



**GENERAL MOTORS FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL**

***Rut 94.050.000-1***

***Análisis Razonado  
Junio 2023***

# GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

## TABLA DE CONTENIDOS

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.....	3
COMPOSICIÓN ACCIONARIA .....	4
RESEÑA HISTÓRICA DE GM FINANCIAL Y GMF CHILE.....	5
HISTORIA EN CHILE .....	5
INDUSTRIA AUTOMOTRIZ .....	7
MERCADO DE VEHÍCULOS NUEVOS.....	7
DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ.....	8
ESTADOS FINANCIEROS.....	9
RAZONES FINANCIERAS.....	14
COVENANTS FINANCIEROS.....	21
CLASIFICACIONES DE RIESGO .....	21

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

**Nombre o Razón Social:**

General Motors Financial Chile S.A.

**R.U.T.:**

94.050.000-1

**Número y fecha de inscripción en el Registro de Valores:**

Nº1080, de fecha 06 de julio de 2011

**Dirección:**

Avenida Costanera Sur Río Mapocho Nº 2730, piso 11, Oficina 1101, Las Condes.  
Santiago.

**Teléfono:**

56-2-23381627

Sitio Web:

[www.chevroletsf.cl](http://www.chevroletsf.cl)

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

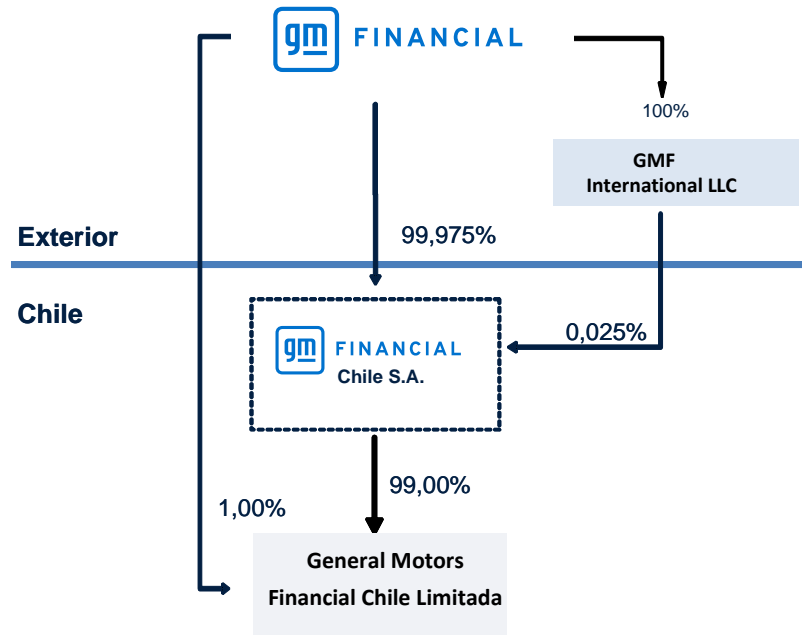
### COMPOSICIÓN ACCIONARIA

El capital de la Compañía se encuentra dividido en 4.000 acciones que confieren a sus tenedores *iguales derechos*.

Los accionistas de GMF Chile con sus respectivos porcentajes de participación al cierre del ejercicio se distribuyen de la forma descrita a continuación

Accionista	RUT	Acciones	
		Cantidad	Porcentaje
General Motors Financial Company Inc.	59.188.370-4	3.999	99,975%
GMF International LLC	59.189.010-7	1	0,025%

### Diagrama de Composición Accionaria



## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### RESEÑA HISTÓRICA DE GM FINANCIAL Y GMF CHILE

General Motors Financial Company Inc. ("GM Financial") es proveedor de soluciones financieras a nivel global, y opera en el mercado como una compañía de financiamiento "captiva" cuyo único dueño es General Motors Company ("GM") y que ofrece productos de financiamiento automotriz a aproximadamente 14.000 puntos de venta alrededor del mundo.

