

FECHA: 09/09/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	GMFIN
RAZÓN SOCIAL	GM FINANCIAL DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM E.R.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para GMF México

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (9 de septiembre de 2022) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AAA con Perspectiva Estable y de HR+1 para GMF México

La ratificación de la calificación para GMF México se basa en el soporte operativo y financiero por parte de su Casa Matriz, entidad que cuenta con una calificación equivalente en el mercado de HR BBB (G) con Perspectiva Estable. Del mismo modo, se toma en consideración la calificación soberana de México, equivalente a HR BBB (G) con Perspectiva Estable, de acuerdo con el mercado, lo que conlleva a una calificación de HR AAA en escala local para GMF México. Con respecto a la situación financiera de la Empresa, al cierre de junio 2022, se muestra un adecuado perfil de solvencia, con un índice de capitalización en niveles de 25.6%, y una razón de cartera vigente a deuda neta de 1.4 veces (x) (vs. 21.5% y 1.3x al 2T21; 22.9% y 1.3x en un escenario base). Por otro lado, el índice de morosidad ajustado mostró una mejora y se ubicó en 4.4% al 2T22, mientras que el adecuado comportamiento del margen financiero y una estabilidad en las eficiencias conllevó a un ROA Promedio por arriba de lo esperado, al cerrar en niveles de 4.3% al 2T22 (vs. 5.7% y 3.1% al 2T21 y 5.6% y 2.8% respectivamente en un escenario base). Por último, observamos fortaleza en prácticas de gobierno corporativo dentro de la evaluación de factores ESG. Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Adecuados niveles de solvencia, al exhibir un índice de capitalización en niveles de 25.6% al 2T22 (vs. 21.5% al 2T21 y 22.9% en un escenario base). La Empresa realizó un pago de dividendos en junio 2022 por P\$1,000m; sin embargo, la generación de utilidades y la contracción de -6.4% en la cartera total conllevó a mostrar un indicador por arriba de lo esperado y observado.

Bajos niveles de morosidad, con un índice de morosidad y morosidad ajustada de 1.5% y 4.4% al 2T22 (vs. 1.6% y 5.7% al 2T21). Los bajos niveles de morosidad son resultado de un robusto proceso de seguimiento y cobranza con los que cuenta GMFMX.

Mejora en los niveles de rentabilidad, al cerrar con un ROA Promedio de 4.3% al 2T22 (vs. 3.1% al 2T21 y 2.8% en un escenario base). El adecuado comportamiento de la cartera, así como a una estabilidad en los gastos de administración, llevaron a que la Empresa mostrara un resultado neto 12m de P\$2,475m a junio 2022, lo que fortaleció los niveles de rentabilidad (vs. P\$1,968m a junio 2021 y P\$1,713m en un escenario base).

Expectativas para Periodos Futuros

Crecimiento moderado en la cartera de crédito. Se espera un crecimiento marginal de la cartera, dado que la industria automotriz aún presenta presiones derivada del desabasto de microprocesadores para la fabricación de vehículos ligeros; sin embargo, esperamos que la cartera retome un mayor crecimiento hacia los años 2023 y 2024.

Adecuados niveles de solvencia a través de la generación de utilidades. Se espera que la Empresa continúe con el adecuado control en los gastos, así como una continua generación de ingresos provenientes de intereses y arrendamiento, lo que

FECHA: 09/09/2022

conllevaría a mostrar elevados niveles de utilidades y, por consecuencia, un índice de capitalización en niveles de 26.5% para 2022.

Crecimiento moderado en los niveles de morosidad y morosidad ajustado, al cerrar en 2.0% y 5.0% para 2022. La Empresa mostraría un crecimiento en los niveles de morosidad, sin embargo, estos continuarían mostrándose en niveles adecuados.

Factores Adicionales Considerados

Soporte operativo y financiero por parte de GM Financial Company. Es importante mencionar que GM Financial México cuenta con el apoyo explícito por parte de su Casa Matriz, entidad que cuenta con una calificación promedio equivalente a HR BBB (G).

Diversificación en clientes principales. La Empresa muestra una baja dependencia hacia sus diez clientes principales, lo que resultó en una concentración a capital contable de 0.2x; por lo anterior, en caso del incumplimiento en alguno de estos, la situación financiera de la Empresa no presentaría un deterioro relevante (vs. 0.2x al 2T21).

Elevada diversificación en sus fuentes de fondeo. La Empresa cuenta con líneas de fondeo provenientes de instituciones bancarias, papel comercial y préstamos garantizados. Al cierre del 2T22, se muestra un saldo en sus líneas de fondeo por P\$40,301m, lo que resulta en 52.5% de disponibilidad (vs. P\$43,181m y 51.5% a junio 2021).

Moderadas brechas de liquidez, al exhibir una brecha ponderada de activos a pasivos de 10.8% y una brecha ponderada a capital de 6.3% al 2T22 (vs. 22.2% y 15.8% al 2T21). Agregado a lo anterior, es importante comentar que la Empresa cuenta con la estrategia interna de mantener activos líquidos que cubran las obligaciones futuras de los próximos seis meses.

Evaluación de factores ESG. La Empresa cuenta con adecuados manuales internos, un Consejo de Administración conformado por consejeros con amplia experiencia en el sector y adecuados Comités internos de Trabajo, lo que se considera un factor de fortaleza para la Empresa.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Movimientos a la baja en la calificación de la Casa Matriz o la calificación soberana de México (HR BBB (G) correspondiente a México y de HR BBB (G) correspondiente a la Casa Matriz, proporcionadas por otras agencias calificadoras. Derivado de que la calificación de la Empresa depende de la situación financiera y operativa de su Casa Matriz, un movimiento en la calificación de la Casa Matriz y/o la calificación soberana de México por parte de otras agencias calificadoras, tendría un impacto directo en la calificación de la Empresa.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario de IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Luis Rodríguez
Analista Sr.
luis.rodriguez@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS

FECHA: 09/09/2022

angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (México), Enero 2022

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Febrero 2022

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR AAA / Perspectiva Estable / HR+1

Fecha de última acción de calificación 12 de octubre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Ernst & Young Global Limited proporcionada por la Empresa.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). Calificación de General Motors Company y GM Financial, Inc., de contraparte de largo plazo de BBB con Perspectiva Estable, en escala global, otorgada por Standard & Poor's el 18 de noviembre de 2021.

Calificación de General Motors Company y GM Financial, Inc., de contraparte de largo plazo de BBB- con Perspectiva Positiva, en escala global, otorgada por Fitch Ratings el 2 de mayo de 2022.

Calificación de General Motors Company y GM Financial, Inc., de contraparte de largo plazo de BBB- con Perspectiva Estable, en escala global, otorgada por Moody's el 24 de marzo de 2022.

Calificación de General Motors Company y GM Financial, Inc., de contraparte de largo plazo de BBB+ con Perspectiva Estable, en escala global, otorgada por DBRS el 22 de junio de 2022.

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo

FECHA: 09/09/2022

o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR