



ALLY CREDIT, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO FILIAL
 Avenida Fundadores 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras en pesos)

A C T I V O			P A S I V O		
	2010	2009		2010	2009
DISPONIBILIDADES	\$ 39,757,554	\$ 72,088,141	PASIVOS BURSATILES	\$ -	\$ -
CUENTAS DE MARGEN			PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
INVERSIONES EN VALORES			De corto plazo	5,284,543,977	6,365,766,502
Títulos para negociar	-	-	De largo plazo	4,834,632,907	7,857,443,440
Títulos disponibles para la venta	-	-		10,119,176,884	14,223,209,942
Títulos conservados a vencimiento	-	-	COLATERALES VENDIDOS		
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	521,876,966.00	688,087,475	Reportos (Saldo acreedor)	-	-
DERIVADOS			Derivados	-	-
Con fines de negociación	-	-	Otros colaterales vendidos	-	-
Con fines de cobertura	56,227	16,194,530	DERIVADOS		
AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE			Con fines de negociación	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS			Con fines de cobertura	17,148,890	177,906,036
CARTERA DE CREDITO VIGENTE			AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE		
Créditos comerciales	7,800,101,852	8,030,825,704	PASIVOS FINANCIEROS		
Créditos al consumo	8,505,578,858	10,588,414,266	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE		
Créditos a la vivienda	-	-	BURSATILIZACION		
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	16,305,680,710	18,619,239,970	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
CARTERA DE CREDITO VENCIDA			Impuestos a la utilidad por pagar	27,623,262	-
Créditos comerciales	319,956,297	239,732,971	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	-
Créditos al consumo	865,887,127	654,250,430	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	formalizar en asamblea de accionistas	-	-
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	1,185,843,424	893,983,401	Acreedores por liquidación de operaciones	-	-
CARTERA DE CREDITO	17,491,524,134	19,513,223,371	Acreedores por cuentas de margen	-	-
(-) MENOS:			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	716,570,315	311,943,830
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS				744,193,577	311,943,830
CREDITICIOS	(1,071,263,457)	(881,856,279)	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-	-
CARTERA DE CREDITO (NETO)	16,420,260,677	18,631,367,092	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-	-	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	518,123,367	744,715,060
(-) MENOS:			TOTAL PASIVO	11,398,642,718	15,457,774,868
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O					
DIFICIL COBRO	-	-	CAPITAL CONTABLE		
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	-	CAPITAL CONTRIBUIDO		
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	16,420,260,677	18,631,367,092	Capital social	85,986,339	85,986,339
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE			Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-
BURSATILIZACION			acordados en asamblea de accionistas	-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	999,383,865	2,196,845,317	Prima en venta de acciones	-	-
BIENES ADJUDICADOS	-	-	Obligaciones subordinadas en circulación	85,986,339	85,986,339
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	50,746,969	23,129,097	CAPITAL GANADO		
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	-	-	Reservas de capital	25,915,938	25,915,938
ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA			Reservados de ejercicios anteriores	6,774,844,803	6,313,525,520
LA VENTA			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	361,046,702	400,336,078	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	-	-
OTROS ACTIVOS			de flujos de efectivo	(17,091,450)	(158,392,338)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	272,001,058	261,999,213	Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
Otros activos	45,864	199,265	Resultado neto	396,877,534	565,435,881
TOTAL ACTIVO	\$ 18,665,175,882	\$ 22,290,246,208		7,180,546,825	6,746,485,001
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	7,266,533,164	6,832,471,340
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 18,665,175,882	\$ 22,290,246,208

CUENTAS DE ORDEN

Avales otorgados	\$ -	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-	-
Compromisos crediticios	-	-
Bienes en fideicomiso	-	-
Bienes en administración	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	-
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	105,703,984	85,701,282
Otras cuentas de registro	-	87,452

* El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2010 es de \$50,000,000 millones de pesos*

"El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Financieras de Objeto Limitado emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las "Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de las instituciones de Crédito", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Garza Rodríguez
Director General

Christian Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

José Antonio Martínez Ramírez
Gerente de Finanzas

Abigail Cecilia Muñoz González
Auditor Interno



ALLY CREDIT, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO FILIAL
 Avenida Fundadores 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009
DEL 1o. DE ENERO DEL 2010 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

(Cifras en pesos)

	2010	2009
Ingresos por intereses	\$ 2,023,049,667	\$ 2,459,622,940
Gastos por intereses	981,813,050	1,272,474,306
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	<u>-</u>	<u>-</u>
MARGEN FINANCIERO	1,041,236,617	1,187,148,634
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>248,575,817</u>	<u>224,392,783</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	792,660,800	962,755,851
Comisiones y tarifas cobradas	248,691,006	242,909,305
Comisiones y tarifas pagadas	195,959,793	156,642,899
Resultado por intermediación	-	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>52,731,213</u>	<u>86,266,406</u>
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	845,392,013	1,049,022,257
Gastos de administración	<u>465,414,659</u>	<u>455,765,886</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	379,977,354	593,256,371
Otros productos	62,209,880	56,511,469
Otros gastos	<u>6,758,649</u>	<u>31,182,592</u>
	<u>55,451,231</u>	<u>25,328,877</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	435,428,585	618,585,248
Impuestos a la utilidad causados	21,808,723	66,880,346
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>16,742,328</u>	<u>(13,730,679)</u>
	<u>38,551,051</u>	<u>53,149,667</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	396,877,534	565,435,581
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	396,877,534	565,435,581
Operaciones Discontinuas	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO NETO	<u>\$ 396,877,534</u>	<u>\$ 565,435,581</u>

" El presente estado de resultados, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Financieras de Objeto Limitado emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las " Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Garza Rodríguez
 Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
 Director de Finanzas

José Antonio Martínez Ramírez
 Gerente de Finanzas

Abigail Cecilia Muñoz González
 Auditor Interno



ALLY CREDIT, S.A. DE C.V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO FILIAL
 Avenida Fundadores 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO DEL 2010 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

	(Cifras en pesos)	
	2010	2009
Resultado neto	\$ 396,877,534	\$ 565,435,881
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	248,575,817	224,392,483
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		
Perdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento		
Depreciación y amortización	9,614,532	6,352,277
Provisiones	11,957,531	12,168,358
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	38,551,051	53,149,667
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
Otros	-	-
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	\$ 308,698,931	\$ 296,062,785
Actividades de operación		
Cambios en cuentas de margen	\$ -	\$ -
Cambio en inversiones en valores	-	-
Cambio en deudores por reporto	507,135,256	158,725,391
Cambio en derivados (activo)	6,219,761	5,068,820
Cambio en cartera de crédito	3,176,879,621	5,420,230,678
Cambio en derecho de cobro adquiridos	-	-
Otros aumentos o disminuciones de partidas relacionadas con la operación	200,413,924	(795,276,087)
Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados	-	-
Cambios en otros activos operativos	(69,851,822)	(69,463,249)
Cambios en pasivos bursátiles	-	(65,154,205)
Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos	(2,920,905,504)	(3,163,561,346)
Cambios en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	(117,613,357)	92,420,270
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	(1,758,490,437)	(2,440,220,840)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	108,955,777	(93,109,364)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$ (867,256,781)	\$ (950,339,932)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 1,386,199	\$ 1,605,601
Pagos por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	(30,716,268)	(5,001,091)
Cobros por disposición de subsidiaria y asociadas	-	-
Pagos por adquisición de subsidiaria y asociadas	-	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pago por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$ (29,330,069)	\$ (3,395,490)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisiones de acciones	\$ -	\$ -
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$ -	\$ -
Incremento o disminución neta de efectivo	\$ (191,010,385)	\$ (92,236,756)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	230,767,939	164,324,897
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 39,757,554	\$ 72,088,141

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Financieras de Objeto Limitado, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las "Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Garza Rodríguez
 Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
 Director de Finanzas

José Antonio Martínez Ramírez
 Gerente de Finanzas

Abigail Cecilia Muníz González
 Auditor Interno



ALLY CREDIT, S.A. DE C.V.

SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO FILIAL

Avenida Fundadores 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO DEL 2010 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

(Cifras en pesos)

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado						Interes Minoritario	Total capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación activo fijo)	Resultado neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2009	85,986,339				25,915,938	6,313,525,520		(126,047,227)		461,319,283		6,760,699,853
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones												
Capitalización de utilidades										-		-
Constitución de reservas												
Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores						461,319,283				(461,319,283)		-
Pago de dividendos												
Otros												
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	-	461,319,283	-	-		(461,319,283)		-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto										396,877,534		396,877,534
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								108,955,777				108,955,777
Resultado por tenencia de activos no monetarios												
Otros												
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	108,955,777	-	396,877,534	-	505,833,311
Saldo final al 30 de septiembre de 2010	85,986,339	-	-	-	25,915,938	6,774,844,803	-	(17,091,450)	-	396,877,534	-	7,266,533,164

" El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Financieras de Objeto Limitado emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las "Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. "

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Garza Rodríguez
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

José Antonio Martínez Ramírez
Gerente de Finanzas

Abigail Cecilia Muníz González
Auditor Interno

ALLY CREDIT, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO FILIAL
Avenida Fundadores 933 Valle Oriente, San Pedro Garza García N.L. 66269
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
(Cifras en miles de pesos)

1.- CARTERA DE CREDITO

La cartera de crédito está representada por créditos comerciales y de consumo en moneda nacional. El monto de la cartera vigente al 30 de septiembre de 2010, asciende a \$16,305,681 el cual se integra de la siguiente forma:

Cartera de consumo sin restricción	\$ 1,265,283
Cartera de consumo restringida	7,240,296
Total cartera de consumo vigente	<u>\$ 8,505,579</u>
Cartera comercial sin restricción	\$2,067,991
Cartera comercial restringida	5,732,111
Total Cartera comercial vigente	<u>\$ 7,800,102</u>

La cartera de crédito vencida se integra de créditos comerciales y de consumo en moneda nacional con pagos periódicos parciales de principal e intereses que presentan 90 o más días vencidos. De acuerdo a su antigüedad, los saldos de cartera vencida ascienden a:

90 a 180 días	\$ 216,649
Mayor a 180 días	649,238
Cartera de consumo vencida	<u>\$ 865,887</u>
90 a 180 días	\$ 72,074
Mayor a 180 días	247,882
Cartera comercial vencida	<u>\$ 319,956</u>

Derivado de las operaciones de financiamiento de la compañía a las que se refiere la nota 3 b) , existen activos restringidos dentro del rubro de cartera de crédito por un monto que asciende a: \$13,019,201.

2.- OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

Al cierre del periodo la Compañía tiene celebrados contratos de derivados con fines de cobertura con la International Swap Dealers Association, Inc., (ISDA) para hacer frente a las fluctuaciones en las tasas de interés relacionadas con su deuda de la estructura financiera utilizada en la monetización de cartera. Al 30 de septiembre de 2010 el saldo de la parte deudora y la parte acreedora es de \$56 y \$17,149 respectivamente.

Por otro lado, los estados financieros incluyen el valor razonable de los swaps con fines de cobertura de acuerdo al criterio B-4 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura" de las "Disposiciones de carácter general en materia de contabilidad, valuación e información financiera aplicables a operaciones auxiliares de crédito, casas de cambio y sociedades financieras de objeto limitado" de Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Dicho valor razonable es otorgado por la contraparte y a continuación se detalla:

<u>Referencia</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Fecha de contratación</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa Fija/Strike</u>	<u>Tasa variable</u>
MEX 454	Banamex, S.A.	0.2	Interés CAP	1,535,699	18-Mar-10	18-Mar-13	7.2000%	
MEX 455	Banamex, S.A.	10	Interés CAP	57,457	15-Abr-10	15-Ene-13	9.9750%	
MEX 456	Banamex, S.A.	9	Interés FLOOR	111,712	15-Abr-10	15-Ene-13	3.9750%	
MEX 457	Banamex, S.A.	(9,591)	Interés swap	1,047,324	24-Mar-10	15-Ene-13	5.9750%	4.9000%
MEX 461	Banamex, S.A.	2	Interés CAP	412,691	19-Abr-10	19-Oct-11	7.0000%	
MEX 462	Banamex, S.A.	4	Interés CAP	364,647	18-May-10	18-Nov-11	6.9000%	
MEX 463	Banamex, S.A.	12	Interés CAP	415,289	18-Jun-10	18-Ene-12	6.8000%	
MEX 465	Scotia	(6,885)	Interés swap	2,882,643	25-Jun-10	01-Jun-12	5.3100%	4.9350%
MEX 467	Banamex, S.A.	20	Interés CAP	321,786	19-Jul-10	19-Feb-12	6.6500%	
MEX 469	Scotia	(245)	Interés swap	225,507	25-Jun-10	01-Jun-12	7.6940%	7.3800%
MEX 470	Scotia	(427)	Interés swap	258,276	25-Sept-10	01-Jun-12	7.8950%	7.1750%

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital contable asciende a: (\$17,091).

3.- PRESTAMOS BANCARIOS

a) Los préstamos de bancos están representados por préstamos quirografarios en moneda nacional. Las tasas de interés de dichos préstamos bancarios y su año de vencimiento se describen a continuación:

<u>Año</u>	<u>Tasas de interés que fluctúan entre</u>	<u>Denominados en moneda nacional</u>
2010	7.3950 y 7.9250	576,636
		<u>\$576,362</u>

El valor contable de los préstamos bancarios a cargo de la Compañía se aproxima a su valor razonable, y no se tienen intenciones de pagarlos anticipadamente.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles que ascienden a \$ 800,000 de pesos.

Los préstamos bancarios se encuentran garantizados por la Tenedora.

b) Con el propósito de diversificar sus fuentes de financiamiento, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito a favor de instituciones de crédito con presencia en la República Mexicana y en el Extranjero. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005 y se actualizo en noviembre de 2009 por un monto total de \$4,300,000 con vencimiento el 12 de noviembre de 2015. La tasa de interés promedio que se aplico en el periodo fue de 7.38%.

Adicionalmente se celebro otra transacción el 31 de agosto de 2007 por un monto de \$4,000,000 con vencimiento el 25 de marzo de 2016. Esta estructura fue actualizada en cuanto a sus términos y condiciones el 25 de junio de 2010. La tasa de interés promedio que se aplicó en el periodo fue de 7.4050%. Asimismo, se celebró una tercera transacción el 28 de agosto de 2008 por un monto de \$ 3,056,500 con vencimiento el 22 de mayo de 2016 y la cual se dio por terminada el 25 de junio de 2010. Como resultado de la actualización y terminación antes mencionados, se celebro una nueva emisión privada el 25 de junio de 2010 por un monto de \$3,070,000 con vencimiento el 25 de junio de 2015. La tasa de interés promedio que se aplicó en el período fue de 7.38%

El 26 de septiembre de 2008, se realizó una emisión y colocación de certificados bursátiles entre el publico inversionista por un importe de \$1,500,000, con fecha de vencimiento septiembre de 2012 a una tasa de interés variable, la tasa de interés del periodo fue de 6.90%.

El 15 de diciembre de 2008, se realizó una emisión y colocación de certificados bursátiles en forma privada por un importe de \$2,000,000, con fecha de vencimiento diciembre de 2012. El 12 de Agosto de 2010 dicha emisión fue incrementada a un monto total de \$2,500,000 con vencimiento en diciembre de 2014 y a una tasa de interés variable, la tasa de interés del periodo fue de 7.90%.

El 26 de marzo de 2010, se realizó una emisión y colocación de certificados bursátiles entre el público inversionista por un importe de hasta \$1,390,000, con fecha de vencimiento junio de 2015 a una tasa de interés variable, la tasa de interés del periodo fue de 7.40%

Ally Credit en su carácter de fideicomitente tiene el derecho de recompra, para recuperar la titularidad legal de todas y cada una de las cuentas por cobrar fideicomitidas, asimismo se acordó que Ally Credit continúe prestando los servicios de administración de los activos en referencia.

El saldo de principal vigente al cierre del ejercicio de las estructuras financieras asciende a \$9,489,086 los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$53,729 con un vencimiento mensual.

4.- PRESTAMOS DE EMPRESAS

La compañía cuenta con una línea de crédito comprometida con Ally Financial Inc. (antes GMAC Inc.), que asciende a \$10,000,000 de pesos.

ALLY CREDIT, S.A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO FILIAL
(Millones de pesos al 30 de Septiembre de 2010)

INFORME DE COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION

A) RESULTADOS DE OPERACIÓN TRIMESTRAL

Ingresos por intereses.

Los rendimientos generados por financiamientos otorgados a mayoreo y menudeo, se describen y analizan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-09	30-Sep-10	Sep 09 / Sep 10	
Ingresos por intereses comercial	\$936	\$842	-\$94	-10.04%
Ingresos por intereses al consumo	\$1,387	\$1,063	-\$324	-23.36%
Otros ingresos por intereses	\$137	\$118	-\$19	-13.87%
Ingresos por intereses	\$2,460	\$2,023	-\$437	-17.76%

Aunque la industria reporto un incremento del 13.1% con respecto al mismo periodo de 2009, la disminución en ingresos por intereses refleja la lenta recuperación en la participación de mercado de Ally Credit, mostrándose más significativamente en los intereses al consumo.

Gastos por intereses.

Los gastos por intereses por préstamos de Bancos y de otros organismos, se comparan y analizan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-09	30-Sep-10	Sep 09 / Sep 10	
Gastos por intereses	\$1,272	\$982	-\$290	-22.80%
Gastos por interes	\$1,272	\$982	-\$290	-22.80%

Los intereses pagados mostraron un decremento neto del 22.80% del tercer trimestre de 2010 con respecto a 2009, esto se debió principalmente a una disminución en la deuda. Los saldos de dicha deuda ascendieron a \$14,223 al 30 de septiembre de 2009 y \$10,119 al 30 de septiembre de 2010.

Resultado por posición monetaria.

El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos de la UDI, sobre el neto de activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes. La pérdida se genera por tener más activos que pasivos. A partir de 2008 la NIF B-10 de los efectos de la inflación en la información financiera, establece que ante el cambio de un entorno económico inflacionario a uno no inflacionario, no deben reconocerse los efectos de la inflación del periodo.

Margen Financiero.

El margen financiero presenta una disminución neta del 12.37%, sin embargo el margen financiero cambio del 48.29% en septiembre 2009 al 51.45%, ocasionado por el mayor decremento de los gastos por intereses.

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-09	30-Sep-10	Sep 09 / Sep 10	
Ingresos por Intereses	\$2,460	\$2,023	-\$437	-17.76%
Gastos por Intereses	\$1,272	\$982	-\$290	-22.80%
Margen Financiero	\$1,188	\$1,041	-\$147	-12.37%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

La estimación preventiva se describe y compara a continuación:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Sep-09	30-Sep-10	Sep 09 / Sep 10	
Reserva de acuerdo a política de la compañía	-\$117	\$200	\$317	-271%
Reservas adicionales	\$341	\$48	-\$293	-85.92%
Reserva para Riesgos Crediticios	\$224	\$248	\$24	10.71%

En junio 2010, la institución implemento la metodología de reservas preventivas para riesgos crediticios corporativa en sustitución de la metodología del 2% autorizada por la CNBV, dicha metodología es mas conservadora y represento un aumento en las reservas registradas en el periodo.

Comisiones y tarifas

Las comisiones y tarifas se describen y comparan a continuación:

Conceptos	Periodos		Variaciones	
	30-Sep-09	30-Sep-10	Sep 09 / Sep 10	
Comisiones y Tarifas cobradas	\$243	\$249	\$6	2.47%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$157	\$196	\$39	24.84%
Comisiones y tarifas netas	\$86	\$53	-\$33	-38.37%

Las comisiones cobradas presentan el mismo nivel respecto al año anterior, el incremento en comisiones pagadas son ocasionadas por comisiones por bursatilizaciones realizadas en 2010.

Gastos de Administración.

La integración y análisis de los gastos de administración se muestran a continuación:

Los gastos de administración consolidado reflejan un incremento de 2.19%, al tercer trimestre de 2010 fue por un importe de \$466 millones en comparación con \$456 millones al tercer trimestre de 2009.

Dentro de los rubros que muestran una variación significativa estan: gastos de promoción principalmente en el renglón de gastos de ventas y gastos de oficina ejecutiva.

Impuestos Causados y Diferidos

La comparación y análisis de los impuestos causados se muestran en la siguiente tabla:

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Sep-09	30-Sep-10	Sep 09 / Sep 10	
Impuesto Causado	\$67	\$22	-\$45	-67.16%
Impuesto Diferido	-\$14	\$17	\$31	-221.43%
Impuestos	\$53	\$39	-\$14	-26.42%

De acuerdo con la regulación vigente, se debe pagar Impuesto Sobre la Renta (ISR) o el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), el que resulte mayor. Durante el tercer trimestre de 2009 y 2010, el ISR resulto mayor.

B) SITUACION FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL (Cifras en millones de pesos)

Los principales requerimientos de liquidez y recursos de capital de ALLY Credit son para el otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos y otros productos a la red de Concesionarios de GMM y a otros distribuidores de otras armadoras que tengan firmado el contrato de Plan Piso, así como a cualquier persona física o moral que desee adquirir un automóvil nuevo o usado. Las fuentes de liquidez de ALLY Credit, además de las inherentes al negocio, han sido mediante los usos de líneas de crédito revolventes con bancos con presencia en el territorio nacional, tanto mexicanos como extranjeros, a corto y largo plazo, Certificados Bursátiles estructurados bajo un fideicomiso, así como la monetización de una parte de la cartera de crédito.

Con el propósito de diversificar sus fuentes de fondeo, la compañía ha celebrado en forma privada estructuras financieras mediante las cuales ha monetizado parte de su cartera de crédito. Dichas transacciones se han realizado desde el 14 de octubre de 2005 y se actualizaron en noviembre de 2009 por un monto total de \$4,300 con vencimiento el 12 de noviembre de 2015.

Adicionalmente se celebró otra transacción el 31 de agosto de 2007 por un monto de \$4,000 con vencimiento el 25 de septiembre de 2014. Esta estructura fue actualizada en cuanto sus términos y condiciones el 25 de junio de 2010.

El 28 de agosto de 2008 se realizó una transacción similar a las anteriores por un monto de \$ 3,057 con vencimiento el 22 de mayo de 2016. Dicha transacción se dio por terminada el 25 de junio de 2010.

Como resultado de la actualización y terminación antes mencionados, se celebró una emisión y colocación de certificados bursátiles en forma privada el 25 de junio de 2010 por un monto de \$3,070,000 con vencimiento el 25 de junio de 2015.

El 26 de septiembre de 2008, se realizó una emisión y colocación de certificados bursátiles entre el público inversionista por un importe de \$1,500 con fecha de vencimiento septiembre de 2012.

El 15 de diciembre de 2008, se realizó una emisión y colocación de certificados bursátiles en forma privada por un importe de \$2,000 con fecha de vencimiento diciembre de 2012. El 12 de agosto de 2010 dicha emisión fue incrementada a un monto total de \$2,500,000 con vencimiento de diciembre de 2014.

El 26 de marzo de 2010, se realizó una emisión y colocación de certificados bursátiles entre el público inversionista por un importe de hasta \$1,390 con fecha de vencimiento junio de 2015.

ALLY Credit en su carácter de fideicomitente tiene el derecho de recompra, para recuperar la titularidad legal de todas y cada una de las cuentas por cobrar fideicomitidas, asimismo se acordó que ALLY Credit continúe prestando los servicios de administración de los activos en referencia.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE DEUDA CONTRATADA

Los créditos contratados por ALLY Credit comprenden dos tipos de pasivos: a corto y a largo plazo. Los pasivos con un plazo de 1 a 365 días se clasifican como deuda a corto plazo, en tanto que los pasivos a largo plazo son aquellos que exceden este plazo. Para este análisis los pasivos a corto plazo a cada una de las fechas indicadas incluyen la parte circulante de la deuda a largo plazo.

Conceptos	Periodos		Variación	
	30-Sep-09	30-Sep-10	Sep 09 / Sep 10	
Corto plazo	\$6,366	\$5,285	-\$1,081	-16.98%
Largo plazo	\$7,857	\$4,835	-\$3,022	-38.46%
Pasivos/Deuda	\$14,223	\$10,120	-\$4,103	-28.85%

TESORERÍA

El efectivo con que llega a contar ALLY Credit lo invierte en el mercado financiero en instrumentos de deuda sin riesgo y con plazo de un día.

A continuación se enlistan las principales políticas del área de tesorería de ALLY Credit:

El fondeo diario, así como todas las actividades del departamento de Tesorería, son supervisados constantemente por el departamento de Tesorería de Latinoamérica "LATC" (Latin America Treasury Center) en Detroit.

En conjunto, la Compañía y LATC, establecen límites de endeudamiento generales, con cada uno de los acreedores con quienes tiene firmado un contrato de crédito, de acuerdo a la relación comercial que se mantiene con cada uno de ellos tanto en México como en cualquier otro país en los que opera; por lo que todas las líneas son aprobadas, además de LATC, por la oficina central de ALLY Financial Inc. (antes GMAC Inc.) en Nueva York.

Con la finalidad de fortalecer la liquidez de la compañía, se mantiene una reserva de efectivo, misma que se invierte exclusivamente a la vista con instituciones con las que se mantiene un contrato de inversión.

En el LATC, se realiza periódicamente un análisis del plazo de los pasivos, con la finalidad de evitar un descalce con los activos.

CRÉDITOS Y ADEUDOS FISCALES, INVERSIONES EN CAPITAL, INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE PRODUCTOS.

ALLY Credit (i) no presenta créditos o adeudos fiscales pendientes de liquidar, (ii) tampoco mantiene inversiones relevantes en capital, y (iii) no ha realizado inversiones en proyectos de investigación y desarrollo de productos.

C) DESCRIPCIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Las políticas de ALLY y sus controles internos están diseñados para asegurar el cumplimiento de las regulaciones aplicables en cada país en donde opera.

ALLY Credit cuenta con un departamento de control interno, el cual tiene a su cargo vigilar su buen funcionamiento en cuestión de procedimientos de operación, sistema contable y el ambiente de control que prevalece en la misma.

Por otro lado, ALLY Credit cuenta con los procedimientos y manuales que describen la autoridad, responsabilidad, así como métodos para supervisar y dar cumplimiento a las políticas y procedimientos, incluyendo la función de auditoría interna.

Adicionalmente, el control interno es revisado por nuestros auditores externos y por auditores internos de ALLY a nivel internacional, para así dar una seguridad razonable a dicho control.

El departamento de Auditoría Interna vigila periódicamente que todas las transacciones que se efectúan sean registradas de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como de manera supletoria por las Normas de Información Financiera y las Normas y Procedimientos de Auditoría.

ALLY FINANCIAL INC.

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO (no auditado)

(\$ en millones)	Tres meses que terminan el 30 de Septiembre		Nueve meses que terminan el 30 de Septiembre	
	2010	2009	2010	2009
Ingresos por financiamiento y otros ingresos por interés				
Cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamiento				
Consumo	\$ 1,149	\$ 1,124	\$ 3,407	\$ 3,532
Comercial	470	407	1,361	1,259
Pagarés por cobrar a General Motors	40	55	135	144
Total de las cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos	1,659	1,586	4,903	4,935
Préstamos mantenidos para su venta	153	114	524	282
Intereses por instrumentos negociables	5	62	12	119
Intereses y dividendos por instrumentos negociables disponibles para su venta	88	49	279	162
Efectivo que devenga intereses	22	19	54	88
Otros ingresos por interés, neto	—	1	—	56
Arrendamientos operativos	855	1,386	3,029	4,491
Total de ingresos por financiamiento y otros ingresos por interés	2,782	3,217	8,801	10,133
Gasto por Interés				
Intereses por depósitos	172	178	485	535
Intereses por préstamos a corto plazo	110	121	322	464
Intereses por deuda a largo plazo	1,451	1,449	4,295	4,685
Total de gasto por interés	1,733	1,748	5,102	5,684
Gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo	454	894	1,636	3,007
Ingresos Neto por Financiamiento	595	575	2,063	1,442
Otros Ingresos				
Comisiones por administración	404	379	1,173	1,176
Valuación de activos por administración y actividades de cobertura, neto	(27)	(110)	(181)	(687)
Total de ingreso por administración, neto	377	269	992	489
Primas de seguro e ingresos de servicio devengados	470	510	1,415	1,501
Ingreso en hipotecas y préstamos sobre automóviles, neto	326	177	863	666
(Pérdida) Ingreso por Cancelación de Deuda	(2)	10	(123)	667
Otros ingresos por inversiones, neto	104	216	339	299
Otros ingresos, neto	181	229	456	(94)
Total otros ingresos	1,456	1,411	3,942	3,528
Total ingresos neto	2,051	1,986	6,005	4,970
Provisión por pérdida por inversiones	9	680	375	2,543
Gastos no relacionados con intereses				
Gastos por compensaciones y beneficios	393	416	1,208	1,170
Pérdidas por siniestros y gastos por ajustes en siniestros	229	254	664	800
Otros gastos de operación	1,094	1,496	2,805	3,577
Total de gastos no relacionados con intereses	1,716	2,166	4,677	5,547
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas antes de impuestos sobre la renta (beneficios)	326	(860)	953	(3,120)
Gasto por impuesto sobre la renta (beneficio) sobre operaciones continuas	48	(291)	117	681
Utilidad (pérdida) neta sobre operaciones continuas	278	(569)	836	(3,801)
(Pérdida) Utilidad por operaciones suspendidas, antes de impuestos	(9)	(198)	160	(1,544)
Utilidad (pérdida) neta	\$ 269	\$ (767)	\$ 996	\$ (5,345)

Las Notas de los Estados Financieros Condensados Consolidados (sin auditar) son parte integral de los mismos.

ALLY FINANCIAL INC.

BALANCE GENERAL CONDENSADO CONSOLIDADO (no auditado)

(\$ en millones)

Al 30 de Septiembre del 2010

Al 31 de Diciembre del 2009

	Al 30 de Septiembre del 2010	Al 31 de Diciembre del 2009
Activos		
Efectivo y sus equivalentes		
Que no devenga intereses	\$ 1,414	\$ 1,840
Que devenga intereses	11,175	12,948
Total de efectivo y sus equivalentes	12,589	14,788
Instrumentos negociables	211	739
Instrumentos de inversión		
Disponibles para su venta	11,925	12,155
Mantenidos hasta su vencimiento	—	3
Total de instrumentos de inversión	11,925	12,158
Préstamos mantenidos para su venta, neto (\$6,978 y \$5,545 a valor razonable)	13,265	20,625
Cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, neto		
Consumo (\$2,948 y \$1,303 a valor razonable)	60,185	42,849
Comercial	38,050	33,941
Pagarés por cobrar a General Motors	483	911
Reserva para pérdidas por inversiones	(2,054)	(2,445)
Total de las cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, neto	96,664	75,256
Inversión neta en arrendamientos operativos	10,213	15,995
Derechos de administración hipotecaria	2,746	3,554
Primas y otras cuentas por cobrar derivadas de operaciones de seguros	2,169	2,720
Otros activos	21,817	19,887
Activos de operaciones mantenidas para su venta	1,592	6,584
Total activos	\$ 173,191	\$ 172,306
Pasivos		
Pasivo por depósitos		
Que no devenga intereses	\$ 2,547	\$ 1,755
Que devenga intereses	35,410	30,001
Total de pasivo por depósito	37,957	31,756
Deuda		
Préstamos a corto plazo	5,914	10,292
Deuda a largo plazo (\$2,793 y \$1,293 a valor razonable)	87,547	88,021
Total deuda	93,461	98,313
Interés por pagar	1,824	1,637
Primas de seguros e ingresos de servicios no devengados	2,937	3,192
Reservas para siniestros y gastos por ajustes en siniestros	922	1,215
Gastos acumulados y otros pasivos	14,370	10,456
Pasivos de operaciones mantenidas para su venta	743	4,898
Total del pasivo	152,214	151,467
Patrimonio		
Acciones ordinarias y capital pagado	13,838	13,829
Acciones Preferentes administradas por el Departamento de Tesorería de los Estados Unidos	10,893	10,893
Acciones preferentes	1,287	1,287
Pérdida acumulada	(5,480)	(5,630)
Otros ingresos acumulados	439	460
Total patrimonio	20,977	20,839
Total pasivo y patrimonio	\$ 173,191	\$ 172,306

ALLY FINANCIAL INC.

BALANCE GENERAL CONDENSADO CONSOLIDADO (no auditado)

Los activos de las entidades consolidadas de interés variable que pueden ser utilizados solamente para fijar obligaciones de las entidades consolidadas de interés variable y los pasivos de estas mismas entidades para los cuales los acreedores (o tenedores de derecho de usufructo) no pueden recurrir a nuestro crédito general al 30 de Septiembre del 2010, fueron como sigue:

(\$ en millones)

Activos

Efectivo y sus equivalentes	
Que no devenga intereses	\$ 3
Préstamos mantenidos para su venta	34
Cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, neto	
Consumo (\$2,948 a valor razonable)	19,568
Comercial	12,190
Reserva para pérdidas por préstamos	(262)
Total de las cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, neto	31,496
Inversión neta en arrendamientos operativos	1,803
Otros activos	4,718
Activos de operaciones mantenidas para su venta	86
Total activos	\$38,140

Pasivos

Deuda	
Préstamos a corto plazo	\$ 1,265
Deuda a largo plazo (\$2,793 a valor razonable)	26,976
Total deuda	28,241
Interés por pagar	28
Gastos acumulados v otros pasivos	551
Pasivos de operaciones mantenidas para su venta	48
Total pasivos	\$28,868

Las Notas de los Estados Financieros Condensados Consolidados (sin auditar) son parte integral de los mismos.

ALLY FINANCIAL INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO Y CONDENSADO (no auditado)
Nueve meses que terminan el 30 de Septiembre del 2010 y 2009

	Partes Sociales	Acciones preferentes administradas por el Departamento	Intereses Preferentes	Utilidades Retenidas	Otros ingresos (pérdidas) acumuladas	Total Patrimonio	Otros ingresos (pérdidas)
<i>(\$ en millones)</i>							
Balance al 1° de Enero del 2009	\$ 9,670	\$ 5,000	\$ 1,287	\$ 6,286		\$ 1,247	\$ (389)
Aportaciones de capital (a)	1,247						
Pérdida neta				(4,578)		(4,578)	\$(4,578)
Dividendos de intereses preferentes pagados al Dept. de Tesorería de los EE.UU.				(160)		(160)	
Dividendos de intereses preferentes				(195)		(195)	
Pago de dividendos a socios (a)				(119)		(119)	
Expedición de intereses preferentes al Departamento de Tesorería de los EU		7,500				7,500	
Otros ingresos acumulados					497	497	497
Balance al 30 de Junio del 2009, antes de la conversión de Sociedad de Responsabilidad Limitada a una Sociedad Corporativa (b)	\$ 10,917	\$ 12,500	\$ 1,287	\$ 1,234	\$ 108	\$26,046	\$ (4,081)
<i>(\$ en millones)</i>							
Balance al 30 de Junio del 2009, después de la conversión de Sociedad de Responsabilidad Limitada a Sociedad Corporativa	\$ 10,917	\$ 12,500	\$ 1,287	\$ 1,234	\$ 108	\$26,046	\$ (4,081)
Pérdida neta				(767)		(767)	(767)
Dividendos de acciones preferentes pagados al Departamento de Tesorería de los EE.UU.				(271)		(271)	
Dividendos de acciones preferentes (a)				(103)		(103)	
Pago de dividendos a socios (a)				(260)		(260)	
Otros ingresos acumulados					296	296	296
Balance al 30 de Septiembre del 2009	\$ 10,917	\$ 12,500	\$ 1,287	\$ (167)	\$ 404	\$24,941	\$ (4,552)

ALLY FINANCIAL INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO Y CONDENSADO (sin auditar)
Nueve meses que terminan el 30 de Septiembre del 2010 y 2009

	Acciones Ordinarias y Capital Pagado	Acciones Preferentes mantenidas por el Dept. de Tesorería de EE.UU.	Acciones Preferentes	(Pérdida Acumulada)	Otros Ingresos Acumulados	Total Patrimonio	Ingresos (pérdida) Acumulada
(\$ en millones)							
Balace al 1° de Enero del 2010, antes de los efectos acumulativos de los ajustes	\$ 13,829	10,893	\$ 1,287	\$ (5,630)	\$ 460	\$20,839	
Efecto acumulativo de un cambio de principio contable, no incluye impuestos (c)				(57)	4	(53)	
Balace al 1° de Enero del 2010, después de los efectos acumulativos de los ajustes	\$ 13,829	\$ 10,893	\$ 1,287	\$ (5,687)	\$ 464	\$20,786	
Aportaciones de capital	9					9	\$ 996
Utilidad Neta				996		996	
Dividendos de intereses preferentes al Dept. de Tesorería de los EE.UU.				(643)		(643)	
Dividendos de intereses preferentes (a)				(212)		(212)	
Pago de dividendos a socios (a)				(8)		(8)	
Otras pérdidas acumuladas					(25)	(25)	(25)
Otros (d)				74		74	
Balace al 30 de Septiembre del 2010	\$ 13,838	\$ 10,893	\$ 1,287	\$ (5,480)	\$ 439	\$20,977	\$ 971

(a) Ver nota 18 de los Estados Financieros Consolidados Condensados para mayor detalle.