GM Financial fue fundada inicialmente con el nombre de Americredit en Septiembre de 1992. En Octubre de 2010 Americredit Corp. fue adquirida por GM y cambió el nombre a General Motors Financial Company Inc. (GM Financial). En 2013, GM Financial adquirió la mayoría de las operaciones internacionales de Ally Financial Inc., expandiendo su presencia en Estados Unidos y Canadá a Austria, Bélgica, Brasil, Chile, Colombia, Francia, Alemania, Grecia, Italia, México, Holanda, Portugal, España, Suecia, Suiza y el Reino Unido. La porción remanente de la adquisición a Ally, un *joint venture* para el financiamiento automotriz en China se concretó en Enero 2015. Adicionalmente durante 2016 inició operaciones en Perú y en marzo de 2017 se concretó la venta de las operaciones financieras en Europa al grupo PSA. En noviembre 2017 GM Financial constituyó una subsidiaria en Indonesia

### Aspectos Financieros

Para el período terminado al 30 de Junio del 2023, GM Financial reportó:

- Ingreso antes de impuestos por USD 1.537 millones acumulado
- Originación de cartera de crédito y leasing por USD 26 mil millones
- Activos Productivos por USD 113 mil millones
- Patrimonio de USD 15 mil millones

Para mayor información pueden visitar la página corporativa de GM Financial a través del enlace <https://gmfinancial.com/es-us/investor-center/financial-information.html>

## **GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL**

### **HISTORIA EN CHILE**

General Motors Financial Chile S.A. (en adelante "GMF Chile" o la "Compañía") es una compañía especializada en el financiamiento automotriz. GMF Chile es filial de General Motors Financial Company Inc. (en adelante "GMF" o "GM Financial"), una compañía de servicios financieros de Estados Unidos reconocida a nivel mundial.

Constituida en el año 1980 como sociedad anónima cerrada, GMF Chile surge como una entidad enfocada en promover, facilitar y desarrollar la comercialización de vehículos motorizados y los correspondientes equipos, componentes y repuestos de la marca General Motors mediante operaciones de financiamiento que la ley y su objeto social le permiten llevar a cabo. Asimismo, General Motors Financial Chile Limitada (en adelante "GMF Chile Limitada"), filial de la Compañía, ha ofrecido consistentemente durante los últimos 42 años, cupo en la forma de inventario para los diferentes concesionarios de General Motors en Chile.

### **Cambio de Controlador**

En noviembre 2012, Ally Financial, Inc., en su momento sociedad matriz de GMF Chile, anunció que había alcanzado un acuerdo para vender sus operaciones en Europa y América Latina, así como su participación en el *Joint Venture* en China, a General Motors Financial Company, Inc. (GM Financial), subsidiaria controlada en su totalidad por General Motors Co. Así, la sociedad en Chile pasó a pertenecer en un 100% a GM Financial en el primer semestre de 2013 cuando dicha transacción fue completada.

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### INDUSTRIA AUTOMOTRIZ

La industria automotriz chilena se compone principalmente de agrupaciones nacionales que poseen la representación de una o más marcas de vehículos en el país.

Las distintas marcas automotrices comercializan sus vehículos a través de un canal de distribución conformado mayoritariamente por empresas independientes, denominadas distribuidores, amparadas bajo un contrato de concesión que regula su actividad.

Estos distribuidores pueden comercializar más de una marca, especialmente en regiones, y en su mayoría venden vehículos tanto nuevos como usados, complemento esencial para el desarrollo del negocio en forma integral.

