al 30 de junio de 2020; aumenta a 12.0x cuando los activos netos superan los $ 100 mil millones

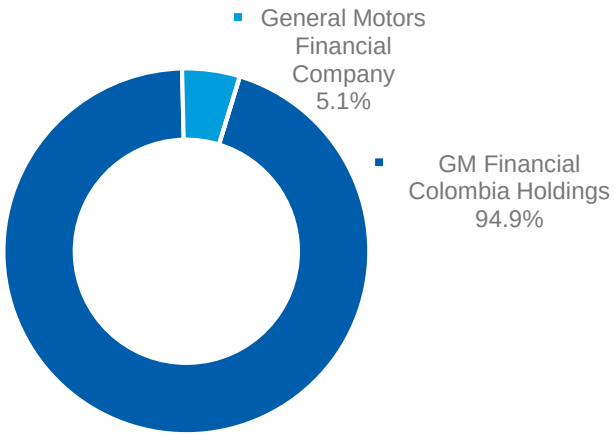
Activos Productivos Netos GM Financial[1]	Apalancamiento[1]
Menor a $50 mil millones de USD	8.0:1.0
Mayor o igual a $50 mil millones de USD pero menor a $75mil millones de USD	9.5:1.0
Mayor o igual a $75 mil millones de USD pero menor a $100 mil millones de USD	11.5:1.0
Mayor o igual a $100 mil millones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

Al 30 de Junio de 2020

(1) Calculado de manera trimestral

RESPALDO DE ACCIONISTA GLOBAL Y EQUIPO DIRECTIVO DE PRIMER NIVEL

Composición accionaria



GM Financial Colombia Holdings LLC: Sociedad filial y 100% de propiedad de General Motors Financial Company, Inc.

Junta Directiva

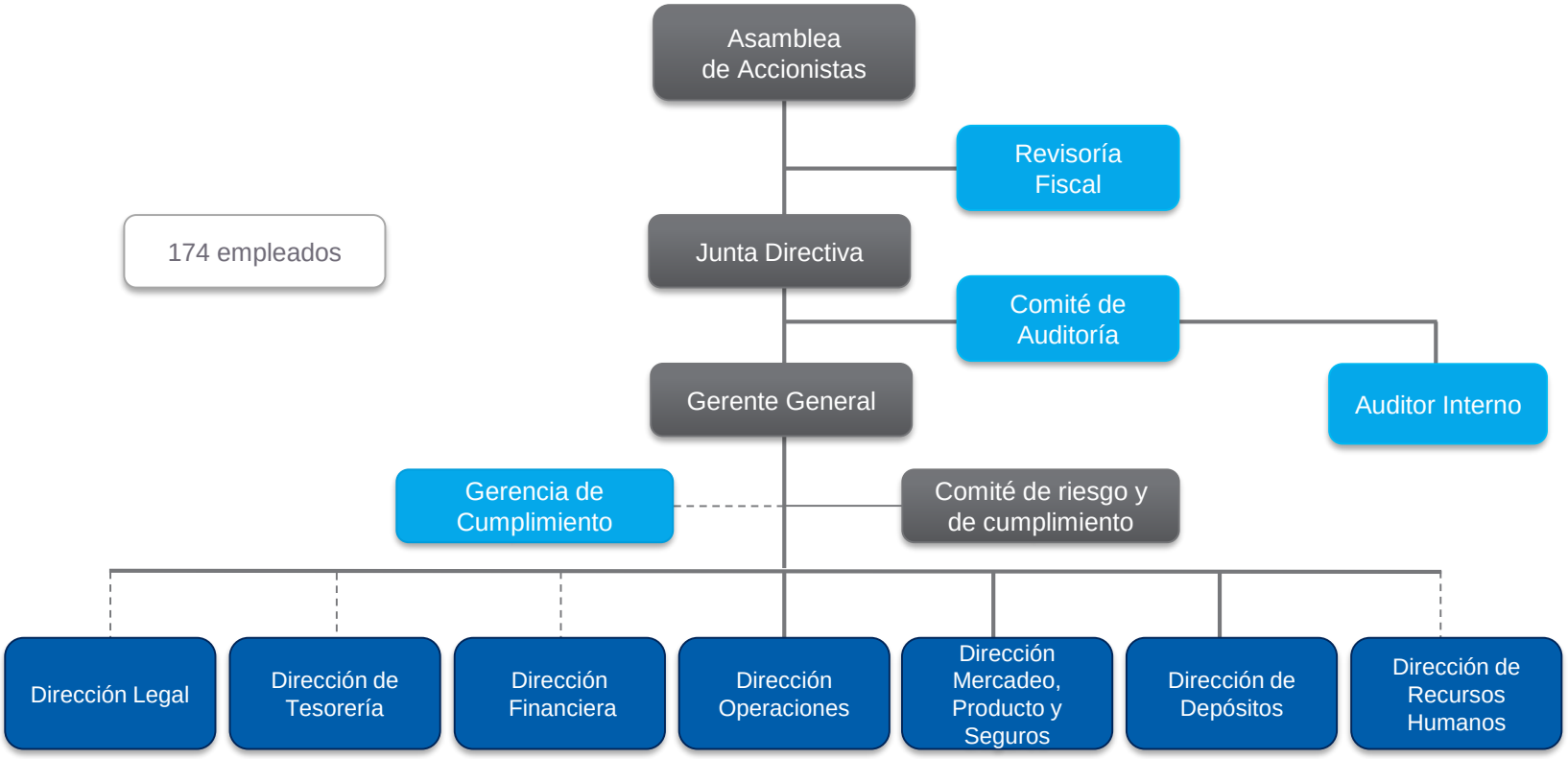
1. **Richard Niedziolek**
   Vicepresidente Ejecutivo y *Chief Risk Officer*
   Operaciones Internacionales
2. **James Nagy**
   Vicepresidente Ejecutivo Recursos Humanos
   Operaciones Internacionales
3. **Brandon Edgerton**
   Vicepresidente *Senior* de Finanzas
   Operaciones Internacionales