(b) Con fecha efectiva al 30 de Junio del 2009, nos convertimos de una Sociedad de Responsabilidad Limitada de Delaware a una Sociedad Corporativa de Delaware. Cada unidad de cada clase de las partes sociales emitidas y pendientes de pago en el periodo inmediato anterior a la Conversión fue convertida en acciones de capital social de con sustancialmente los mismos derechos y preferencias de dichas partes sociales. Luego de la conversión, los tenedores de intereses preferentes también recibieron el mismo número de acciones preferentes con sustancialmente los mismos derechos y preferencias como los anteriores intereses preferentes.

(c) Efecto acumulativo del cambio en los principios contables, después de impuestos, debido a la adopción del ASU 2009-16, Contabilidad para la Transferencia de Activos Financieros, y el ASU 2009-17, Mejoramiento a Reportes Financieros por Empresas Involucradas con Entidades de Interés Variable. Ver Nota 1 para mayor información.

(d) Representa una reducción en el pago estimado provisionado para las distribuciones de impuestos como resultado de la Declaración de Ingresos de la Sociedad en EU de GMAC LLC para el periodo de impuestos del 1° de Enero del 2009 al 30 de Junio del 2009. Ver Nota 18 de los Estados Financieros Consolidados Condensados para mayor detalle.

Las Notas de los Estados Financieros Condensados Consolidados (sin auditar) son parte integral de los mismos.

ALLY FINANCIAL INC.

FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO CONSOLIDADO (no auditado)

Nueve meses que terminan al 30 de Septiembre, (\$ en millones)	2010	2009
Actividades Operativas		
Ganancia neta (pérdida)	\$ 996	\$ (5,345)
Reconciliación de ganancia neta (pérdida) con efectivo neto proveniente de actividades operativas		
Depreciación y amortización	3,246	4,746
Deterioro del arrendamiento operativo	—	(117)
Deterioro del valor del crédito mercantil y otros	—	641
Otros deterioros	58	226
Amortización y valuación de los ajustes en los derechos de administración de hipotecas	1,466	191
Provisión para pérdidas sobre préstamos	397	2,712
Ganancia en ventas de préstamos, neto	(861)	(43)
Ganancia neta en instrumentos de inversión	(357)	(22)
Pérdida (Ingreso) por Cancelación de Deuda	123	(667)
Apertura y compra de préstamos mantenidos para su venta	(48,828)	(47,775)
Ingreso sobre ventas y pago anticipado de préstamos mantenidos para su venta	55,046	42,387
Cambio neto en:		
Instrumentos negociables	(22)	310
Impuesto sobre la renta diferido	(186)	893
Intereses por pagar	176	197
Otros activos	976	5,738
Otros pasivos	698	(874)
Otros, neto	(1,388)	(1,246)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	11,540	1,952
Actividades de Inversión		
Compra de valores disponibles para su venta	(15,902)	(17,288)
Ingresos por venta de valores disponibles para su venta	13,380	6,669
Ingresos por vencimientos de valores disponibles para su venta	3,646	3,282
Aumento (disminución) neto por préstamos y cuentas por pagar derivadas de financiamientos	(12,423)	9,813
Ingresos por venta de cuentas por cobrar derivadas de financiamiento y préstamos	2,554	457
Cambio en pagarés por cobrar a General Motors	1	751
Compra de activos destinados al arrendamiento operativo	(2,405)	(465)
Disposición de activos destinados al arrendamiento operativo	6,719	4,894
(Compra) o venta de derechos de administración de hipotecas, neto	(45)	7
Venta de unidades de negocio, neto (a)	(331)	96
Otros, neto	1,203	485
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(3,603)	8,701

ALLY FINANCIAL INC.

FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO CONSOLIDADO (no auditado)

Nueve meses que terminan al 30 de Septiembre, (\$ en millones)	2010	2009
Actividades de Financiamiento		
Disminución neta en deuda a corto plazo	(4,856)	(919)
Aumento neto en depósitos bancarios	4,776	8,132
Ingresos por la emisión de deuda a largo plazo	32,235	23,851
Re-Pago de deuda a largo plazo	(43,827)	(51,000)
Ingreso por la expedición de intereses preferentes mantenidos por el Departamento de Tesorería de los E.E.U.U.	—	7,500
Ingresos por la emisión de partes sociales comunes	—	1,247
Dividendos pagados	(862)	(1,082)
Otros, neto	1,255	1,282
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(11,279)	(10,989)
Efecto cambiario en el efectivo y sus equivalentes	501	(28)
Disminución neta en el efectivo y sus equivalentes	(2,841)	(364)
Ajustes en el efecto cambiario del efectivo y sus equivalentes de operaciones mantenidas para su venta (a) (b)	642	(562)
Efectivo y sus equivalentes a principios de año	14,788	15,151
Efectivo y sus equivalentes a al 30 de Septiembre	\$ 12,589	\$ 14,225
Revelaciones Adicionales		
Efectivo pagado por:		
Intereses	\$ 4,055	\$ 4,923
Impuestos sobre la renta	377	274
Partidas no erogables:		
Aumento en cuentas por cobrar y préstamos derivados de operaciones financieras debido cambios en los principios contables (c)	17,990	—
Aumento en deuda a largo plazo debido a cambios en los principios contables (c)	17,054	—
Préstamos mantenidos para su venta transferidos a cuentas por cobrar y préstamos derivados de operaciones de financiamientos	37	803
Cuentas por cobrar y préstamos derivados de operaciones de financiamiento transferidos a préstamos mantenidos para su venta	596	1,421
Cuentas por cobrar y préstamos derivados de operaciones de financiamiento transferidos a otros activos	187	406
Apertura de derechos de administración hipotecaria de préstamos vendidos	628	586
Otras revelaciones:		
Ingreso sobre venta y pagos anticipados de hipotecas mantenidas para su inversión originalmente designadas como mantenidas para su venta	437	697
Ingreso por las ventas de bienes inmuebles propios adjudicados y embargados	396	923
Consolidación de préstamos, net o	—	1,410
Consolidación de préstamos en garantía	—	1,184

- (a) Los montos en los nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010, son netos de su efectivo y sus equivalentes por \$1.1 billones de unidades de negocio al momento de su disposición.
- (b) El flujo de efectivo de operaciones mantenidas para su venta es reflejado dentro de las actividades de operación, de inversión y de financiamiento dentro del Flujo de Efectivo Condensado Consolidado. El balance del efectivo de estas operaciones son reportadas como activos de las operaciones mantenidas para su venta en el Balance General Consolidado Condensado.
- (c) Se relaciona con la adopción del ASU 2009-16 *Contabilidad para las Transferencia de Activos Financieros*, y del ASU 2009-1, *Mejoramiento a Reportes Financieros por Empresas Involucradas con Entidades de Interés Variable*. Ver Nota 1 para mayor información.
- (d) Las Notas de los Estados Financieros Condensados Consolidados (sin auditar) son parte integral de los mismos.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

1. Descripción del Negocio, Base de la Presentación y Cambios en las Políticas Contables Relevantes

Ally Financial Inc. (anteriormente GMAC Inc. y aquí referido como Ally, nosotros o nuestro) es una de las más grandes compañías de servicios financieros a nivel mundial. El 24 de Diciembre de 2008, nos convertimos en una compañía tenedora bancaria bajo La Ley de las Compañías Tenedoras Bancarias de 1956 según enmendada (el Acta BHC, por sus siglas en inglés). Nuestro principal banco subsidiario es Ally Bank, el cual es una subsidiaria indirecta de propiedad total de Ally Financial Inc.

Nuestras políticas contables y de presentación de información financiera se ajustan a los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (GAAP). Adicionalmente, en donde aplique, las políticas se ajustan a los lineamientos contables y de presentación según las autoridades bancarias regulatorias. La elaboración de estados financieros conforme a GAAP requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y que afectan los ingresos y los gastos del período por el cual se presenta información financiera. Para desarrollar las estimaciones y los supuestos, la administración emplea toda la evidencia disponible; sin embargo, los resultados actuales podrán diferir debido a la incertidumbre que se relaciona con la estimación de las cifras, los tiempos, y la posibilidad de eventualidades.

Los Estados Financieros Consolidados al 30 de Septiembre del 2010, y para los tres meses y nueve meses que terminan al 30 de Septiembre el 2010 y 2009, no son auditados, pero reflejan todos los ajustes que son, según la opinión de la administración, necesaria para la justa presentación de los resultados de los períodos interinos presentados. Todos los dichos ajustes, son de naturaleza recurrente normal. Estos Estados Financieros Consolidados sin auditar deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados auditados (así como sus notas relacionadas) incluidas en nuestro Reporte Anual en la Forma 10-K del año que terminó al 31 de Diciembre del 2009, registrado el 26 de Febrero del 2010 en la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC), y enmendado por el Reporte Actual de la Forma 8-K registrado ante la SEC el 12 de Octubre del 2010.

Residential Capital, LLC

Residential Capital, LLC (ResCap), una de nuestras subsidiarias hipotecarias, se ha visto impactada negativamente por los eventos y las condiciones en la industria bancaria hipotecaria y la economía en general. El deterioro en el mercado ha llevado menos recursos de, y reducido significativamente niveles de, liquidez disponibles para financiar las operaciones de ResCap. ResCap está altamente apalancada en relación a su flujo de efectivo y a las pérdidas en créditos y valuaciones previamente reconocidos resultando un significativo deterioro en su capital. El valor neto tangible consolidado de ResCap, como se define, era de \$859 millones al 30 de Septiembre del 2010, y ResCap permanece conforme a su más restrictivo convenio de valor neto tangible consolidado. Para este propósito, el valor neto tangible consolidado está definido como el capital consolidado de ResCap, excluyendo a activos intangibles. Continúa habiendo un riesgo en donde ResCap no pudiera ser capaz de cumplir con sus obligaciones de deuda, podrá incumplir con los convenios de deuda financiera debido a insuficiencia de capital, y/o estar en una posición de liquidez negativa en el 2010 o en períodos futuros.

ResCap maneja activamente su liquidez y posiciones de capital y trabaja continuamente en iniciativas para direccionar el cumplimiento del convenio de deuda y sus necesidades de liquidez, incluyendo los vencimientos de la deuda en los siguientes doce meses así como los riesgos identificados e incertidumbres. Las iniciativas de ResCap incluyen, pero no se limitan a, lo siguiente: trabajar continuamente con proveedores clave de créditos para optimizar todas las opciones de liquidez disponibles; reducir activos y realizar otras actividades de reestructuración; enfocarse a la producción en el gobierno y en productos convencionales de calidad; explorar alternativas estratégicas como alianzas, asociación con extranjeros, y otras transacciones con terceras partes; y continuar explorando oportunidades de financiamiento y apoyo de capital de Ally y sus afiliadas. El resultado de la mayoría de estas iniciativas es en buena medida fuera del control del ResCap resultando una creciente incertidumbre hacia su exitosa ejecución.

Durante el 2010, hicimos una revisión estratégica de nuestro negocio hipotecario. Como resultado de lo anterior, nos retiramos efectivamente del mercado hipotecario Europeo mediante la venta de nuestras operaciones en el Reino Unido y Europa continental. La venta de estas operaciones se terminó el 1° de Octubre del 2010. Algunos procesos de la venta fueron concluidos el 30 de Septiembre del 2010. Ver Nota 2 para mayor información acerca de la venta. También concluimos la venta de algunos activos hipotecarios de alto riesgo y liquidamos derechos de representación y garantía con ciertas contrapartes. El enfoque actual de nuestras operaciones Hipotecarias será predominantemente la originación y administración de las hipotecas que se conforman. Mientras existan las oportunidades para una futura mitigación de riesgo, los riesgos en las operaciones Hipotecarias han sido materialmente reducidos comparadas con los niveles recientes.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

En el futuro, Ally y ResCap podrán tomar acciones adicionales con respecto a ResCap como cada parte crea conveniente. Estas acciones podrán incluir que Ally provea o decline proveer apoyo adicional de liquidez y capital para ResCap; refinanciamiento o reestructuración de algunas o todas las deudas existentes de ResCap; la compra o venta de títulos de deuda en mercados públicos o privados a cambio de efectivo u otras consideraciones; ingresar a transacciones de derivados o de cobertura o transacciones similares con respecto a ResCap o a sus títulos de deuda; la compra de activos por parte de Ally a ResCap; o garantizar transacciones corporativas como ofertas de intercambio y de efectivo para algunos o todos los títulos de deuda pendientes de pago de ResCap, tal como fusión, venta, venta de activos, consolidación, beneficios indirectos, distribución o cualquier otra combinación de negocio o reorganización o acción similar con respecto a todo o parte de ResCap y/o sus afiliadas. En este contexto, Ally y ResCap normalmente consideran un número de factores hasta cierto punto aplicables y apropiados incluyendo, pero no se limitan a, la condición financiera, resultados de operaciones y prospectos de Ally y ResCap, la disponibilidad de ResCap de conseguir financiamientos por terceras partes, consideraciones de impuestos, los niveles de precios de transferencia actuales y futuros anticipados de los instrumentos de deuda de ResCap, las condiciones en la industria bancaria hipotecaria y las condiciones generales económicas, otras inversiones y oportunidades de negocio disponibles para Ally y/o ResCap, y cualquier información no-pública que pueda poseer ResCap o que Ally reciba de ResCap.

ResCap permanece fuertemente dependiente de Ally y sus afiliadas para apoyo en financiamientos y capital y no garantiza que Ally o sus afiliadas continuarán con dichas acciones o que Ally elija ejecutar cualquier transacción estratégica futura con respecto a ResCap, o que cualquier transacción efectuada sea exitosa.

A pesar de nuestras continuas acciones a través de varias iniciativas de financiamiento y capital que demuestran el apoyo a ResCap, no se garantiza el apoyo en financiamiento futuro y/o en capital. Por consiguiente, queda la duda substancial de la habilidad de ResCap para continuar a este respecto. Nosotros ya no continuaríamos apoyando las necesidades de capital o liquidez de ResCap, o ResCap sería incapaz de ejecutar exitosamente otras iniciativas, tendría un efecto negativo material en el negocio, resultados en la operación y posición financiera de ResCap.

Ally tiene amplios convenios de financiamiento y cobertura con ResCap, los cuales estarían en riesgo de no ser pagados si ResCap se declarara en quiebra. Al 30 de Septiembre del 2010, teníamos aproximadamente \$2.1 billones en convenios de financiamiento con garantías con ResCap, de los cuales aproximadamente \$1.3 billones en préstamos han sido utilizados. Los montos pendientes bajo los convenios de financiamientos seguros y de cobertura fluctúan. Si ResCap se declarara en quiebra, los pagos anticipados de sus líneas de financiamiento, incluyendo las que se tienen con nosotros, podrán ser más lentos que si ResCap no se declarara en quiebra. Adicionalmente, pudiéramos ser un acreedor inseguro de ResCap hasta el punto de que lo que deriva de la venta de nuestro aval sea insuficiente para liquidar el pago de las obligaciones que ResCap tiene con nosotros. Existe posibilidad de que otros acreedores de ResCap vuelvan a determinar nuestros préstamos a ResCap como contribuciones de patrimonio o busquen una subordinación equitativa de nuestras reclamaciones para que las reclamaciones de los otros acreedores tengan prioridad sobre las nuestras. Adicionalmente, si ResCap se declarara en quiebra, nuestra inversión de \$859 millones relacionada a la posición de patrimonio de ResCap probablemente se reduciría a cero. Si ocurriera la quiebra de ResCap y una sustancial cantidad de nuestro riesgo de crédito no se es liquidado, se tendría un impacto negativo en nuestra ganancia neta y posición de capital, pero no creemos que esto pudiera tener un impacto negativo importante en la posición financiera consolidada de Ally en el largo plazo.

Conversión Corporativa

Con fecha efectiva del 30 de Junio del 2009, nos convertimos (la Conversión) de una Sociedad de Responsabilidad Limitada de Delaware a una Sociedad Corporativa de Delaware según la Sección 18-216 del Acta de la Sociedad de Responsabilidad Limitada de Delaware y a la Sección 265 de la Ley de Sociedad General de Delaware. En relación a la Conversión, cada unidad de cada clase de las partes sociales emitidas y pendientes de pago en el periodo inmediato anterior a la Conversión fue convertida en acciones de capital social con sustancialmente los mismos derechos y preferencias de dichas partes sociales. Ver Nota 17 para información adicional con respecto al impacto fiscal en la conversión.

Normas Contables Adoptadas Recientemente

Contabilidad para las Transferencia de Activos Financieros (ASU 2009-16)

Al 1° de Enero del 2010, adoptamos la norma ASU 2009-16 (antes SFAS No. 166), el cual enmienda al ASC 860, *Transferencias y Administración*. Esta norma elimina el concepto de entidad de propósitos especiales que califica (QSPE) y crea condiciones más exigentes para reportar una venta cuando una parte del activo financiero es transferida. Para determinar si una transferencia debe ser contabilizada como una venta, el cedente deberá evaluar si éste y todas las entidades incluidas en sus estados financieros consolidados han cedido el control de los activos. Para transferencia de activos parciales, la parte transferida debe de representar un componente en proporción al activo completo sin forma de subordinación. Esta norma es efectiva para nosotros con adopción aplicada posiblemente para transferencias que ocurran en o después de la fecha efectiva, sin embargo, la eliminación del concepto del QSPE nos requerirá evaluar en retrospectiva todas las estructuras actuales del QSPE fuera del balance para la consolidación bajo el ASC 810, *Consolidación*, y registrar un ajuste de efecto acumulativo para utilidades retenidas para cualquier cambio consolidado. La aplicación retrospectiva del ASU 2009-16, específicamente la eliminación del QSPE, fue evaluada como parte del análisis requerido por el ASU 2009-17, *Mejoramiento a Reportes Financieros por Empresas Involucradas con Entidades de Interés Variable*. Ver la sección posterior para mayor información relacionada al ASU 2009-17.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Mejoramiento a Reportes Financieros por Empresas Involucradas con Entidades de Interés Variable (ASU 2009-17)

Al 1° de Enero del 2010, adoptamos la norma ASU 2009-17 antes SFAS No. 167), la cual enmienda al ASC 810, *Consolidación*.

Esta norma direcciona al criterio de evaluación primaria beneficiaria para determinar si una entidad es requerida para consolidar una entidad de interés variable (VIE). Esta norma requiere de una entidad para determinar si es la principal beneficiaria al desarrollar una evaluación cualitativa, en lugar de utilizar el modelo basado en análisis cuantitativo requerido bajo un lineamiento contable previo. La evaluación cualitativa consiste en determinar si la entidad tiene el poder de dirigir las actividades que impactan significativamente el desempeño económico de los VIE y el derecho de recibir beneficios u obligaciones para absorber pérdidas que pudieran ser potencialmente significantes para los VIE. Como resultado de la implementación del ASU 2009-16 y el ASU 2009-17, algunas de nuestras estructuras de bursatilización previamente mantenidas fuera de balance fueron reconocidas como entidades consolidadas resultando un incremento al día uno de \$17.6 billones en activos y pasivos en nuestro Balance Consolidado (\$10.1 billones del incremento refieren de operaciones clasificadas como mantenidas para su venta). Como parte de las entradas diarias, habrá ajustes irrelevantes en nuestro balance inicial de patrimonio

Revelaciones Extendidas Sobre la Medición del Valor Razonable (ASU 2010-06)

Al 31 de Marzo del 2010, adoptamos la mayoría de las actualizaciones de la ASU 2010-06, las cuales enmiendan a ASC 820, *Mediciones de Valor Razonable*. El ASU requiere revelaciones del valor razonable para cada clase de activo y pasivo, revelaciones relacionadas a métodos de introducción y valuación para las mediciones que utilizan ingresos del Nivel 2 o Nivel 3, revelaciones para transferencias relevantes entre Nivel 1 y 2, y la presentación completa de las transferencias significativas hacia o fuera del Nivel 3 dentro de la posición de opciones a futuro del Nivel 3. El ASU también requiere la presentación completa de las compras, ventas, emisiones y vencimientos de las posiciones de opciones a futuro dentro del Nivel 3; sin embargo, los requerimientos específicos serán efectivos para nosotros durante los tres primeros meses que terminan al 31 de Marzo del 2011. La revelación del requerimiento por clase es una desintegración de alto nivel comparada con los requerimientos previos, los cuales estaban basados en la mayor categoría de activos y pasivos. Mientras la adopción del ASU 2010-06 expandió nuestras revelaciones relacionadas a las mediciones del valor razonable, no se modificó las mediciones o tratamientos contables de los puntos a valor razonable, ni tampoco tuvieron impactos materiales en nuestros estados financieros.

Derivados y Coberturas – Excepción de Alcance Relacionado a Derivados de Crédito Incluidos (ASU 2010-11)

En Marzo del 2010, el FASB emitió el ASU 2010-11, el cual aclara que la transferencia del riesgo del crédito la cual está sólo en forma de subordinación de un solo instrumento financiero a otro instrumento financiero (como la subordinación de un derecho de usufructo a otro tramo de la bursatilización) es una característica de los derivados incluidos. La característica de los derivados incluidos no debe estar sujeta a su división potencial o contabilidad por separado bajo el ASC 815, *Derivados y Coberturas*. Adicionalmente, el ASU proporciona lineamientos para saber si otro derivado de créditos incluidos en instrumentos financieros está sujeto a su división o contabilidad por separado. El ASU 2010-11 será efectivo a partir del 1° de Julio del 2010, y no se espera que la adopción tenga un impacto material en nuestra condición financiera o en los resultados de la operación.

Normas Contables Emitidas Recientemente

Contabilización de Convenios de Ingresos con Múltiples Resultados (ASU 2009-13)

En Octubre del 2009, el FASB emitió el ASU 2009-13, el cual enmienda el ASC 605, *Reconocimiento de Ingresos*. El lineamiento cambia significativamente la contabilización del reconocimiento de los ingresos en los convenios con resultados múltiples y elimina el método residual, el cual registra el descuento de los convenios con múltiples resultados entre los puntos resultantes. Bajo este lineamiento, las entidades serán requeridas a registrar el total de las consideraciones de todos los resultados al inicio, utilizando el precio de venta relativo y a registrar cualquier descuento en el registro proporcionalmente a cada resultado basado en cada precio de venta de cada resultado. ASU 2009-13 es efectivo para los registros de los ingresos que registremos o modifiquemos materialmente en o después del 1° de Enero del 2011. No se espera que la adopción tenga un impacto material en nuestra condición financiera o en los resultados de la operación.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Revelaciones acerca de la Calidad del Crédito de Cuentas por Cobrar Derivadas de Financiamiento y Reservas para Pérdidas sobre Créditos (ASU 2010-20)

En Julio del 2010, el FASB emitió la ASU 2010-20, la cual requiere revelaciones extendidas relacionadas a la calidad del crédito de cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento y préstamos. Esta revelación será efectiva durante el periodo que se reporta al 31 de Diciembre del 2010. El ASU también requiere una posición de opciones a futuro de las reservas para pérdidas sobre créditos para cada periodo reportado, el cual será efectivo durante el periodo que termina al 31 de Marzo del 2011. Como el lineamiento se relaciona solamente a las revelaciones, la adopción no tendrá un impacto material en nuestra condición financiera o en los resultados de la operación.

2. Operaciones Descontinuadas y Mantenidas para su Venta

Operaciones Descontinuadas

Durante el 2009, nos comprometimos a vender ciertas operaciones de ResCap International Business Group (IBG). Estas operaciones incluyeron originaciones de préstamos hipotecarios residenciales, adquisiciones, administración, manejo de activos, venta y bursatilización en el Reino Unido y Europa Continental (los Países Bajos y en Alemania). Durante los tres meses que terminaron al 30 de Junio del 2010, clasificamos las operaciones del RU como descontinuadas. Las operaciones de Europa continental cumplieron con los criterios de operaciones descontinuadas durante los tres meses que terminaron al 31 de Diciembre del 2009. Durante el 30 de Septiembre del 2010 y el 1° de Octubre del 2010, se concluyó la venta de dichas operaciones. Las partes de la venta que se concluyó el 1° de Octubre del 2010, fueron clasificadas como activos y pasivos de operaciones mantenidas para su venta dentro de nuestro Balance General Condensado Consolidado al 30 de Septiembre del 2010, y fueron valuadas consistentemente con las ganancias derivadas de la venta.

Durante el 2009, nos comprometimos a vender los bienes de consumo y el negocio de seguros contra accidentes de nuestras operaciones de Seguros. Estas operaciones proporcionan seguros a vehículos y residenciales en los Estados Unidos a través de un numeroso canal de distribución incluyendo a agentes independientes, grupos de afinidad y a través de internet. La venta de nuestros bienes de consumo y el negocio de seguros contra accidentes fue concluida durante el primer trimestre del 2010. Adicionalmente, durante el 2009, nos comprometimos a vender los bienes de consumo y el negocio de seguros contra accidentes del Reino Unido. Estamos actualmente en negociaciones y esperamos concluir la venta durante el primer semestre del 2011.

Durante los tres meses que terminaron al 30 de Junio del 2010, dejamos de tener operaciones Internacionales Financieras Automotrices en Australia y Rusia, y se clasificaron como descontinuadas.

Durante el 2009, nos comprometimos a vender ciertas operaciones Internacionales Financieras Automotrices incluyendo las operaciones en Argentina, Polonia y Ecuador, así como también nuestras operaciones de Masterlease en Australia, Bélgica, Francia, Italia, México, los Países Bajos, Polonia y el Reino Unido. Nuestras operaciones de Masterlease proporcionan productos de servicios completos de arrendamiento a flotillas e individuales, incluyendo servicios de mantenimiento y administración de accidentes de flotillas, así como programas de combustible, programas cortos de renta de vehículos y servicios de arrendamiento y de propiedad. Durante el 2009, las ventas de las operaciones de Masterlease en México, Italia, y los Países Bajos fueron terminadas. Durante los tres meses que terminaron al 30 de Junio del 2010, se concluyó la venta de las operaciones en Polonia y las operaciones de Masterlease en Australia, Polonia, Bélgica y Francia. En Julio del 2010, terminamos las operaciones en Argentina. Estamos en negociaciones para concluir la venta de las operaciones de Masterlease en el Reino Unido y esperamos cerrar de manera satisfactoria donde se involucran terceras partes para así poder concluir la venta de las operaciones en Ecuador. Esperamos concluir ambas operaciones dentro de los siguientes seis meses.

Durante el 2009, nos comprometimos a vender el negocio de factoraje del Grupo Comercial Financiero (Commercial Finance Group) en Norte América. El 30 de Abril del 2010, la venta del negocio de factoraje de Norte América fue concluida.

Estas operaciones se clasificaron como operaciones descontinuadas utilizando los principios generalmente aceptados de los Estados Unidos de América, así como se eliminarán las operaciones y flujo de efectivo asociados de nuestras operaciones en curso y no tendremos ningún involucramiento continuo significativo en su operación después de su venta. Para todos los periodos presentados, todos los resultados operativos de las operaciones fueron eliminadas de las operaciones continuas y son presentadas por separado como operaciones descontinuadas, después de impuestos. Las notas a los Estados Financieros Consolidados fueron modificadas para excluir a las operaciones descontinuadas a menos que se indique lo contrario.

Las pérdidas antes de impuestos reconocidas al 30 de Septiembre del 2010, para las operaciones descontinuadas, incluyendo los costos directos para realizar una venta, podrán diferir de los últimos precios de venta debido a la fluidez de las negociaciones en curso, la volatilidad de los precios, el cambio en las tasas de la moneda extranjera y las futuras condiciones económicas.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Información financiera seleccionada de operaciones descontinuadas son presentadas a continuación:

(\$ en millones)	Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre		Nueves meses que terminaron el 30 de Septiembre	
	2010	2009	2010	2009
Operaciones hipotecarias seleccionadas				
Total de ingreso neto (pérdida)	\$ 25	\$ (29)	\$ 69	\$ (615)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos incluyendo los costos directos para una venta	(46)	(91)	56	(861)
Gasto fiscal (beneficio)	5	(2)	(3)	(2)
Operaciones de Seguros Seleccionadas				
Ingreso total neto	\$ 57	\$ 358	\$ 357	\$ 1,112
Ganancia (pérdida) antes de impuestos incluyendo los costos directos para una venta (a)	3	(52)	(3)	(604)
Beneficio fiscal	—	(98)	(1)	(84)
Operaciones Internacionales Seleccionadas				
Ingreso total neto	\$ 24	\$ 102	\$ 97	\$ 264
Ganancia (pérdida) antes de impuestos incluyendo los costos directos para una venta (a)	34	(203)	92	(201)
Beneficio fiscal	(4)	(47)	(3)	(43)
Operaciones financieras comerciales seleccionadas				
Ingreso total neto	\$ —	\$ 17	\$ 11	\$ 32
Ganancia (pérdida) antes de impuestos incluyendo los costos directos para una venta (a)	1	2	8	(6)
Pérdida Fiscal	—	1	—	1

(a) Incluye cierta actividad de impuesto sobre la renta reconocida por el Corporativo y por Otros.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Operaciones Mantenidas para su Venta

Los activos y pasivos mantenidos para su venta al 30 de Septiembre del 2010, se enlistan a continuación:

<i>(\$ en millones)</i>	Operaciones Hipotecarias Seleccionadas (a)	Operaciones de Seguros Seleccionadas (b)	Operaciones Internacionales Seleccionadas (c)	Total de operaciones mantenidas para su venta
Activos				
Efectivo y sus equivalentes				
Que no devenga intereses	\$ 62	\$ 11	\$ 1	\$ 74
Que devenga intereses	48	4	9	61
Total de efectivo y sus equivalentes	110	15	10	135
Instrumentos negociables	25	—	—	25
Instrumentos de inversión-disponibles para su venta	—	474	—	474
Préstamos mantenidos para su venta	170	—	—	170
Cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, no incluyen ingresos no devengados				
Consumo	314	—	249	563
Reservas para pérdidas en préstamos	(26)	—	(2)	(28)
Total de las cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, neto		288	—	247
			535	
Inversión neta en arrendamientos operativos	—	—	354	354
Primas por cobrar y otros activos derivados de operaciones de seguros	—	163	—	163
Otros activos	185	142	23	350
Deterioro en los activos de operaciones mantenidas para su venta	(307)	(206)	(101)	(614)
Total activos	\$ 471	\$ 588	\$ 533	\$ 1,592
Pasivos				
Deuda				
Préstamos a corto plazo	\$ —	\$ —	\$ 44	\$ 44
Deuda a largo plazo	—	—	121	121
Total deuda	—	—	165	165
Interés por pagar	—	—	1	1
Primas de seguros e ingresos de servicios no devengados	—	127	—	127
Reservas para siniestros y gastos por ajustes en siniestros	—	372	—	372
Gastos acumulados y otros pasivos	8	37	33	78
Total pasivos	\$ 8	\$ 536	\$ 199	\$ 743

(a) Incluye las operaciones de International Business Group de ResCap en Europa continental y en el Reino Unido. Estas operaciones fueron vendidas el 1° de Octubre del 2010.

(b) Incluye los bienes de consumo y el negocio de seguros contra accidentes del R.U.

(c) Incluye las operaciones Internacionales Financieras Automotrices de Ecuador y las de Masterlease en Australia, Bélgica., Francia, Polonia y el Reino Unido.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Los activos y pasivos de operaciones mantenidas para su venta al 31 de Diciembre del 2009, se detallan a continuación.

(\$ en millones)	Operaciones Hipotecarias Seleccionadas (a)	Operaciones de Seguros Seleccionadas (b)	Operaciones Internacionales Seleccionadas (c)	Operaciones Seleccionadas del Grupo Comercial Financiero (d)	Total de operaciones mantenidas para su venta
Activos					
Efectivo y sus equivalentes					
Que no devenga intereses	\$ 4	\$ 578	\$ 33	\$ —	\$ 615
Que devenga intereses	151	—	11	—	162
Total efectivo y sus equivalentes	155	578	44	—	777
Instrumentos negociables	36	—	—	—	36
Instrumentos de inversión-disponibles para su venta	—	794	—	—	794
Préstamos mantenidos para su venta	214	—	—	—	214
Cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, no incluyen ingresos no devengados					
Consumo	2,650	—	400	—	3,050
Comercial	—	—	246	233	479
Pagarés por cobrar a General Motors	—	—	14	—	14
Reserva para pérdidas por inversiones	(89)	—	(11)	—	(100)
Total de las cuentas por cobrar y préstamos derivados de financiamientos, neto	2,561	—	649	233	3,443
Inversión neta en arrendamientos operativos	—	—	885	—	885
Derechos de administración hipotecaria	(26)	—	—	—	(26)
Primas por cobrar y otros activos derivados de operaciones de seguros	—	1,126	—	—	1,126
Otros activos	512	176	135	—	823
Deterioro en activos de operaciones mantenidas para su venta	(903)	(231)	(324)	(30)	(1,488)
Total activos	\$ 2,549	\$ 2,443	\$ 1,389	\$ 203	\$ 6,584
Pasivos					
Deuda					
Préstamos a corto plazo	\$ —	\$ 34	\$ 57	\$ —	\$ 91
Deuda a largo plazo	1,749	—	237	—	1,986
Total deuda	1,749	34	294	—	2,077
Interés por pagar	3	—	1	—	4
Primas de seguros e ingresos de servicios no devengados	—	517	—	—	517
Reservas para siniestros y gastos por ajustes en siniestros	—	1,471	—	—	1,471
Gastos acumulados y otros pasivos	430	84	128	187	829
Total pasivos	\$ 2,182	\$ 2,106	\$ 423	\$ 187	\$ 4,898

- (a) Incluye las operaciones de International Business Group de ResCap en Europa continental y en el Reino Unido.
(b) Incluye el negocio de bienes de consumo y el negocio de seguros contra accidentes de Estados Unidos y del Reino Unido.
(c) Incluye las operaciones Internacionales Financieras Automotrices de Argentina, Ecuador y Polonia y las de Masterlease en Australia, Bélgica, Francia, Polonia y el Reino Unido.
(d) Incluye los negocios de factoraje establecidos en EU de nuestro Grupo Comercial Financiero (Commercial Finance Group)

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Valor Razonable Recurrente

La tabla que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos de nuestras operaciones mantenidas para su venta medidos al valor razonable de manera recurrente. Con frecuencia cubrimos económicamente el cambio en el valor razonable de nuestros activos y pasivos con derivados y otros instrumentos financieros. La tabla a continuación muestra las coberturas por separado de las partidas cubiertas; por lo tanto, no muestra directamente el impacto de nuestras actividades de administración de riesgos. Ver Nota 19 para las descripciones de las metodologías de valuación utilizadas para medir los activos y pasivos materiales a valor razonable y detalles del modelo de valuación, así como entradas claves para éstos modelos y los supuestos utilizados.