A continuación, se detallan las principales marcas y el peso relativo de ventas del 2023, de acuerdo con el reporte presentado por la Asociación Nacional Automotriz de Chile (ANAC) a junio 2023:

N°	MARCA	PASAJEROS Y SUV	%	COMERCIALES Y CAMIONES	%	TOTAL	%
1	TOYOTA	13,388	9.5%	27	0.2%	13,415	8.4%
2	CHEVROLET	9,783	7.0%	923	3.7%	10,706	6.7%
3	HYUNDAI	7,827	5.6%	1,695	11.3%	9,522	6.0%
4	SUZUKI	8,182	5.8%	185	1.2%	8,367	5.3%
5	CHERY	5,762	4.1%	0	0.0%	5,762	3.6%
	Otros	95,540	68.0%	15,899	83.6%	111,439	70.0%
		<b>140,482</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,729</b>	<b>100.0%</b>	<b>159,211</b>	<b>100.0%</b>

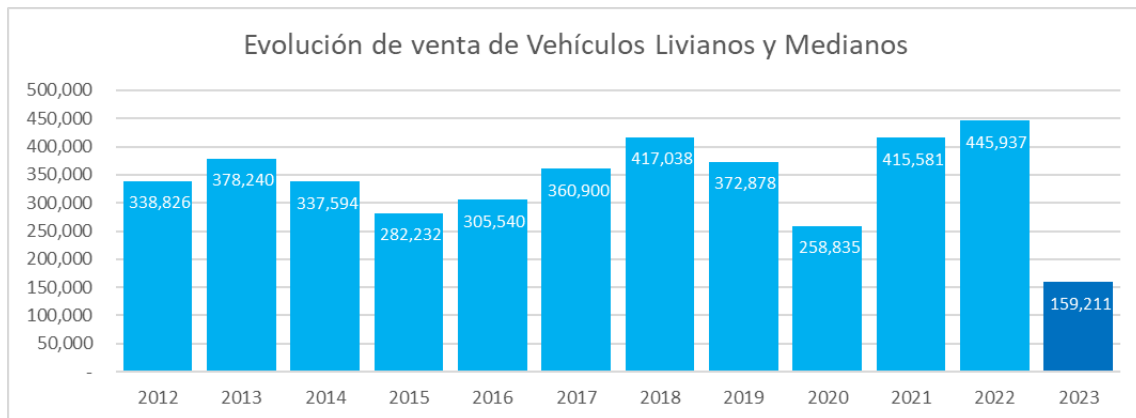
Fuente: ANAC –Informe del Mercado Automotor junio 2023

## MERCADO DE VEHÍCULOS NUEVOS

Al cierre de junio del 2023 se comercializaron 159,211 unidades entre vehículos livianos, medianos y camiones. En comparación con el semestre del año anterior, se refleja una disminución del 31.3%.

Según ANAC, el sector automotriz está siendo afectado por la contracción de la economía chilena y debilidad en la demanda interna, la caída es menos abrupta si se compara con el 2021, la cual alcanza un 11%. La disminución en la venta impacta a todas las categorías, tanto vehículos de pasajeros, como SUV, comerciales y camionetas pick-up. Esto afecta a todas las regiones excepto Tarapacá que acumula un alza superior al 8% en lo que va del 2023.

A pesar de este escenario, la ANAC en conjunto con sus asesores expertos, indican que el año 2023 se verá enmarcado en un desempeño de normalidad, en línea con la tasa promedio histórica del sector automotor.



Fuente ANAC - Informe de Mercado Automotor Acumulado junio 2023



## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE FINANCIAMIENTO AUTOMOTRIZ

El mercado automotriz se compone principalmente de la comercialización de vehículos nuevos y usados, bienes de alto valor y uso prolongado en el tiempo, cuya venta se encuentra altamente relacionada con la disponibilidad de financiamiento.

La oferta de financiamiento automotriz se puede dividir entre los siguientes agentes:

- Banca Tradicional: a través de créditos de consumo, créditos automotrices o leasing.
- Créditos directos otorgados por los mismos distribuidores de vehículos.
- Entidades especializadas en la entrega de financiamiento automotriz.

GMF Chile participa en este último segmento del mercado, el que generalmente está asociado a marcas o grupos de marcas automotrices.

Estas últimas entidades se caracterizan por poseer un amplio conocimiento del negocio automotriz, por su entendimiento del modelo operativo de los participantes y por ofrecer alternativas de financiamiento que satisfacen tanto la necesidad de los distintos distribuidores, así como de sus clientes finales, y de contar con alternativas de financiamiento flexibles.

