



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 2011 Y 2010

(Cifras en pesos)

| A C T I V O | | | P A S I V O | | |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | | 2011 | 2010 |
| DISPONIBILIDADES | \$ 1,949,746,162 | \$ 561,634,520 | PASIVOS BURSATILES | \$ 75,000,000 | \$ - |
| CUENTAS DE MARGEN | | | PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | | |
| INVERSIONES EN VALORES | | | De corto plazo | 4,639,299,626 | 5,284,543,977 |
| Títulos para negociar | - | - | De largo plazo | 4,384,793,223 | 4,834,632,907 |
| Títulos disponibles para la venta | - | - | | 9,024,092,849 | 10,119,176,884 |
| Títulos conservados a vencimiento | - | - | COLATERALES VENDIDOS | | |
| DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) | - | - | Reportos (Saldo acreedor) | - | - |
| DERIVADOS | | | Derivados | - | - |
| Con fines de negociación | - | - | Otros colaterales vendidos | - | - |
| Con fines de cobertura | 877,103 | 56,227 | DERIVADOS | | |
| AJUSTE DE VALUACION POR COBERTURA DE | | | Con fines de negociación | - | - |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | Con fines de cobertura | 26,698,689 | 17,148,890 |
| CARTERA DE CREDITO VIGENTE | | | AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE | | |
| Créditos comerciales | 8,004,325,243 | 7,800,101,852 | PASIVOS FINANCIEROS | | |
| Créditos al consumo | 8,117,306,787 | 8,505,578,858 | OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE | | |
| Créditos a la vivienda | - | - | BURSATILIZACION | | |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE | 16,121,632,030 | 16,305,680,710 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | |
| CARTERA DE CREDITO VENCIDA | | | Impuestos a la utilidad por pagar | 8,591,905 | 27,623,262 |
| Créditos comerciales | 84,948,788 | 319,956,297 | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | - | - |
| Créditos al consumo | 271,863,511 | 865,887,127 | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de | - | - |
| Créditos a la vivienda | - | - | formalizar en asamblea de accionistas | - | - |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA | 356,812,299 | 1,185,843,424 | Acreedores por liquidación de operaciones | - | - |
| CARTERA DE CREDITO | 16,478,444,329 | 17,491,524,134 | Acreedores por cuentas de margen | - | - |
| (-) MENOS: | | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 1,353,368,678 | 716,570,315 |
| ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS | | | | 1,361,960,583 | 744,193,577 |
| CREDITICIOS | (376,749,045) | (1,071,263,457) | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION | | |
| CARTERA DE CREDITO (NETO) | 16,101,695,284 | 16,420,260,677 | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | - | - |
| DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS | - | - | CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 489,227,275 | 518,123,367 |
| (-) MENOS: | | | TOTAL PASIVO | 10,976,979,396 | 11,398,642,718 |
| ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O | | | | | |
| DIFICIL COBRO | - | - | CAPITAL CONTABLE | | |
| DERECHOS DE COBRO (NETO) | - | - | CAPITAL CONTRIBUIDO | | |
| TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO) | 16,101,695,284 | 16,420,260,677 | 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) | 79,393,584 | 999,383,865 | Prima en venta de acciones | - | - |
| BIENES ADJUDICADOS | 311,200 | - | Obligaciones subordinadas en circulación | 85,986,339 | 85,986,339 |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 59,272,315 | 50,746,969 | CAPITAL GANADO | | |
| INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES | - | - | Reservas de capital | 25,915,938 | 25,915,938 |
| ACTIVOS DE LARGA DURACION DIPONIBLES PARA | | | Resultado de ejercicios anteriores | 7,294,128,599 | 6,774,844,803 |
| LA VENTA | | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | - | - |
| IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO) | 453,862,419 | 361,046,702 | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura | - | - |
| OTROS ACTIVOS | | | de flujos de efectivo | - | (17,091,450) |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 275,490,115 | 272,001,058 | Resultado por tenencia de activos no monetarios | - | - |
| Otros activos | - | 45,864 | Resultado neto | 537,637,910 | 396,877,534 |
| TOTAL ACTIVO | \$ 18,920,648,182 | \$ 18,665,175,882 | | 7,857,682,447 | 7,180,546,825 |
| | | | TOTAL CAPITAL CONTABLE | 7,943,668,786 | 7,266,533,164 |
| | | | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | \$ 18,920,648,182 | \$ 18,665,175,882 |

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 | 19,174,353 | 105,783,984 |
| Otras cuentas de registro | - | - |

* El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2011 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 valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente balance general fué 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.