	Mediciones de valor razonable recurrente			
	Al 30 de Septiembre del 2010 (\$ en millones)			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos Negociables				
Respaldados por hipotecas				
Residencial	\$ —	\$ —	\$ 25	\$ 25
Total de instrumentos de deuda	—	—	25	25
Instrumentos de inversión				
Instrumentos disponibles para su venta				
Instrumentos de deuda				
Gobierno extranjero	308	—	—	308
Otros	—	166	—	166
Total de instrumentos de deuda	308	166	—	474
Total Activos	\$ 308	\$ 166	\$ 25	\$ 499

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Al 31 de Diciembre del 2009 (\$ en millones)	Mediciones de valor razonable recurrente			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos negociables				
Respalados por hipotecas				
Residencial	\$ —	\$ —	\$ 36	\$ 36
Total de instrumentos negociables	—	—	36	36
Instrumentos de inversión				
Instrumentos disponibles para su venta				
Instrumentos de deuda				
Tesorería de los EEUU y agencias federales	243	2	—	245
Estados y subdivisiones políticas	—	24	—	24
Valores de gobiernos extranjeros	329	—	—	329
Instrumentos corporativos de deuda	—	7	—	7
Otros	—	189	—	189
Total instrumentos de deuda	572	222	—	794
Derechos de administración hipotecaria	—	—	(26)	(26)
Otros activos				
Intereses retenidos en ventas de activos financieros	—	—	153	153
Valor razonable de contratos de derivados por cobrar				
Contratos de tasas de interés	—	60	—	60
Total activos	\$ 572	\$ 282	\$ 163	\$1,017
Pasivos				
Gastos acumulados y otros pasivos				
Valor razonable de contratos de derivados por pagar				
Contratos de tasa de interés	\$ —	\$ (40)	\$ —	\$ (40)
Total pasivos	\$ —	\$ (40)	\$ —	\$ (40)

La siguiente tabla presenta la reconciliación de todos los activos y pasivos de nuestras operaciones mantenidas para su venta en el Nivel 3 medidos a valor razonable de manera recurrente. Con frecuencia cubrimos económicamente el cambio en el valor razonable de nuestros activos y pasivos con derivados y otros instrumentos financieros. Las partidas en el Nivel 3 que se presentan a continuación pudieran ser cubiertas por derivados y otros instrumentos financieros que están clasificados en el Nivel 1 ó Nivel 2. Por lo tanto, las siguientes tablas no reflejan por completo el impacto de nuestras actividades de administración de riesgos.

Mediciones Recurrentes hechas a Valor Razonable en el Nivel 3

(\$ en millones)	Valor razonable Al 1° de Julio del 2010	Utilidades (pérdidas) netas realizadas/no realizadas incluidas en ingresos (a)	Adquisiciones, emisiones y liquidaciones, neto	Valor Razonable al 30 de Septiembre del 2010	Utilidades netas no realizadas incluidas en las ingresos todavía mantenidas al 30 de Junio del 2010 (a)
Activos					
Instrumentos negociables					
Valores con respaldos de hipotecas					
Residencial	\$ —	\$ 3	\$ 22	\$ 25	\$ 3
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo v préstamos sin incluir ingresos no devengados (b)	8,398	7	(8,405)	—	—
Total activos	\$ 8,398	\$ 10	\$ (8,383)	\$ 25	\$ 3
Pasivos					
Deuda con garantía					
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (b)	\$ (7,857)	\$ (254)	\$ 8,111	\$ —	\$ —
Total Pasivos	\$ (7,857)	\$ (254)	\$ 8,111	\$ —	\$ —

(a) Se reporta como ingreso (pérdida) de operaciones descontinuadas, después de impuestos, en el Estado de Resultados Consolidado.

(b) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Mediciones Recurrentes hechas a Valor Razonable en el Nivel 3

(\$ en millones)	Valor razonable al 1° de Enero del 2010	Utilidades (pérdidas) netas realizadas/no realizadas incluidas en ingresos (a)	Adquisiciones, emisiones y liquidaciones, neto	Valor razonable al 30 de Septiembre del 2010	Utilidades netas no realizadas incluidas en los ingresos todavía mantenidas al 30 de Septiembre del 2010 (a)
Activos					
Instrumentos negociables					
Valores con resnaldo de hipotecas					
Residencial	\$ 36	\$ 3	\$ (14)	\$ 25	\$ 3
Total de los instrumentos de deuda	36	3	(14)	25	3
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (b)	—	422	(422) (c)	—	—
Derechos de administración hipotecaria	(26)	—	26	—	—
Otros activos					
Intereses retenidos en ventas de activos financieros	153	—	(153)	—	—
Total activos	\$ 163	\$ 425	\$ (563)	\$ 25	\$ 3
Pasivos					
Deuda con garantía					
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (b)	\$ —	\$ (57)	\$ 57 (c)	\$ —	\$ —
Total pasivos	\$ —	\$ (57)	\$ 57	\$ —	\$ —

(a) Se reporta como ingreso (pérdida) de operaciones descontinuadas, después de impuestos, en el Estado de Resultados Consolidado.

(b) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable.

(c) Incluye un incremento de \$10.1 billones debido a la adopción del ASU 2009-17 el 1° de Enero del 2010. Este incremento fue subsecuentemente compensado cuando las operaciones fueron vendidas el 30 de Septiembre del 2010.

3. Otros Ingresos, sin contar Pérdidas

Los detalles de otros ingresos, sin contar pérdidas, se detallan a continuación.

(\$ en millones)	Tres meses que terminan el 30 de Septiembre		Nueves meses que terminan el 30 de Septiembre	
	2010	2009	2010	2009
Comisión por procesamiento de hipotecas y otros ingresos derivados de operaciones de hipotecas	\$ 63	\$ 45	\$ 157	\$ 58
Comisión por re-comercialización	37	32	104	103
Cargos por mora y otras comisiones administrativas	35	45	107	117
Costos de mantenimiento de vehículos en arrendamiento con servicio completo	17	33	58	96
Otras inversiones en métodos de patrimonio	15	3	40	10
Servicios de bienes raíces, neto	—	(5)	8	(263)
Cambios debido a la opción de valor razonable (a)	(52)	(55)	(181)	(147)
Ajuste de valor razonable en ciertos derivados (b)	(57)	(31)	(115)	(92)
Otros, neto	123	162	278	24
Total de otros ingresos, después de pérdidas	\$ 181	\$ 229	\$ 456	\$ (94)

(a) Ver Nota 19 para referencia sobre elecciones de opciones de valor razonable.

(b) Ver Nota 16 referente a la descripción de instrumentos financieros y actividades de cobertura.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

4. Otros Gastos Operativos

A continuación se detalla la partida de otros gastos operativos.

(\$ en millones)	Tres meses que terminan el 30 de Septiembre		Nueves meses que terminan el 30 de Septiembre	
	2010	2009	2010	2009
Representación hipotecaria y gastos por garantías, neto	\$ 344	\$ 507	\$ 490	\$ 917
Comisiones por emisión	150	170	446	483
Gastos en tecnología y comunicaciones	118	133	390	434
Servicios profesionales	82	122	201	327
Publicidad y mercadotecnia	49	50	123	124
Re-comercialización y adjudicación de autos	43	46	145	151
Administración de arrendamientos y préstamos	40	37	107	118
Costo regulatorias y licencia	32	24	87	72
Impuestos federales y estatales no constitutivos sobre la renta	31	45	92	100
Depreciación de inmuebles y equipo	24	17	63	61
Renta y almacenamiento	22	28	73	79
Costos de mantenimiento de vehículos en arrendamiento con servicio cor.	14	35	50	99
Costos de reestructuración	4	9	61	9
Otros	141	273	477	603
Total de otros gastos operativos	\$ 1,094	\$ 1,496	\$ 2,805	\$ 3,577

5. Instrumentos negociables

El valor razonable para nuestra cartera de instrumentos negociables por tipos, es como sigue:

(\$ en millones)	Al 30 de Septiembre 2010	Al 31 de Diciembre del 2009
Instrumentos negociables pertenecientes a la		
Tesorería de los EEUU	\$ 75	\$ —
Residencial		
Con respaldo de activos	46	143
	90	596
Total de instrumentos negociables	\$ 211	\$ 739

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

6. Instrumentos de Inversión

Nuestra cartera de instrumentos de inversión incluye bonos, acciones, instrumentos de patrimonio, valores con respaldo de activos e hipotecas, pagarés, participaciones en fondos de bursatilizaciones y otras inversiones. El costo, el valor razonable y las utilidades y pérdidas brutas no realizadas en los valores disponibles para su venta y mantenidos hasta el vencimiento, se presentan a continuación.

(\$ en millones)	Al 30 de Sept. del 2010				Al 31 de Diciembre del 2009			
	Costo	Utilidades brutas	Utilidades no realizadas	Valor Razonable	Costo	Utilidades brutas	Utilidades No realizadas	Valor Razonable
Disponible para su venta								
Instrumentos de deuda								
Tesorería de los EE.UU. y agencias federales	\$ 2,625	\$ 44	\$ —	\$ 2,669	\$ 3,501	\$ 15	\$ (6)	\$ 3,510
Estados y subdivisiones políticas	4	—	—	4	779	36	(4)	811
Valores de gobiernos extranjeros	1,265	36	(2)	1,299	1,161	20	(8)	1,173
Con respaldo de hipotecas								
Residencial (a)	3,655	81	(5)	3,731	3,404	76	(19)	3,461
Con respaldo de activos	1,676	20	—	1,696	1,000	7	(2)	1,005
Deuda Corporativa	1,339	59	(2)	1,396	1,408	74	(9)	1,473
Otros	—	—	—	—	47	—	—	47
Total de instrumentos de deuda (b)	10,564	240	(9)	10,795	11,300	228	(48)	11,480
Acciones comunes	1,166	30	(66)	1,130	631	52	(8)	675
Total de valores disponibles para su venta (c)	\$11,730	\$ 270	\$ (75)	\$11,925	\$11,931	\$ 280	\$ (56)	\$12,155
Valores mantenidos para su vencimiento								
Total de valores mantenidos para su vencimiento	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 3	\$ —	\$ —	\$ 3

- (a) Los valores residenciales con respaldo de hipotecas incluyen bonos respaldados por agencias que dan un total de \$2,242 millones y \$2,248 millones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- (b) En relación a ciertos préstamos y letras de crédito relacionadas a ciertos contratos de re-aseguro adquiridos, \$165 millones y \$164 millones de principalmente valores de la Tesorería del R.U. fueron comprometidos como colaterales al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente
- (c) Algunas entidades relacionadas a nuestras operaciones de Seguros son requeridas a depositar garantías a las autoridades regulatorias estatales. Estas garantías depositadas, sumaron \$13 millones y \$15 millones al millones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente

En las siguientes tablas se presenta un resumen de la distribución del vencimiento pendiente de los valores disponibles para su venta. El pago anticipado puede causar que los vencimientos actuales difieran de los vencimientos ya programados.

Al 30 de Septiembre 2010 (\$ en millones)	Total		Con Vencimiento en un año o menos		Con vencimiento dentro de 1 año o hasta 5 años		Con vencimiento dentro de 5 años o hasta 10 años		Con vencimiento después de 10 años (a)	
	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento
Valor razonable del título de la deuda disponible para su venta (b)										
Tesorería de los Estados Unidos y agencias federales	\$ 2,669	1.4%	\$ 384	0.7%	\$ 2,274	1.5%	\$ 11	3.7%	\$ —	—%
Estados y subdivisiones políticas	4	8.7	—	—	—	—	—	—	4	8.7
Gobierno extranjero	1,299	2.9	6	1.1	1,132	2.8	161	3.7	—	—
Con respaldo de hipotecas residenciales	3,731	4.6	—	—	58	3.5	51	4.5	3,622	4.6
Con respaldo de activos	1,696	2.4	1	—	1,219	2.2	298	2.4	178	3.5
Deuda corporativa	1,396	4.3	25	5.4	684	3.8	517	4.5	170	5.2
Total de títulos de deuda disponibles para su venta	\$ 10,795	3.2%	\$ 416	0.9%	\$ 5,367	2.3%	\$ 1,038	3.8%	\$ 3,974	4.6%
Costo amortizado del título de deuda disponibles para su venta	\$ 10,564		\$ 417		\$ 5,256		\$ 992		\$ 3,899	

- (a) Las inversiones sin vencimientos establecidos son incluidas como vencimientos contractuales de más de 10 años. Los vencimientos actuales podrán diferir de las opciones de compra (call) o de prepago.
- (b) Los rendimientos en las obligaciones libres de impuestos han sido calculados en una base equivalente tributable.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Al 31 de diciembre del 2009 (\$ en millones)	Total		Con vencimiento en un año o menos		Con vencimiento dentro de un año o hasta 5 años		Con vencimiento dentro de 5 años o hasta 10 años		Con vencimiento después de 10 años (a)	
	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento	Monto	Rendimiento
Valor razonable del título de la deuda disponible para su venta (b)										
Tesorería de los Estados Unidos y agencias federales	\$ 3,510	1.9%	\$ 103	1.1%	\$ 3,390	1.9%	\$ 17	4.1%	\$ —	—%
Estados y subdivisiones políticas	811	7.0	9	7.0	175	7.2	147	7.0	480	6.9
Gobierno extranjero	1,173	3.8	66	1.7	872	3.8	229	4.5	6	5.3
Con respaldo de hipotecas										
Residenciales	3,461	6.5	—	—	2	6.5	36	13.0	3,423	6.4
Con respaldo de activos	1,005	2.5	34	5.2	735	2.3	186	2.6	50	3.9
Deuda corporativa	1,473	5.2	283	3.4	575	5.8	570	5.4	45	6.9
Otros	47	3.6	—	—	32	3.4	15	4.0	—	—
Total de títulos de deuda disponibles para su venta	\$11,480	4.3%	\$ 495	2.8%	\$ 5,781	2.8%	\$ 1,200	5.2%	\$ 4,004	6.5%
Costo amortizado del título de deuda disponibles para su venta	\$11,300		\$ 473		\$ 5,728		\$ 1,169		\$ 3,930	

(a) Las inversiones sin vencimientos establecidos son incluidas como vencimientos contractuales de más de 10 años. Los vencimientos actuales podrán diferir de las opciones de compra (call) o de prepagó.

(b) Los rendimientos en las obligaciones libres de impuestos han sido calculados en una base equivalente tributable..

Algunos instrumentos de alta inversión líquida con un vencimiento de tres meses o menos del día de su compra, son clasificados como equivalentes de efectivo y están compuestos principalmente de cuentas de mercado corriente e instrumentos a corto plazo, incluyendo bonos de la Tesorería de los EEUU. El valor neto en libros del equivalente en efectivo se aproxima al valor razonable. El balance de los equivalentes de efectivo fue de \$5.8 billones y \$1.8 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

La tabla que se presenta a continuación muestra las utilidades y las pérdidas brutas realizadas sobre la venta de valores disponibles para su venta y los deterioros que no sean temporales.

(\$ en millones)	Tres meses que terminan el 30 de septiembre		Nueves meses que terminan el 30 de Septiembre	
	2010	2009	2010	2009
Utilidad bruta realizada	\$ 102	\$ 112	\$ 381	\$ 247
Pérdida bruta realizada	(2)	(28)	(25)	(86)
Deterioro que no es temporal	—	—	(1)	(47)
Utilidad neta realizada	\$ 100	\$ 84	\$ 355	\$ 114

La siguiente tabla presenta intereses y dividendos sobre valores disponibles para su venta.

(\$ en millones)	Tres meses que terminan el 30 de Septiembre		Nueves meses que terminan el 30 Septiembre	
	2010	2009	2010	2009
Intereses gravables	\$ 83	\$ 36	\$ 256	\$ 129
Dividendos gravables	5	3	13	6
Intereses y dividendos exentos del impuesto sobre la renta federal de los E.U.	—	10	10	27
Total de intereses y dividendos	\$ 88	\$ 49	\$ 279	\$ 162

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

La tabla siguiente muestra un resumen de los títulos disponibles para su venta en una posición de pérdida no realizada en el rubro de otros ingresos acumulados. En base a la metodología descrita a continuación la cual fue aplicada a éstos títulos o valores, nosotros creemos que las pérdidas no realizadas se relacionan con factores a parte de las pérdidas crediticias en el entorno de mercado actual. Al 30 de Septiembre del 2010, no tenemos la intención de vender los valores de deuda con posición de pérdida no realizada en el rubro de otros ingresos acumulados, y no es más probable que no seamos requeridos a vender estos valores antes de la recuperación de su costo amortizado. Al 30 de Septiembre del 2010, tuvimos la capacidad y la intención de retener títulos de participación con una posición de pérdida no realizada en otros ingresos acumulados. Como resultado de ello, creemos que los títulos con una posición de pérdida no realizada en el rubro de otros ingresos acumulados no son considerados a ser deterioros que no sean temporales al 30 de Septiembre del 2010.

	Al 30 de Septiembre, 2010				Al 31 de Diciembre, 2009			
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Menos de 12 meses		12 meses O más	
	Valor Razonable	Pérdida No realizada	Valor Razonable	Pérdida No realizada	Valor Razonable	Pérdida No realizada	Valor Razonable	Pérdida No realizada
(\$ en millones)								
Valores disponibles para su venta								
Títulos de deuda								
Tesorería de los Estados Unidos y agencias federales	\$ 7	\$ —	\$ —	\$ —	\$1,430	\$ (6)	\$ —	\$ —
Estados y subdivisiones políticas	—	—	—	—	82	(2)	8	(2)
Títulos del gobierno extranjero	58	(2)	—	—	536	(8)	—	—
Valores respaldados por hipotecas	876	(5)	1	—	811	(14)	6	(5)
Valores respaldados por activos	2	—	2	—	202	(1)	22	(1)
Títulos de deuda corporativa	176	(2)	—	—	47	(1)	120	(8)
Otros	—	—	—	—	7	—	—	—
Total de títulos de deuda temporalmente en deterioro	1,119	(9)	3	—	3,115	(32)	156	(16)
Títulos de participación temporalmente en deterioro	575	(64)	19	(2)	115	(5)	52	(3)
Total de valores disponibles para su venta temporalmente en deterioro	\$1,694	\$ (73)	\$ 22	\$ (2)	\$3,230	\$ (37)	\$ 208	\$ (19)

Se empleó un método sistemático que considera evidencia disponible al evaluar deterioros temporales para nuestras inversiones clasificadas como disponibles para su venta. Si el costo de una inversión excede su valor razonable, evaluamos, entre los factores, la magnitud y la duración del descenso en el valor razonable, la salud financiera de y el entorno de negocio para el emisor, cambios en la valuación del título por la agencia de valuación, el desempeño de los activos subyacentes para los intereses en los activos bursatilizados, ya sea que pretendamos vender la inversión, o que sea más probable que no se requiera vender el título de deuda antes de la recuperación de su base de costo amortizado.

7. Préstamos Mantenidos para su Venta, Neto

La composición de los préstamos mantenidos para su venta se presenta a continuación.

	Al 30 de Septiembre 2010			Al 31 de Diciembre, 2009		
	Doméstico	Extranjero	Total	Doméstico	Extranjero	Total
(\$ en millones)						
Al Consumo						
Automóviles	\$ 930	\$ 119	\$ 1,049	\$ 9,417	\$ 184	\$ 9,601
Primera Hipoteca	11,135	143	11,278	9,269	530	9,799
Capital inmobiliario	938	—	938	1,068	—	1,068
Total consumo (a)	13,003	262	13,265	19,754	714	20,468
Comercial						
Comercial e industrial	—	—	—	—	157	157
Otros	—	—	—	—	—	—
Total préstamos mantenidos para su venta (b)	\$ 13,003	\$ 262	\$13,265	\$ 19,754	\$ 871	\$20,625

- (a) El valor razonable de las hipotecas residenciales domésticas elegidas fueron de \$7.0 billones y \$5.5 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Ver Nota 19 para mayor detalle relacionado los préstamos gubernamentales y de agencias.
- (b) Los totales son netos de primas y descuentos no amortizados y de descuentos y comisiones diferidas por \$148 millones y por \$318 millones al 30 de Septiembre del 2010, y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

8. Cuentas por Cobrar Derivadas de Operaciones de Financiamiento y Préstamos, Neto de Ingresos Devengados

La composición de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento y préstamos antes de las reservas para pérdidas en préstamos, era como se indica a continuación.

(\$ en millones)	Al 30 de Septiembre 2010			Al 31 de Diciembre 2009		
	Doméstico	Extranjero	Total	Doméstico	Extranjero	Total
Consumo						
Automotriz	\$ 29,888	\$16,206	\$46,094	\$ 12,514	\$17,731	\$30,245
Primera hipoteca	8,653	911	9,564	7,960	405	8,365
Capital inmobiliario	4,527	—	4,527	4,238	1	4,239
Total al consumo (a)	43,068	17,117	60,185	24,712	18,137	42,849
Comercial						
Comercial e industrial						
Automotriz	23,576	7,529	31,105	19,601	7,035	26,636
Hipoteca	2,038	75	2,113	1,572	96	1,668
Financiamiento de desarrollos turísticos	—	—	—	843	—	843
Otros	2,061	375	2,436	1,845	437	2,282
Inmobiliaria comercial						
Automotriz	2,055	243	2,298	2,008	221	2,229
Hipoteca	5	93	98	121	162	283
Total comercial	29,735	8,315	38,050	25,990	7,951	33,941
Cuotas por cobrar a General Motors	—	483	483	3	908	911
Total de cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos (b)	\$ 72,803	\$25,915	\$98,718	\$ 50,705	\$26,996	\$77,701

(a) Las hipotecas residenciales incluyen \$2.9 billones y \$1.3 billones a valor razonable como resultado de las elecciones de opciones de valor al 30 de Septiembre del 2010 y, al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Ver Nota 19 para información adicional.

(b) Los montos totales de ingresos devengados, primas sin amortizar, descuentos y costos y comisiones diferidos son netos por \$2.8 billones y \$2.4 billones al 30 de Septiembre del 2010, al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

La tabla a continuación presenta un análisis de la actividad en la reserva para pérdidas en préstamos en las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento y préstamos, ingresos no devengados después de ingresos.

Tres meses que terminan el 30 de Septiembre (\$ en millones)	2010			2009		
	Consumo	Comercial	Total	Consumo	Comercial	Total
Reserva al 1° de Julio,	\$ 1,779	\$ 598	\$2,377	\$ 2,307	\$ 994	\$ 3,301
Provisión para pérdidas por préstamos	86	(77)	9	537	143	680
Pérdidas en préstamos						
Domésticas	(248)	(98)	(346)	(682)	(244)	(926)
Extranjeras	(46)	(38)	(84)	(158)	(37)	(195)
Total pérdidas en préstamos	(294)	(136)	(430)	(840)	(281)	(1,121)
Recuperaciones						
Domésticas	71	4	75	62	5	67
Extranjeras	19	2	21	20	—	20
Total recuperaciones	90	6	96	82	5	87
Pérdidas netas en préstamos	(204)	(130)	(334)	(758)	(276)	(1,034)
Operaciones descontinuadas	—	(1)	(1)	22	3	25
Otras	13	(10)	3	(2)	4	2
Reserva al 30 de Septiembre	\$ 1,674	\$ 380	\$2,054	\$ 2,106	\$ 868	\$ 2,974

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Nueve meses que terminan el 30 de Septiembre, (\$ en millones)	2010			2009		
	Consumo	Comercial	Total	Consumo	Comercial	Total
Reserva al 1° de Enero	\$ 1,664	\$ 781	\$ 2,445	\$ 2,536	\$ 897	\$ 3,433
Provisión para pérdidas por préstamos	431	(56)	375	1,832	711	2,543
Pérdidas en préstamos						
Domésticas	(795)	(250)	(1,045)	(1,922)	(716)	(2,638)
Extranjeras	(157)	(91)	(248)	(773)	(55)	(828)
Total pérdidas en préstamos	(952)	(341)	(1,293)	(2,695)	(771)	(3,466)
Recuperaciones						
Domésticas	257	12	269	172	11	183
Extranjeras	54	11	65	49	5	54
Total recuperaciones	311	23	334	221	16	237
Pérdidas netas en préstamos	(641)	(318)	(959)	(2,474)	(755)	(3,229)
Inclusión de reserva debido al cambio en principios contables (a)	222	—	222	—	—	—
Operaciones descontinuadas	(1)	(3)	(4)	160	6	166
Otros	(1)	(24)	(25)	52	9	61
Reserva al 30 de Septiembre	\$ 1,674	\$ 380	\$ 2,054	\$ 2,106	\$ 868	\$ 2,974

(a) El efecto del cambio en los principios contables debido a la adopción del ASU 2009-16, Contabilidad para la Transferencia de Activos Financieros, y del ASU 2009-17, Mejoramiento al Reporte Financiero por Empresas Involucradas con Entidades de Interés Variable. Ver Nota 1 para información adicional.

Las siguientes tablas presentan información relacionada a préstamos y cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento en deterioro. Estas tablas excluyen los préstamos llevados a valor razonable debido a la elección de la opción de valor razonable.

(\$ en millones)	Al 30 de Septiembre, 2010			Al 31 de Diciembre, 2009		
	Consumo	Comercial	Total	Consumo	Comercial	Total
Préstamos y cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento cuyo valor se ha deteriorado						
Con reserva	\$ 430	\$ 636	\$1,066	\$ 252	\$ 1,760	\$2,012
Sin reserva	40	209	249	16	296	312
Total de préstamos en deterioro	\$ 470	\$ 845	\$1,315	\$ 268	\$ 2,056	\$2,324
Reserva para préstamos en deterioro	\$ 105	\$ 247	\$ 352	\$ 80	\$ 488	\$ 568

Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre, (\$ en millones)	2010			2009		
	Consumo	Comercial	Total	Consumo	Comercial	Total
Saldo promedio de préstamos deteriorados	\$ 435	\$ 1,318	\$1,753	\$ 769	\$ 2,891	\$3,660
Intereses ganados reconocidos en préstamos en deterioro	\$ 6	\$ 8	\$ 14	\$ 6	\$ 27	\$ 33

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre, (\$ en millones)	2010			2009		
	Consumo	Comercial	Total	Consumo	Comercial	Total
Saldo promedio de préstamos deteriorados	\$ 363	\$ 1,633	\$1,996	\$ 592	\$ 3,009	\$3,601
Intereses ganados reconocidos en préstamos en deterioro	\$ 13	\$ 12	\$ 25	\$ 22	\$ 47	\$ 69

Al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, las obligaciones comerciales para prestar fondos adicionales a deudores con cuentas pendientes por cobrar cuyos términos han sido modificados como deuda en reestructuración fueron de \$16 millones y \$12 millones, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

9. Operaciones de Bursatilización No Registradas en el Balance

Nosotros vendemos conjuntos de préstamos hipotecarios automotrices y residenciales a través de transacciones de bursatilización las cuales proporcionan un financiamiento permanente y una administración de activos y pasivos. Al ejecutar las operaciones de bursatilización, normalmente vendemos los conjuntos de préstamos a entidades con propósitos especiales (SPE por sus siglas en inglés) las cuales posteriormente venden los préstamos a una entidad con propósitos especiales relacionada con transacciones específicas de quiebra (fideicomiso de bursatilización) a cambio de flujo, MSRs, y, en algunas transacciones, intereses acumulados. El fideicomiso de bursatilización emite y vende intereses a inversionistas que están avalados por préstamos prendarios y otorga a los inversionistas un flujo de efectivo específico generado por los préstamos bursatilizados.

Nuestras transacciones de bursatilización son contabilizadas bajo los lineamientos del ASC 810, *Consolidación*, y por el ASC 860, *Transferencias y Administración*. El ASU 2009-16, *Contabilidad para las Transferencias de Activos Financieros* y el ASU 2009-17, *Mejoramiento a Reportes Financieros por Empresas Involucradas con Entidades de Interés Variable*, las cuales enmiendan al ASC 810 y al ASC 860, son efectivas al 1º de Enero del 2010, y requieren la posible consolidación de ciertos activos y pasivos bursatilizados que fueron previamente mantenidos fuera de balance. Reflejamos nuestro interés económico en estas recientes estructuras principalmente a través de préstamos y deudas garantizadas en vez de intereses mantenidos fuera de balance de fideicomisos de bursatilización. Véase la Nota 1 para información adicional relacionada a la adopción del ASU 2009-16 y ASU 2009-17. Ver Nota 20 para información adicional relacionada a la consolidación de ciertos fideicomisos de bursatilización debido a la adopción de nuevos estándares

El siguiente análisis e información relacionada es aplicable sólo a las transferencias de cuentas por pagar derivadas de financiamientos y préstamos que califican para estar fuera de balance.

Cada bursatilización está regida por varios documentos legales que limitan y especifican las actividades del vehículo de bursatilización. Generalmente al vehículo de bursatilización se le permite adquirir los préstamos que se le suelen ofrecer para venta, emitir intereses a los inversionistas para financiar la adquisición de los préstamos, e ingresar en derivados o cualquier otro contrato de mantenimiento de rendimiento para cubrir o mitigar ciertos riesgos relacionados con el conjunto de activos o títulos de deuda. Adicionalmente, el vehículo de bursatilización es requerido para administrar los activos que posee y la deuda o intereses que ha emitido. Estas funciones son desempeñadas por un administrador designado dentro de un documento legal subyacente. Las funciones de administrar incluyen, pero no están limitadas a, cobrar pagos de los prestatarios, desempeñar funciones de custodia de documentos, monitorear pagos morosos, liquidar activos, invertir fondos hasta su distribución, emitir pagos a los inversionistas, contabilizar y reportar información a los inversionistas. Como parte de nuestras bursatilizaciones fuera de balance, normalmente mantenemos responsabilidades de administración y, en algunos casos, otros insignificantes intereses retenidos. Por consiguiente, nuestras responsabilidades de administración se mantienen en constante involucramiento en la forma de administrar los activos subyacentes (administración primaria) y/o administrar las obligaciones hipotecarias que resulten de las transacciones de bursatilización (administración principal) a través de plataformas de administración. Ciertas bursatilizaciones requieren que el administrador proporcione un calendario de las fechas de pagos a capital e intereses a vencer, sin importar si se recibirá el pago del prestatario. Como consecuencia, somos requeridos de proporcionar esta información de vencimientos sólo en el caso en el que aplique. Ver Nota 1 del Estado de Resultados Consolidado en nuestro Reporte Anual del 2009 en la Forma 10-K en relación a la valuación de los derechos de administración. Después de la adopción del ASU 2009-16 y el ASU 2009-17 al 1º de Enero del 2010, generalmente no retenemos intereses significantes o potencialmente significantes en nuestros fideicomisos de bursatilización que califican para ser tratados fuera de balance bajo el ASU 2009-17.

Generalmente, los activos inicialmente transferidos a un vehículo de bursatilización, son la única fuente de recursos de los inversionistas y de otras partes que desempeñan servicios a la transacción, como el administrador o el fiduciario. En algunas transacciones, un proveedor o facilitador de liquidez puede existir para proporcionar liquidez temporal a la estructura. El proveedor de liquidez generalmente es reembolsado antes de las demás partes en períodos de distribución subsecuentes. El seguro de los préstamos hipotecarios puede también ser utilizado para cubrir cierto déficit en algunos inversionistas. En ciertas bursatilizaciones, se requiere que el administrador proporcione un calendario de las fechas de pagos a capital e intereses a vencer, sin importar si se recibirá el pago del prestatario. El administrador tiene la facultad de reembolsarse a sí mismo por la información en los vencimientos de los pagos. Adicionalmente, ciertas bursatilizaciones permite la adquisición de préstamos adicionales subsecuentes a la transacción inicial. Estos préstamos generalmente serán financiados por cobros del capital principal de otros préstamos y/o la emisión de nuevos intereses, como documentos de financiamiento variable; contractualmente, estamos requeridos a invertir en éstos nuevos intereses. Finalmente, proporcionamos garantías como se discuten en la Nota 30 del Estado Financiero Consolidado de nuestro Reporte Anual del 2009, en la Forma 10-K.

Los inversionistas y/o fideicomisos de bursatilización no recurren a nosotros, a excepción de la representación tradicional de mercado y provisiones de recompra de garantías y en ciertas transacciones, provisiones por falta de pago oportuno. La representación y provisiones de recompra de garantías generalmente requiere que recompremos préstamos hasta cierto punto, es subsecuentemente determinado que los préstamos fueran inelegibles o, de otra manera, defectuosos al momento de su venta. Debido a las condiciones del mercado, las provisiones por falta de pago oportuno están incluidas en ciertas transacciones de bursatilización, las cuales requieren que recompremos préstamos si el prestatario es moroso al hacer pagos específicos subsecuentes a la venta.

Normalmente mantenemos ciertas opciones de recompra condicionales que nos permiten recomprar activos de la bursatilización. La mayoría de las bursatilizaciones nos proporcionan, como administrador, una opción de compra que nos permite recomprar los activos restantes o deuda pendiente de pago una vez que el conjunto de activos alcance el nivel predefinido, el cual representa el punto donde la administración es preocupante comparado con los beneficios de la administración. Esa opción se refiere a una llamada de limpieza (requerimiento de pago o "cleanup call"). Como administrador, tenemos la autorización de ejercer esta opción a nuestra discreción en cualquier momento después de que el tamaño del conjunto de hipotecas disminuya por debajo del nivel predefinido. El precio de recompra de los préstamos es típicamente igual más los intereses acumulados. Adicionalmente, podremos retener cualquier otra opción de recompra condicional que nos permite recomprar un activo si ciertos eventos, fuera de nuestro control, suceden. La típica opción de recompra condicional es una opción de recompra de préstamo con morosidad, el cual nos muestra una opción de comprar el préstamo si excede nuestro nivel de morosidad pre-definido. Tenemos un amplio criterio en relación de cuándo o si ejerceremos estas opciones, pero generalmente lo haremos cuando sea para nuestro beneficio.

Los préstamos vendidos por medio de transacciones de bursatilización fuera de balance son eliminados de nuestro balance. Los activos obtenidos de la bursatilización son contabilizados como efectivo, intereses retenidos (si los hubiera) o derechos de administración. Normalmente, para cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento automotriz al menudeo, donde nos pagan una comisión, hemos concluido que la comisión representa una compensación adecuada como administradores y, como tal, no se reconoce ningún activo o pasivo por administración. Hemos elegido el tratamiento de valor razonable para nuestro portafolio de derechos de administración de hipotecas existente. Los pasivos incurridos como parte de la transacción, como la provisión de representación y garantías o provisiones, están registradas a valor razonable al momento de la venta y son reportadas como gastos acumulados y otros pasivos en nuestro Balance Consolidado. Debido a la venta de los préstamos, una ganancia o pérdida es reconocida por la diferencia entre los activos reconocidos, los activos no reconocidos y los pasivos reconocidos como parte de la transacción.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS (no auditado)

Lo siguiente resume las ganancias y pérdidas antes de impuestos reconocidos en los tipos de préstamos vendidos como transacciones de bursatilización fuera de balance.

(\$ en millones)	Tres meses que terminan el 30 de Septiembre.		Nueve meses que terminan el 30 de Septiembre	
	2010	2009	2010	2009
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento automotriz al menudeo	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Préstamos automotrices vendidos al mayoreo	—	8	—	110
Préstamos hipotecarios	(1)	—	3	(4)
Total de (pérdida) ganancia no registradas en balance antes de impuestos	\$ (1)	\$ 8	\$ 3	\$ 106

La tabla a continuación presenta un resumen de los tipos y montos de los créditos mantenidos por el fideicomiso de bursatilización en transacciones que califican para mantenerse fuera del balance.

(\$ en billones)	Al 30 de Septiembre, 2010	Al 31 de Diciembre 2009
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento automotriz al menudeo	\$ —	\$ 7.5
Préstamos automotrices vendidos al mayoreo	—	—
Préstamos hipotecarios (a)	72.8	99.6
Total de actividades no registradas en balance	\$ 72.8	\$ 107.1

- (a) No incluyen los \$148 millones y \$237 millones de préstamos morosos mantenidos por fondos de bursatilización al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente, los cuales tenemos la opción de re-comprar ya que se encuentran incluidos en las cuentas por cobrar y préstamos derivados de operaciones de financiamiento y en préstamos hipotecarios mantenidos para su venta.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

10. Inversión en Arrendamientos Operativos, Neto

Las inversiones en arrendamientos operativos fueron como siguen:

<i>(\$ en millones)</i>	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
Vehículos y otro equipo, después del deterioro	\$ 15,483	\$ 23,919
Depreciación acumulada	(5,270)	(7,924)
Inversión en arrendamientos operativos, neto	\$ 10,213	\$ 15,995

El gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo incluye utilidades por recomercialización y pérdidas reconocidas en la venta de activos destinados al arrendamiento operativo. La siguiente tabla detalla las partidas del gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo.