A continuación, se puede ver la evolución de los deudores comerciales, que representan la principal fuente de ingresos de la compañía y que representan un 75.3% del activo a cierre de junio del 2023.

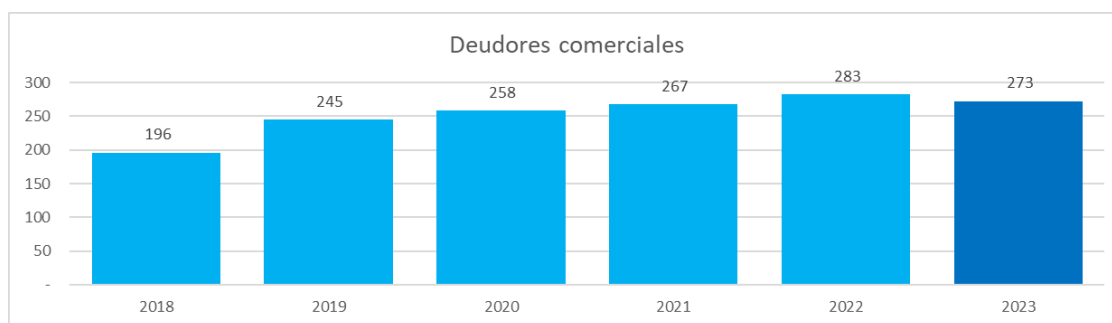


Gráfico deudores comerciales, en USGAAP

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### ESTADOS FINANCIEROS

#### Balance General

ACTIVOS	Notas	Al 30 de Junio de 2023	Al 31 de Diciembre de 2022
		M\$	M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	12.076.143	14.381.124
Otros activos no financieros		304.963	440.076
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	107.504.869	109.104.273
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1.407.649	631.137
Inventarios	8	43.979.435	49.807.024
Activos por impuestos corrientes	14	192.832	60.448
<b>Total activos corrientes</b>		<b>165.465.891</b>	<b>174.424.082</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar no corrientes	7	158.962.203	171.332.139
Activo por derecho de uso	16	1.016.486	1.108.959
Propiedades, plantas y equipos	13	467.008	543.295
Activos por impuestos diferidos	14	18.604.352	16.607.558
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>179.050.049</b>	<b>189.591.951</b>
<b>Total activos</b>		<b>344.515.940</b>	<b>364.016.033</b>

**GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 30 de Junio	Al 31 de Diciembre
		de 2023	de 2022
		M\$	M\$
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	15	114.739.544	73.922.838
Pasivos por arrendamientos corrientes	16	212.058	207.988
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	4.794.629	5.293.420
Provisiones	17	4.150.957	5.763.574
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	692.059	2.110.286
Pasivos por impuestos corrientes	14	926.623	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>125.515.870</b>	<b>87.298.106</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	15	129.811.426	190.269.546
Pasivos por arrendamientos no corrientes	16	839.609	920.935
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>130.651.035</b>	<b>191.190.481</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>256.166.905</b>	<b>278.488.587</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado		246.454	246.454
Resultado acumulado		87.573.740	84.796.129
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>87.820.194</b>	<b>85.042.583</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>		<b>528.841</b>	<b>484.863</b>
<b>Patrimonio Total</b>		<b>88.349.035</b>	<b>85.527.446</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>344.515.940</b>	<b>364.016.033</b>

En relación con el balance general los activos totales disminuyeron un 5.4%, teniendo como efectos una baja en deudores comerciales no corrientes de un 7% y una baja en inventarios de un 12%.

Respecto de la disminución del inventario va de la mano con las regularizaciones en las importaciones. La disminución en la cartera de clientes se debe a una desaceleración del mercado automotriz y una menor liquidez en el mercado respecto al semestre anterior.

