

Rating S&P
'mxAAA'

www.Indexity.mx

GMFIN

GM Financial de Mexico (antes Ally Credit SA de CV SOFOM ENR) es la entidad financiera de GM ubicada en México. La empresa ofrece planes de financiamiento y arrendamiento de vehículos de la marca General Motors (Chevrolet, Buick, GMC y Cadillac) para cubrir las necesidades de sus clientes. La compañía es subsidiaria indirecta controlada en su totalidad por General Motors Financial Company Inc.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)
30 de enero de 2024.

S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxAAA' a los certificados bursátiles GMFIN 24 de GM Financial de México.

El 30 de enero de 2024, S&P Global Ratings asignó su calificación de deuda de largo plazo en escala nacional –CaVal– de 'mxAAA' a la emisión de certificados bursátiles de largo plazo de GM Financial de México, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., con clave de pizarra GMFIN 24, por un monto de hasta \$2,000 millones de pesos mexicanos (MXN), de acuerdo con la información proporcionada por el emisor.

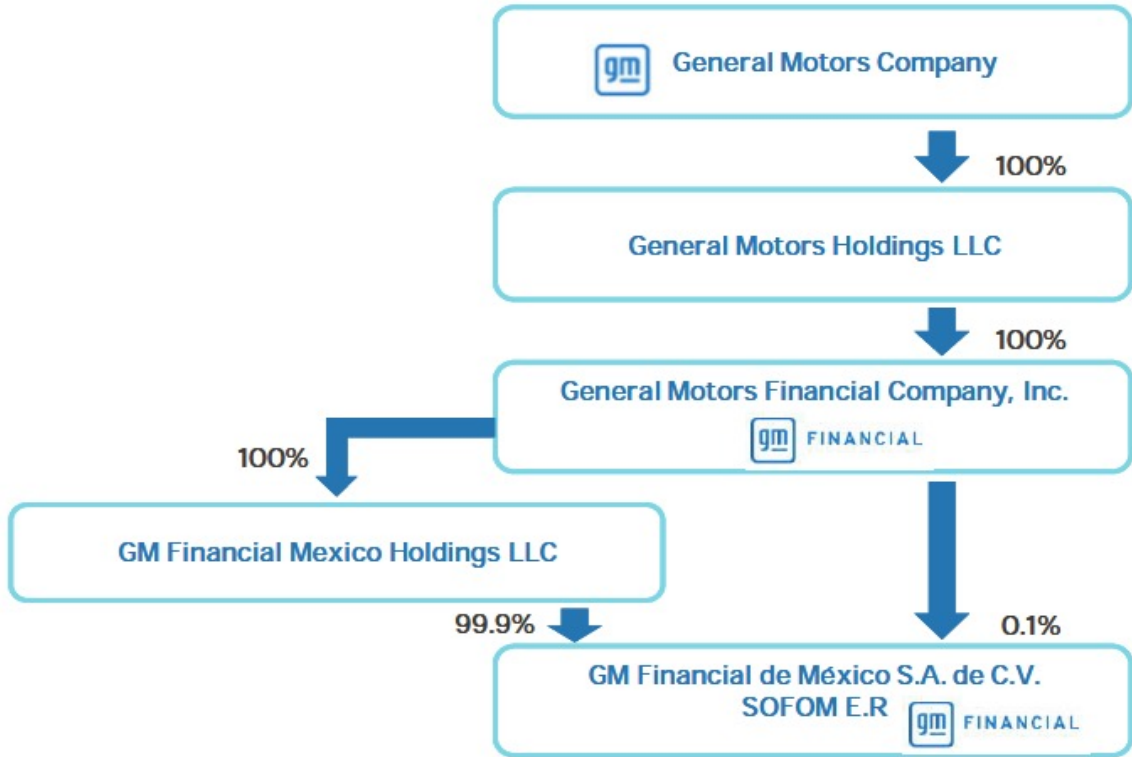
Clave de Pizarra	GMFIN 24
Emisor	GM Financial de México S.A. de C.V. SOFOM E.R.
Tipo de Instrumento	Certificados Bursátiles de Largo Plazo (Tipo de valor 91)
Monto Objetivo de la Emisión:	\$1,000,000,000.00
Monto Máximo de la Emisión:	Hasta \$2,000,000,000.00
Garantía:	General Motors Financial Company, Inc. ("GMF")
Destino de los Fondos:	Originación de cartera y fines corporativos generales
Plazo:	[1,092] días, que equivalen aproximadamente a [3] años
Formato de Tasa de Interés	Tasa Variable - TIIE 28 días
Pago de Intereses:	Cada 28 días
Amortización:	Al vencimiento
Mecanismo de Colocación:	Construcción de Libro
Fecha estimada de construcción de libro:	[12 de Marzo de 2024]
Fecha estimada de emisión:	[14 de Marzo de 2024]
Fecha estimada de vencimiento:	[11 de Marzo de 2027]
Calificaciones de la Emisión en Escala Local:	S&P Global: [mxAAA,] Fitch: [AAA(mex)]
Representante Común:	Monex Casa de Bolsa S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero
Intermediarios Colocadores	Banorte Casa de Bolsa/ Santander/ Scotiabank