<i>(\$ en millones)</i>	Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre de		Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre de	
	2010	2009	2010	2009
Gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo (sin incluir utilidades por recomercialización)	\$ 618	\$ 1,056	\$ 2,183	\$ 3,325
Utilidades por recomercialización, bruto	(164)	(162)	(547)	(318)
Gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo	\$ 454	\$ 894	\$ 1,636	\$ 3,007

11. Derechos de Administración Hipotecaria (MRSs)

La tabla a continuación presenta un resumen de la actividad correspondiente a los derechos de administración hipotecaria (MSR por sus siglas en inglés) contabilizados a su valor razonable. Existe suficiente información de mercado para determinar el valor razonable de nuestros activos y pasivos reconocidos.

<i>Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre de (\$ en millones)</i>	2010	2009
Valor razonable estimado al 1ero de Julio de	\$ 2,983	\$ 3,509
Aumento obtenido de la venta de préstamos hipotecarios	260	206
Aumento por compra de derechos de administración	24	6
Variaciones en el valor razonable		
Debido a cambios en datos y supuestos utilizados en el modelo de valuación	(278)	(216)
Otras variaciones en el valor razonable (a)	(244)	(278)
Otros cambios que afectan el balance	1	16
Valor razonable estimado al 30 de Septiembre de,	\$ 2,746	\$ 3,243

(a) Entre las otras variaciones en el valor razonable se incluyen principalmente la acumulación del valor presente del descuento relacionado al flujo de efectivo pronosticado y el desgaste económico de la cartera.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre de (\$ en millones)	2010	2009
Valor razonable estimado al 1ero de Enero de	\$ 3,554	\$ 2,848
Aumento obtenido de la venta de préstamos hipotecarios	628	579
Aumento por compra de derechos de administración	45	12
Restas por compra de derechos de administración	—	(19)
Variaciones en el valor razonable		
Debido a cambios en datos y supuestos utilizados en el modelo de valuación	(772)	779
Otras variaciones en el valor razonable (a)	(694)	(970)
Reducción debido a un cambio en el principio contable (b)	(19)	—
Otros cambios que afectan el balance	4	14
Valor razonable estimado al 30 de Septiembre de,	\$ 2,746	\$ 3,243

- (a) Entre las otras variaciones en el valor razonable se incluyen principalmente la acumulación del valor presente del descuento relacionado al flujo de efectivo pronosticado y el desgaste económico de la cartera.
- (b) El efecto del cambio en el principio contable se debió a la adopción de ASU 2009-16, *Contabilidad para Transferencias de Activos Financieros*, y ASU 2009-17, *Mejoras a los Reportes Financieros de Empresas Involucradas con Entidades de Participación Variable*. Ver Nota 1 para información adicional.

Las variaciones en el valor razonable debido a variaciones en la información que se emplea para llevar a cabo la valuación o en supuestos utilizados en los modelos de valuación, incluyen todos los cambios ocasionados por la revaluación de algún modelo o comparación utilizando parámetros de referencia. Entre las otras variaciones en el valor razonable se incluyen principalmente la acumulación del valor presente del descuento relacionado al flujo de efectivo pronosticado y el desgaste económico de la cartera.

Los principales supuestos económicos que utilizamos al valorar nuestros derechos de administración hipotecaria (MSRs), se presentan a continuación:

Septiembre 30,	2010	2009
Rango de velocidades de prepago	8.0–44.2%	0.7–49.4%
Rango de tasas de descuento	2.2–25.6%	3.0–130.0%

El principal riesgo que se asocia con los derechos de administración hipotecaria es el riesgo de tasa de interés y su consiguiente efecto en los prepagos. Una reducción importante en las tasas de interés podría generar mayores prepagos que los anticipados, lo cual puede reducir el valor de los derechos de administración hipotecaria. Históricamente, hemos cubierto el riesgo del efecto económico que tienen estos riesgos en el estado de resultados, con instrumentos financieros derivados y no derivados. Entre estos instrumentos se incluyen los swaps de tasa de interés, caps y floors, opciones de compra de estos productos, contratos a futuro y a plazo y/o la compraventa de valores de la Tesorería de EE.UU. y de valores que únicamente pagan intereses. Véase la Nota 16 para información adicional en relación a los instrumentos derivados. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se utilizaron para mitigar estos riesgos, ascendió a \$817 millones y \$675 millones al 30 de Septiembre del 2010 y 2009, respectivamente. La variación en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados representó una pérdida de \$519 millones y utilidades de \$1.3 billones por los nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010 y 2009, respectivamente, y la misma se incluye, neta, en la partida de valuación de activos por administración y actividades de cobertura en nuestro Estado de Resultados Consolidado y Condensado.

Los componentes de las comisiones de administración se presentan a continuación:

(\$ en millones)	Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre del		Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del	
	2010	2009	2010	2009
Comisiones contractuales de administración, no incluye comisiones por garantías e incluye sub-administración	\$ 270	\$ 267	\$ 793	\$ 820
Recargos	17	18	56	63
Comisiones Incidentales	56	38	146	112
Total	\$ 343	\$ 323	\$ 995	\$ 995

A nuestras operaciones hipotecarias que llevan a cabo actividades de administración primarias se les requiere mantener cierta clasificación de administrador de tasas primario de acuerdo con los acuerdos principales que se celebraron con las entidades subvencionadas por el gobierno. Al 30 de Septiembre del 2010, nuestras operaciones hipotecarias cumplían con el nivel requerido como administrador conforme se establece en el acuerdo y contrato principal.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

12. Otros Activos

La partida de otros activos consistió en:

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
Inmueble y equipo al costo	\$ 1,305	\$ 1,416
Depreciación Acumulada	(943)	(1,080)
Inmuebles y equipo, neto	362	336
Valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición cobrable	5,940	2,654
Cobranzas en efectivo restringidas para fondos de bursatilizaciones (a)	2,879	3,654
Efectivo restringido y sus equivalentes	1,955	1,590
Anticipos al administrador	1,954	2,180
Garantía derivativa con contrapartes	1,606	1,760
Depósitos de reservas en efectivo mantenidos para fondos de bursatilizaciones (b)	1,245	1,594
Otras cuentas por cobrar	809	573
Costos de la emisión de deuda	755	829
Gastos y depósitos anticipados	661	749
Intereses retenidos en ventas de activos financieros	533	471
Crédito mercantil	525	526
Inversión en vehículos usados mantenidos para su venta	400	522
Intereses acumulados y rentas por cobrar	301	326
Inversiones inmobiliarias y otras inversiones	270	340
Activos adjudicados y embargados	263	336
Otros activos	1,359	1,447
Total otros activos	\$ 21,817	\$ 19,887

(a) Representa la cobranza en efectivo de pagos de clientes por concepto de cuentas por cobrar que fueron bursatilizadas. Estos fondos se distribuyen a los inversionistas como pagos por la deuda con garantía correspondiente.

(b) Representa el aumento de calificación crediticia en forma de reservas en efectivo para diferentes operaciones de bursatilización que hemos realizado.

13. Pasivos por Depósitos

Los Pasivos por depósitos consistieron de lo siguiente:

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
Depósitos domésticos		
Depósitos que no devengan intereses	\$ 2,539	\$ 1,755
Cuentas de cheques NOW y de mercado de dinero	7,965	7,213
Certificado de depósito	22,516	19,861
Depósitos de concesionarios	1,421	1,041
Total de depósitos domésticos	34,441	29,870
Depósitos foráneos		
Depósitos que no devengan intereses	8	—
Cuentas de cheques NOW y de mercado de dinero	776	165
Certificado de depósito	2,456	1,555
Depósitos de concesionarios	276	166
Total de depósitos foráneos	3,516	1,886
Total de pasivos por depósitos	\$ 37,957	\$ 31,756

Los depósitos que no devengan intereses representan principalmente las garantías de terceros asociadas con nuestras Operaciones Hipotecarias de nuestra cartera de administración de préstamos. Los depósitos de las garantías no están sujetos a la celebración de un acuerdo y pueden ser retirados en cualquier momento sin penalidad alguna. Los certificados de depósito incluyen \$6.3 billones y \$4.8 billones de certificados de depósito domésticos en denominaciones de \$100 mil o mayores al 30 de Septiembre del 2010, y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

14. Deuda

La siguiente tabla presenta nuestra cartera de deuda al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009.

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010			Diciembre 31, 2009		
	Sin garantía	Con garantía	Total	Sin garantía	Con garantía	Total
Deuda a corto plazo						
Papel comercial	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 8	\$ —	\$ 8
Pagarés a la vista	1,799	—	1,799	1,311	—	1,311
Préstamos y sobregiros bancarios	1,772	—	1,772	1,598	—	1,598
Contratos de reporto y otros	281	2,062	2,343	348	7,027	7,375
Total de la deuda a corto plazo	3,852	2,062	5,914	3,265	7,027	10,292
Deuda a largo plazo						
Pagadera en un período de un año	8,410	13,463	21,873	7,429	18,898	26,327
Pagadera después de un año (a)	37,943	26,780	64,723	38,331	22,834	61,165
Total de la deuda a largo plazo (b)	46,353	40,243	86,596	45,760	41,732	87,492
Ajuste al valor razonable (c)	951	—	951	529	—	529
Total de la deuda	\$ 51,156	\$ 42,305	\$ 93,461	\$ 49,554	\$ 48,759	\$ 98,313

- (a) Incluye \$7.4 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, garantizado por el Organismo Federal de Garantía de los Depósitos Bancarios (FDIC) bajo el Programa de Garantía Temporal de Liquidez (TLGP).
 (b) La deuda a largo plazo garantizada incluye \$2.8 billones y \$1.3 billones en valor razonable al 30 Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Ver nota 19 para mayor información.
 (c) Monto representa el ajuste contable de cobertura en la deuda a tasa fija.

La tabla a continuación presenta el vencimiento programado de la deuda a largo plazo al 30 de Septiembre del 2010, bajo el supuesto de que no habrá amortizaciones anticipadas. El pago real de la deuda con garantía puede variar de acuerdo con los pagos en los activos correspondientes que se dieron en prenda.

Año que terminó el 31 de Diciembre del (\$ en millones)	Sin garantía (a)	Con garantía (b)	Total
2010	\$ 593	\$ 4,231	\$ 4,824
2011	9,538	11,974	21,512
2012	12,567	7,273	19,840
2013	1,884	7,750	9,634
2014	1,975	2,617	4,592
2015 en adelante	23,230	2,930	26,160
Descuento no amortizado (c)	(3,434)	—	(3,434)
Concesión de reestructuración de deuda en mora (d)	—	372	372
Deuda a largo plazo	46,353	37,147	83,500
Préstamos en garantía en fondos de burzatilización (e)	—	3,096	3,096
Total de deuda a largo plazo	\$ 46,353	\$ 40,243	\$ 86,596

- (b) Los vencimientos programados de la deuda a largo plazo sin garantía de ResCap son como siguen: \$0 millones en el 2010; \$208 millones en el 2011; \$358 millones en el 2012; \$529 millones en el 2013; \$102 millones en el 2014; y \$114 millones en el 2015 y en adelante. Estos vencimientos excluyen la deuda que ResCap tiene con Ally.
 (c) Los vencimientos programados de la deuda a largo plazo con garantía de ResCap son como siguen: \$508 millones en el 2011; \$0 millones en el 2012; \$707 millones en el 2013; \$707 millones en el 2014; y \$897 millones en el 2015 y en adelante. Estos vencimientos excluyen la deuda que ResCap tiene con Ally y préstamos garantizados en fondos de burzatilización.
 (d) Las fechas de las amortizaciones del descuento no amortizado son como siguen: \$302 millones en el 2010; \$968 millones en el 2011; \$343 millones en el 2012; \$257 millones en el 2013; \$184 millones en el 2014; y \$1,380 millones en el 2015 y en adelante.
 (e) En el segundo trimestre del 2008, ResCap ejecutó una oferta de intercambio que resultó en el reconocimiento de una concesión como un ajuste en el valor en libros de ciertos nuevos pagarés con garantía. Esta concesión está siendo amortizada sobre la duración de los nuevos pagarés a través de una reducción de gastos por intereses utilizando un efectivo método de rendimiento. Las fechas de amortización programadas de la concesión de reestructuración de deuda en mora son como siguen: \$25 millones en el 2010, \$101 millones en el 2011, \$105 millones en el 2012, \$82 millones en el 2013; \$46 millones en el 2014; y \$13 millones en el 2015 y en adelante.
 (f) Préstamos con garantía en fondos de burzatilización representan un préstamo hipotecario en relación a deuda que es repagado utilizando flujos de efectivo de los subyacentes préstamos hipotecarios con garantía.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Lo siguiente es un resumen de los activos restringidos como garantías para el pago de las obligaciones de deuda principalmente derivados de operaciones de bursatilización contabilizadas como préstamos con garantía y acuerdos de recompra:

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Activos	Deuda con garantías aparentes	Activos	Deuda con garantías aparentes
Préstamos mantenidos para su venta	\$ 1,331	\$ 1,398	\$ 1,420	\$ 454
Préstamos y cuentas por cobrar derivadas de operaciones hipotecarias comerciales y al consumo, neto	3,389	3,415	1,946	1,673
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones automotrices al menudeo, neto (a)	23,644	19,939	19,203	13,597
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones automotrices al mayoreo y préstamos, neto (b)	14,190	7,577	16,352	8,565
Instrumentos de inversión	40	—	63	—
Inversión en préstamos operativos, neto	4,255	2,918	13,323	9,208
Derechos de administración hipotecaria	911	462	1,459	811
Otros activos	2,423	2,336	3,009	4,318
Ally Bank (c)	17,972	4,260	24,276	10,133
Total	\$68,155	\$ 42,305	\$81,051	\$ 48,759

(a) Incluye \$9.8 billones en activos y \$8.3 billones en deuda con garantía en relación a Ally Bank al 30 de Septiembre del 2010, y \$1.9 billones de activos y \$1.6 billones en deuda con garantía en relación a Ally Bank al 31 de Diciembre del 2009.

(b) Incluye \$7.3 billones en activos y \$3.2 billones en deuda con garantía en relación a Ally Bank al 30 de Septiembre del 2010. No hubo cuentas por cobrar derivadas de operaciones automotrices comerciales ni préstamos, neto, ni deuda con garantía en relación a Ally Bank al 31 de Diciembre del 2009.

(c) Ally Bank tiene un acuerdo anticipado con el Banco Federal sobre Préstamos Residenciales de Pittsburg (FHLB) y acceso a la Ventana de Descuento del Banco de la Reserva. Ally Bank tenía activos en prenda y restringidos como garantía al FHLB y al Banco de la Reserva Federal por un total de \$13.2 billones y \$22.4 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009 respectivamente. Estos activos se conformaron de cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento hipotecario y préstamos, neto, cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento automotriz al consumo, neto, e instrumentos de inversión. Conforme al acuerdo celebrado, el FHLB cuenta con un derecho prendario/gravamen general sobre algunos activos de Ally Bank, los cuales ascienden aproximadamente a \$4.8 billones y \$1.9 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Estos activos se conformaron principalmente de derechos de administración hipotecaria, cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento automotriz y préstamos, neto, y otros activos. La disponibilidad bajo estos programas es por lo general disponible solamente para las operaciones de Ally Bank y no pueden ser utilizados para financiar las operaciones o pasivos de Ally o sus subsidiarias.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Mecanismos Financieros de Liquidez

La tabla siguiente resume la liquidez de las líneas con o sin garantía que mantenemos al 30 de Junio del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009. Utilizamos tanto líneas con compromiso como sin compromiso. Las instituciones financieras que otorgan las líneas sin compromiso no tienen la obligación jurídica de desembolsar fondos al amparo de las mismas. Los montos en la columna por pagar en la tabla siguiente son generalmente incluidos en nuestro Balance General Consolidado.

	Capacidad total		Capacidad actual (a)		Por pagar/Pendiente de pago	
	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
<i>(\$ en billones)</i>						
Comprometidas y sin garantía						
Operaciones de Financiamiento Automotriz	\$ 0.8	\$ 0.8	\$ 0.1	\$ 0.1	\$ 0.7	\$ 0.7
Comprometidas y con garantía						
Operaciones de Financiamiento Automotriz y otros (b)	29.8	36.0	16.5	12.2	13.3	23.8
Operaciones hipotecarias	1.7	2.1	0.6	0.4	1.1	1.7
Total de las líneas comprometidas	32.3	38.9	17.2	12.7	15.1	26.2
No comprometida y sin garantía						
Operaciones de Financiamiento Automotriz	1.7	0.9	0.5	0.1	1.2	0.8
No comprometida y con garantía						
Operaciones de Financiamiento Automotriz						
Programas de financiamiento de la Reserva Federal	2.5	5.3	2.5	1.9	—	3.4
Otras líneas de crédito	0.4	0.4	—	0.1	0.4	0.3
Operaciones hipotecarias						
Programas de financiamiento de la Reserva Federal	1.1	2.5	1.1	0.9	—	1.6
Otras líneas de crédito (c)	5.1	6.1	0.8	1.0	4.3	5.1
Total de las líneas no comprometidas	10.8	15.2	4.9	4.0	5.9	11.2
Total	43.1	54.1	22.1	16.7	21.0	37.4
Acuerdos a Futuro de Préstamos (d)	0.9	9.4	0.9	9.4	—	—
Total	\$ 44.0	\$ 63.5	\$ 23.0	\$ 26.1	\$ 21.0	\$ 37.4

- (a) El financiamiento está generalmente disponible sobre requerimiento mientras el exceso de garantías reside en ciertas líneas o hasta el punto en que la garantía colateral es contribuida a las líneas de crédito.
- (b) Al 30 de Septiembre del 2010, había \$22.3 billones de capacidad total para las operaciones de Financiamiento Automotriz en Norte América y \$7.5 billones de capacidad total en operaciones de Financiamiento Automotriz Internacional.
- (c) Incluye \$5-1 billones y \$5.9 billones de capacidad por parte de pagos anticipados de FHLB con un saldo pendiente de \$4.3 billones y \$5.1 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- (d) Representa compromisos con instituciones financieras para comprar activos por operaciones automotrices al menudeo en EE.UU.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

15. Requerimientos de Capital

Como compañía bancaria tenedora, nosotros y nuestra subsidiaria bancaria, Ally Bank, estamos sujetos a un capital de riesgo y a lineamientos de apalancamiento establecidos por reguladores Federales que requerirán que nuestra relación capital-activo cumpla ciertos estándares mínimos. El no cumplir con los requerimientos en materia de capital mínimo puede iniciar ciertas acciones obligatorias y discrecionales por parte de los reguladores que, de iniciarse, pudieran afectar directamente de manera material nuestros estados financieros consolidados. Conforme a los lineamientos de adecuación de capital y el marco regulatorio para una rápida acción correctiva, debemos cumplir con los requerimientos en materia de capital mínimo que incluyen medidas cuantitativas de los activos y ciertas partidas no registradas en el balance conforme a los cálculos de las prácticas de contabilidad regulatoria. Las cantidades y clasificaciones de nuestro capital también están sujetas a juicios cualitativos por parte de los reguladores como los componentes, ponderación de riesgos, y otros factores.

La relación entre el capital y los activos se determina asignando activos e instrumentos financieros no registrados en el balance en seis categorías ponderadas, requiriendo niveles más altos de capital para las categorías que representan un mayor riesgo. Conforme a los lineamientos, el total del capital se divide en dos niveles: capital de Nivel 1 y capital de Nivel 2. El capital de Nivel 1 consiste generalmente de acciones ordinarias, participaciones minoritarias, y acciones privilegiadas (incluyendo acciones privilegiadas de tasa fija acumulativa emitidas y vendidas al Departamento de Tesorería de los E.E.U.U.) menos el crédito mercantil y otros ajustes. El capital de Nivel 2 generalmente consiste de acciones privilegiadas que no califican como capital de Nivel 1, cantidades limitadas de deuda subordinada, reserva para pérdidas crediticias y otros ajustes. La cantidad del capital de Nivel 2 no puede exceder la cantidad del capital de Nivel 1.

El total del capital de riesgo es la suma del capital de Nivel 1 y capital del Nivel 2. Conforme a los lineamientos, las organizaciones bancarias están requeridas a mantener una relación mínima de total de capital de riesgo (capital total a activos ponderados a riesgos) del 8% y una razón de capital de riesgo de Nivel 1 del 4%.

Los reguladores bancarios federales también han establecido lineamientos mínimos en la proporción de apalancamiento. La proporción o relación de apalancamiento es definida como el capital de Nivel 1 dividido por el promedio ajustado del total de activos (el cual refleja ajustes por crédito mercantil anulado y ciertos activos intangibles). La proporción o relación mínima de apalancamiento es de 3% ó 4% dependiendo de factores especificados en las normas.

Una institución bancaria se considera “adecuadamente capitalizable” cuando su total de capital de riesgo es igual a o excede el 10% y su total de riesgo Nivel 1 es igual a o excede el 6% a menos que esté sujeto a lineamientos reguladores para mantener niveles de capital más altos y para instituciones depositarias aseguradas, una proporción o relación de apalancamiento igual a o que exceda el 5%.

Conjuntamente con la conclusión del Programa de Supervisión de la Evaluación de Capital (S-CAP), los reguladores bancarios han desarrollado una nueva medida de capital llamada Nivel 1 común, definido como elemento de capital menor no común Nivel 1 incluyendo acciones preferentes perpetuas calificadas, intereses minoritarios calificados en subsidiarias y garantías preferentes de fondos calificados.

El 29 de Octubre del 2010, Ally, IB Finance Holding Company, LLC, Ally Bank y la FDIC celebraron un Acuerdo de Mantenimiento de Capital y Liquidez (CLMA) que deja sin vigor al acuerdo original del 21 de Julio del 2008. EL CLMA requiere que el capital en Ally Bank sea mantenido a tal nivel que la relación o coeficiente de apalancamiento de Ally Bank sea de por lo menos el 15%, el cual es consistente con los requerimientos de capital aplicables a Ally Bank y por lo tanto no impone requerimientos de capital adicionales. Para esto, la relación de apalancamiento se determina de acuerdo a las normas y reglamentos de la FDIC relativos al mantenimiento del capital. La fecha efectiva del CLMA es el 24 de Agosto del 2010.

Adicionalmente, el 21 de Mayo del 2009, el FRB otorgó una excepción extendida de la Sección 23ª del Acta de la Reserva Federal (FRA). La excepción permite que Ally Bank realice extensiones de crédito por la compra de vehículos GM o vehículos exhibidos por Ally sujetos a ciertas limitaciones. La excepción requiere que Ally mantenga un nivel de capital basado en riesgo de 15% y Ally Bank un Nivel 1 del 15%.

Los requisitos mínimos de un capital en riesgo adoptados por las agencias bancarias federales siguen al Acuerdo de Capital del Comité de Basilea para el Control Bancario. Actualmente todos los bancos de EU están sujetos a las reglas del capital Basilea I. El Comité de Basilea emitió las reglas del Capital Basilea II, y los reguladores de EU han emitido reglas complementarias aplicables a ciertas instituciones domiciliadas de EU. Ally califica como compañía tenedora bancaria “obligatoria” que tiene que cumplir con las reglas de Basilea II en los Estados Unidos. El comité de Basilea para el Control Bancario emitió instrucciones adicionales con respecto a las reglas de riesgo de capital en el mercado y reglas del capital Basilea II para bursatilizaciones. Las agencias bancarias en Estados Unidos no han emitido ningunas instrucciones adicionales. Continuamos monitoreando el desarrollo con respecto a los requerimientos de Basilea II y trabajamos para asegurar el éxito de su ejecución durante el tiempo requerido.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

El 28 de Enero del 2010, las agencias bancarias federales publicaron un reglamento final modificando los lineamientos de capital de riesgo asociados con la implementación de ASU 2009-16 y ASU 2009-17. El reglamento permite a las organizaciones bancarias enfrentar gradualmente los efectos de la consolidación de activos ponderados a riesgo y también crea disposiciones asociadas con el impacto de los efectos de la reserva para pérdidas por préstamos y arrendamientos para capital de Nivel 2 durante el 2010. Ally eligió utilizar este enfoque gradual opcional. Véase la Nota 1 para más información relacionada con la adopción de ASU 2009-16 y ASU 2009-17.

La siguiente tabla resume nuestras tasas de capital.

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010		Diciembre 31, 2009		Mínimo Requerido	Mínimo Capitalizado Satisfactorio
	Monto	Tasa	Monto	Tasa		
Capital en riesgo						
Nivel 1 (activos ponderados a riesgo)						
Ally Financial Inc.	\$ 22,569	15.36%	\$22,398	14.15%	4.00%	6.00%
Ally Bank	9,342	18.53%	7,768	20.85%	(a)	6.00%
Total (activos ponderados a riesgo)						
Ally Financial Inc.	\$ 24,705	16.81%	\$24,623	15.55%	15.00% (b)	10.00%
Ally Bank	9,974	19.78%	8,237	22.10%	(a)	10.00%
Nivel 1 apalancamiento (para activos ajustados en promedio) (c)						
Ally Financial Inc.	\$ 22,569	12.46%	\$22,398	12.70%	3.00–4.00%	(d)
Ally Bank	9,342	15.87%	7,768	15.42%	15.00% (a)	5.00%
Nivel 1 común (activos ponderados a riesgo)						
Ally Financial Inc.	\$ 7,848	5.34%	\$ 7,678	4.85%	n/a	n/a
Ally Bank	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

n/a = no aplicable

- (a) Ally Bank, de acuerdo con la excepción del FRB Sección 23^a, es requerido para mantener un nivel adecuado de capitalización para el capital en riesgo Nivel 1 de 15%. Ally Bank también es requerido para mantener un nivel adecuado de capitalización del Nivel 1 de capital de riesgo y niveles de riesgo total según al CLMA.
- (b) Ally, de acuerdo a la excepción del FRB Sección 23A, es requerida para mantener un nivel total de riesgo del 15%.
- (c) Las normas informativas regulatorias federales requieren el cálculo de activos ajustados promedio utilizando una metodología de promedio diario. Actualmente utilizamos la metodología que combina el promedio mensual y diario. Estamos en el proceso de modificar los sistemas de información para cumplir con los requerimientos de promedio diario.
- (d) No existe un componente de apalancamiento de capital Nivel 1 en la definición de una compañía tenedora bancaria adecuadamente capitalizada.

Al 30 de Septiembre del 2010, Ally y Ally Bank cumplieron con todos los niveles mínimos requeridos y fueron catalogados como “adecuadamente capitalizables” bajo las definiciones de las agencias federales regulatorias, como se resume en la tabla anterior.

16. Instrumentos Derivados y Actividades de Cobertura

Realizamos swaps de tasa de interés y de divisa, futuros, forwards, opciones, opciones de swaps y swaps por riesgos crediticios en relación con nuestras actividades de administración de los riesgos de mercado. Los instrumentos derivados se usan para administrar el riesgo de la tasa de interés que se asocia con grupos específicos de activos y pasivos, entre los cuales se incluyen los instrumentos de inversión, los préstamos mantenidos para su venta, los derechos de administración hipotecaria, la deuda y los depósitos. Además, se utilizan contratos de divisas para disminuir el riesgo cambiario asociado con la deuda denominada en moneda extranjera y las operaciones cambiarias. El principal objetivo que perseguimos al utilizar instrumentos financieros derivados, es administrar la volatilidad del riesgo de mercado asociada con los riesgos por tasa de interés y los riesgos cambiarios relativos a los activos y pasivos de las operaciones hipotecarias y de las operaciones de financiamiento automotriz.

Riesgo de Tasa de Interés

Realizamos swaps de tasa de interés para modificar nuestra exposición al riesgo de tasa de interés convirtiendo instrumentos financieros de tasa fija a una tasa flotante. Aplicamos coberturas contables para ciertos instrumentos derivados utilizados para cubrir deuda de tasa fija y de tasa variable. Monitoreamos nuestra combinación de deuda de tasa fija y de tasa flotante en relación al perfil de la tasa de nuestros activos. Cuando se presenta un costo efectivo, podríamos participar en swaps por tasas de interés para alcanzar nuestra combinación deseada de deuda de tasa fija y de tasa flotante. Nuestras coberturas de valor razonable consisten en coberturas de obligaciones de deuda no garantizadas a tasa fija en donde los swaps de tasa de interés fija son designados como coberturas de obligaciones deudas específicas a tasa fija.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Celebramos coberturas económicas para mitigar la exposición en las siguientes:

- **Derechos de administración hipotecaria e intereses retenidos** — Nuestros derechos de administración hipotecaria y cartera de intereses retenidos están generalmente sujetos a una pérdida de valor cuando las tasas hipotecarias disminuyen. La disminución de las tasas hipotecarias generalmente tiene como resultado un incremento en la actividad de refinanciamiento la cual incrementa los prepagos y disminuye el valor de los derechos de administración hipotecaria y de los intereses retenidos. Para mitigar el impacto de este riesgo, mantenemos una cartera de instrumentos financieros, principalmente derivados, los cuales incrementan su valor cuando las tasas de intereses disminuyen. El principal objetivo es minimizar el riesgo total de pérdida en el valor de los derechos de administración hipotecaria debido al cambio en el valor razonable causado por los cambios en las tasas de interés y su impacto interrelacionado a los prepagos

Utilizamos una gran variedad de instrumentos derivados para administrar el riesgo por tasa de interés relacionado con los derechos de administración hipotecaria y con los intereses retenidos. Éstos incluyen, pero no se limitan a, contratos de futuros de tasas de interés, opciones de futuros con límites máximos y mínimos de la Tesorería de los Estados Unidos, opciones de swaps (swaptions), futuros de la Tesorería de los Estados Unidos, obligaciones (futuros de valores) garantizadas por hipotecas (MBS), swaps de tasa de interés, e instrumentos derivados que incluyen límites máximos y mínimos de tasas de interés. Mientras que no utilizamos carteras no-derivadas (ej. la Tesorería de los Estados Unidos) para cubrir esta cartera, los hemos utilizado previamente y los podremos utilizar en el futuro. Monitoreamos y administramos activamente nuestro riesgo de manera diaria, por consiguiente, el volumen de las operaciones puede ser grande.

- **Compromisos para Otorgar Préstamos Hipotecarios y Préstamos Automotrices e Hipotecarios Mantenidos para su Venta** — Estamos expuestos al riesgo por tasa de interés desde el momento en que el compromiso de tasa de interés congelada (IRLC) es efectuado hasta el momento en que el préstamo hipotecario es vendido. Los cambios en las tasas de interés impactan el precio de nuestros préstamos en el mercado; al bajar las tasas de interés del mercado, el valor de los existentes IRLC y de los préstamos mantenidos para su venta incrementan, y viceversa. Nuestro principal objetivo en las actividades de la administración de riesgos relacionadas a los IRLCs y a los préstamos hipotecarios y automotrices mantenidos para su venta, es eliminar o mayormente reducir cualquier riesgo por tasa de interés asociado con estas partidas.

El principal instrumento derivado que utilizamos para cumplir el objetivo de los préstamos hipotecarios y de los IRLC es la venta futura de valores respaldados por hipotecas, principalmente los valores de Fannie Mae y Freddie Mac, las cuales están próximas en darse a conocer. Estos instrumentos normalmente son utilizados al tiempo en el que los IRLC son efectuados. El valor de los contratos de venta de futuros se mueve en dirección opuesta del valor de los IRLC y de los préstamos hipotecarios mantenidos para su venta. También utilizamos otros derivados, como son los swaps de tasas de interés, opciones, y futuros, para las coberturas de los préstamos automotrices mantenidos para su venta y ciertas partes de la cartera hipotecaria. Los instrumentos no-derivados pueden ser utilizados de manera periódica para cubrir económicamente la cartera hipotecaria, tales como posiciones cortas en la Tesorería de los Estados Unidos. Monitoreamos y administramos activamente nuestro riesgo de manera diaria. No aplicamos coberturas contables para nuestra cartera de instrumentos derivados mantenidos para cubrir económicamente a los IRLC, y a los préstamos hipotecarios y automotrices mantenidos para su venta.

- **Deuda** — Como parte de nuestras actividades de bursatilización previas al balance y/o acumulación de financiamiento con garantías, algunos swaps de tasas de interés o límites máximos (caps) en tasas de interés han sido incluidos dentro de las entidades de interés variable consolidadas; estos intercambios de tasas de interés, o caps, fueron generalmente requeridos para cumplir cierta tasa requerida por la agencia o por el prestador/proveedor de las líneas de financiamiento. Los intercambios de tasas de interés y/o caps son generalmente realizados cuando se emite la deuda, por consiguiente, la actividad comercial actual en esta cartera de derivados en particular es mínima. Adicionalmente, a partir del 1ero de Enero del 2010, los instrumentos derivados que cubrían actividades de bursatilización no registrados en el balance están ahora cubriendo estas operaciones de bursatilización como actividades de bursatilización registradas en el balance. Consolidamos las actividades de bursatilización no registradas en el balance el 1ero de Enero del 2010, debido a cambios al principio contable asociados con ASU 2009-16 y ASU 2009-17. Ver Nota 1 para mayor información relacionada con la reciente adopción.

A excepción de una parte de nuestra deuda a tasa fija, no aplicamos coberturas contables a nuestra cartera de derivados mantenida para económicamente cubrir nuestra cartera de deuda. Normalmente, los términos significantes de los swaps de tasas de interés concuerdan con los términos significantes de la deuda subyacente resultando una efectiva conversión de la tasa de la deuda relacionada.

- **Otros** — Participamos en futuros, opciones, opciones de swaps (swaptions) y en coberturas de riesgos crediticios para cubrir nuestra tasa de interés fija neta contra la exposición de tasa de interés flotante.

Riesgo en Moneda Extranjera

Celebramos contratos de instrumentos financieros derivados con objeto de cubrir nuestra exposición al riesgo de variabilidad de los flujos de efectivo relacionados con los instrumentos financieros en moneda extranjera. Los swaps y futuros de divisas son utilizados para cubrir las exposiciones de riesgo cambiario en deuda denominada en moneda extranjera al convertir la moneda del financiamiento a la misma moneda de los activos que están siendo financiados.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Similar a las coberturas de tasas de interés, los swaps son generalmente comercializados de manera simultánea a la emisión de la deuda, y los términos del swap coincidiendo con los términos de la deuda subyacente.

Nuestras subsidiarias fuera de los Estados Unidos mantienen sus activos y pasivos en moneda local; estas divisas funcionan como monedas funcionales de las subsidiarias para propósitos contables. Las pérdidas y ganancias por los tipos de cambio de las monedas extranjeras surgen cuando nuestros activos o pasivos o nuestras subsidiarias son denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Adicionalmente, nuestro patrimonio es impactado por los ajustes acumulativos como resultado de la conversión de los resultados de las subsidiarias extranjeras; este impacto se ve reflejado en la partida de otros ingresos acumulados (pérdida). Participamos en forwards de moneda extranjera con contrapartes externas para cubrir nuestra exposición a la moneda extranjera en las inversiones netas de la Compañía en subsidiarias fuera de los Estados Unidos. Nuestras coberturas de inversión neta son contabilizadas al valor razonable con los cambios registrados en la partida de otros ingresos acumulados (pérdida) con la excepción de la diferencia de los forward la cual está registrada en el actual período de ganancias. La utilidad o pérdida derivada neta permanece en la partida de otros ingresos (pérdidas) hasta que las ganancias sean afectadas por la venta o la liquidación de la operación extranjera relacionada.

Adicionalmente, tenemos un programa de préstamo centralizado para administrar la liquidez de todas nuestras subsidiarias. Acuerdos de préstamos de moneda extranjera son ejercidos con nuestras subsidiarias extranjeras en sus monedas locales. Evaluamos nuestra exposición a la moneda extranjera como resultado de los préstamos entre compañías y manejamos nuestra exposición al riesgo por moneda extranjera al utilizar instrumentos derivados en moneda extranjera con contrapartes externas. Nuestros instrumentos derivados en moneda extranjera son contabilizados al valor razonable con cambios registrados como ingreso compensando las pérdidas y ganancias en las transacciones de cobertura en moneda extranjera.