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### Estado de Resultados

Estados de Resultados Integrales	Notas	01.01.2023	01.01.2022
		30.06.2023	30.06.2022
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	32,320,523	26,017,685
Costo de ventas	20	(12,149,735)	(7,317,909)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>20,170,788</b>	<b>18,699,776</b>
Gastos de administración	22	(19,773,741)	(18,984,532)
Resultado por unidades de reajuste		13,177	(10,186)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>410,224</b>	<b>(294,942)</b>
Gasto por Impuestos a las ganancias	14	749,059	2,268,433
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>		<b>1,159,283</b>	<b>1,973,491</b>
<b>Resultado atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1,115,305</b>	<b>1,944,353</b>
<b>Resultado atribuible a los participantes no controladores</b>		<b>43,978</b>	<b>29,138</b>
<b>Resultado Integral</b>		<b>1,159,283</b>	<b>1,973,491</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultados integral total</b>		<b>1,159,283</b>	<b>1,973,491</b>
<b>Cantidad de Acciones</b>		<b>4,000</b>	<b>4,000</b>
<b>Ganancias por acción básica</b>		<b>289.82</b>	<b>493.37</b>

**Resultado integral** con una disminución con respecto de primer semestre del 2022.

Existe un aumento en los **ingresos de actividades ordinarias** de +M\$ 6,302,838, representando un crecimiento del 24.2% respecto del mismo semestre del ejercicio anterior. En conjunto con el crecimiento del ingreso, el aumento en el costo de ventas de +M\$ 4,831,826, debido al incremento de tasa TAB durante los primeros 6 meses de 2023 con respecto de 2022 (promedio de 6.98% durante la primera mitad de 2022 vs 11.58% para el mismo período de 2023), que impactan en la porción de deuda de tasa variable, así como a un mayor nivel de deuda para financiar el aumento de la cartera de crédito y pago de dividendos en Q4 2022 que impacta 2023

Adicionalmente, se aprecia un alza en los gastos de administración, principalmente por un aumento en gastos de cobranza para control de mora y gasto en alzamientos de prenda

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Al 30 de Junio de 2023	Al 30 de Junio de 2022
	M\$	M\$
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>		
<b>Clases de Cobros</b>		
Cobros procedentes de la prestación de servicios	357,542,762	396,413,818
<b>Otros cobros por actividad operación</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(321,913,056)	(424,122,118)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3,466,515)	(3,016,415)
Otros pagos por actividades de operación	(2,167,540)	(2,213,864)
Impuestos a las ganancias (pagados) cobrados	(1,001,365)	(1,622,550)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(266,189)	(157,530)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>28,728,097</b>	<b>(34,718,659)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	(47,593)	(21,505)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	-
Intereses recibidos	633,211	219,720
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>585,618</b>	<b>198,215</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Pago de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de préstamos	110,113,233	103,309,291
Intereses pagados	(12,149,735)	(7,317,909)
Pagos de Préstamos	(129,581,986)	(71,809,291)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(208)	(169)
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>(31,618,696)</b>	<b>24,181,922</b>
<b>Incremento (disminución) netos de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(2,304,981)</b>	<b>(10,338,522)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	<b>14,381,124</b>	<b>25,250,850</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>12,076,143</b>	<b>14,912,328</b>

Los niveles de caja disminuyeron un 19%, manteniendo los niveles necesarios para dar soporte a los requerimientos de negocio, y que están en línea con la política de liquidez de la empresa.

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### RAZONES FINANCIERAS

A continuación, se presenta un análisis comparativo de los principales indicadores financieros:

#### Liquidez

	Jun-23	Dic-22
Liquidez corriente [activo circulante/pasivo circulante]	1.32x	2.00x
Razon Acida [(activo circulante – inventarios)/pasivos corrientes]	0.97x	1.43x

El ratio presenta una disminución con respecto al cierre del 2022, por aumento del financiamiento de corto plazo producto del cambio del perfil de la deuda el cual se mantiene dentro de las políticas de la empresa.