En ene'24 S&P Global Ratings asignó calificación de 'mxAAA' a los certificados bursátiles GMFIN 24

1. **Garantía:** Las calificaciones de las emisiones de deuda de GM Financial de México se basan en la garantía incondicional e irrevocable otorgada por su casa matriz, con base en Estados Unidos, General Motors Financial Company, Inc. (GMF; BBB/Estable/-), que a su vez pertenece a General Motors Company (GM; BBB/Estable/-).

2. **Estimamos que los elevados costos de mano de obra y la creciente presión sobre los precios reduzcan los márgenes de EBITDA de GM por debajo del 10% para 2024 y 2025:** En 2023, la empresa afrontó presiones de costos incrementales por mayores costos de garantía debido a factores inflacionarios; no obstante, mejoró su desempeño en todos los segmentos, lo que generó márgenes de EBITDA ajustados por S&P Global Ratings de 9.9% para los nueve meses que concluyeron el 30 de septiembre de 2023.

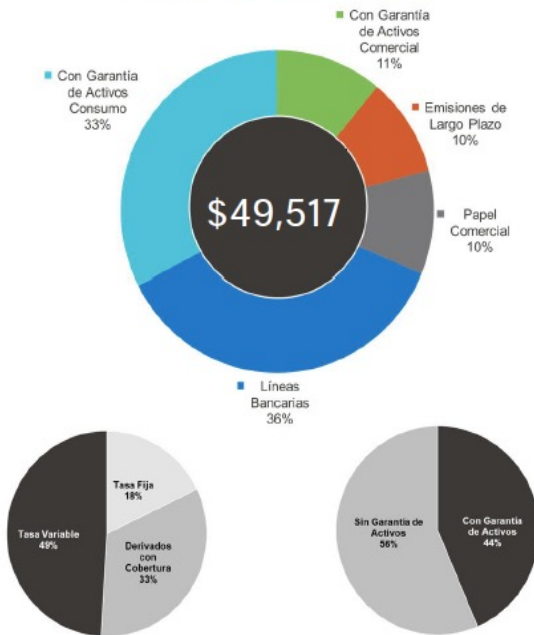
3. **La transición a la electrificación sigue siendo un riesgo manejable y consideramos que GM ha realizado inversiones suficientes para obtener una ventaja competitiva a largo plazo en los vehículos eléctricos (VE):** Un riesgo crediticio clave para los fabricantes de automóviles durante los próximos 10 años será administrar la transición a los VE, que, en nuestra opinión, diluirá el flujo de efectivo al menos hasta 2026.



Fuente: <https://www.bmv.com.mx/es/listados-y-prospectos/solicitudes-y-tramites-de-listado>

Distribución de la Deuda

30 de Septiembre de 2023



- Certificados Bursátiles de largo plazo
 - \$2,500mdp, vencimiento en mayo 2024
 - \$2,450mdp, vencimiento en mayo 2025
- Papel Comercial
 - Monto emitido a Septiembre de 2023 \$23,965 mdp
- Líneas Bancarias
 - Amplia diversificación de las líneas bancarias con contrapartes nacionales e internacionales
- Bursatilizaciones
 - Eficiente uso de las líneas comprometidas

Cifras en millones de MXN

Fuente: GM Financial de México S.A. de C.V. SOFOM E.R.

Nota: se realizó la emisión GMFIN23 en diciembre 13 2023, por el monto de 2,000mdp, vencimiento en diciembre 2026.

Fuente: <https://www.bmv.com.mx/es/listados-y-prospectos/solicitudes-y-tramites-de-listado>

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.