Con limitadas excepciones, hemos elegido no tratar ningún derivado en moneda extranjera como cobertura para propósitos contables, principalmente porque los cambios en el valor razonable del swap en moneda extranjera son substancialmente compensados por la ganancia o pérdida de la revaluación de la moneda extranjera de los activos y pasivos subyacentes.

Riesgo de Crédito

Los instrumentos financieros derivados contienen un elemento de riesgo crediticio en caso de que las contrapartes no puedan cumplir con las condiciones de los contratos. El riesgo crediticio que se asocia con los instrumentos financieros derivados se mide como el costo neto de sustitución en caso de que las contrapartes deudoras conforme al contrato incumplan según los términos de dichos contratos, bajo el supuesto de que no hubiera recuperaciones de la garantía subyacente, medido como el valor de mercado del instrumento financiero derivado.

Para mitigar aún más el riesgo de incumplimiento de la contraparte, mantenemos contratos de garantías con algunas de nuestras contrapartes. Los contratos requieren que ambas partes mantengan garantías en caso de que el valor razonable de los instrumentos financieros derivados llegue a umbrales establecidos. En el caso que cualquiera de las partes incumpla con su obligación, la parte garantizada puede embargar la garantía. Por lo general, nuestros acuerdos de garantía son bilaterales de manera que nosotros y la contraparte depositamos una garantía por el valor total de la obligación que tenemos con la otra parte. Los términos contractuales proporcionan un intercambio estándar y uniforme de garantías basado en cambios en el valor de mercado de los derivados pendientes de pago. La parte garante deposita una garantía adicional cuando su obligación ha incrementado o retira la garantía cuando su obligación se ha reducido o cancelado. Contamos también con acuerdos unilaterales en donde nosotros somos la única entidad que requiere depositar garantía.

Hemos efectuado depósitos en efectivo por un total de \$1.6 billones y \$1.8 billones al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009, respectivamente, en las cuentas que mantienen las contrapartes. Recibimos depósitos en efectivo de las contrapartes por un total de \$1.6 billones y \$432 millones al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Los depósitos en efectivo que realizamos y recibimos se incluyen en nuestro Balance Consolidado y Condensado en las partidas de otros activos y gastos acumulados y otros pasivos, respectivamente. En algunas situaciones, recibimos y depositamos instrumentos financieros como garantía con nuestras contrapartes. No registramos dichas garantías recibidas en nuestro estado de posición financiera a menos que se cumplan ciertas condiciones.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Presentación del Balance

La siguiente tabla resume los montos del valor razonable de los instrumentos derivados contabilizados en nuestro Balance General Consolidado y Condensado. Los montos del valor razonables son presentados en base bruta y están clasificados por derivados que son o no designados y calificados como instrumentos de cobertura y posteriormente clasificados por el tipo de contrato dentro de esas dos categorías.

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010			Diciembre 31, 2009		
	Valor razonable de contratos de derivados en		Monto Nocional	Valor razonable de contratos de derivados en		Monto Nocional
	posición de activo (a)	posición de pasivo (b)		posición de activo (a)	posición de pasivo (b)	
Coberturas contables calificadas						
Riesgo por tasa de interés						
Coberturas contables de valor razonable	\$ 688	\$ —	\$ 10,863	\$ 478	\$ 47	\$ 16,938
Riesgo por moneda extranjera						
Coberturas de inversión neta	4	69	4,744	10	41	2,414
Cobertura de flujos de efectivo	6	89	323	—	112	334
Total de riesgo por moneda extranjera	10	158	5,067	10	153	2,748
Total de partidas con coberturas calificadas	698	158	15,930	488	200	19,686
Coberturas económicas						
Riesgo por tasa de interés						
Derechos de administración hipotecaria e intereses retenidos	4,604	3,787	334,652	805	816	153,818
Compromisos para otorgar préstamos hipotecarios y préstamos automotrices e hipotecarios mantenidos para su venta	225	151	54,005	225	132	45,470
Actividades de bursatilización no registradas en el balance	—	—	—	139	—	4,440
Deuda	202	174	25,643	392	548	53,501
Otros	12	134	16,091	50	24	12,629
Total de riesgo por tasa de interés	5,043	4,246	430,391	1,611	1,520	269,858
Riesgo por moneda extranjera	198	252	12,249	555	175	22,927
Riesgo crediticio	1	1	55	—	—	—
Total de coberturas económicas	5,242	4,499	442,695	2,166	1,695	292,785
Total de instrumentos derivados	\$ 5,940	\$ 4,657	\$458,625	\$ 2,654	\$ 1,895	\$312,471

(a) Registrado como otros activos en el Balance General Consolidado y Condensado. Incluye intereses devengados por \$123 millones y \$314 millones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

(b) Registrado como gastos acumulados y otros pasivos en el Balance General Consolidado. Incluye intereses devengados por \$20 millones y \$91 millones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Presentación del Estado de Resultados

La siguiente tabla resume dónde están ubicados los montos de las pérdidas y ganancias contabilizados en nuestro Estado de Resultados Consolidado de los instrumentos derivados.

(\$ en millones)	Tres meses que terminaron		Nueve meses que terminaron	
	Septiembre 30,		Septiembre 30,	
	2010	2009	2010	2009
Partidas con coberturas calificadas				
Utilidad (pérdida) reconocida en ingreso por derivados				
Contratos de tasas de interés				
Intereses por deuda a largo plazo	\$ 230	\$ 142	\$ 627	\$ (242)
Ganancia (pérdida) reconocida por ingreso en productos de cobertura				
Contratos de tasas de interés				
Intereses por deuda a largo plazo	(215)	(136)	(562)	192
Total de partidas con coberturas calificadas	15	6	65	(50)
Coberturas económicas				
Utilidad (pérdida) reconocida en ingreso por derivados				
Contratos de tasas de interés				
Valuación de administración de activos y de actividades de cobertura, neto	495	384	1,285	(519)
Pérdida en préstamos hipotecarios y automotrices, neto	(169)	(201)	(570)	(167)
Otras pérdidas sobre inversiones, netas	—	2	—	(5)
Otros ingresos, sin incluir pérdidas	(49)	(6)	(99)	17
Otros gastos operativos	(2)	(25)	(8)	(39)
Total de los contratos de tasas de interés	275	154	608	(713)
Contratos en moneda extranjera (a)				
Intereses por deuda a largo plazo	4	8	(10)	(3)
Otros ingresos, sin incluir pérdidas	(8)	(3)	(16)	(198)
Total de contratos en moneda extranjera	(4)	5	(26)	(201)
Pérdida reconocida en ingresos por derivados	\$ 286	\$ 165	\$ 647	\$ (964)

(a) El monto representa la diferencia entre los cambios en el valor razonable de la cobertura por tipo de cambio, sin incluir la revaluación de la deuda extranjera o ingreso del extranjero.

17. Impuestos Sobre la Renta

A partir del 30 de Junio de 2009, nos convertimos de una Sociedad de Responsabilidad Limitada (LLC) que, para fines del impuesto federal sobre la renta de EE.UU. era tratada como sociedad (pass-through), a una Sociedad Anónima (la Conversión). Como resultado de la Conversión, estaremos sujetos a impuestos federales, estatales y locales de EE.UU. a partir del tercer trimestre del 2009. Debido a nuestro cambio de estatus tributario a partir del 30 de Junio del 2009, impuestos netos diferidos por concepto de pasivos de \$1.2 billones fueron fijados por concepto de gasto por el impuesto sobre la renta por continuación de operaciones.

Algunas entidades en EE.UU. eran entidades no gravables antes de la Conversión para fines del impuesto federal sobre la renta de EE.UU. Antes de la Conversión, no se había cubierto el impuesto sobre la renta federal, estatal y local para estas entidades ya que dejaron de ser entidades gravables, con excepción de unas cuantas jurisdicciones locales que siguen gravando a las empresas de responsabilidad limitada o a las sociedades. Cada uno de los socios está obligado a declarar su parte correspondiente de nuestra utilidad gravable en su respectiva declaración del impuesto sobre la renta. Además, nuestras subsidiarias bancarias, de seguros y extranjeras generalmente eran y siguen siendo corporaciones que están sujetas y enteran el impuesto sobre la renta federal en EE.UU. y en el extranjero. La Conversión no cambió el estatus tributario de estas subsidiarias.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Reconocimos por concepto de gasto por el impuesto sobre la renta por continuación de operaciones un total de \$48 millones y \$117 millones durante los tres y nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre de 2010, respectivamente, y \$291 millones por concepto de beneficio por el impuesto sobre la renta por continuación de operaciones y \$681 millones por concepto de gasto por el impuesto sobre la renta por continuación de operaciones durante los tres y nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre de 2010, respectivamente. En la tabla a continuación, se presenta la conciliación de la tasa impositiva estatutaria del impuesto sobre la renta con nuestra tasa de impositiva aplicable al impuesto sobre la renta por continuación de operaciones.

	Tres meses que terminaron Septiembre 30,		Nueve meses que terminaron Septiembre 30,	
	2010	2009	2010	2009
Statutory U.S. federal tax rate	35.0%	35.0%	35.0%	35.0%
Efecto de la variación en la reserva por valuación	(16.2)	(25.4)	(25.7)	(7.4)
Cambio en la tasa impositiva a consecuencia de:				
Pérdida de capital extranjero	(7.6)	—	3.0	—
Ajustes del año anterior	3.3	—	1.2	—
Impuestos sobre utilidades no remitidas de subsidiarias	3.1	—	1.4	—
Impuesto sobre la renta estatal y local, no incluye el beneficio fiscal federal	(0.8)	12.5	0.2	4.2
Diferencial de la tasa del impuesto sobre la renta en el extranjero	(0.3)	1.4	(0.8)	0.6
Ingresos no gravables	(0.3)	0.1	(0.5)	0.2
Cambio de estatus tributario	—	6.0	—	(37.3)
Pérdida de S. de R.L. no sujeta a impuestos sobre la renta federales o estatales	—	—	—	(17.4)
Otros, neto	(1.5)	4.2	(1.5)	0.3
Tasa impositiva efectiva	14.7%	33.8%	12.3%	(21.8)%

Las reservas por valuación que fueron previamente establecidas contra nuestros activos por impuestos diferidos domésticos y ciertos activos por impuestos diferidos internacionales aumentaron aproximadamente \$126 millones durante los tres meses que terminaron el 30 de Septiembre de 2010. El aumento en las reservas de valuación se debió a pérdidas adicionales de capital en las operaciones hipotecarias relacionadas con las disposiciones de sus operaciones en Europa.

Durante los nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010, las reservas de valuación disminuyeron aproximadamente \$575 millones principalmente, como resultado de rentabilidad de nuestras operaciones en varias jurisdicciones tributarias en combinación con la decisión tomada por la compañía de considerar los bienes de consumo de EU y el negocio de seguros contra accidentes como una venta de activos en lugar de una venta de acciones para fines de impuestos en E.E.U.U. Esta decisión resultó en una pérdida ordinaria menor a la pérdida de capital que había sido previamente registrada.

El importe de los beneficios fiscales no reconocidos que, de reconocerse, afectarían nuestra tasa impositiva efectiva, asciende a aproximadamente \$137 millones al 30 de Septiembre de 2010, en comparación con los \$157 millones al 31 de Diciembre del 2009. No esperamos en los siguientes 12 meses un cambio significativo en los beneficios fiscales no reconocidos.

ALLY FINANCIAL INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

18. Operaciones con Partes Relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas representan operaciones realizadas con GM, FIM Holdings LLC (FIM Holdings), y empresas afiliadas. GM y FIM Holdings ambas cuentan con propiedad directa e indirecta de participaciones en Ally.

Balance

A continuación se presenta un resumen del efecto que tuvieron en el balance las operaciones realizadas con GM, FIM Holdings, y empresas afiliadas:

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
Activos		
Inversión en un valor con respaldo de activos disponible para su venta — GM (a)	\$ 1	\$ 20
Con garantía:		
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento y préstamos, no incluye ingresos no devengados		
Financiamiento automotriz al mayoreo — GM (b)	291	280
Préstamos a plazo a concesionarios — GM (b)	59	71
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones crediticias — empresas afiliadas a FIM Holdings	53	54
Inversión en arrendamientos operativos, neto — GM (c)	67	69
Pagarés por cobrar a GM (d)	460	884
Otros activos		
Otros — GM	29	102
Total con garantía	959	1,460
Sin garantía:		
Pagarés por cobrar a GM (d)	23	27
Otros activos		
Cuentas por cobrar derivadas de subsidios (a tasa y valor residual) — GM	151	165
Cuenta por cobrar derivada del programa de recompensas en contratos de arrendamiento — GM	2	21
Otros — GM	19	26
Total sin garantía	195	239
Pasivos		
Deuda sin garantía:		
Pagarés por pagar a GM	\$ 26	\$ 154
Gastos acumulados y otros pasivos		
Cuentas por pagar derivadas de operaciones al mayoreo — GM	214	161
Otras cuentas por pagar — GM	62	18

(a) En noviembre de de 2006, Ally conservó una inversión en un pagaré garantizado por activos destinados al arrendamiento operativo que fueron transferidos a GM. Como parte de esta transferencia, Ally entregó un pagaré a un fondo que es subsidiaria de propiedad total de GM. El pagaré se clasifica en la partida de instrumentos de inversión en nuestro Balance Consolidado y Condensado.

(b) Representa financiamientos al por mayor y préstamos a plazo otorgados a algunas agencias que son propiedad total de GM o en las cuales GM posee una participación. Los préstamos por lo general están garantizados por los vehículos o activos subyacentes de los concesionarios.

(c) Incluye principalmente inmuebles clasificados como activos destinados al arrendamiento operativo que están arrendados a entidades afiliadas a GM. Estos arrendamientos están garantizados por los activos subyacentes.

(d) Representa financiamientos al por mayor a GM para vehículos, refacciones y accesorios cuyo título de propiedad conserva GM mientras son consignados a nosotros o a concesionarios principalmente en Italia y Alemania en el 2010 y en el Reino Unido e Italia en el 2009. El financiamiento otorgado a GM permanece pendiente de pago hasta que se transfiere el título de propiedad a Ally o a los concesionarios. El importe de los financiamientos otorgados a GM al amparo de este contrato, varía de acuerdo con el nivel de inventarios. Estos préstamos están garantizados por los vehículos u otros activos subyacentes (excepto los préstamos relacionados a refacciones y accesorios en Italia).

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Estado de Resultados

A continuación se presenta un resumen del efecto que tuvieron las operaciones realizadas con GM, FIM Holdings y empresas afiliadas.

(\$ en millones)	Tres meses que terminaron		Nueve meses que terminaron	
	Septiembre 30,		Septiembre 30,	
	2010	2009	2010	2009
Ingresos netos por financiamiento				
Subsidio de GM y empresas afiliadas al valor residual de los arrendamientos – Operaciones en Norteamérica (a)	\$ (58)	\$ 26	\$ (57)	\$ 164
Apoyo o subsidio de tasa de GM y empresas afiliadas – Operaciones en Norteamérica	172	194	498	577
Subsidio de operaciones al por mayor y comisiones de servicio recibidas de GM	49	45	134	159
Intereses devengados por financiamientos automotrices al por mayor	2	2	7	12
Intereses devengados por préstamos a plazos a concesionarios	—	1	1	2
Intereses pagados sobre préstamos de GM	—	(13)	(4)	(37)
Intereses sobre pagarés por cobrar a GM y empresas afiliadas	2	15	7	49
Intereses sobre liquidaciones de operaciones al por mayor (b)	38	40	128	95
Intereses netos por ingresos por concepto de préstamos a empresas afiliadas a FIM Holdings	1	1	2	2
Pagos de arrendamientos al consumo recibidos de GM (c)	(1)	1	13	60
Otros ingresos				
Primas de seguro devengadas de GM	38	52	118	135
Comisiones de servicio en operaciones con GM	2	1	6	5
Ingresos netos por renta de propiedades a GM	2	2	6	7
Otros (d)	1	—	1	(4)
Comisiones de servicio				
Arrendamientos operativos automotrices en EE.UU. (e)	—	4	2	22
Gastos				
Reembolso de gastos de venta de vehículos fuera de arrendamiento (f)	(3)	(6)	(11)	(21)
Pagos a GM por servicios, renta y gastos de comercialización (g)	31	37	97	88

- (a) Representa la cantidad total pagada por concepto de subsidios al valor residual y riesgo compartido, al amparo de los programas de subsidio al valor residual y de riesgo compartido.
- (b) GM patrocina programas de incentivos a través de los cuales se motiva a los consumidores a cancelar anticipadamente sus contratos de arrendamiento en combinación con la adquisición de un nuevo vehículo GM, y se condonan los pagos restantes del cliente. En algunos programas, GM nos compensa por los pagos condonados, ajustados conforme a los resultados de la recomercialización del vehículo subyacente.
- (c) Los términos de liquidación referentes al financiamiento al por mayor de algunos productos GM son a la fecha de embarque. Recibimos intereses de GM en la medida en que las liquidaciones de los financiamientos al por mayor se realicen antes del vencimiento del tránsito.
- (d) Representa la utilidad (pérdida) relacionada con las operaciones de instrumentos derivados realizadas con GM como contraparte.
- (e) Representa ingresos por administración relacionados con los arrendamientos automotrices distribuidos a GM el 22 de noviembre de 2006.
- (f) Un acuerdo con GM estipula el reembolso de algunos gastos de venta relacionados con los vehículos fuera de arrendamiento vendidos por GM en subasta.
- (g) Reembolsamos a GM por ciertos servicios que nos provee. Esta cifra incluye el pago de renta de nuestras principales oficinas ejecutivas y administrativas ubicadas en Renaissance Center, en Detroit, Michigan, así como comisiones por exclusividad y regalías.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Estado de Cambios y Variaciones en el Capital

A continuación se presenta un resumen de los cambios realizados al estado de cambios y variaciones en el capital relacionados con operaciones con GM, FIM Holdings y empresas afiliadas.

(\$ en millones)	Nueve meses que terminaron Septiembre 30, 2010	Año que terminó Diciembre 31, 2009
Capital social		
Contribuciones de capital recibidas (a)	\$ —	\$ 1,280
Dividendos pagados a miembros (b)	8	393
Pago de dividendos a las partes privilegiadas — GM	77	128
Otros (c)	(74)	—

- (a) El 16 de Enero del 2009 completamos una oferta de derechos por \$1.25 billones conforme a la cual emitimos partes sociales ordinarias adicionales a FIM Holdings y a una subsidiaria de GM.
- (b) Conforme al acuerdo operativo celebrado con nuestros accionistas, se les permite a nuestros accionistas recibir distribuciones para pagar los impuestos incurridos por concepto de propiedad de sus participaciones en Ally previas a nuestra conversión de una Sociedad de Responsabilidad Limitada gravable a una Sociedad Anónima. En Marzo del 2009, realizamos una operación que tuvo implicaciones de tributarias para nuestros accionistas en el 2008. De acuerdo al acuerdo operativo, la aprobación de la Junta Directiva de Ally y el Departamento de Tesorería de los EE.UU. se solicitó con anticipación para el pago de las distribuciones fiscales a nuestros accionistas. En el 2010 el monto a ser distribuido a GM fue de \$8 millones. Esto representa los pagos a GM por concepto de liquidaciones y reembolsos tributarios recibidos en relación con los periodos fiscales anteriores a la venta por parte de GM del 51% de los intereses en Ally (Operaciones de Venta) el 30 de Noviembre del 2006. Los montos a ser distribuidos a GM y a FIM Holdings fueron de \$220 millones y \$173 millones, respectivamente, por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2009. Además, la cantidad en el año 2009 incluye \$55 millones que representa los pagos a GM por concepto de liquidaciones y reembolsos tributarios recibidos en relación con los periodos fiscales previos a las Operaciones de Venta según se requiere en los términos del Contrato de Compraventa entre GM y FIM Holdings.
- (c) Representa una reducción del pago estimado acumulado por distribuciones de impuestos como resultado de la finalización de la Declaración de Impuestos de GMAC LLC, Sobre el Ingreso de las Sociedades Colectivas en los E.E.U.U. por el periodo fiscal del 1ero de Enero del 2009 al 30 de Junio del 2009.

Una gran parte de nuestros clientes son clientes de GM, de los concesionarios GM y otros empleados relacionados con GM, y nuestras operaciones de Financiamiento Automotriz Global (Global Automotive Finance) dependen altamente del volumen de ventas y producción de GM. Como resultado, un cambio desfavorable importante en GM, incluyendo cambios desfavorables en la liquidez de GM y el acceso al mercado de capitales, la producción y venta de vehículos de GM, la calidad o valor de reventa de los vehículos de GM, el uso de incentivos de comercialización empleados por GM, las relaciones entre GM y sus proveedores clave, la relación entre GM y el Sindicato de Trabajadores Unidos de la Industria Automotriz (UAW) y otros sindicatos laborales, y otros factores que afecten a GM o a sus empleados afectarían de manera desfavorable en nuestra rentabilidad o condición financiera.

Proporcionamos financiamiento automotriz a través de la compra de contratos de menudeo y de arrendamientos principalmente con clientes minoristas de concesionarios de GM. Además, financiamos la compra de vehículos nuevos y usados por concesionarios de GM por medio de financiamiento al por mayor, extensión de otros financiamientos a concesionarios de GM, proporcionando financiamiento de flotillas a concesionarios de GM para comprar vehículos que ellos rentan o arrendan a otros, proporcionando seguro al por mayor de inventario de vehículos a concesionarios de GM, proporcionando contratos de servicio automotriz amplio a través de los concesionarios de GM y ofreciendo otros servicios a los concesionarios de GM. Como resultado, el nivel de producción automotriz y ventas de GM afecta directamente nuestro financiamiento y volumen de arrendamientos, las utilidades por primas en seguro al por mayor de inventario de vehículos, el volumen de contratos de servicio automotriz amplio y la rentabilidad y condición financiera de los concesionarios de GM a quienes les brindamos financiamientos al por mayor, préstamos a plazos, y financiamientos de flotillas. Además, la calidad de los vehículos de GM afecta las obligaciones a las que estamos sujetos bajo los contratos de servicio automotriz amplio en relación a esos vehículos. Por otro lado, el valor de reventa de los vehículos de GM, los cuales pudieran ser afectados debido a diferentes factores relacionados con el negocio de GM como la imagen de la marca, el número de vehículos nuevos fabricados, el número de vehículos usados re comercializados, o la reducción de marcas afecta los ingresos o ganancias de recomercialización que recibimos a la terminación del arrendamiento por la venta de los vehículos embargados y fuera de arrendamiento.

Al 30 de Septiembre de 2010, contamos con aproximadamente \$959 millones de exposición garantizada, la cual incluye principalmente financiamiento de vehículos al por mayor a concesionarios propiedad de GM, pagarés por cobrar a GM y vehículos arrendados directamente a GM. Además, contamos con aproximadamente \$809 millones en exposición no garantizada, la cual incluye estimaciones de pagos de GM relacionadas con el apoyo al valor residual y acuerdos de riesgo compartido. Conforme a los términos de ciertos contratos entre Ally y GM, Ally tiene el derecho a compensar algunas de sus exposiciones a GM por cantidades que Ally le debe a GM.

Programas de Menudeo y Arrendamiento

GM puede optar por patrocinar programas de incentivos (tanto en contratos de menudeo como en arrendamientos operativos) al subsidiar tasas de financiamiento más bajas que las tasas normales de mercado a las cuales compramos los contratos de menudeo y arrendamientos. Estos incentivos de comercialización también se conocen como apoyo o subsidio de tasa. Cuando GM emplea estos incentivos de comercialización, nos paga el valor presente de la diferencia entre la tasa del cliente y nuestra tasa normal al inicio del contrato, importe que diferimos y reconocemos como un ajuste al rendimiento a lo largo del plazo del contrato.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

GM también puede patrocinar programas de subsidios al valor residual de los arrendamientos como una forma de reducir los pagos mensuales de los clientes. Al amparo de los programas de subsidio al valor residual, el valor residual contractual del cliente se ajusta sobre nuestro valor residual normal. Además de los programas de subsidio al valor residual, GM también participaba en un acuerdo de riesgo compartido a través del cual GM compartía equitativamente las pérdidas generadas por el subsidio al valor residual, en la medida en que los ingresos de la recomercialización fueran menores que nuestro valor residual normal (con un piso como límite).

En contratos en donde tenemos derecho a recibir valor residual, GM paga el valor presente del subsidio al valor residual esperado que nos corresponde, cuando se origina el contrato, a diferencia de una vez que hubiera vencido el contrato cuando se realizaba la venta del vehículo correspondiente. La cantidad por concepto de subsidio al valor residual que en realidad nos adeuda GM se determina cuando efectivamente vencen los arrendamientos. Conforme a los términos del programa de subsidio al valor residual, en los casos en los cuales la estimación haya sido incorrecta, GM puede estar obligado a pagarnos, o nosotros podemos estar obligados a reembolsar a GM.

De acuerdo con la cartera de arrendamientos operativos en EE.UU. pendiente de pago al 30 de Septiembre del 2010, la cantidad máxima adicional que pudiera pagar GM al amparo de los programas de subsidio al valor residual asciende a aproximadamente \$627 millones, y esta cifra se pagaría exclusivamente en el caso poco probable de que los ingresos derivados de la cartera total de arrendamientos operativos fueran menores que el valor residual contractual y que nuestras tasas normales del valor residual.

De acuerdo con la cartera de arrendamientos operativos en EE.UU. pendiente de pago al 30 de Septiembre del 2010, la cantidad máxima que pudiera ser pagada a cargo de los acuerdos de riesgo compartido asciende a aproximadamente \$844 millones y esta cifra se pagaría exclusivamente en el caso poco probable de que los ingresos derivados de todos los arrendamientos de vehículos pendientes fueran menores que nuestras tasas normales del valor residual y no mayores al límite contractual de riesgo compartido.

Los contratos de menudeo y de arrendamiento que adquirimos y que incluían subsidio de tasa y de valor residual por parte de GM, pagaderos directa o indirectamente a concesionarios de GM, se presentan a continuación como porcentaje del total de los nuevos contratos de menudeo con pagos a plazos y de arrendamiento adquiridos.

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre de	2010	2009
Contratos de GM y empresas afiliadas que fueron adquiridos con tasa subsidiada		
Operaciones en Norteamérica	53%	68%
Operaciones internacionales (a)	41%	60%

(a) Representa subvención por continuación de operaciones solamente.

Otros

Hemos suscrito varios acuerdos de servicio con GM que están diseñados para documentar y mantener nuestra relación actual y pasada. Estamos obligados a pagar comisiones a GM debido a algunos de estos acuerdos relacionados con nuestro financiamiento a consumidores y concesionarios de GM en ciertas partes del mundo.

GM también otorga las garantías de pago en algunos activos comerciales pendientes de pago con algunos clientes no relacionados con la empresa. Al 30 de Septiembre del 2010, y 31 de Diciembre del 2009, las obligaciones comerciales garantizadas por GM ascendieron a \$59 millones y \$68 millones, respectivamente. Además, GM está obligado, conforme a ciertas obligaciones, a recomprar inventario de vehículos nuevos bajo ciertas circunstancias, como el incumplimiento de un concesionario.

19. Valor Razonable

Mediciones al Valor Razonable

Para efectos de estas revelaciones, se define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo, en una operación realizada en condiciones de igualdad entre participantes en el mercado en la fecha en que se realice la medición. El valor razonable deberá basarse en los supuestos que los participantes en el mercado utilizarían para fijar el precio de un activo o pasivo y establece una jerarquía para los valores razonables que da prioridad a la información que se utiliza para desarrollar dichos supuestos. La jerarquía de los valores razonables da máxima prioridad a las cotizaciones disponibles en mercados activos (datos de mercado (inputs) observables) y la menor prioridad a información que carece de transparencia (ej. datos de mercado (inputs) no observables). Además, se requiere que una entidad considere todos los aspectos del riesgo de recuperación, incluyendo el estatus crediticio de la propia entidad, al medir el valor razonable de un pasivo.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Debe utilizarse una jerarquía de tres niveles al medir y revelar el valor razonable. La clasificación de un instrumento dentro de la jerarquía del valor razonable está basada en el nivel de input más bajo que sea importante para su valoración. A continuación se presenta una descripción de los tres niveles de jerarquía:

- | | |
|---------|---|
| Nivel 1 | Los inputs son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a la fecha de medición. Asimismo, la entidad debe tener la capacidad de acceder el mercado activo y los precios cotizados no pueden ser ajustados por la entidad. |
| Nivel 2 | Los inputs son precios cotizados distintos a los que se incluyen dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. Los inputs del Nivel 2 incluyen precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares; precios cotizados en mercados inactivos para activos o pasivos idénticos o similares; o inputs que son observables o pueden ser corroborados por información de mercado observable por correlación u otros medios por el término completo de los activos o pasivos. |
| Nivel 3 | Los inputs no observables están respaldado por muy poca o ninguna actividad de mercado. Los inputs no observables representan los mejores supuestos de la administración sobre cómo cotizarán los activos o pasivos los participantes en el mercado. Generalmente, los activos y pasivos que clasifican en el Nivel 3 son valorados utilizando modelos de valoración, metodologías de flujo de efectivo descontado, o técnicas similares que requieren de una valoración o estimación significativa. |

A continuación se presentan las descripciones de las metodologías de valoración utilizadas para medir activos y pasivos materiales a su valor razonable y detalles de los modelos de valoración, inputs claves para dichos modelos e importantes supuestos utilizados:

- **Instrumentos negociables** — Los instrumentos negociables se registran a su valor razonable y pueden ser con respaldo de activos o valores con respaldo de activos relacionados (incluyendo participaciones privilegiadas o subordinadas), valores que únicamente pagan intereses, valores que sólo incluyen el capital o intereses residuales y pueden ser con grado inversión, grado de no inversión o valores no calificados. Basamos nuestra valuación de instrumentos negociables en precios de mercado observables cuando se encuentran disponibles; sin embargo, los precios de mercado observables no están disponibles para una considerable porción de estos activos debido a la iliquidez en los mercados. Cuando los precios de mercado observables no están disponibles, basamos nuestras valoraciones principalmente en modelos de flujo de efectivo descontado desarrollados internamente los cuales utilizan una tasa reducida de mercado. La valoración toma en cuenta las recientes operaciones en el mercado, la experiencia con valores similares, las condiciones actuales del negocio, y el análisis de la garantía subyacente, cuando estuviere disponible. Para poder estimar los flujos de efectivo, utilizamos varios supuestos importantes incluyendo información (inputs) del mercado observable (ej. tasas de interés forward) e inputs internos (incluyendo velocidades de prepago, niveles de retraso de pago y pérdidas crediticias). Clasificamos como Nivel 3 al 64% y 94% de los instrumentos negociables registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010, y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Los instrumentos negociables representan el 1% y 2% de todos los activos registrados al valor razonable al 30 de Septiembre o del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- **Valores disponibles para su venta** — Los valores disponibles para su venta se contabilizan a su valor razonable, el cual se basa principalmente en precios de mercado observables. Si los precios de mercado observables no están disponibles, nuestras valoraciones se basan en modelos de flujo de efectivo descontado desarrollados internamente los cuales utilizan una tasa reducida de mercado y se toman en cuenta las recientes operaciones en el mercado, la experiencia con valores similares, las condiciones actuales del negocio, y el análisis de la garantía subyacente, cuando estuviere disponible. Para poder estimar los flujos de efectivo, estamos obligados a utilizar varios supuestos importantes incluyendo información (inputs) del mercado observable (ej. tasas de interés forward) e inputs internos (incluyendo velocidades de prepago, niveles de retraso de pago y pérdidas crediticias). Clasificamos como Nivel 3 menos del 1% de los valores disponibles para su venta registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Los valores disponibles para su venta representan el 35% y 37% de todos los activos registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- **Préstamos mantenidos para su venta** — Elegimos la opción de valor razonable para ciertos préstamos hipotecarios mantenidos para su venta. Los préstamos elegidos fueron préstamos residenciales que cumplen los requisitos del gobierno y las agencias financiados después del 31 de Julio del 2009. Estos préstamos se presentan en la tabla de mediciones recurrentes del valor razonable. Consulte la sección *Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros* para más información. Los préstamos no elegidos bajo la opción de valor razonable son contabilizados al costo o al valor razonable, el que sea menor. Clasificamos como Nivel 3 al 15% y 49% de los préstamos mantenidos para su venta registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Los préstamos mantenidos para su venta representan el 24% y 32% de todos los activos registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente, aproximadamente el 3% y 4% de los préstamos mantenidos para su venta y que son contabilizados a su valor razonable son préstamos automotrices. Estos préstamos automotrices se incluyen en la tabla de mediciones no recurrentes del valor razonable. Basamos nuestra valoración de los préstamos automotrices mantenidos para su venta en modelos de flujo de efectivo descontado que han sido desarrollados internamente o en términos establecidos conforme a contratos de flujo constante a precio fijo y hemos clasificado todos estos préstamos en el Nivel 3. Estos modelos de valoración estiman el precio de salida que esperamos recibir en el mercado principal del préstamo el cual, dependiendo de las características del préstamo, pudiera ser el mercado de cartera de préstamos, mercado de valores o precios comprometidos incluidos en contratos de venta constante. Aunque utilizamos y damos prioridad a la información de mercado observable como las tasas de interés y márgenes del mercado dentro de estos modelos, estamos generalmente obligados a utilizar información (inputs) interna, como velocidades de prepago, pérdidas crediticias y tasas de descuento. A pesar de que existen diferentes tipos de control para ajustar, corroborar y validar estos inputs internos, éstos requieren el uso de criterio y pueden tener un impacto importante en la determinación del valor del préstamo. Por consiguiente, clasificamos todos los préstamos automotrices mantenidos para su venta en el Nivel 3.

Al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente, aproximadamente el 97% y 96% del total de los préstamos mantenidos para su venta contabilizados a su valor razonable son préstamos hipotecarios. Los préstamos hipotecarios que pretendemos vender a Fannie Mae, Freddie Mac y Ginnie Mae (colectivamente, las Agencias) son originados o comprados en los EE.UU. Los préstamos hipotecarios mantenidos para su venta son generalmente son agrupados y vendidos en ciertos mercados de salida dependiendo de las características subyacentes del préstamo, como la elegibilidad de la agencia (doméstico solamente), tipo del producto, tasa de interés y calidad del crédito. Se utilizan dos metodologías de valoración para determinar el valor razonable de los préstamos mantenidos para su venta. El tipo de metodología utilizado depende del mercado de salida según se describen a continuación.

Préstamos Hipotecarios Nivel 2 — Esto incluye todos los préstamos domésticos que pueden ser vendidos a las Agencias, los cuales son cotizados en su mayoría por precios publicados de agencias forward. El Nivel 2 también incluye todos los préstamos domésticos fuera de agencia o préstamos internacionales en donde existe con la contraparte precios del mercado recientemente negociados para el conjunto de préstamos (los cuales se aproximan al valor razonable) o en donde precios cotizados en el mercado para préstamos similares están disponibles. Mientras que estas valoraciones están derivadas de precios cotizados en el mercado, nosotros clasificamos estas valoraciones en el Nivel 2 dentro de las revelaciones sobre el valor razonable. Al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, 87% y 52%, respectivamente, de los préstamos hipotecarios mantenidos para su venta actualmente contabilizados a su valor razonable están clasificados dentro del Nivel 2.

Préstamos Hipotecarios Nivel 3 — Esto incluye todos los préstamos hipotecarios medidos al valor razonable de manera no recurrente. El valor razonable de estos préstamos se determinó utilizando modelos de valoración internos debido a que los precios de mercado observables no estaban disponibles. Estos modelos de valoración estiman el precio de salida que esperamos recobrar en el mercado principal del préstamo el cual, dependiendo de las características del préstamo, pudiera ser el mercado de cartera de préstamos o mercado de valores. Aunque utilizamos y damos prioridad a la información de mercado observable como las tasas de interés y márgenes del mercado dentro de estos modelos, estamos generalmente obligados a utilizar información (inputs) interna, como velocidades de prepago, pérdidas crediticias y tarifas reducidas. A pesar de que existen diferentes tipos de control para ajustar, corroborar y validar estos inputs internos, la generación de estos inputs internos requieren el uso de criterio y pueden tener un impacto importante en la determinación del valor del préstamo. Por consiguiente, clasificamos estas valoraciones en el Nivel 3 dentro de las revelaciones sobre el valor razonable. Al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, 13% y 48%, respectivamente, de los préstamos hipotecarios mantenidos para su venta actualmente contabilizados a su valor razonable están clasificados dentro del Nivel 3.