#### Uso de Recursos

	Jun-23	Dic-22
Colocaciones/Activo Total	75.29%	73.60%
Efectivo y Equivalentes / Activo Total	3.51%	3.95%
Inventarios / Activo Total	12.77%	13.68%

Se puede visualizar un alza en colocaciones respecto al activo total, esto dado por una optimización de los niveles de caja, alineado a la disminución de actividad en el mercado automotriz, comparado con el cierre del año anterior.

	Jun-23	Dic-22
Leverage [pasivo total/patrimonio total]	2.90x	3.26x
Leverage Bancario [pasivo bancario/patrimonio total]	2.77x	3.09x

Cambio en el ratio se debe a una disminución de la deuda.

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

	Jun-23	Dic-22
Pasivos bancarios corriente/pasivo corriente totales	91.41%	84.68%
Otros pasivos financieros no corrientes/total pasivos no corrientes	99.36%	99.52%
(Ganancia(pérdida) antes de impuestos + Costos financieros)/ Costos financieros	103.38%	108.17%
(Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes)/Patrimonio total	276.80%	308.90%

La principal fuente de financiamiento de la compañía es deuda bancaria.

Cómo se ha indicado previamente, el aumento de la deuda y cambios de la tasa TAB (aumento de 66% con respecto al primer semestre de 2022), impactan el ratio de Ganancias / Costos.

### Rentabilidad

	Jun-23	Dic-22
ROA [utilidad neta/activo total] (*)	0.67%	1.81%
ROE [utilidad neta/patrimonio total] (*)	2.62%	7.72%

(\*) Ratios Anualizados – Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio se refiere al valor después de impuestos

Utilidad neta impactada, principalmente por mayor costo de fondos e incremento de los gastos administrativos.

	Jun-23	Dic-22
Ingreso financiamiento/colocaciones brutas	17.23%	15.10%
Ingreso financiamiento/Costo de Ventas	1.84 x	2.04 x

(\*) Ratios Anualizados

Aumento en el Ingreso por financiamientos, debido al alza de las tasas y una maduración de la cartera de clientes que mantenía tasas más bajas. Respecto del costo de ventas, presenta un alza por el mayor costo de financiamiento (incremento de tasa TAB en línea con el aumento de Tasa de Política Monetaria para contener la inflación).

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

	Jun-23	Dic-22
(Ganancia bruta+ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado-perdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado + otros ingresos-costos de distribución-gastos de administración- otros gastos, por función -otras ganancias (perdidas))/colocaciones	0.31%	0.58%
Gastos de administración/Ganancia bruta	98.03%	96.02%
(Ganancia bruta + Ganancias que surgen de la baja de cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado - Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado + Otros ingresos - Costos de distribución -Gastos de administración - Otros gastos, por función +-Otras ganancias (perdidas))/Ingreso de actividades ordinarias	1.23%	2.65%
Ganancia bruta/Ingreso de actividades ordinarias	62.41%	66.43%
Ganancia(perdida)/Ingreso de actividades ordinarias	3.59%	11.17%

(\*) Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio se refiere al valor después de impuestos

### Activos y Calidad de Activos – Portafolio de Crédito Retail

	Jun-23	Dic-22
Cartera Morosa/Colocaciones Brutas	12.07%	10.15%
Cartera Morosa/Patrimonio	35.42%	31.81%
Castigos/Colocaciones Brutas	9.87%	7.89%
Provisión Colocaciones/Colocaciones Brutas	8.10%	7.38%
Provisión Colocaciones/Cartera Morosa	67.15%	72.66%
Cartera Renegociada/Colocaciones Brutas	0.90%	0.76%
Cartera Renegociada/Patrimonio Total	2.64%	2.39%
Provisión Cartera Renegociada/Cartera Renegociada	8.10%	7.38%

La alta inflación, junto con altas tasas de interés, así como la disminución de las ayudas económicas han enlentecido la economía chilena, lo que se ha traducido en un incremento de la morosidad.

GMF alinea su estrategia bajo los estándares definidos para un adecuado manejo del riesgo de crédito así como de sus estrategias de cobranza, con el fin de mantener la buena calidad del portafolio a corto, mediano y largo plazo.



## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### RIESGOS Y MITIGANTES

**Riesgo de Tasa de Interés:** GMF Chile ofrece financiamiento a tasa fija a los clientes finales a plazos que pueden extenderse hasta los 72 meses. Asimismo, se tiene un mix en el fondeo con los distintos bancos a plazos hasta 36 meses. Dicho lo anterior, GMF Chile no contrata cobertura para el riesgo de tasa de interés ya que tiene una cobertura natural entre su activo y pasivo.

**Riesgo de Tipo de Cambio:** GMF Chile realiza todas sus operaciones de financiamiento en pesos chilenos y no posee créditos con bancos fuera de Chile ni en moneda extranjera. No realiza importaciones de vehículos ni mantiene significativas cuentas por pagar a relacionadas en moneda extranjera, por lo que no se hace necesaria cobertura para el riesgo de tipo de cambio.

**Precio de Commodities / Inversiones:** GMF Chile no comercializa o mantiene en su portafolio *commodities* / inversiones que tengan exposición a variaciones significativas en el valor de mercado. Todas las inversiones que realiza la entidad son en instrumentos de corto plazo y alta liquidez, siguiendo su política corporativa.

**Riesgo de Crédito:** Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar, analizar y definir los límites de riesgo, así como implementar los controles adecuados para su monitoreo. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de GMF Chile. El otorgamiento de crédito se hace basado en un riguroso análisis que incluye: el perfil del cliente, hábitos y capacidad de pago, estructura y términos y condiciones del préstamo. Dicho análisis incluye el uso de un modelo propietario de puntuación (*scoring*). Las políticas de crédito definen los niveles aceptables en cada una de las mencionadas dimensiones de manera que se mantengan dentro de los rangos aceptables de riesgo crediticio. El proceso de monitoreo se hace de manera permanente, tanto en el total de la cartera como en la estructura de riesgo de los nuevos préstamos.

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

**Riesgo de Liquidez:** GMF Chile mantiene liquidez suficiente para atender de forma oportuna, eficiente y suficiente las obligaciones adquiridas, así como las necesidades de caja para el normal funcionamiento del negocio. Junto con el apoyo y revisión de la Tesorería a nivel global, se realizan reuniones periódicas donde se hace seguimiento a la gestión de liquidez y los resultados obtenidos.

Este reporte incluye la revisión entre otros de:

- Identificación y seguimiento a nuevas oportunidades de financiamiento
- Revisión del presupuesto de activos a cuatro años y necesidades de financiamiento
- Evolución de la posición de caja y capacidad disponible
- Usos y fuentes de la caja del mes en revisión y resto del año
- Plan de financiamiento y composición del mismo
- Revisión del perfil de vencimientos de la deuda
- Revisión de la evolución del costo de fondos

Asimismo, es función de la tesorería optimizar los excesos de liquidez. A la fecha sólo se realizan inversiones en fondos mutuos de corto plazo y/o en cuentas bancarias. Toda alternativa de inversión diferente a las mencionadas debe ser aprobada por Casa Matriz.

Finalmente, la tesorería local cuenta con el apoyo global del área de Tesorería Corporativa que en conjunto revisan las principales variables que pueden afectar la liquidez de la operación y definen un plan de contingencia de liquidez corporativo bajo diferentes escenarios. Para esto la compañía hace seguimiento periódico a diferentes indicadores de liquidez, entre los que se encuentran:

- **Nivel mínimo de caja:** se evalúa el nivel mínimo de caja requerido por la operación para mantener el curso normal del negocio, incluyendo escenarios de restricción de liquidez.
- **Concentración por proveedor de fondos:** mide la concentración del financiamiento por banco y/o proveedor de financiamiento.

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

- **Perfil de Maduración:** se establecen lineamientos respecto a la concentración mensual y anual de vencimientos de obligaciones con el fin de disminuir el riesgo de liquidez en caso de situaciones de restricción de fondeo.
- **Disponibilidad de Líneas de Crédito:** mantener suficiente disponibilidad en líneas de crédito (comprometidas y no comprometidas) para cubrir el crecimiento futuro de los activos y mantener un margen de maniobra para renovaciones.