Vicepresidentes Ejecutivos de la Matriz

4. **Vicente Dávila Suárez**
5. **Luis Carlos Bravo**

2 miembros independientes

EQUIPO CON SÓLIDA TRAYECTORIA Y EXPERIENCIA EN NEGOCIO CAPTIVO



RAZONES DE CALIFICACIÓN PROGRAMA

Entidad **líder** en el financiamiento de vehículos marca Chevrolet para el mercado colombiano

GM Financial es **estratégica para el crecimiento** de las ventas de GM en América Latina

Mecanismos de control y administración que permiten una **gestión integral de riesgos** financieros y no financieros

Las emisiones de bonos de GM Financial han contribuido a la diversificación de su estructura de fondeo y al **calce de plazos entre el activo y el pasivo**

Respaldo patrimonial y de liquidez inmediata por parte de GM Financial Company Inc.

BRC
Standard & Poor's
S&P Global

BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores

AAA
Programa de Emisión y Colocación

AAA
Emisor GM Financial Colombia

Fuente: BRC Investor Services S.A. Sociedad Calificadora de Valores *GM Financial*, informe de calificación, 1 de noviembre de 2019

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

1. Deceval envía "Liquidación Previa" a GM Financial
2. Antes del pago de intereses, Deceval envía "Liquidación Definitiva" a GM Financial
3. De resultar del caso Deceval envía a GM Financial rectificación de liquidación
4. Deceval informa al garante la ocurrencia de un evento activación de la Garantía a depositantes, Garante, RLTB y demás entes de control
5. Deceval envía carta de solicitud de pago al Garante indicando monto y cuenta para consignar los recursos (de acuerdo a formato establecido)
6. Plazo máximo para que el Garante gire recursos a Deceval. Los recursos se girarán a la cuenta local elegida por Deceval en el momento de cobro de la garantía. El riesgo cambiario lo asumirá el Garante y la transferencia deberá realizarse conforme a la ley aplicable

T - 5 | T - 2 | Fecha pago intereses y/o capital | T +1 | Días hábiles en Colombia

Plazo máximo:
Fecha de recibido de solicitud de pago
+ 15 días calendario

Garantía se activa cuando haya:

(1) Incumplimiento de pago del emisor con respecto a cualquier pago de capital y/o intereses vencidos y pagaderos de los bonos

(2) Toma de posesión para liquidación por parte de la SFC

Proceso estandarizado de Deceval con todos los emisores de bonos

Emisor: GM Financial Colombia S.A.
Garante: General Motors Financial Company, Inc.

GM
GM FINANCIAL