- ***Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos no devengados*** — Elegimos la opción del valor razonable para ciertos préstamos hipotecarios mantenidos para su inversión. Los préstamos elegidos están garantizados con deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance sobre la cual estimamos las reservas crediticias relativas a los activos bursatilizados que pudieran exceder, o que ya han excedido, nuestra exposición económica. También elegimos la opción de valor razonable para todos nuestros fondos hipotecarios de bursatilización que se requería estuvieran consolidados debido a la adopción de la norma ASU 2009-17. Los préstamos elegidos representan una porción de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos dentro del Balance Consolidado y Consolidado. El saldo que no fue elegido fue registrado en el balance como monto principal pendiente a pagar, sin incluir préstamos incobrables, reserva para pérdidas crediticias y primas o descuentos.

Los préstamos hipotecarios mantenidos para su inversión que garantizan la deuda por concepto de bursatilizaciones fueron legalmente apartados de nosotros y están fuera del alcance de nuestros acreedores. Los préstamos son medidos al valor razonable utilizando un enfoque de cartera o el principio en-uso. Los valores de los préstamos mantenidos en base al principio en-uso pudieran diferir considerablemente de los préstamos mantenidos para su venta que pueden ser vendidos en el mercado de cartera de préstamos.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Esta diferencia surge principalmente debido a la liquidez en el mercado de burzatilización de valores con respaldo de activos e hipotecas y es evidente el hecho que los márgenes aplicados a valores con respaldo de activos e hipotecas son estimados más bajos que los márgenes que se observan en las clases de acciones principales y en el mercado de cartera de préstamos. El objetivo de la realización de valoración razonable de los préstamos y deuda relacionada por concepto de burzatilizaciones es para representar debidamente nuestras participaciones económicas conservadas en las operaciones de burzatilización. Como resultado de la liquidez reducida en los mercados de capitales, se espera que el valor de estos préstamos y de los bonos burzatilizados sea volátil. Ya que este enfoque involucra el uso de importantes inputs observables, clasificamos todos los préstamos hipotecarios mantenidos para su inversión elegidos dentro del Nivel 3 al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009. Las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos representan el 9% y 4% de todos los activos registrados a su valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Para información adicional véase dentro de esta nota la sección titulada *Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros*.

- **Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos, sin incluir ingresos no devengados** — Evaluamos el deterioro de nuestras cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos, sin incluir ingresos no devengados. Por lo general basamos la evaluación en el valor razonable de la garantía subyacente que garantiza el préstamo cuando se espera que sea la única fuente de pago. Cuando el valor en libros excede el valor razonable de la garantía, se reconoce una pérdida de deterioro y es reflejada como una medición no recurrente hecha al valor razonable. Al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, 6% y 95% de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos deteriorados fueron clasificados dentro del Nivel 2 y 3, respectivamente. Las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos representan el 2% y 4% de todos los activos registrados a su valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- **Derechos de administración hipotecaria (MSRs)** — Generalmente retenemos derechos de administración hipotecaria cuando vendemos activos en el mercado secundario. Los derechos de administración hipotecaria no se negocian en el mercado activo con precios observables, por lo tanto, utilizamos modelos internos de flujos de efectivo descontados para estimar el valor razonable de los derechos de administración hipotecaria. Estos modelos internos de valoración estiman flujos de efectivo neto basándose en supuestos operativos internos que nosotros creemos serán utilizados por los participantes en el mercado, junto con supuestos del mercado para determinar velocidades de prepago de préstamos, tasas de interés y tarifas reducidas que nosotros creemos se aproximan al rendimiento requerido por los inversionistas para este activo. Los flujos de efectivo incluyen principalmente cargos por administración, ingreso flotante y cargos por pago retrasado, en cada caso menos los gastos operativos para administrar el préstamo. Los flujos de efectivo estimados son descontados utilizando una tasa descontada derivada de un margen ajustado a la opción (OAS). Todos los derechos de administración hipotecaria fueron clasificados como Nivel 3 al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009. Los derechos de administración hipotecaria representan el 8% y el 10% de todos los activos registrados a su valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- **Intereses retenidos en fondos de burzatilizaciones** — Los intereses retenidos en fondos de burzatilizaciones son contabilizados al valor razonable. Debido a la inactividad actual en el mercado, estas valoraciones se basan en modelos de flujo de efectivo descontado desarrollados internamente los cuales utilizan una tasa reducida de mercado y se toman en cuenta las recientes operaciones en el mercado, la experiencia con valores similares, las condiciones actuales del negocio, y el análisis de la garantía subyacente, cuando estuviere disponible. Para poder estimar los flujos de efectivo, utilizamos varios supuestos importantes incluyendo información (inputs) del mercado observable (ej. tasas de interés forward) e inputs internos (incluyendo velocidades de prepago, niveles de retraso de pago y pérdidas crediticias). Clasificamos como Nivel 3 al 100% de los intereses retenidos en fondos de burzatilizaciones al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009. Los intereses retenidos en fondos de burzatilizaciones representan el 2% y menos del 1% de todos los activos registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- **Instrumentos Financieros Derivados** — Administramos riesgos a través de nuestro saldo originado de la producción y administración de préstamos mientras que utilizamos carteras de instrumentos financieros, incluyendo los derivados, para administrar los riesgos específicamente relacionados al valor de los préstamos mantenidos para su venta, préstamos mantenidos para su inversión, derechos de administración hipotecaria, deuda en moneda extranjera, y participamos en swaps de tasa de interés para facilitar las operaciones en donde las cuentas por cobrar subyacentes son vendidas a una entidad no consolidada. Para obtener información adicional relativa a los cambios en el valor razonable de coberturas económicas, véase la Nota 16 en el Estado de Resultado Consolidado.

Participamos en una variedad de instrumentos financieros derivados como parte de nuestras estrategias de cobertura. Algunos de estos instrumentos derivados son negociados en el mercado bursátil (ETD), como los contratos de futuros de Eurodólar, o negociados dentro de mercados de operadores altamente activos, como valores de agencias no anunciadas. Para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros, utilizamos el precio de intercambio o el precio del mercado de operadores para cada contrato derivado en particular; por lo tanto, estos contratos están clasificados en el Nivel 1. Clasificamos el 1% de los activos derivados y 3% de los pasivos derivados registrados a su valor razonable dentro del Nivel 1 al 30 de Septiembre del 2010. Clasificamos 7% de los activos derivados y 9% de los pasivos derivados registrados a su valor razonable dentro del Nivel 1 al 31 de Diciembre del 2009.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Adicionalmente, celebramos contratos derivados extrabursátiles (OTC), tales como los swaps de tasa de interés, límites máximos y mínimos (caps and floors) de tasa de interés, corredors y opciones de swaps (swaptions). Para valorar estos contratos derivados extrabursátiles (OTC) utilizamos modelos de valuación desarrollados por terceros que son ampliamente aceptados en el mercado. Los términos específicos del contrato y los inputs del mercado observables (tales como las curvas de la tasa de interés forward y supuestos de volatilidad interpolada) se ingresan en el modelo. Estos contratos derivados extrabursátiles (OTC) fueron clasificados dentro del Nivel 2, debido a que toda la información o inputs significativos en estos mercados eran observables. Clasificamos 96% de los activos derivados y 94% de los pasivos derivados registrados a su valor razonable dentro del Nivel 2 al 30 de Septiembre del 2010. Clasificamos 77% de los activos derivados y 73% de los pasivos derivados registrados a su valor razonable dentro del Nivel 2 al 31 de Diciembre del 2009.

También mantenemos algunos contratos derivados que están estructurados específicamente para cumplir un objetivo particular de cobertura. Estos contratos derivados son utilizados con frecuencia para cubrir riesgos inherentes dentro de ciertas operaciones de bursatilización registradas en el balance. Para cubrir los riesgos en ciertas clases de bonos o bursatilización de garantía en particular, el importe notional del contrato derivado es por lo general clasificado en la partida cubierta. Como resultado, generalmente estamos obligados a utilizar supuestos internos de prepago como input para el modelo, para poder así pronosticar importes notionales futuros sobre estos contratos derivados estructurados. Por consiguiente, estos contratos derivados fueron clasificados en el Nivel 3. Clasificamos 6% de los activos derivados y 5% de los pasivos derivados registrados a su valor razonable en el Nivel 3 al 30 de Septiembre del 2010. Clasificamos 16% de los activos derivados y 18% de los pasivos derivados registrados a su valor razonable en el Nivel 3 al 31 de Diciembre del 2009.

Se nos requiere considerar todos los aspectos del riesgo de recuperación, incluyendo nuestro propio estatus crediticio, al medir el valor razonable de un pasivo. Nosotros consideramos nuestro riesgo crediticio y el riesgo crediticio de nuestras contrapartes en la valoración de instrumentos derivados por medio de un ajuste en la valoración de crédito (CVA). El cálculo del ajuste en la valoración de crédito utiliza nuestros márgenes del swap de crédito y los márgenes de la contraparte. Adicionalmente, reducimos el riesgo crediticio en la mayoría de nuestros instrumentos derivados celebrando acuerdos que nos permiten presentar y recibir garantías asociadas con el valor razonable de nuestros instrumentos derivados de manera recurrente.

Los activos derivados representan el 17% y 8% de todos los activos registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Los pasivos derivados representan el 63% y el 59% de todos los pasivos registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

- **Valores depositados en garantía** — Los valores depositados en garantía son contabilizados al valor razonable utilizando precios cotizados en mercados activos para activos similares. Clasificamos como Nivel 1 al 100% y 96% de los valores depositados en garantía al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Los valores depositados en garantía representan menos el 2% de todos los activos registrados al valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- **Activos adjudicados y embargados** — Los activos adjudicados o embargados que son resultado de incumplimiento de pago en un préstamo son contabilizados al costo o valor razonable, el que sea menor, menos los gastos de venta y se incluyen en la partida de otros activos en el Balance Consolidado y Condensado. Solamente los activos que están siendo registrados a su valor razonable, están incluidos en las revelaciones sobre el valor razonable.

La mayoría de los activos adquiridos debido al incumplimiento son activos embargados. Nosotros revaluamos los activos embargados periódicamente. Las propiedades que son valoradas basadas en avalúos de terceros independientes menos los gastos de venta son clasificadas en el Nivel 2. Cuando los avalúos de terceros no se pueden obtener, las valoraciones generalmente se obtienen de la opinión de agentes terceros en relación a los precios; sin embargo, dependiendo de la situación, el precio de lista de la propiedad u otra información del precio de venta pudiera ser usado en lugar de la opinión del agente en relación al precio. En base a experiencias pasadas, estos valores son ajustados a la baja para tomar en cuenta el daño y otros factores que generalmente causan que el valor actual de liquidación de propiedades embargadas sea menor que el precio en la opinión de agentes u otras fuentes utilizadas. Este ajuste de valoración es necesario para asegurar que la valoración atribuida a estos activos considere los factores y situaciones únicas que afectan el activo embargado. Como resultado de la aplicación de ajustes internos a las valoraciones de terceros de la propiedad embargada, estos activos son clasificados en el Nivel 3 en las revelaciones sobre el valor razonable. Al 30 de Septiembre del 2010, 36% y 64% de las propiedades adjudicadas y embargadas contabilizadas al valor razonable son clasificadas en el Nivel 2 y Nivel 3, respectivamente. Al 31 de Diciembre del 2009, 51% y 49% de las propiedades adjudicadas y embargadas contabilizadas al valor razonable son clasificadas en el Nivel 2 y Nivel 3, respectivamente. Los activos adjudicados y embargados representan menos del 1% de todos los activos registrados a su valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

- **Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance** — Elegimos la opción del valor razonable para ciertos préstamos hipotecarios mantenidos para su inversión y deudas por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance. Valoramos deudas por concepto de bursatilizaciones que fue elegida conforme a la opción del valor razonable y cualquier otra posición económicamente retenida utilizando precios del mercado observables cuando lo fuere posible. La deuda por concepto de bursatilizaciones es principalmente en la forma de valores con respaldo de activos e hipotecas garantizados por los préstamos hipotecarios subyacentes mantenidos para su inversión. Debido a las características de la garantía subyacente y las condiciones actuales del mercado, los precios observables para estos instrumentos financieros generalmente no están disponibles en mercados activos. En situaciones como esta, consideramos operaciones observadas como inputs o información de Nivel 2 dentro de nuestros modelos de flujo de efectivo descontado. Adicionalmente, los modelos de flujo de efectivo descontado utilizan otros inputs de mercado observables como las tasa de interés, e inputs o información interna derivada incluyendo velocidades de prepago, pérdidas crediticias y tasas de descuento. La deuda por concepto de bursatilizaciones financieras elegida conforme a la opción de valor razonable es clasificada en el Nivel 3 como resultado de la dependencia en supuestos y estimados significativos en los inputs de los modelos. La deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance representa el 37% y 41% de todos los pasivos registrados a su valor razonable al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. Para más información acerca de esta elección, véase dentro de esta nota la sección titulada *Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros*. La deuda restante por concepto de bursatilizaciones registrada en el balance que no fue elegida conforme a la opción del valor razonable está registrada en el balance en la partida de costos, sin incluir primas o descuentos y costos de la emisión de deuda.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Mediciones Recurrentes hechas al Valor Razonable

La tabla que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos medidos al valor razonable de manera recurrente, incluyendo instrumentos financieros elegidos para la opción del valor razonable. Con frecuencia cubrimos económicamente el cambio en el valor razonable de nuestros activos y pasivos con derivados y otros instrumentos financieros. La tabla a continuación muestra las coberturas por separado de las partidas cubiertas; por lo tanto, no muestra directamente el impacto de nuestras actividades de administración de riesgos.

Septiembre 30, 2010 (\$ en millones)	Mediciones Recurrentes hechas al Valor Razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos negociables				
Tesorería de los EE.UU. y agencias federales	\$ 75	\$ —	\$ —	\$ 75
Valores con respaldo de hipotecas				
Residenciales	—	1	45	46
Valores con Respaldo de activos	—	—	90	90
Total de los instrumentos negociables	75	1	135	211
Instrumentos de inversión				
Valores disponibles para su venta				
Instrumentos de deuda				
Tesorería de los EE.UU. y agencias federales	2,359	310	—	2,669
Estados y subdivisiones políticas	—	4	—	4
Valores de gobiernos extranjeros	928	371	—	1,299
Valores con respaldo de hipotecas				
Residenciales	—	3,729	2	3,731
Valores con Respaldo de activos	—	1,695	1	1,696
Instrumentos de deuda corporativa	—	1,396	—	1,396
Total instrumentos de deuda	3,287	7,505	3	10,795
Títulos de participación	1,130	—	—	1,130
Total de los valores disponibles para su venta	4,417	7,505	3	11,925
Préstamos hipotecarios mantenidos para su venta, neto (a)	—	6,978	—	6,978
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (a)			2,948	2,948
Derechos de administración hipotecaria	—	—	2,746	2,746
Otros activos				
Intereses retenidos en ventas de activos financieros			533	533
Valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición cobrable		5,454	252	5,730
Contratos de tasa de interés	24	210	—	210
Contratos en moneda extranjera	—	—	—	—
Total de valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición cobrable	24	5,664	252	5,940
Garantía derivativa con contrapartes (b)	740	—	—	740
Total de activos	\$ 5,256	\$ 20,148	\$ 6,617	\$ 32,021
Pasivos				
Deuda con garantía				
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (a)	\$ —	\$ —	\$ (2,793)	\$ (2,793)
Gastos acumulados y otros pasivos				
Valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición de pasivos	(158)	(3,958)	(130)	(4,246)
Contratos de tasa de interés				
Contratos en moneda extranjera	—	(411)	—	(411)
Total de valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición de pasivos	(158)	(4,369)	(130)	(4,657)
Total de pasivos	\$ (158)	\$ (4,369)	\$ (2,923)	\$ (7,450)

(a) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable.

(b) Representa la garantía en valores de inversión. Las garantías en efectivo fueron excluidas en la tabla anterior.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Diciembre 31, 2009 (\$ en millones)	Mediciones Recurrentes hechas al Valor Razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos negociables				
Valores con respaldo de hipotecas				
Residenciales	\$ —	\$ 44	\$ 99	\$ 143
Valores con Respaldo de activos	—	—	596	596
Total de los instrumentos negociables	—	44	695	739
Instrumentos de inversión				
Valores disponibles para su venta				
Instrumentos de deuda				
Tesorería de los EE.UU. y agencias federales	1,989	1,521	—	3,510
Estados y subdivisiones políticas	—	811	—	811
Valores de gobiernos extranjeros	911	262	—	1,173
Valores con respaldo de hipotecas	—	—	—	—
Residenciales	—	3,455	6	3,461
Valores con Respaldo de activos	—	985	20	1,005
Instrumentos de deuda corporativa	2	1,471	—	1,473
Otros	47	—	—	47
Total instrumentos de deuda	2,949	8,505	26	11,480
Títulos de participación	671	4	—	675
Total de los valores disponibles para su venta	3,620	8,509	26	12,155
Préstamos hipotecarios mantenidos para su venta, neto (a)	—	5,545	—	5,545
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (a)	—	—	1,303	1,303
Derechos de administración hipotecaria	—	—	3,554	3,554
Otros activos				
Intereses retenidos en ventas de activos financieros	—	—	471	471
Valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición cobrable	184	2,035	435	2,654
Garantía derivativa con contrapartes (b)	808	37	—	845
Total de activos	\$ 4,612	\$16,170	\$ 6,515	\$27,297
Pasivos				
Deuda con garantía				
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (a)	\$ —	\$ —	\$(1,294)	\$(1,294)
Gastos acumulados y otros pasivos				
Valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición de pasivos	(172)	(1,391)	(332)	(1,895)
Total pasivos	\$ (172)	\$ (1,391)	\$(1,626)	\$(3,189)

(a) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable.

(b) Representa la garantía en valores de inversión. Las garantías en efectivo fueron excluidas en la tabla anterior.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

La siguiente tabla presenta la reconciliación de todos los activos y pasivos en el Nivel 3 medidos a valor razonable de manera recurrente. Las transferencias realizadas hacia o fuera de cualquier nivel jerárquico, si las hubiere (incluyendo cualquier transferencia que se muestre en las siguientes tablas), son reconocidas al final del periodo declarable en el cual se realizó la transferencia. Con frecuencia cubrimos económicamente el cambio en el valor razonable de nuestros activos y pasivos con derivados y otros instrumentos financieros. Las partidas en el Nivel 3 que se presentan a continuación pudieran ser cubiertas por derivados y otros instrumentos financieros que están clasificados en el Nivel 1 ó Nivel 2. Por lo tanto, las siguientes tablas no reflejan por completo el impacto de nuestras actividades de administración de riesgos.

(\$ en millones)	Mediciones Recurrentes hechas al Valor Razonable en el Nivel 3					
	Valor razonable al 1ero de Julio de 2010	Utilidades (pérdidas) netas realizadas/no realizadas incluidas en las ganancias	incluidas en la partida de otros ingresos	Adquisiciones, emisiones, y liquidaciones, neto	Valor razonable al 30 de Septiembre de 2010	Utilidades (pérdidas) netas no realizadas incluídas en las ganancias todavía mantenidas al 30 de Septiembre de 2010
Activos						
Instrumentos negociables						
Valores con Respaldo de hipotecas						
Residenciales	\$ 46	\$ 3 (a)	\$ —	\$ (4)	\$ 45	\$ 7 (a)
Valores con Respaldo de activos	87	—	1	2	90	—
Total de los instrumentos negociables	133	3	1	(2)	135	7
Instrumentos de inversión						
Valores disponibles para su venta						
Instrumentos de Deuda						
Valores con Respaldo de hipotecas						
Residenciales	2	—	—	—	2	—
Valores con Respaldo de activos	8	—	—	(7)	1	—
Total instrumentos de deuda	10	—	—	(7)	3	—
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento hipotecario y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (b)	2,345	1,126 (b)	—	(523)	2,948	937 (b)
Derechos de administración hipotecaria	2,983	(521) (c)	—	284	2,746	(521) (c)
Otros activos						
Depósitos de reservas en efectivo mantenidos para fondos de bursatilizaciones	2	—	—	(2)	—	—
Intereses retenidos en venta de activos financieros	465	33 (d)	—	35	533	9 (d)
Valor razonable de los contratos derivados (pasivos) en cuentas por cobrar, neto						
Contratos de tasa de interés, neto	105	212 (e)	—	(195)	122	247 (e)
Total de activos	\$ 6,043	\$ 853	\$ 1	\$ (410)	\$ 6,487	\$ 679
Pasivos						
Deuda con garantía						
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (b)	\$ (2,178)	\$ (1,118) (b)	\$ —	\$ 503	\$ (2,793)	\$ (1,035) (b)
Total de pasivos	\$ (2,178)	\$ (1,118)	\$ —	\$ 503	\$ (2,793)	\$ (1,035)

- (a) El ajuste al valor razonable se registra como ingreso (pérdida) de inversión, neto, y el interés relacionado se registra como intereses y dividendos por concepto de instrumentos de inversión en el Estado de Resultados Consolidado.
- (b) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable. Véase la sección en esta nota titulada *Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros* para ubicar las utilidades y las pérdidas en el Estado de Resultados Consolidado.
- (c) El ajuste al valor razonable se registra en el Estado Consolidado de Resultados como valuación de activos en administración y actividades de cobertura, neto.
- (d) Registrado como otros ingresos, sin incluir las pérdidas, de inversión en el Estado Consolidado de Resultados.
- (e) Para más información relacionada a la ubicación de las utilidades y pérdidas por instrumentos derivados véase la Nota 16 en el Estado de Resultados Consolidado.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Mediciones Recurrentes hechas al Valor Razonable en el Nivel 3

(\$ en millones)	Utilidades (pérdidas) netas realizadas/no realizadas					Transferencias netas al Nivel 3	Valor razonable al 30 de Septiembre de 2009	Utilidades (pérdidas) netas no realizadas incluidas en las ganancias todavía mantenidas al 30 de Septiembre de 2009
	Valor razonable al 1ero de Julio de 2009	incluidas en las ganancias	incluidas en la partida de otros ingresos	Adquisiciones, emisiones, y liquidaciones, neto				
Activos								
Instrumentos negociables								
Valores con Respaldo de hipotecas								
Residenciales	\$ 163	\$ —	\$ —	\$ (18)	\$ —	\$ 145	\$ 18 (a)	
Valores con Respaldo de activos	571	126 (a)	5	—	—	702	(83) (a)	
Total de los instrumentos negociables	734	126	5	(18)	—	847	(65)	
Instrumentos de inversión								
Valores disponibles para su venta								
Instrumentos de Deuda								
Valores con Respaldo de hipotecas								
Residenciales								
Valores con Respaldo de activos	4	—	1	—	1	6	—	
Títulos de participación	413	4 (a)	2	(384)	—	35	—	
Total de los valores disponibles para su venta	417	4	3	(384)	1	41	—	
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos sin incluir ingresos no devengados (b)								
Derechos de administración hipotecaria	1,588	339 (b)	—	(384)	—	1,543	240 (b)	
Otros activos	3,509	(494) (c)	—	228	—	3,243	(494) (c)	
Depósitos de reservas en efectivo mantenidos para fondos de bursatilizaciones								
Intereses retenidos en venta de activos financieros	33	6 (d)	—	—	—	39	(97) (d)	
Valor razonable de los contratos derivados (pasivos) en cuentas por cobrar, neto	662	21 (d)	(1)	(73)	—	609	(15) (d)	
Total de activos	225	(3)(e)	—	29	—	251	109 (e)	
Total de activos	\$ 7,168	\$ (1)	\$ 7	\$ (602)	\$ 1	\$ 6,573	\$ (322)	
Pasivos								
Deuda con garantía								
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (b)	\$ (1,574)	\$ (330) (b)	\$ —	\$ 375	\$ —	\$ (1,529)	\$ (207) (b)	
Total pasivos	\$ (1,574)	\$ (330)	\$ —	\$ 375	\$ —	\$ (1,529)	\$ (207)	

- (a) El ajuste al valor razonable se registra como ingreso (pérdida) de inversión, neto, y el interés relacionado se registra como intereses y dividendos por concepto de instrumentos de inversión en el Estado de Resultados Consolidado.
- (b) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable. Véase la sección en esta nota titulada *Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros* para ubicar las utilidades y las pérdidas en el Estado de Resultados Consolidado.
- (c) El ajuste al valor razonable se registra en el Estado Consolidado de Resultados como valuación de activos en administración y actividades de cobertura, neto.
- (d) Registrado como otros ingresos, sin incluir las pérdidas, de inversión en el Estado Consolidado de Resultados.
- (e) Para más información relacionada a la ubicación de las utilidades y pérdidas por instrumentos derivados véase la Nota 16 en el Estado de Resultados Consolidado.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

(\$ en millones)	Mediciones Recurrentes hechas al Valor Razonable en el Nivel 3					Utilidades (pérdidas) netas no realizadas incluidas en las ganancias todavía mantenidas al 30 de Septiembre de 2010
	Valor razonable al 1ero de Enero de 2010	Utilidades (pérdidas) netas realizadas/no realizadas	incluidas en las ganancias	incluidas en la partida de otros ingresos	Adquisiciones, emisiones, y liquidaciones, neto	
Activos						
Instrumentos negociables						
Valores con Respaldo de hipotecas						
Residenciales	\$ 99	\$ 3 (a)	\$ —	\$ (57)	\$ 45	\$ 18 (a)
Valores con Respaldo de activos	596	—	1	(507)	90	—
Total de los instrumentos negociables	695	3	1	(564)	135	18
Instrumentos de inversión						
Valores disponibles para su venta						
Instrumentos de Deuda						
Valores con Respaldo de hipotecas						
Residenciales	6	—	(1)	(3)	2	—
Valores con Respaldo de activos	20	—	—	(19)	1	—
Total de instrumentos de deuda	26	—	(1)	(22)	3	—
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento hipotecario y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (b)	1,303	1,914 (b)	—	(269)	2,948	1,305 (b)
Derechos de administración hipotecaria	3,554	(1,465) (c)	—	657	2,746	(1,465) (c)
Otros activos						
Depósitos de reservas en efectivo mantenidos para fondos de bursatilizaciones	31	—	—	(31)	—	—
Intereses retenidos en venta de activos financieros	471	66 (d)	—	(4)	533	15 (d)
Valor razonable de los contratos derivados (pasivos) en cuentas por cobrar, neto						
Contratos de tasa de interés, neto	103	203 (e)	—	(184)	122	386 (e)
Total de activos	\$ 6,183	\$ 721	\$ —	\$ (417)	\$ 6,487	\$ 259
Pasivos						
Deuda con garantía						
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (b)	\$ (1,294)	\$ (1,892) (b)	\$ —	\$ 393	\$ (2,793)	\$ (1,477) (b)
Total de pasivos	\$ (1,294)	\$ (1,892)	\$ —	\$ 393	\$ (2,793)	\$ (1,477)

- (a) El ajuste al valor razonable se registra como ingreso (pérdida) de inversión, neto, y el interés relacionado se registra como intereses y dividendos por concepto de instrumentos de inversión en el Estado de Resultados Consolidado.
- (b) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable. Véase la sección en esta nota titulada *Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros* para ubicar las utilidades y las pérdidas en el Estado de Resultados Consolidado.
- (c) El ajuste al valor razonable se registra en el Estado Consolidado de Resultados como valuación de activos en administración y actividades de cobertura, neto.
- (d) Registrado como otros ingresos, sin incluir las pérdidas, de inversión en el Estado Consolidado de Resultados.
- (e) Para más información relacionada a la ubicación de las utilidades y pérdidas por instrumentos derivados véase la Nota 16 en el Estado de Resultados Consolidado.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Mediciones Recurrentes hechas al Valor Razonable en el Nivel 3

	Utilidades (pérdidas) netas realizadas/no realizadas		Utilidades (pérdidas) netas no realizadas incluidas en las ganancias todavía mantenidas al 30 de Septiembre de 2009				
Valor razonable al 1ero de Enero de 2009	incluidas en las ganancias	incluidas en la partida de otros ingresos	Adquisiciones, emisiones, y liquidaciones, neto	Transferencias netas al (fuera de) Nivel 3	Valor razonable al 30 de Septiembre de 2009		
<i>(\$ en millones)</i>							
Activos							
Instrumentos negociables							
Valores con Respaldo de hipotecas							
Residenciales	\$ 211	\$ (41) (a)	\$ —	\$ (44)	\$ 19	\$ 145	\$ (19) (a)
Valores con Respaldo de activos	509	184 (a)	10	(1)	—	702	(569) (a)
Total de los instrumentos negociables	720	143	10	(45)	19	847	(588)
Instrumentos de inversión							
Valores disponibles para su venta							
Instrumentos de Deuda							
Valores con Respaldo de hipotecas							
Residenciales	2	—	(4)	—	8	6	—
Valores con Respaldo de activos	607	6 (a)	5	(583)	—	35	(8) (a)
Títulos de participación	22	—	1	—	(23)	—	—
Total de los valores disponibles para su venta	631	6	2	(583)	(15)	41	(8)
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento hipotecario y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (b)							
Derechos de administración hipotecaria	1,861	848 (b)	—	(1,166)	—	1,543	488 (b)
Otros activos	2,848	(172) (c)	—	567	—	3,243	(159) (c)
Depósitos de reservas en efectivo mantenidos para fondos de bursatilizaciones							
Intereses retenidos en venta de activos financieros	41	2 (d)	(1)	(3)	—	39	(318) (d)
Valor razonable de los contratos derivados (pasivos) en cuentas por cobrar, neto	1,001	(44) (d)	3	(351)	—	609	(11) (d)
	149	399 (e)	(5)	(437)	145	251	985 (e)
Total de activos	\$ 7,251	\$ 1,182	\$ 9	\$ (2,018)	\$ 149	\$ 6,573	\$ 389
Pasivos							
Deuda con garantía							
Deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance (b)							
	\$ (1,899)	\$ (774) (b)	\$ —	\$ 1,144	\$ —	\$ (1,529)	\$ (431) (b)
Total pasivos	\$ (1,899)	\$ (774)	\$ —	\$ 1,144	\$ —	\$ (1,529)	\$ (431)

- (a) El ajuste al valor razonable se registra como ingreso (pérdida) de inversión, neto, y el interés relacionado se registra como intereses y dividendos por concepto de instrumentos de inversión en el Estado de Resultados Consolidado.
- (b) Contabilizados al valor razonable a causa de la elección de opción del valor razonable. Véase la sección en esta nota titulada *Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros* para ubicar las utilidades y las pérdidas en el Estado de Resultados Consolidado.
- (c) El ajuste al valor razonable se registra en el Estado Consolidado de Resultados como valuación de activos en administración y actividades de cobertura, neto.
- (d) Registrado como otros ingresos, sin incluir las pérdidas, de inversión en el Estado Consolidado de Resultados.
- (e) Para más información relacionada a la ubicación de las utilidades y pérdidas por instrumentos derivados véase la Nota 16 en el Estado de Resultados Consolidado.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Mediciones No Recurrentes Hechas al Valor Razonable

Ocasionalmente se nos pudiera requerir medir ciertos activos y pasivos al valor razonable. Estas mediciones periódicas al valor razonable generalmente resultan de la aplicación del costo o valor razonable contable, el que sea menor, o del deterioro de ciertas medidas conforme a los GAAP. Estas partidas constituirían las mediciones no recurrentes hechas al valor razonable.

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos medidos al valor razonable de manera no recurrente y mantenidos al 30 de Septiembre del 2010 y 2009.

Septiembre 30, 2010 (\$ en millones)	Mediciones no recurrentes hechas al valor razonable				Costo o valor razonable o reserva para crédito, el que sea menor	Total de pérdidas incluidas en las utilidades de los tres meses que terminaron	Total de ganancias incluidas en las utilidades de los nueve meses que terminaron
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			
Activos							
Préstamos mantenidos para su venta (a)							
Automotriz	\$ —	\$ —	\$ 234	\$ 234	\$ (85)	n/m (b)	n/m (b)
Hipotecarios	—	—	1,041	1,041	(47)	n/m (b)	n/m (b)
Total de préstamos mantenidos para su venta, neto	—	—	1,275	1,275	(132)	n/m (b)	n/m (b)
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (c)							
Automotriz	—	—	391	391	(56)	n/m (b)	n/m (b)
Hipotecarios	—	34	57	91	(47)	n/m (b)	n/m (b)
Otros	—	—	77	77	(70)	n/m (b)	n/m (b)
Total de cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos, sin incluir ingresos no devengados	—	34	525	559	(173)		
Otros activos							
Inversiones inmobiliarias y otras	—	9	—	9	n/m (e)	\$ —	\$ 2
Activos adjudicados y embargados, neto (f)	—	42	76	118	(17)	n/m (b)	n/m (b)
Total activos	\$ —	\$ 85	\$ 1,876	\$ 1,961	\$ (322)	\$ —	\$ 2

- (a) Representa activos mantenidos para su venta que requieren ser medidos al costo o valor razonable, el que sea menor. Sólo los activos con valores razonables por debajo del costo durante el 2010, se incluyen en la tabla anterior. La reserva de valoración relacionada representa el ajuste acumulado al valor razonable de esos préstamos en específico.
- (b) Consideramos la valoración o reserva para pérdidas crediticias aplicable como el indicador más relevante del impacto en las utilidades ocasionado por la medición hecha al valor razonable. Por consiguiente, la tabla anterior excluye las utilidades y pérdidas totales incluidas en las ganancias para esas partidas. Los valores contabilizados incluyen la respectiva valoración o reserva para pérdidas crediticias.
- (c) Representa la porción de la cartera comercial deteriorada durante el 2010. La reserva de crédito relacionada representa el ajuste acumulado al valor razonable de esas cuentas por cobrar en específico.
- (d) Representa deterioro en casas muestra durante el 2010. El total de pérdidas incluidas en las ganancias representa ajustes al valor razonable de la cartera en base al valor razonable estimado si la casa muestra se encuentra bajo arrendamiento o el valor estimado menos los gastos de venta si la casa muestra es comercializada para su venta.
- (e) La utilidad total incluida en las ganancias es el indicador más relevante del impacto en las utilidades.
- (f) La reserva proporcionada para activos adjudicados y embargados representa cualquier ajuste acumulado de valoración reconocido para ajustar los activos al valor razonable.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Septiembre 30, 2009 (\$ en millones)	Mediciones no recurrentes hechas al valor razonable				Costo o valor o razonable o reserva para crédito, el que sea menor	Total de pérdidas incluidas en las utilidades de los tres meses que terminaron	Total (pérdidas) ganancias incluidas en las utilidades de los nueve meses que terminaron
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			
Activos							
Préstamos mantenidos para su venta (a)	\$ —	\$ 7	\$ 636	\$ 643	\$ (379)	n/m (b)	n/m (b)
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos, sin incluir ingresos no devengados (c)	—	161	2,336	2,497	(1,014)	\$ — (d)	\$ (87) (d)
Otros activos							
Inversiones inmobiliarias y otras inversiones (e)	—	85	—	85	n/m (f)	(1)	5
Activos adjudicados y embargados, neto (g)	—	173	107	280	(97)	n/m (b)	n/m (b)
Crédito mercantil (h)	—	—	—	—	n/m (f)	—	(607)
Total de activos	\$ —	\$ 426	\$ 3,079	\$ 3,505	\$ (1,490)	\$ (1)	\$ (689)

(a) Representa préstamos mantenidos para su venta que requieren ser medidos al costo o valor razonable, el que sea menor. Sólo los activos con valores razonables por debajo del costo durante el 2009, se incluyen en la tabla anterior. La reserva de valoración relacionada representa el ajuste acumulado al valor razonable de esos préstamos en específico.