**Riesgo Operacional:** GMF Chile cuenta con un marco corporativo de Gestión de Riesgo Operacional con el cual es posible identificar, medir, monitorear y controlar este riesgo en productos, actividades, procesos y sistemas. Se han implementado procedimientos de Control y Aseguramiento de Calidad para controlar los procesos y velar por su correcto cumplimiento. Se realizan igualmente todas las actividades necesarias para cumplir con la normativa vigente en relación a la Prevención de Lavado de Dinero y el Financiamiento al Terrorismo.

## Tabla Resumen de Riesgos y Mitigantes

<b>RIESGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>MITIGANTES</b>
<b>Tasa de Interés</b>	Posibilidad de que el Margen Financiero se vea afectado por una variación de los tipos de interés del mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La compañía mantiene un monitoreo constante de sus riesgo de tasa de interés a través de la política de Riesgo de Tasa de Interés, en la cual se establecen las medidas y guías para optimizar el rendimiento de las ganancias al tiempo que protege a la Compañía de riesgos financieros</li> </ul>
<b>Tipo de Cambio</b>	Probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones de una entidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Todas las operaciones de GMF Chile, tanto colocaciones como financiamientos, son realizadas en pesos chilenos nominales</li> </ul>
<b>Commodities Inversiones</b> /	Contingencia de pérdidas por variaciones en los precios de los instrumentos de inversión	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inversiones realizadas en activos de corto plazo (overnight) y alta liquidez. Por política corporativa GMF Chile no puede tener portafolios de inversión/trading</li> </ul>
<b>Crédito</b>	Pérdida como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales de clientes finales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estrictas políticas de crédito</li> <li>• Modelo propietario de Scoring</li> <li>• Seguimiento constante del comportamiento de la cartera</li> <li>• Procesos robustos de cobro de cartera morosa</li> </ul>
<b>Liquidez</b>	Incapacidad de disponer de los fondos necesarios para hacer frente a las obligaciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diversificación de proveedores de financiamiento</li> <li>• Establecimiento de niveles mínimos de caja</li> <li>• Perfil escalonado de vencimiento de deuda</li> <li>• Análisis periódico de escenarios de stress de liquidez</li> </ul>
<b>Operacional</b>	Posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras originadas por fallas o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología y en la presencia de eventos externos imprevistos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Procesos de Control y Aseguramiento de Calidad</li> <li>• Entrenamiento sobre normativa aplicable a la compañía y políticas vigentes, tales como Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo. Protección de derechos de los consumidores y Seguridad de la Información.</li> <li>• Planes de Continuidad Operativa</li> <li>• Ejercicios periódicos de simulacros del Plan de Contingencia Operativa</li> </ul>

## GM FINANCIAL CHILE S.A. Y FILIAL

### COVENANTS FINANCIEROS

Mientras se encuentren vigentes emisiones de bonos colocados, el Emisor se obliga a lo siguiente:

**Nivel de Endeudamiento:** Mantener en sus estados financieros trimestrales FECU-IFRS un nivel de endeudamiento no superior a ocho veces medido sobre cifras de su balance consolidado definido como la razón entre Deuda Financiera y Patrimonio.

**Activos Libres de Gravámenes:** Mantener Activos Libres de Gravámenes por un monto a lo menos igual a cero coma setenta y cinco veces su Pasivo Exigible no Garantizado calculado sobre su balance consolidado.

A junio de 2023 la Compañía no tiene emisiones de bonos vigentes.

### CLASIFICACIONES DE RIESGO

GMF Chile es clasificada por Fitch Ratings Chile y Humphreys Calificadora de Riesgo.

Las clasificaciones de riesgo de la compañía son:

Clasificadora	Largo/Corto Plazo	Perspectiva
Fitch Ratings	A+ / N1+	Positiva
Humphreys	AA-	Estable