(b) Consideramos la valoración o reserva para pérdidas crediticias aplicable como el indicador más relevante del impacto en las utilidades ocasionado por la medición hecha al valor razonable. Por consiguiente, la tabla anterior excluye las utilidades y pérdidas totales incluidas en las ganancias para esas partidas. Los valores contabilizados incluyen la respectiva valoración o reserva para pérdidas crediticias.

(c) Representa la porción de la cartera comercial deteriorada durante el 2009. La reserva de crédito relacionada representa el ajuste acumulado al valor razonable de esas cuentas por cobrar en específico.

(d) Representa pérdidas reconocidas en el deterioro de nuestra cartera de financiamiento turístico, el cual proporciona capital de deuda a desarrolladores de tiempo compartido y centros turísticos. Véase el inciso (b) del pie de página para más información relacionada con las otras cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento comercial y préstamos, sin incluir ingresos no devengados, para los cuales se reconoció un deterioro.

(e) Representa deterioro en casas muestra durante el 2009. El total de pérdidas incluidas en las ganancias representa ajustes al valor razonable de la cartera en base al valor razonable estimado si la casa muestra se encuentra bajo arrendamiento o el valor estimado menos los gastos de venta si la casa muestra es comercializada para su venta.

(f) La pérdida total incluida en las ganancias es el indicador más relevante del impacto en las utilidades.

(g) La reserva proporcionada para activos adjudicados y embargados representa cualquier ajuste acumulado de valoración reconocido para ajustar los activos al valor razonable menos los gastos de venta.

(h) Representa el deterioro de crédito mercantil durante el 2009. El deterioro relacionado a la unidad de registro dentro de nuestras operaciones de seguro.

La Opción del Valor Razonable para Activos Financieros y Pasivos Financieros

El 1ero de Enero del 2008, optamos por medir al valor razonable ciertos préstamos hipotecarios mantenidos para su venta y las deudas relacionadas mantenidas en financiamiento de estructuras de bursatilización que existían al momento. Durante los tres meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2009, también elegimos la opción de valor razonable para los préstamos residenciales mantenidos para su venta que cumplen con los requisitos del gobierno y las agencias y fueron financiados después del 31 de Julio del 2009. Al 1ero de Enero del 2010, elegimos la opción de valor razonable para todas las estructuras de bursatilización hipotecaria que requerían ser consolidadas debido a la adopción de ASU 2009-17. Véase la Nota 1 para información adicional relacionada con la adopción. Nuestra intención al elegir el valor razonable para todas estas partidas fue mitigar una divergencia entre las pérdidas contables y la exposición económica para ciertos activos y pasivos.

Las siguientes son descripciones de activos financieros y pasivos financieros elegidos para ser medidos al valor razonable.

- **Operaciones de bursatilización incluidas en el balance** — Contabilizamos en el Balance Consolidado y Condensado los préstamos elegidos para valor razonable dentro de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos no devengados. Nuestra política es registrar por separado el ingreso por intereses de los préstamos elegidos para valor razonable (a menos que los préstamos sean clasificados como no redituables); sin embargo, el interés acumulado fue excluido de la presentación del valor razonable. El ajuste al valor razonable registrado para los préstamos es clasificado en la partida de otros ingresos sin incluir las pérdidas en el Estado Consolidado de Resultados.

Los saldos de la deuda elegida a valor razonable continúan siendo registrados en el Balance Consolidado como deuda con garantía. Nuestra política es registrar por separado el ingreso por intereses de la deuda elegida a valor razonable, la cual continua siendo clasificada dentro de la partida de gastos por intereses en el Estado Consolidado de Resultados. El ajuste al valor razonable registrado para esta deuda elegida a valor razonable está clasificado en la partida de otros ingresos sin incluir las pérdidas en el Estado Consolidado de Resultados.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

- **Préstamos que cumplen con los requisitos del gobierno y las agencias** — Durante los tres meses que terminaron el 31 de Septiembre del 2009, elegimos la opción de valor razonable para los préstamos hipotecarios mantenidos para su venta que cumplen con los requisitos del gobierno y las agencias y fueron financiados después del 31 de Julio del 2009. Nuestra intención al elegir el valor razonable para estas partidas fue mitigar una volatilidad en las utilidades emparejando de una mejor manera la contabilidad de los activos con las coberturas relacionadas.

Los préstamos que cumplen con los requisitos del gobierno y las agencias financiados antes del 31 de Julio del 2009 estaban excluidos de la opción de valor razonable, así como aquellos préstamos de recompra y los que se volvieron a reconocer. Los préstamos financiados al o antes del 31 de Julio del 2009, no calificaban porque la elección debe hacerse al momento que se realiza el financiamiento.

Los préstamos de recompra o que se volvieron a reconocer y que cumplen con los requisitos del gobierno y las agencias no fueron elegidos por que las elecciones no mitigarían la volatilidad de las utilidades. Nosotros recomparamos o volvemos a reconocer préstamos debido a obligaciones de representación y garantía u opciones de recompra condicional. Generalmente, nosotros no seríamos capaces de revender estos activos por medio de canales regulares de venta debido a las características de los activos. Debido a que el valor razonable de los activos está influenciado por factores que no pueden ser eludidos, no elegimos la opción de valor razonable.

Contabilizamos los préstamos elegidos al valor razonable que cumplen con los requisitos del gobierno y las agencias dentro de la partida de préstamos mantenidos para su venta en nuestro Balance General Consolidado. Nuestra política es contabilizar de manera separada los ingresos por intereses en los préstamos elegidos para valor razonable (a menos que sean puestos en un estatus no redituable); sin embargo, el interés acumulado fue excluido de la presentación del valor razonable. Los costos iniciales y gastos relacionados con los préstamos elegidos para valor razonable no son diferidos o capitalizados. El ajuste del valor razonable registrado para estos préstamos es clasificado como utilidad (pérdida) en la partida de préstamos hipotecarios, neto, en el Estado Consolidado de Resultados. De acuerdo con la GAAP, la elección de la opción de valor razonable es irrevocable una vez que el activo sea financiado aun si se determina posteriormente que un préstamo en particular no puede ser vendido bajo programas del gobierno o a las agencias.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

La siguiente tabla presenta un resumen de las elecciones de opción del valor razonable e información relacionada con los importes registrados en las utilidades en cada partida elegida para la opción del valor razonable.

Tres meses que terminaron Septiembre 30, (\$ en millones)	Cambios incluidos en el Estado de Resultados Consolidado						Cambio en el valor razonable debido a riesgo crediticio (a)
	Utilidades por operaciones de financiamiento al consumo	Utilidad por préstamos mantenidos para su venta	Total de gastos por intereses	Utilidad por préstamos hipotecarios, neto	Otros ingresos, sin incluir pérdidas	Total incluido en las utilidades	
2010							
Activos							
Préstamos mantenidos para su venta, neto	\$ —	\$ 61 (b)	\$ —	\$ 368	\$ —	\$ 429	\$ — (c)
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos	141 (b)	—	—	—	985	1,126	33 (d)
Pasivos							
Deuda con garantía Deuda por concepto de bursatilización registrada en el balance	\$ —	\$ —	\$ (81) (e)	\$ —	\$ (1,037)	\$ (1,118)	\$ (58) (f)
Total						\$ 437	
2009							
Activos							
Préstamos mantenidos para su venta, neto	\$ —	\$ 26 (b)	\$ —	\$ 181	\$ —	\$ 207	\$ — (c)
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos	119 (b)	—	—	—	220	339	129 (d)
Pasivos							
Deuda con garantía Deuda por concepto de bursatilización registrada en el balance	\$ —	\$ —	\$ (55) (e)	\$ —	\$ (275)	\$ (330)	\$ (299) (f)
Total						\$ 216	

(a) Factores además de la calidad crediticia que afectan el valor razonable incluyen cambios en las tasas de interés del mercado y la iliquidez o comercialización en el mercado actual. Los bajos niveles de puntos de información observable en mercados ilíquidos por lo general resultan en amplios márgenes entre oferta y demanda.

(b) El ingreso por intereses es medido multiplicando el saldo principal pendiente a pagar en el préstamo por la tasa del cupón y el número de días de intereses que se deben.

(c) El impacto crediticio para los préstamos mantenidos para su venta se asume es cero porque los préstamos son ya sea apropiados para su venta o son cubiertos por una garantía del gobierno.

(d) El impacto crediticio en las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos fue cuantificado aplicando supuestos internos de pérdidas crediticias a los modelos de flujo de efectivo.

(e) El gasto por interés es medido multiplicando el importe principal del bono por la tasa del cupón y el número de días de intereses que se le debe al inversionista.

(f) El impacto crediticio para la deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance se asume es cero hasta que nuestros intereses económicos en una bursatilización en particular sean reducidos a cero, al punto en que las pérdidas de la garantía subyacente se esperan sean transferidas al tenedor de bonos tercero. Las pérdidas asignadas a tenedores de bonos terceros, incluyendo cambios en la cantidad de pérdidas asignadas, resultarán en cambios al valor razonable debido a crédito. También monitoreamos las calificaciones crediticias y haremos ajustes crediticios en la medida en que cualquiera de las clases de bonos sea devaluada por las agencias de calificación crediticia.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Cambios incluidos en el Estado de Resultados Consolidado

Nueve meses que terminaron Septiembre 30, (\$ en millones)	Utilidades por operaciones de financiamiento al consumo	Utilidades por préstamos mantenidos para su venta	Total de gastos por intereses	Utilidades por préstamos hipotecarios, neto	Otros ingresos, sin incluir pérdidas	Total incluido en las utilidades	Cambio en el valor razonable debido a riesgo crediticio (a)
2010							
Activos							
Préstamos mantenidos para su venta, neto	\$ —	\$ 153 (b)	\$ —	\$ 777	\$ —	\$ 930	\$ — (c)
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos	469 (b)	—	—	—	1,444	1,913	(36) (d)
Pasivos							
Deuda con garantía							
Deuda por concepto de bursatilización registrada en el balance	\$ —	\$ —	\$ (266) (e)	\$ —	\$ (1,625)	\$ (1,891)	\$ 13 (f)
Total						\$ 952	
2009							
Activos							
Préstamos mantenidos para su venta, net	\$ —	\$ 26 (b)	\$ —	\$ 181	\$ —	\$ 207	\$ — (c)
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos	395 (b)	—	—	—	453	848	86 (d)
Pasivos							
Deuda con garantía							
Deuda por concepto de bursatilización registrada en el balance	\$ —	\$ —	\$ (174) (e)	\$ —	\$ (600)	\$ (774)	\$ (215) (f)
Total						\$ 281	

- (a) Factores además de la calidad crediticia que afectan el valor razonable incluyen cambios en las tasas de interés del mercado y la iliquidez o comercialización en el mercado actual. Los bajos niveles de puntos de información observable en mercados ilíquidos por lo general resultan en amplios márgenes entre oferta y demanda.
- (b) El ingreso por intereses es medido multiplicando el saldo principal pendiente a pagar en el préstamo por la tasa del cupón y el número de días de intereses que se deben.
- (c) El impacto crediticio para los préstamos mantenidos para su venta se asume es cero porque los préstamos son ya sea apropiados para su venta o son cubiertos por una garantía del gobierno.
- (d) El impacto crediticio en las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos fue cuantificado aplicando supuestos internos de pérdidas crediticias a los modelos de flujo de efectivo.
- (e) El gasto por interés es medido multiplicando el importe principal del bono por la tasa del cupón y el número de días de intereses que se le debe al inversionista.
- (f) El impacto crediticio para la deuda por concepto de bursatilizaciones registradas en el balance se asume es cero hasta que nuestros intereses económicos en una bursatilización en particular sean reducidos a cero, al punto en que las pérdidas de la garantía subyacente se esperan sean transferidas al tenedor de bonos tercero. Las pérdidas asignadas a tenedores de bonos terceros, incluyendo cambios en la cantidad de pérdidas asignadas, resultarán en cambios al valor razonable debido a crédito. También monitoreamos las calificaciones crediticias y haremos ajustes crediticios en la medida en que cualquiera de las clases de bonos sea devaluada por las agencias de calificación crediticia.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

La siguiente tabla presenta el valor razonable acumulado y el saldo principal acumulado pendiente a pagar para los préstamos e instrumentos de deuda a largo plazo elegidos para la opción del valor razonable.

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010		Diciembre	31, 2009
	Saldo principal pendiente de pago	Valor razonable (a)	Saldo principal pendiente de pago	Valor razonable
Activos				
Préstamos hipotecarios mantenidos para su venta, neto				
Total de préstamos	\$ 6,682	\$ 6,978	\$ 5,427	\$ 5,546
Préstamos no redituables	—	—	3	3
Préstamos con 90 días o más de impago (b)	—	—	—	—
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos, sin incluir ingresos				
Total de préstamos	8,634	2,948	7,180	1,303
Préstamos no redituables	2,222	(c)	2,343	(c)
Préstamos con 90 días o más de impago (b)	1,364	(c)	1,434	(c)
Pasivos				
Deuda con garantía				
Deuda por concepto de bursatilización registrada en el balance	\$ (8,659)	\$ (2,793)	\$ (7,166)	\$(1,293)

(a) Excluye interés acumulado de las cuentas por cobrar.

(b) Los préstamos con 90 días o más de impago también son presentados dentro del saldo de préstamos no redituables y dentro del saldo total de préstamos; sin embargo, excluye los préstamos garantizados por el gobierno que están aún acumulando intereses.

(c) El valor razonable de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo y préstamos se calcula de manera conjunta, lo cual no nos permite estimar con seguridad el valor razonable de los préstamos con 90 días o más de impago o préstamos no redituables. Como resultado, el valor razonable de estos préstamos no se incluye en la tabla anterior. Los saldos principales pendientes de pago fueron proporcionados para permitir una valoración de la materialidad de los préstamos con 90 días o más de impago y los préstamos no redituables relativos al total de los préstamos. Para más detalles en relación a la manera conjunta en que se calcula el valor razonable, véase la sección anterior de esta nota titulada, *Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento al consumo, sin incluir ingresos no devengados*.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La tabla a continuación presenta el valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos que se consideran instrumentos. Por consiguiente, las partidas que no se consideran instrumentos financieros se excluyen de la tabla. Cuando resulta posible, usamos cotizaciones de mercado para determinar el valor razonable. Cuando no se dispone de cotizaciones de mercado, el valor razonable se deriva internamente con metodologías adecuadas de valuación en lo que se refiere a la cantidad y al momento en que ocurrirán los flujos futuros de efectivo y las tasas de descuento estimadas. Sin embargo, se requiere mucho criterio para interpretar la información de mercado con objeto de desarrollar las estimaciones del valor razonable, de modo que las estimaciones no necesariamente son indicativas de las cantidades que se pueden realizar o que se pagarían en una bolsa de valores en la actualidad. El efecto que tiene la utilización de diferentes supuestos de mercado o metodologías de estimación podría ser relevante en los valores razonables estimados. La información sobre el valor razonable que se presenta en este documento se basa en información disponible al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009.

(\$ en millones)	Septiembre 30, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Instrumentos negociables	\$ 211	\$ 211	\$ 739	\$ 739
Instrumentos de inversión	11,925	11,925	12,158	12,158
Préstamos mantenidos para su venta, neto (a)	13,265	12,258	20,625	19,855
Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento y préstamos, neto	96,664	96,725	75,256	72,213
Intereses retenidos en venta de activos financieros	533	533	471	471
Valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición cobrable	5,940	5,940	2,654	2,654
Garantía derivativa con contrapartes (b)	740	740	845	845
Pasivos financieros				
Deuda(c)	\$ 94,014	\$95,922	\$ 98,819	\$95,588
Pasivos por depósitos (d)	36,260	36,765	30,549	30,795
Valor razonable de los contratos de instrumentos derivados en posición de pasivos	4,657	4,657	1,895	1,895

- (a) El saldo incluye las opciones de recompra de activos morosos de ciertas bursatilizaciones no registradas en el balance y ventas de carteras de préstamos. No estamos expuestos a pérdidas en estos préstamos morosos, a menos que ejerzamos la opción de recompra. Hasta que ejerzamos la opción de recompra, el valor en libros de estos préstamos es igual al saldo principal pendiente de pago y el valor razonable se basa en modelos internos de valoración. Como resultado, el valor en libros (o saldo principal pendiente de pago) es mayor al valor razonable debido a las características subyacentes de los préstamos.
- (b) Representa garantía en la forma de instrumentos de inversión. Las garantías en efectivo no se incluyeron en la tabla anterior.
- (c) La partida de deuda incluye intereses diferidos sobre bonos cupón cero por la cantidad de \$553 millones y \$506 millones correspondientes al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente.
- (d) Las cantidades por concepto de valor en libros y valor razonable excluyen los depósitos de concesionarios.

A continuación se describen las metodologías y los supuestos utilizados para determinar el valor razonable de las respectivas clases de instrumentos financieros. Además de los métodos de valoración que se mencionan a continuación, también seguimos lineamientos y normas para determinar si un mercado no está activo y si una transacción no es rápida. Como tal, asumimos que el precio será recibido en una operación ordenada (incluyendo un retorno de mercado) y no en una liquidación forzada o venta de bienes embargados.

- **Instrumentos negociables** — Véase la sección anterior en esta nota titulada Instrumentos de inversión para una descripción de las metodologías y supuestos utilizados para determinar el valor razonable.
- **Instrumentos de inversión** — Los bonos, títulos de participación, pagarés y otros instrumentos de inversión disponibles para su venta, se registran a su valor razonable. Véase la sección anterior en esta nota titulada *Valores disponibles para su venta* para una descripción completa de las metodologías y supuestos utilizados para determinar el valor razonable. El valor razonable de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento se basa en modelos de valuación que utilizan supuestos de mercado.
- **Préstamos mantenidos para su venta** — Véase la sección anterior en esta nota titulada *Préstamos mantenidos para su venta* para una descripción completa de las metodologías y supuestos utilizados para determinar el valor razonable.
- **Cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento y préstamos, neto** — Con la excepción de los préstamos hipotecarios mantenidos para su inversión, el valor razonable de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento se estima al descontar los flujos futuros de efectivo utilizando márgenes aplicables a las tasas vigentes aproximadas pertinentes a cada categoría de cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento (un enfoque de ingresos). En el caso del valor en libros de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones al por mayor en ciertos mercados y otras cuentas por cobrar derivadas de operaciones automotrices y préstamos hipotecarios, se supone que las tasas de interés ajustadas a corto plazo con índices aplicables del mercado se aproximan a su valor razonable, ya sea debido a su naturaleza de corto plazo o por la característica de ajuste de la tasa de interés. El valor razonable de las cuentas por cobrar derivadas de operaciones al por mayor se estimó al descontar los flujos futuros de efectivo utilizando márgenes aplicables a las tasas vigentes aproximadas aplicables a activos similares en esos mercados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Tratándose de préstamos hipotecarios mantenidos para su inversión utilizados como garantía de la deuda por concepto de bursatilizaciones, utilizamos un enfoque de cartera o el principio en-uso para medir estos préstamos al valor razonable. El objetivo de la realización de valoración razonable de estos préstamos (los cuales están legalmente apartados y fuera del alcance de nuestros acreedores) y de la deuda relacionada por concepto de bursatilizaciones es para representar debidamente nuestras participaciones económicas conservadas en las operaciones de bursatilización. Tratándose de préstamos hipotecarios mantenidos para su inversión que no pertenecen a una bursatilización, utilizamos modelos de valoración y supuestos similares a aquellos utilizados para préstamos hipotecarios mantenidos para su venta. Estos modelos de valoración toman en consideración características únicas de los préstamos como su geografía, estatus de retraso de pago, tipo de producto, y otros factores. Véase la sección anterior en esta nota titulada *Préstamos mantenidos para su venta* para una descripción de las metodologías y supuestos utilizados para determinar el valor razonable de los préstamos hipotecarios mantenidos para su venta.

- **Activos y pasivos derivados** — Véase la sección anterior en esta nota titulada *Instrumentos Financieros Derivados* para una descripción completa de las metodologías y supuestos utilizados para determinar el valor razonable.
- **Garantía derivativa con contrapartes** — Las garantías derivadas depositadas con contrapartes que se incluyen la tabla anterior solamente representan las garantías en la forma de instrumentos de inversión. Véase la sección anterior de esta nota también titulada *Garantía Derivativa con Contrapartes* para más información.
- **Intereses retenidos en fondos de bursatilizaciones** — Los intereses retenidos en fondos de bursatilización son contabilizados al valor razonable. Véase la sección anterior de esta nota titulada *Intereses retenidos en fondos de bursatilización* para una descripción de las metodologías y supuestos utilizados para determinar el valor razonable.
- **Deuda** — El valor razonable de la deuda fue determinado utilizando cotizaciones de mercado para la misma emisión o emisiones similares, cuando se dispone de las mismas, o con base en las tasas vigentes que nos ofrecen por deuda cuyo plazo restante al vencimiento es similar.
- **Pasivos por depósitos** — Los pasivos por depósitos representan determinados depósitos bancarios al consumo así como depósitos a cuentas hipotecarias de custodia. El valor razonable de los depósitos que no especifican un vencimiento es igual a su valor en libros. El valor razonable de los depósitos a plazo fijo se estimó al descontar los flujos de efectivo utilizando las tasas vigentes que se ofrecen para depósitos con vencimientos similares.

20. Entidades de Participación Variable (VIEs)

Contabilizamos las Entidades de Participación Variable (VIEs) conforme a los requisitos de ASU 810, *Consolidación*. ASU 2009-17, *Mejoramiento a Reportes Financieros por Empresas Involucradas con Entidades de Interés Variable*, el cual enmienda al ASC 810, efectiva el 1ero de Enero del 2010, y una vez implementado, consolidamos ciertas entidades, incluyendo fondos de bursatilización que fueron previamente mantenidos fuera de balance. Al 1ero de Enero del 2010, reconocimos un incremento neto de \$17.6 billones en activos y pasivos en nuestro Balance Consolidado (\$10.1 billones del incremento refieren de operaciones clasificadas como mantenidas para su venta). Véase la Nota 1 para más información relacionada a la adopción del ASU 2009-17. Consúltese nuestro Balance Consolidado para una lista detallada de los activos y pasivos de nuestras Entidades de Participación Variable consolidadas al 30 de Septiembre del 2010.

A continuación se describen las entidades de participación variable que hemos consolidado o en las cuales poseemos una participación variable importante. Contamos con ciertos acuerdos de financiamiento garantizados que son estructurados a través entidades consolidadas, según se describe con mayor detalle en la Nota 14.

- **Fondos de bursatilizaciones registrados en el balance** — Contamos con participaciones variables en ciertas transacciones de bursatilización que son Entidades de Participación Variable. La naturaleza, propósito, actividades y nuestra continua participación en los fondos de bursatilización consolidados son virtualmente idénticos a nuestros fondos de bursatilizaciones no registrados en el balance, los cuales se describen en la Nota 9. Como parte de nuestra bursatilización, normalmente mantenemos las responsabilidades de administración. Además conservamos intereses retenidos en estos fondos de bursatilización consolidados las cuales representan un interés económico continuo en la bursatilización. Los intereses retenidos incluyen, pero no se limitan a, hipoteca subordinada – o valores respaldados por activos, garantía basada solamente en pagos de intereses derivados de conjuntos de hipotecas, garantías basadas solamente en pagos de capital derivados de conjuntos de hipotecas, y residuales. Algunos de estos intereses retenidos proporcionan un aumento en el crédito a la estructura de bursatilización tal y como puedan absorber las pérdidas crediticias u otro tipo de escasez de efectivo. Adicionalmente, los documentos de bursatilización pueden requerir flujos de efectivo para que sean direccionados fuera de algunos de nuestros intereses retenidos debido a requerimientos específicos del aval, los cuales pudieran o no basarse en el desempeño. Debido a que los fondos de bursatilización están consolidados, estos intereses retenidos no son reconocidos como activos independientes en nuestro Balance Consolidado.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Antes de la adopción de ASU 2009-17, éramos el beneficiario principal porque generalmente manteníamos la primera posición de pérdida en estas operaciones de bursatilización y como resultado, anticipamos absorber la mayoría de las pérdidas esperadas de la entidad de participación variable; por consiguiente, consolidamos estas entidades. Después de la adopción de ASU 2009-17, nosotros somos el principal beneficiario porque contamos con un interés financiero de control en la entidad de participación variable ya que contamos con poder sobre la VIE, principalmente debido a actividades de administración, y mantenemos una participación variable en la VIE. Los activos de los fondos de bursatilizaciones consolidados ascendieron a \$37.2 billones y \$38.4 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente. La mayoría de los activos están incluidos en la partida de cuentas por cobrar derivadas de operaciones de financiamiento y préstamos, sin incluir ingresos no devengados, en el Balance Consolidado y Condensado. La mayoría de los intereses beneficiosos fueron incluidos como deuda con garantía en el Balance Consolidado y Condensado. No tenemos ninguna obligación contractual de proveer ningún tipo de apoyo financiero en el futuro, como tampoco hemos proporcionado apoyo financiero no contractual o ningún otro tipo de apoyo a la entidad durante los tres meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010.

Los activos de los fondos de bursatilizaciones generalmente son la única fuente de pago de los pasivos en los fondos de bursatilizaciones. Los acreedores de los fondos de bursatilizaciones no tienen recurso a nuestro crédito general, con la excepción de la representación acostumbrada y las disposiciones de garantía de recompra y, en ciertas operaciones, disposiciones de pago anticipado según se menciona en la Nota 30 de los Estados Financieros Consolidados en nuestro Reporte Anual 2009 en la Forma 10-K.

- **Financiamiento de servicios de administración** — Para poder asistir en el financiamiento de las cuentas por cobrar derivadas de anticipos por servicios de administración, nuestras Operaciones Hipotecarias formaron una entidad de propósito especial (SPE) que emite pagarés a plazos a inversionistas terceros que están garantizados por cuentas por cobrar derivadas de anticipos por servicios de administración. Estas cuentas por cobrar derivadas de anticipos por servicios de administración son transferidas a la entidad de propósito especial y consisten de anticipos de capital e intereses en mora realizados por nuestras Operaciones Hipotecarias, como el prestador de servicios, a varios inversionistas; anticipos por concepto de impuestos sobre la propiedad y primas de seguros realizados a las autoridades fiscales y compañías de seguros a cuenta de los prestatarios; y cantidades dadas en anticipo por concepto de hipotecas en proceso de embargo. La entidad de propósito especial financia la compra de las cuentas por cobrar por medio de financiamientos que obtiene de inversionistas terceros y préstamos subordinados o una aportación de capital de nuestras Operaciones Hipotecarias. La administración determinó que nosotros somos el principal beneficiario de la entidad de propósito especial y, como tal, consolidó la entidad. Los activos de esta entidad ascendieron a \$1.0 billones y \$1.4 billones al 30 de Septiembre del 2010 y al 31 de Diciembre del 2009, respectivamente, los cuales están incluidos en la partida de otros activos en el Balance Consolidado. Los pasivos de esta entidad ascendieron a \$1.0 billones al 30 de Septiembre del 2010, consistiendo de \$748 millones en pagarés a plazos por parte de terceros los cuales se incluyen dentro de la partida de deuda en nuestro Balance Consolidado, y \$241 millones en cuentas por pagar a ResCap de las entidades afiliadas a nuestras Operaciones Hipotecarias, las cuales son eliminadas en la consolidación. Los pasivos de esta entidad ascendieron a \$1.4 billones al 31 de Diciembre del 2009, consistiendo de \$700 millones en pagarés a plazos por parte de terceros los cuales se incluyen dentro de la partida de deuda en nuestro Balance Consolidado, y \$677 millones en cuentas por pagar a ResCap de las entidades afiliadas a nuestras Operaciones Hipotecarias, las cuales son eliminadas en la consolidación. Los tenedores de los derechos de estas entidades de participación variable no tienen recurso jurídico a nuestro crédito general. No tenemos ninguna obligación contractual de proveer ningún tipo de apoyo financiero en el futuro, como tampoco hemos proporcionado apoyo financiero no contractual o ningún otro tipo de apoyo a la entidad durante los tres meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

21. Información por Segmento

A continuación se presenta un resumen de los resultados financieros de nuestros segmentos obligados a presentar información financiera.

Tres meses que terminaron Septiembre 30, (\$ en millones)	<u>Operaciones de Financiamiento Automotriz (a)</u>						Consolidado (e)
	Operaciones En Norteamé	Operaciones Internacionales (b)	Operaciones de Seguros	Operaciones Hipotecarias (c)	Corporativos y otros (d)		
2010							
Ingresos netos por financiamiento (pérdida)	\$ 817	\$ 176	\$ —	\$ 147	\$ (545)	\$ 595	
Otros ingresos	144	77	567	658	10	1,456	
Total de los ingresos netos (pérdidas)	961	253	567	805	(535)	2,051	
Provisión para pérdidas crediticias	60	(5)	—	22	(68)	9	
Otros gastos no relacionados con intereses	333	184	453	629	117	1,716	
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta expense por continuación de operaciones	568	74	114	154	(584)	326	
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por continuación de operaciones	161	9	17	5	(144)	48	
Ingresos netos por (pérdida) por continuación de operaciones	407	65	97	149	(440)	278	
Utilidad (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos	—	38	3	(51)	1	(9)	
Ingresos netos (pérdida)	\$ 407	\$ 103	\$ 100	\$ 98	\$ (439)	\$ 269	
Total de activos	\$ 77,295	\$ 17,500	\$ 8,796	\$ 40,963	\$ 28,637	\$ 173,191	
2009							
Ingresos netos por financiamiento (pérdidas)	\$ 784	\$ 197	\$ —	\$ 152	\$ (558)	\$ 575	
Otros ingresos	78	79	607	428	219	1,411	
Total de los ingresos netos (pérdida)	862	276	607	580	(339)	1,986	
Provisión para pérdidas crediticias	123	32	—	330	195	680	
Otros gastos no relacionados con intereses	467	213	498	902	86	2,166	
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes del impuesto sobre la renta (beneficio)	272	31	109	(652)	(620)	(860)	
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por operaciones continuas	(27)	28	59	(151)	(200)	(291)	
Ingresos netos (pérdida) por operaciones continuas	299	3	50	(501)	(420)	(569)	
Ingresos (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos	—	(156)	46	(89)	1	(198)	
Utilidad (pérdida) neta	\$ 299	\$ (153)	\$ 96	\$ (590)	\$ (419)	\$ (767)	
Total de activos	\$ 67,070	\$ 24,118	\$ 11,660	\$ 40,773	\$ 34,633	\$ 178,254	

- (a) Las operaciones en Norteamérica consisten de financiamiento automotriz en los Estados Unidos, Canadá y Puerto Rico. Las operaciones internacionales consisten de operaciones de financiamiento automotriz y arrendamiento con servicio completo en el resto de los países.
- (b) Las cifras incluyen eliminaciones entre el segmento de operaciones en Norteamérica, el de operaciones internacionales y el de operaciones de seguros.
- (c) Representa la entidad legal de ResCap y las actividades hipotecarias de Ally Bank y ResMor Trust.
- (d) Representa nuestro Grupo de Financiamientos Comerciales, algunas inversiones, otras actividades corporativas, el impacto residual de la transferencia de precio de nuestros fondos corporativos y las actividades de administración de activos y pasivos, y las reclasificaciones y eliminaciones entre los segmentos operativos reportables. Al 30 de Septiembre de 2010, el total de los activos de nuestro Grupo de Financiamientos Comerciales ascendió a \$1.9 billones.
- (e) Los ingresos netos por financiamiento después de la provisión para pérdidas crediticias ascendió a \$586 millones y \$(105) millones por los tres meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010 y 2009, respectivamente.

ALLY FINANCIAL INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Operaciones de Financiamiento Automotriz (a)

Nueve meses que terminaron Septiembre 30, (\$ en millones)	Operaciones en Norteamérica	Operaciones Internacionales (b)	Operaciones de Seguros	Operaciones Hipotecarias (c)	Corporativos y otros (d)	Consolidado (e)
2010						
Ingresos netos por financiamiento (pérdidas)	\$ 2,619	\$ 532	\$ —	\$ 483	\$ (1,571)	\$ 2,063
Otros ingresos (pérdidas)	533	256	1,761	1,558	(166)	3,942
Total de los ingresos netos (pérdida)	3,152	788	1,761	2,041	(1,737)	6,005
Provisión para pérdidas crediticias	267	29	—	121	(42)	375
Otros gastos no relacionados con intereses	1,034	538	1,356	1,380	369	4,677
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes del impuesto sobre la renta (beneficio)	1,851	221	405	540	(2,064)	953
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por operaciones continuas	594	—	100	11	(588)	117
Ingresos netos (pérdida) por operaciones continuas	1,257	221	305	529	(1,476)	836
Ingresos (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos	—	84	(2)	59	19	160
Utilidad (pérdida) neta	\$ 1,257	\$ 305	\$ 303	\$ 588	\$ (1,457)	\$ 996
Total de activos	\$ 77,295	\$ 17,500	\$ 8,796	\$ 40,963	\$ 28,637	\$ 173,191
2009						
Ingresos netos por financiamiento (pérdidas)	\$ 2,374	\$ 525	\$ —	\$ 421	\$ (1,878)	\$ 1,442
Otros ingresos	527	242	1,703	400	656	3,528
Total de los ingresos netos (pérdida)	2,901	767	1,703	821	(1,222)	4,970
Provisión para pérdidas crediticias	272	141	—	1,762	368	2,543
Otros gastos no relacionados con intereses	1,245	602	1,459	1,973	268	5,547
Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes del impuesto sobre la renta (beneficio)	1,384	24	244	(2,914)	(1,858)	(3,120)
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por operaciones continuas	989	166	93	(421)	(146)	681
Ingresos netos (pérdida) por operaciones continuas	395	(142)	151	(2,493)	(1,712)	(3,801)
Ingresos (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos	—	(157)	(521)	(859)	(7)	(1,544)
Utilidad (pérdida) neta	\$ 395	\$ (299)	\$ (370)	\$ (3,352)	\$ (1,719)	\$ (5,345)
Total de activos	\$ 67,070	\$ 24,118	\$ 11,660	\$ 40,773	\$ 34,633	\$ 178,254

- (a) Las operaciones en Norteamérica consisten de financiamiento automotriz en los Estados Unidos, Canadá y Puerto Rico. Las operaciones internacionales consisten de operaciones de financiamiento automotriz y arrendamiento con servicio completo en el resto de los países.
- (b) Las cifras incluyen eliminaciones entre el segmento de operaciones en Norteamérica, el de operaciones internacionales y el de operaciones de seguros.
- (c) Representa la entidad legal de ResCap y las actividades hipotecarias de Ally Bank y ResMor Trust.
- (d) Representa nuestro Grupo de Financiamientos Comerciales, algunas inversiones, otras actividades corporativas, el impacto residual de la transferencia de precio de nuestros fondos corporativos y las actividades de administración de activos y pasivos, y las reclasificaciones y eliminaciones entre los segmentos operativos reportables. Al 30 de Septiembre de 2010, el total de los activos de nuestro Grupo de Financiamientos Comerciales ascendió a \$1.9 billones.
- (e) Los ingresos netos por financiamiento después de la provisión para pérdidas crediticias ascendió a \$1,688 millones y \$(1,101) millones por los nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010 y 2009, respectivamente.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

22. Información Financiera Adicional

Algunos de nuestros pagarés preferenciales están garantizados por un grupo de subsidiarias (los Garantes). Los Garantes, cada una siendo 100% propiedad directamente de Ally Financial Inc., son Ally US LLC, IB Finance Holding Company, LLC, GMAC Latin America Holdings LLC, GMAC International Holdings B.V., y GMAC Continental LLC. Los Garantes garantizan completa e incondicionalmente los pagarés preferenciales de manera conjunta.

Los siguientes estados financieros presentan información financiera consolidada y condensada de (i) Ally Financial Inc. (como empresa matriz solamente), (ii) los Garantes en conjunto, (iii) las subsidiarias no garantes (todas las demás subsidiarias), (iv) una columna de eliminación para ajustar información que se reciba de la empresa matriz, los Garantes, y los no garantes de manera consolidada, y (v) la empresa matriz y nuestras subsidiarias de manera consolidada.

Las inversiones en las subsidiarias son registradas por la empresa matriz y los Garantes utilizando el método de participación para esta presentación. Los resultados de las operaciones de las subsidiarias son por lo tanto clasificados dentro de las inversiones en las cuentas subsidiarias de la empresa matriz y los Garantes. La información en la columna de eliminación presentada en el siguiente estado financiero consolidado y condensado eliminan los ingresos distribuidos y no distribuidos de las subsidiarias, inversiones en las subsidiarias y balances y operaciones entre la empresa matriz, los Garantes y los no garantes.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Estados de Resultados Consolidados y Condensado

Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010 (\$ en millones)	Empresa matriz	Garantes	No Garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses					
Cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos					
Consumo	\$ 180	\$ 3	\$ 966	\$ —	\$ 1,149
Comercial	18	3	449	—	470
Pagarés por cobrar a General Motors	13	—	27	—	40
Entre empresas	107	1	1	(109)	—
Total de cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos	318	7	1,443	(109)	1,659
Préstamos mantenidos para su venta	7	—	146	—	153
Intereses por instrumentos negociables	—	—	5	—	5
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta	—	—	88	—	88
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta – entre empresas	75	—	3	(78)	—
Efectivo que no devenga intereses	6	—	16	—	22
Arrendamientos operativos	297	—	558	—	855
Total de ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses	703	7	2,259	(187)	2,782
Gastos por intereses					
Intereses por depósitos	14	—	158	—	172
Intereses por préstamos a corto plazo	12	—	98	—	110
Intereses por deuda a largo plazo	977	3	471	—	1,451
Intereses por deuda entre empresas	(5)	1	109	(105)	—
Total de gastos por intereses	998	4	836	(105)	1,733
Gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo	143	—	311	—	454
Ingresos netos por financiamiento	(438)	3	1,112	(82)	595
Dividendos de subsidiarias					
Subsidiarias bancarias	—	—	—	—	—
Subsidiarias no bancarias	129	—	—	(129)	—
Otros ingresos					
Comisiones por administración	104	—	301	(1)	404
Valuación de activos por administración y actividades de cobertura, neto	—	—	(27)	—	(27)
Total ingresos por administración, neto	104	—	274	(1)	377
Primas de seguros e ingresos por servicios devengados	—	—	470	—	470
Utilidades en préstamos hipotecarios y automotrices, neto	17	—	309	—	326
Pérdida por extinción de deuda	—	—	(2)	—	(2)
Otras utilidades por inversiones, neto	—	—	104	—	104
Otros ingresos, sin incluir pérdidas	(2)	—	322	(139)	181
Total Otros Ingresos	119	—	1,477	(140)	1,456
Total ingresos netos	(190)	3	2,589	(351)	2,051
Provisión por pérdida crediticias	(165)	—	174	—	9
Gastos no relacionados con intereses					
Gasto por compensaciones y beneficios	190	1	202	—	393
Pérdidas por seguros y gastos por ajuste de pérdidas	—	—	229	—	229
Otros gastos operativos	160	7	1,102	(175)	1,094
Total de los gastos no relacionados con intereses	350	8	1,533	(175)	1,716
Pérdida por operaciones continuas antes del gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta e ingreso no distribuido de las subsidiarias	(375)	(5)	882	(176)	326
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por operaciones continuas	(98)	—	146	—	48
Pérdida neta	(277)	(5)	736	(176)	278
Ingreso (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos					
	34	—	(43)	—	(9)
Ingreso no distribuido de las subsidiarias					
Subsidiarias bancarias	253	253	—	(506)	—
Subsidiarias no bancarias	259	102	—	(361)	—
Ingreso neto	\$ 269	\$ 350	\$ 693	\$ (1,043)	\$ 269

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2009 (\$ en millones)	Empresa matriz	Garantes	No garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses					
Cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos					
Consumo	\$ 116	\$ 5	\$ 1,003	\$ —	\$ 1,124
Comercial	71	3	333	—	407
Pagarés por cobrar a General Motors	31	1	23	—	55
Entre empresas	178	—	6	(184)	—
Total de cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos	396	9	1,365	(184)	1,586
Préstamos mantenidos para su venta	64	—	50	—	114
Intereses por instrumentos negociables	—	—	62	—	62
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta	—	—	49	—	49
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta – entre empresas	20	—	5	(25)	—
Efectivo que no devenga intereses	4	—	15	—	19
Otro ingreso por intereses, neto	—	—	1	—	1
Arrendamientos operativos	814	—	572	—	1,386
Total de ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses	1,298	9	2,119	(209)	3,217
Gastos por intereses					
Intereses por depósitos	7	—	171	—	178
Intereses por préstamos a corto plazo	5	—	116	—	121
Intereses por deuda a largo plazo	849	5	662	(67)	1,449
Intereses por deuda entre empresas	(13)	2	115	(104)	—
Total de gastos por intereses	848	7	1,064	(171)	1,748
Gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo	502	—	392	—	894
Ingresos netos por financiamiento	(52)	2	663	(38)	575
Dividendos de subsidiarias	—	—	—	—	—
Subsidiarias no bancarias	10	—	—	(10)	—
Otros ingresos					
Comisiones por administración	157	—	222	—	379
Valuación de activos por administración y actividades de cobertura, neto	—	—	(110)	—	(110)
Total ingresos por administración, neto	157	—	112	—	269
Primas de seguros e ingresos por servicios devengados	—	—	510	—	510
Utilidades en préstamos hipotecarios y automotrices, neto	(28)	—	205	—	177
Utilidad por extinción de deuda	—	—	7	3	10
Otras utilidades por inversiones, neto	5	—	212	(1)	216
Otros ingresos, sin incluir pérdidas	(39)	1	412	(145)	229
Total Otros Ingresos	95	1	1,458	(143)	1,411
Total ingresos netos	53	3	2,121	(191)	1,986
Provisión por pérdida crediticias	(8)	(1)	689	—	680
Gastos no relacionados con intereses					
Gasto por compensaciones y beneficios	156	3	257	—	416
Pérdidas por seguros y gastos por ajuste de pérdidas	—	—	254	—	254
Otros gastos operativos	253	(2)	1,395	(150)	1,496
Total de los gastos no relacionados con intereses	409	1	1,906	(150)	2,166
Pérdida por operaciones continuas antes del gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta e ingreso no distribuido de las subsidiarias	(348)	3	(474)	(41)	(860)
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por operaciones continuas	(208)	1	(84)	—	(291)
Pérdida neta por operaciones continuas	(140)	2	(390)	(41)	(569)
Ingreso (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos	(174)	—	(24)	—	(198)
Ingreso no distribuido de las subsidiarias	—	—	—	—	—
Subsidiarias bancarias	(30)	(30)	—	60	—
Subsidiarias no bancarias	(423)	8	—	415	—
Pérdida Neta	\$ (767)	\$ (20)	\$ (414)	\$ 434	\$ (767)

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010 (\$ en millones)	Empresa matriz	Garantes	No garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses					
Cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos					
Consumo	\$ 627	\$ 10	\$ 2,770	\$ —	\$ 3,407
Comercial	20	10	1,331	—	1,361
Pagarés por cobrar a General Motors	55	—	80	—	135
Entre empresas	421	2	1	(424)	—
Total de cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos	1,123	22	4,182	(424)	4,903
Préstamos mantenidos para su venta	74	—	450	—	524
Intereses por instrumentos negociables	—	—	12	—	12
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta	—	—	281	(2)	279
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta – entre empresas	115	—	5	(120)	—
Efectivo que no devenga intereses	11	—	43	—	54
Arrendamientos operativos	780	—	2,249	—	3,029
Total de ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses	2,103	22	7,222	(546)	8,801
Gastos por intereses					
Intereses por depósitos	36	—	449	—	485
Intereses por préstamos a corto plazo	31	—	291	—	322
Intereses por deuda a largo plazo	2,806	12	1,477	—	4,295
Intereses por deuda entre empresas	(16)	2	447	(433)	—
Total de gastos por intereses	2,857	14	2,664	(433)	5,102
Gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo	292	—	1,344	—	1,636
Ingresos netos por financiamiento	(1,046)	8	3,214	(113)	2,063
Dividendos de subsidiarias					
Subsidiarias bancarias					
Subsidiarias no bancarias	145	1	—	(146)	—
Otros ingresos					
Comisiones por administración	347	—	827	(1)	1,173
Valuación de activos por administración y actividades de cobertura, neto	—	—	(181)	—	(181)
Total ingresos por administración, neto	347	—	646	(1)	992
Primas de seguros e ingresos por servicios devengados	—	—	1,415	—	1,415
Utilidades en préstamos hipotecarios y automotrices, neto	6	—	857	—	863
Pérdida por extinción de deuda	(116)	—	(7)	—	(123)
Otras utilidades por inversiones, neto	(13)	—	353	(1)	339
Otros ingresos, sin incluir pérdidas	(53)	1	924	(416)	456
Total Otros Ingresos	171	1	4,188	(418)	3,942
Total ingresos netos	(730)	10	7,402	(677)	6,005
Provisión por pérdida crediticias	(213)	(1)	589	—	375
Gastos no relacionados con intereses					
Gasto por compensaciones y beneficios	569	8	631	—	1,208
Pérdidas por seguros y gastos por ajuste de pérdidas	—	—	664	—	664
Otros gastos operativos	483	20	2,754	(452)	2,805
Total de los gastos no relacionados con intereses	1,052	28	4,049	(452)	4,677
Pérdida por operaciones continuas antes del gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta e ingreso no distribuido de las subsidiarias	(1,569)	(17)	2,764	(225)	953
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por operaciones continuas	(411)	—	528	—	117
Pérdida neta	(1,158)	(17)	2,236	(225)	836
Ingreso (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos					
	114	—	46	—	160
Ingreso no distribuido de las subsidiarias					
Subsidiarias bancarias					
	602	602	—	(1,204)	—
Subsidiarias no bancarias					
	1,438	240	—	(1,678)	—
Ingreso Neto	\$ 996	\$ 825	\$ 2,282	\$ (3,107)	\$ 996

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2009 (\$ en millones)	Empresa matriz	Garantes	No garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses					
Cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos					
Consumo	\$ 390	\$ 15	\$ 3,127	\$ —	\$ 3,532
Comercial	201	11	1,047	—	1,259
Pagarés por cobrar a General Motors	81	1	62	—	144
Entre empresas	641	4	7	(652)	—
Total de cuentas por cobrar derivadas de financiamientos					
Préstamos mantenidos para su venta	190	—	92	—	282
Intereses por instrumentos negociables	—	—	119	—	119
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta	—	—	162	—	162
Intereses y dividendos de instrumentos negociables disponibles para su venta – entre empresas	259	—	—	(259)	—
Efectivo que no devenga intereses	24	—	64	—	88
Otro ingreso por intereses, neto	—	—	56	—	56
Arrendamientos operativos	2,672	—	1,819	—	4,491
Total de ingresos por financiamiento y otros ingresos por intereses					
	4,458	31	6,555	(911)	10,133
Gastos por intereses					
Intereses por depósitos	18	—	517	—	535
Intereses por préstamos a corto plazo	23	2	439	—	464
Intereses por deuda a largo plazo	2,959	16	1,917	(207)	4,685
Intereses por deuda entre empresas	(28)	9	510	(491)	—
Total de gastos por intereses					
	2,972	27	3,383	(698)	5,684
Gasto por depreciación de activos destinados al arrendamiento operativo	1,621	—	1,386	—	3,007
Ingresos netos por financiamiento					
	(135)	4	1,786	(213)	1,442
Dividendos de subsidiarias					
Subsidiarias no bancarias	40	—	—	(40)	—
Otros ingresos					
Comisiones por administración	544	—	632	—	1,176
Valuación de activos por administración y actividades de cobertura, neto	—	—	(687)	—	(687)
Total ingresos por administración, neto					
	544	—	(55)	—	489
Primas de seguros e ingresos por servicios devengados	—	—	1,501	—	1,501
Utilidades en préstamos hipotecarios y automotrices, neto	4	—	662	—	666
Utilidades por extinción de deuda	623	—	1,736	(1,692)	667
Otras utilidades por inversiones, neto	553	—	279	(533)	299
Otros ingresos, sin incluir pérdidas	(818)	2	1,182	(460)	(94)
Total Otros Ingresos					
	906	2	5,305	(2,685)	3,528
Total ingresos netos					
	811	6	7,091	(2,938)	4,970
Provisión por pérdida crediticias					
	(198)	—	2,741	—	2,543
Gastos no relacionados con intereses					
Gasto por compensaciones y beneficios	417	8	745	—	1,170
Pérdidas por seguros y gastos por ajuste de pérdidas	—	—	800	—	800
Otros gastos operativos	659	(1)	3,384	(465)	3,577
Total de los gastos no relacionados con intereses					
	1,076	7	4,929	(465)	5,547
Pérdida por operaciones continuas antes del gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta e ingreso no distribuido de las subsidiarias					
	(67)	(1)	(579)	(2,473)	(3,120)
Gasto (beneficio) por el impuesto sobre la renta por operaciones continuas					
	921	—	(240)	—	681
Pérdida neta					
	(988)	(1)	(339)	(2,473)	(3,801)
Ingreso (pérdida) por operaciones no continuas, sin incluir impuestos					
	(174)	—	(1,370)	—	(1,544)
Ingreso no distribuido de las subsidiarias					
Subsidiarias bancarias	(358)	(358)	—	716	—
Subsidiarias no bancarias	(3,825)	50	—	3,775	—
Pérdida Neta					
	\$ (5,345)	\$ (309)	\$ (1,709)	\$ 2,018	\$ (5,345)

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Balance Consolidado y Condensado

	Empresa matriz		No garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Septiembre 30, 2010 (\$ en millones)					
Activos					
Efectivo y sus equivalentes					
Que no devengan intereses	\$ 1,096	\$ —	\$ 318	\$ —	\$ 1,414
Que devengan intereses	4,219	10	6,946	—	11,175
Que devengan intereses – entre empresas	—	—	6	(6)	—
Total de efectivo y sus equivalentes	5,315	10	7,270	(6)	12,589
Instrumentos negociables	—	—	211	—	211
Instrumentos de inversión					
Mantenidos para su venta	—	—	11,925	—	11,925
Entre empresas	12	—	417	(429)	—
Total de instrumentos de inversión	12	—	12,342	(429)	11,925
Préstamos mantenidos para su venta	343	—	12,922	—	13,265
Cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos, no incluye ingresos no devengados					
Consumo	6,585	205	53,395	—	60,185
Comercial	2,154	147	35,749	—	38,050
Pagarés por cobrar a General Motors	—	—	483	—	483
Préstamos entre empresas a					
Subsidiarias bancarias	5,000	—	—	(5,000)	—
Subsidiarias no bancarias	9,760	34	81	(9,875)	—
Reserva para pérdidas crediticias	(257)	(2)	(1,795)	—	(2,054)
Total de las cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos, neto	23,242	384	87,913	(14,875)	96,664
Inversión en arrendamientos operativos, neto	3,817	—	6,396	—	10,213
Cuentas por cobrar entre empresas					
Subsidiarias bancarias	5,595	—	—	(5,595)	—
Subsidiarias no bancarias	217	—	21	(238)	—
Inversiones en subsidiarias					
Subsidiarias bancarias	9,537	9,537	—	(19,074)	—
Subsidiarias no bancarias	20,814	3,243	—	(24,057)	—
Derechos de administración de hipotecas	—	—	2,746	—	2,746
Primas y otras cuentas por cobrar derivadas de operaciones de seguros	—	—	2,177	(8)	2,169
Otros activos	3,434	2	19,865	(1,484)	21,817
Activos de operaciones mantenidas para su venta	(127)	—	1,719	—	1,592
Total Activos	\$72,199	\$ 13,176	\$ 153,582	\$ (65,766)	\$ 173,191
Pasivos					
Pasivos por depósitos					
Que no devengan intereses	\$ —	\$ —	\$ 2,547	\$ —	\$ 2,547
Que devengan intereses	1,421	—	33,989	—	35,410
Total de pasivos por depósitos	1,421	—	36,536	—	37,957
Deuda					
Préstamos a corto plazo	2,285	24	3,605	—	5,914
Deuda a largo plazo	43,343	278	43,930	(4)	87,547
Deuda entre empresas					
Subsidiarias no bancarias	423	81	14,807	(15,311)	—
Total de deuda	46,051	383	62,342	(15,315)	93,461
Cuentas por pagar entre empresas					
Subsidiarias no bancarias	1,361	13	4,464	(5,838)	—
Intereses por pagar	1,090	5	729	—	1,824
Primas de seguro e ingresos por servicio no devengados	—	—	2,937	—	2,937
Reservas para seguros y gastos por ajuste de pérdidas	—	—	922	—	922
Gastos acumulados y otros pasivos	1,299	9	14,548	(1,486)	14,370
Pasivos por operaciones mantenidas para su venta	—	—	743	—	743
Total de pasivos	51,222	410	123,221	(22,639)	152,214
Total patrimonio	20,977	12,766	30,361	(43,127)	20,977
Total de pasivos y patrimonio	\$72,199	\$ 13,176	\$ 153,582	\$ (65,766)	\$ 173,191

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

	Empresa matriz	Garantes	No garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Diciembre 31, 2009 (\$ en millones)					
Activos					
Efectivo y sus equivalentes					
Que no devengan intereses	\$ 418	\$ —	\$ 1,422	\$ —	\$ 1,840
Que devengan intereses	339	5	12,604	—	12,948
Total de efectivo y sus equivalentes	757	5	14,026	—	14,788
Instrumentos negociables	—	—	739	—	739
Instrumentos de inversión					
Disponibles para su venta	—	—	12,155	—	12,155
Mantenidos hasta su vencimiento	—	—	3	—	3
Entre empresas	380	—	261	(641)	—
Total de instrumentos de inversión	380	—	12,419	(641)	12,158
Préstamos mantenidos para su venta	1,758	—	18,867	—	20,625
Cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos, no incluye ingresos no devengados					
Consumo	2,804	251	39,794	—	42,849
Comercial	2,193	273	31,475	—	33,941
Pagarés por cobrar a General Motors	—	—	911	—	911
Préstamos entre empresas a					
Subsidiarias bancarias	5,139	—	—	(5,139)	—
Subsidiarias no bancarias	16,073	83	161	(16,317)	—
Reserva para pérdidas crediticias	(383)	(3)	(2,059)	—	(2,445)
Total de las cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos, neto	25,826	604	70,282	(21,456)	75,256
Inversión en arrendamientos operativos, neto	1,479	—	14,516	—	15,995
Cuentas por cobrar entre empresas					
Subsidiarias bancarias	1,001	—	—	(1,001)	—
Subsidiarias no bancarias	178	—	198	(376)	—
Inversiones en subsidiarias					
Subsidiarias bancarias	7,903	7,903	—	(15,806)	—
Subsidiarias no bancarias	26,186	3,059	—	(29,245)	—
Derechos de administración de hipotecas	—	—	3,554	—	3,554
Primas y otras cuentas por cobrar derivadas de operaciones de seguros	—	—	2,728	(8)	2,720
Otros activos	4,443	4	16,795	(1,355)	19,887
Activos de operaciones mantenidas para su venta	(324)	—	6,908	—	6,584
Total Activos	\$69,587	\$ 11,575	\$ 161,032	\$ (69,888)	\$ 172,306
Pasivos					
Pasivos por depósitos					
Que no devengan intereses	\$ —	\$ —	\$ 1,755	\$ —	\$ 1,755
Que devengan intereses	1,041	—	28,960	—	30,001
Total de pasivos por depósitos	1,041	—	30,715	—	31,756
Deuda					
Préstamos a corto plazo	1,795	39	8,458	—	10,292
Deuda a largo plazo	40,888	406	46,732	(5)	88,021
Deuda entre empresas					
Subsidiarias no bancarias	260	163	21,702	(22,125)	—
Total de deuda	42,943	608	76,892	(22,130)	98,313
Cuentas por pagar entre empresas					
Subsidiarias no bancarias	1,385	1	—	(1,386)	—
Intereses por pagar	1,082	12	553	(10)	1,637
Primas de seguro e ingresos por servicio no devengados	—	—	3,192	—	3,192
Reservas para seguros y gastos por ajuste de pérdidas	—	—	1,215	—	1,215
Gastos acumulados y otros pasivos	2,297	(7)	9,452	(1,286)	10,456
Pasivos por operaciones mantenidas para su venta	—	—	4,898	—	4,898
Total de pasivos	48,748	614	126,917	(24,812)	151,467
Total patrimonio	20,839	10,961	34,115	(45,076)	20,839
Total de pasivos y patrimonio	\$69,587	\$ 11,575	\$ 161,032	\$ (69,888)	\$ 172,306

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Estado Consolidado y Condensado de Flujos de Efectivo

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2010 (\$ en millones)

	Empresa matriz	Garantes	No garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Actividades operativas					
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	\$ 3,661	\$ 22	\$ 8,004	\$ (147)	\$ 11,540
Actividades de inversión					
Compra de valores disponibles para su venta	—	—	(15,902)	—	(15,902)
Ingresos por venta de valores disponibles para su venta	41	—	13,380	(41)	13,380
Ingresos por vencimientos de valores disponibles para su venta	—	—	3,646	—	3,646
Disminución (aumento) neto en instrumentos de inversión—					
Entre empresas	309	—	(156)	(153)	—
Disminución (aumento) neto en las cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos	(3,934)	171	(8,660)	—	(12,423)
Ingresos por venta de cuentas por cobrar derivadas de financiamiento y préstamos	5	—	2,549	—	2,554
Variaciones en pagarés por cobrar a General Motors	—	—	1	—	1
Disminución neto en préstamos – entre empresas	6,087	49	81	(6,217)	—
Disminución (aumento) neto en activos destinados al arrendamiento operativo	(2,575)	—	6,889	—	4,314
Compra de derechos de administración hipotecaria, neto	—	—	(45)	—	(45)
Contribuciones de capital a subsidiarias	(737)	(612)	—	1,349	—
Ganancias de las contribuciones de capital	518	—	—	(518)	—
Ingresos por ventas de unidades de negocio, neto	59	—	(390)	—	(331)
Otros, neto	144	—	1,059	—	1,203
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(83)	(392)	2,452	(5,580)	(3,603)
Actividades de financiamiento					
Disminución neta en deuda a corto plazo – terceros	501	(15)	(5,342)	—	(4,856)
Aumento neto en depósitos bancarios	—	—	4,776	—	4,776
Ingresos por la emisión de deuda a largo plazo – terceros	5,043	152	26,999	41	32,235
Pago de deuda a largo plazo – terceros	(4,245)	(280)	(39,302)	—	(43,827)
Cambio neto en deuda – entre empresas	163	(82)	(6,445)	6,364	—
Dividendos pagados – terceros	(862)	—	—	—	(862)
Dividendos pagados y ganancias de las contribuciones de capital – entre empresas	—	—	(665)	665	—
Contribuciones de capital de la empresa matriz	—	600	749	(1,349)	—
Otros, neto	380	—	875	—	1,255
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	980	375	(18,355)	5,721	(11,279)
Efecto cambiario en el efectivo y sus equivalentes	—	—	501	—	501
(Disminución) aumento neto en el efectivo y sus equivalentes	4,558	5	(7,398)	(6)	(2,841)
Ajustes de cambio en el efectivo y sus equivalentes de operaciones mantenidas para su venta	—	—	642	—	642
Efectivo y sus equivalentes a principios de año	757	5	14,026	—	14,788
Efectivo y sus equivalentes al 30 de Septiembre	\$ 5,315	\$ 10	\$ 7,270	\$ (6)	\$ 12,589

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre del 2009 (\$ en millones)

	Empresa matriz	Garantes	No garantes	Ajustes de consolidación	Ally consolidado
Actividades operativas					
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	\$ 1,427	\$ 21	\$ 544	\$ (40)	\$ 1,952
Actividades de inversión					
Compra de valores disponibles para su venta	(118)	—	(17,288)	118	(17,288)
Ingresos por venta de valores disponibles para su venta	89	—	6,669	(89)	6,669
Ingresos por vencimientos de valores disponibles para su venta	—	3,282	3,282	—	—
Disminución (aumento) neto en instrumentos de inversión—					
Entre empresas	2	—	(63)	61	—
Disminución (aumento) neto en las cuentas por cobrar derivadas de financiamientos y préstamos	(2,379)	165	12,027	—	9,813
Ingresos por venta de cuentas por cobrar derivadas de financiamiento y préstamos	446	—	11	—	457
Variaciones en pagarés por cobrar a General Motors	—	—	751	—	751
Disminución neto en préstamos – entre empresas	1,118	161	(218)	(1,061)	—
Disminución (aumento) neto en activos destinados al arrendamiento operativo	(1,671)	—	6,100	—	4,429
Compra de derechos de administración hipotecaria, neto	—	—	7	—	7
Contribuciones de capital a subsidiarias	(4,765)	(3,900)	—	8,665	—
Ganancias de las contribuciones de capital	616	—	—	(616)	—
Ingresos por ventas de unidades de negocio, neto	—	—	96	—	96
Otros, neto	262	—	223	—	485
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(6,400)	(3,574)	11,597	7,078	8,701
Actividades de financiamiento					
Disminución neta en deuda a corto plazo – terceros	(36)	(87)	(796)	—	(919)
Aumento neto en depósitos bancarios	—	—	12,627	(4,495)	8,132
Ingresos por la emisión de deuda a largo plazo – terceros	4,397	54	19,311	89	23,851
Pago de deuda a largo plazo – terceros	(8,058)	(46)	(42,778)	(118)	(51,000)
Cambio neto en deuda – entre empresas	(47)	(278)	(692)	1,017	—
Ganancias de la emisión de participaciones comunes	1,247	—	—	—	1,247
Ganancias de la emisión de acciones preferentes mantenidas por el Departamento de Tesorería de los E.E.U.U.	7,500	—	—	—	7,500
Dividendos pagados – terceros	(1,082)	—	—	—	(1,082)
Dividendos pagados y ganancias de las contribuciones de capital – entre empresas	—	—	(656)	656	—
Contribuciones de capital de la empresa matriz	—	3,900	4,765	(8,665)	—
Otros, neto	496	—	786	—	1,282
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	4,417	3,543	(7,433)	(11,516)	(10,989)
Efecto cambiario en el efectivo y sus equivalentes	—	—	(28)	—	(28)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y sus equivalentes	(556)	(10)	4,680	(4,478)	(364)
Efectivo y sus equivalentes reclasificados como activos mantenidos para su venta	—	—	(562)	—	(562)
Efectivo y sus equivalentes a principios de año	5,643	12	9,513	(17)	15,151
Efectivo y sus equivalentes al 30 de Septiembre	\$ 5,087	\$ 2	\$ 13,631	\$ (4,495)	\$ 14,225

23. Contingencias y Otros Riesgos

Suspensión Temporal de Desalojos y Venta de Bienes Hipotecados

El 17 de Septiembre de 2010, GMAC Mortgage, LLC (GMACM), una subsidiaria indirectamente propiedad de Ally Financial, Inc., suspendió temporalmente la venta de casas hipotecadas y desalojos y pospuso las audiencias de pedimentos de sentencia en ciertos Estados. Esta decisión se tomó después de detectarse un problema de procedimiento en la ejecución de ciertas declaraciones juradas utilizadas en conexión con los remates judiciales de bienes embargados en algunos pero no todos los Estados. El problema radica en que si las personas que firmaron las declaraciones juradas habían verificado debidamente la información en dichas declaraciones y si fueron firmadas en la presencia física inmediata de un notario público. En respuesta a esto y para mejorar los procesos existentes, GMACM ha implementado recientemente procedimientos adicionales que son utilizados en todos los nuevos casos de venta de bienes hipotecados para asegurar que las declaraciones juradas sean preparadas de acuerdo con la ley aplicable. GMACM está también revisando todos los expedientes de bienes hipotecados en todos los Estados antes de que los bienes hipotecados sean vendidos/rematados. Después de que cada caso es revisado y se determine si es apropiado continuar con el proceso, GMACM procederá con la venta del bien hipotecado hasta su término, utilizando declaraciones juradas existentes o nuevas, según sea aplicable o se requiera.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Nuestra evaluación respecto a este problema es continua y no podemos predecir el impacto de cualquier deterioro que haya sido o pueda ser identificado en nuestros procesos de venta de bienes hipotecarios en el pasado. Sin embargo, hasta ahora no hemos encontrado ninguna evidencia de ventas o remates injustificados. Existen riesgos potenciales relacionados con este problema, los cuales pueden extenderse más allá de la responsabilidad potencial de acciones legales por ventas o remates individuales de bienes hipotecados. Algunos riesgos específicos pueden incluir, por ejemplo, demandas, procesos legales relacionados con ejecución hipotecaria, presentación de rectificación y petición; demandas por parte de inversionistas que mantienen instrumentos de valor que sean impactados de manera desfavorable por retrasos continuos en los procesos de ejecución hipotecaria; acciones legales por parte de los tribunales o el procurador general del estado para retrasar aún más los procesos de ejecución hipotecaria después de presentar las declaraciones juradas corregidas; multas y sanciones regulatorias; y riesgos de reputación. Mientras que existen riesgos e incertidumbres como resultado de estos problemas, en base a información actualmente disponible, no creemos que exista una demanda probable y considerable o una contingencia desfavorable que deba ser registrada al 30 de Septiembre del 2010. En base a la anterior información, no se puede proveer en este momento un estimado de las posibles pérdidas futuras o un rango de pérdida.

Recompra de Préstamos y Obligaciones Relacionadas con la Venta de Préstamos

Nuestras operaciones hipotecarias venden préstamos a través de ventas por agencias a GSEs, fondos privados de bursatilización, y compradores de carteras de préstamos. En conexión con estas actividades, nosotros proporcionamos a los GSEs, inversionistas, compradores de carteras de préstamos y garantes/avales financieros varias representaciones y garantías relacionadas con los préstamos vendidos. Estas representaciones y garantías generalmente se relacionan, entre otras cosas, con la posesión del préstamo, la validez del embargo preventivo que asegura el préstamo, la conformidad del préstamo con los criterios de inclusión en la operación, incluyéndolos estándares de suscripción o los criterios del préstamo establecidos por el comprador, la habilidad para presentar la documentación requerida y la conformidad con las leyes aplicables. Generalmente, las representaciones y garantías antes descritas queden ser ejecutadas en cualquier momento durante la duración del préstamo. ResCap asume toda responsabilidad y obligaciones de garantía acostumbradas en préstamos adquiridos de Ally Bank y posteriormente vendidos en mercados secundarios. Si ResCap no cumple con estas obligaciones, Ally Financial Inc. ha proporcionado una garantía a Ally Bank que lo cubre/protege de cualquier responsabilidad.

Al descubrirse un incumplimiento en la representación, nosotros corregiremos el préstamo de manera que cumpla con las disposiciones del contrato de compraventa. Esto pudiera requerirnos ya sea recomprar el préstamo o indemnizar a la parte por las pérdidas incurridas o proveer otros recursos a GSE o al inversionista. Las demandas de recompra y reclamaciones por pagos de indemnización son evaluados de manera individual para asegurar que haya habido un incumplimiento que requiera una recompra o el pago de indemnización. Refutamos e impugnamos activamente todas las demandas o reclamaciones hasta que ya no sean consideradas válidas. En los casos en donde recomparamos préstamos, nosotros corremos con la pérdida crediticia posterior en relación a los préstamos. Los préstamos de recompra son clasificados como mantenidos para su venta y son inicialmente contabilizados a su valor razonable. Buscamos gestionar el riesgo de recompra y la exposición crediticia asociada por medio de nuestras prácticas de gestión de calidad y administrando préstamos hipotecarios para cumplir con los estándares de nuestros inversionistas.

La reserva para representación y obligaciones de garantía representa la estimación que realiza la administración de las pérdidas probables. Al establecer la reserva consideramos pasadas y recientes tendencias de demandas. La metodología utilizada para calcular la reserva considera una variedad de supuestos incluyendo el desempeño del prestatario (actual y el futuro estimado), comportamiento de la demanda de recompra, la experiencia histórica de las pérdidas, y la experiencia de pérdidas futuras estimadas la cual incluye proyecciones de cambios futuros en los precios de las casas, así como otros factores cualitativos incluyendo el comportamiento de los inversionistas. En los casos en donde no contamos con experiencia de demanda actual o histórica con un inversionista en particular debido a la dificultad inherente para predecir el nivel y el tiempo de la demanda futura, si la hubiere, las pérdidas no pueden ser razonablemente estimadas o calculadas y no se reconoce un pasivo. La administración monitorea la capacidad de la reserva en general, y hace ajustes al nivel de la reserva, según sea necesario, después de tomar en consideración otros factores cualitativos incluyendo diálogos continuos con contrapartes.

Al momento en que un préstamo es vendido, se registra una estimación o cálculo de la pérdida y se contabiliza dentro de la partida de gastos acumulados y otros pasivos en nuestro Balance Consolidado y Condensado, y es registrado como un componente de las ganancias (pérdidas) por préstamos hipotecarios y automotrices, neto, en nuestro Estado de Resultados Consolidado y Condensado. Reconocemos los cambios en la reserva a lo largo de la vida del préstamo, según sea necesario, cuando información adicional relevante se encuentra disponible. Los cambios en los pasivos son contabilizados en la partida de otros gastos operativos en nuestro Estado de Resultados Consolidado y Condensado.

ALLY FINANCIAL INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CONDENSADOS (no auditado)

Las siguientes tablas presentan un resumen de los cambios en nuestra reserva por representación y obligaciones de garantía.

Tres meses que terminaron el 30 de Septiembre (\$ en millones)	2010	2009
Saldo al 1ero de Julio	\$ 855	\$ 463
Provisión por representación hipotecaria y gastos de garantía		
Venta de préstamos	8	—
Cambio en la estimación/cálculo – operaciones continuas	344	504
Cambio en la estimación/cálculo – operaciones no continuas	—	13
Total de adiciones	352	517
Pérdidas realizadas (a)	(84)	(101)
Recuperaciones	5	4
Saldo al 30 de Septiembre	\$1,128	\$ 883

(a) Incluye pérdidas del saldo principal e intereses acumulados en préstamos de recompra, pagos por indemnización y liquidaciones/resoluciones con el demandante.

Nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre (\$ en millones)	2010	2009
Saldo al 1ero de Enero	\$1,263	\$ 231
Provisión por representación hipotecaria y gastos de garantía		
Venta de préstamos	31	—
Cambio en la estimación/cálculo – operaciones continuas	490	910
Cambio en la estimación/cálculo – operaciones no continuas	—	10
Total de adiciones	521	920
Pérdidas realizadas (a)	(668)	(274)
Recuperaciones	12	6
Saldo al 30 de Septiembre,	\$1,128	\$ 883

(a) Incluye pérdidas del saldo principal e intereses acumulados en préstamos de recompra, pagos por indemnización y liquidaciones/resoluciones con el demandante.

En Marzo del 2010, nuestras subsidiarias, GMACM y Residential Funding Company, LLC celebraron un convenio con Freddie Mac bajo el cual realizamos un pago único a Freddie Mac por la liberación de obligaciones de recompra relacionadas con préstamos hipotecarios vendidos a Freddie Mac antes del 1ero de Enero del 2009. La liberación no afecta ninguna de nuestras obligaciones potenciales de recompra relacionadas a préstamos hipotecarios vendidos a Freddie Mac después del 1ero de Enero del 2009. Los montos pagados por nosotros en conexión con el convenio fueron consistentes con reservas relacionadas previamente establecidas. Este acuerdo no nos libera de ninguna de nuestras obligaciones con respecto a los préstamos en donde nuestra subsidiaria Ally Bank, es el administrador.

24. Acontecimientos Posteriores

Declaración de Pagos de Dividendos Trimestrales

El 1ero de Octubre del 2010, la Junta Directiva de Ally declaró pagos de dividendos trimestrales en algunas acciones preferentes/privilegiadas pendientes de pago. Esto incluyó un dividendo en efectivo de \$1.125 por acción, o un total de \$257 millones en Acciones Privilegiadas Acumulativas Convertibles Obligatoriamente a Tasa Fija, Serie F-2 y un dividendo en efectivo de \$17.31 por acción, o un total de \$45 millones en Acciones Privilegiadas Acumulativas Perpetuas a Tasa Fija, Serie G. Los dividendos son pagaderos el 15 de Septiembre del 2010.