María Gabriela Rosende Palomino
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

Abigail Cecilia Muntz 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
DEL 1o. DE ENERO DEL 2011 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

| | (Cifras en pesos) | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Ingresos por intereses | \$ 1,713,751,204 | \$ 2,001,382,674 |
| Gastos por intereses | 589,617,909 | 981,813,050 |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | - | - |
| MARGEN FINANCIERO | 1,124,133,295 | 1,019,569,624 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 120,640,441 | 248,575,817 |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | 1,003,492,854 | 770,993,807 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 248,016,002 | 248,691,006 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 187,482,764 | 195,959,793 |
| Resultado por intermediación | (18,138,165) | - |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 33,170,615 | 21,666,993 |
| | <u>75,565,688</u> | <u>74,398,206</u> |
| INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION | 1,079,058,542 | 845,392,013 |
| Gastos de administración | 504,927,824 | 465,414,659 |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | 574,130,718 | 379,977,354 |
| Otros productos | 46,203,417 | 62,209,880 |
| Otros gastos | 189,279 | 6,758,649 |
| | <u>46,014,138</u> | <u>55,451,231</u> |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 620,144,856 | 435,428,585 |
| Impuestos a la utilidad causados | 101,667,633 | 21,808,723 |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | (19,160,687) | 16,742,328 |
| | <u>82,506,946</u> | <u>38,551,051</u> |
| RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS | 537,637,910 | 396,877,534 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | - | - |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | 537,637,910 | 396,877,534 |
| Operaciones Discontinuas | - | - |
| RESULTADO NETO | \$ 537,637,910 | \$ 396,877,534 |

" 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.

María Gabriela Rosende Palomino
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

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 FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO DEL 2011 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Cifras en pesos)

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------------|---------------------------|
| Resultado neto | \$ 537,637,910 | \$ 396,877,534 |
| Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento | | |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 120,640,441 | 248,575,817 |
| 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 | 10,448,261 | 9,614,532 |
| Provisiones | 16,604,876 | 11,957,531 |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 82,506,946 | 38,551,051 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | - | - |
| Operaciones discontinuadas | - | - |
| Otros | - | - |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | \$ 230,200,524 | \$ 308,698,931 |
| Actividades de operación | | |
| Cambios en cuentas de margen | - | - |
| Cambio en inversiones en valores | - | - |
| Cambio en deudores por reporto | | |
| Cambio en derivados (activo) | 1,514,873 | 6,219,761 |
| Cambio en cartera de crédito | 873,690,999 | 3,176,879,621 |
| Cambio en derecho de cobro adquiridos | - | - |
| Otros aumentos o disminuciones de partidas relacionadas con la operación | (19,134,756) | 200,413,924 |
| Cambios en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | - | - |
| Cambio en bienes adjudicados | (311,200) | - |
| Cambios en otros activos operativos | (103,661,957) | (69,851,822) |
| Cambios en pasivos bursátiles | (155,757,467) | - |
| Cambios en préstamos interbancarios y de otros organismos | (1,817,768,443) | (2,920,905,504) |
| Cambios en colaterales vendidos | - | - |
| Cambio en derivados (pasivo) | 16,623,292 | (117,613,357) |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | - | - |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | - | - |
| Cambio en otros pasivos operativos | 934,237,754 | (1,758,490,437) |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | - | 108,955,777 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | \$ (270,566,905) | \$ (1,374,392,037) |
| Actividades de inversión | | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 2,013,815 | 1,386,199 |
| Pagos por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | (12,875,135) | (30,716,268) |
| 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 | \$ (10,861,320) | \$ (29,330,069) |
| 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 | \$ 486,410,209 | \$ (698,145,641) |
| 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 | 1,463,335,953 | 1,259,780,161 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | \$ 1,949,746,162 | \$ 561,634,520 |

" 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.

María Gabriela Rosende Palomino
 Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
 Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
 Contralor

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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1o. DE ENERO DEL 2011 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

(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 2010 | 85,986,339 | | | | 25,915,938 | 6,833,166,838 | | - | | 460,961,761 | | 7,406,030,876 | |
| 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 | | | | | | 460,961,761 | | | | (460,961,761) | | - | |
| Pago de dividendos | | | | | | | | | | | | | |
| Otros | | | | | | | | | | | | | |
| Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas | - | - | - | - | - | 460,961,761 | - | - | | (460,961,761) | | - | |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | | | | | | | | | | 537,637,910 | | 537,637,910 | |
| 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 | | | | | | | | | | | | | |
| Otros | | | | | | | | | | | | | |
| Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | - | - | - | - | - | - | - | - | | 537,637,910 | - | 537,637,910 | |
| Saldo final al 30 de septiembre de 2011 | 85,986,339 | | | | 25,915,938 | 7,294,128,599 | | | | 537,637,910 | | 7,943,668,786 | |

" 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.

María Gabriela Rosende Palomino
Director General

Christiaan Salvador Glastra Tejeda
Director de Finanzas

Armando Valdés Hernández
Contralor

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 2011
(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 2011, asciende a \$16,121,632 el cual se integra de la siguiente forma:

| | |
|------------------------------------|---------------------------|
| Cartera de consumo sin restricción | \$ 2,022,179 |
| Cartera de consumo restringida | 6,095,128 |
| Total cartera de consumo vigente | <u>\$8,117,307</u> |
| | |
| Cartera comercial sin restricción | \$2,587,178 |
| Cartera comercial restringida | 5,417,147 |
| Total Cartera comercial vigente | <u><u>\$8,004,325</u></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 | \$ 132,454 |
| Mayor a 180 días | 139,410 |
| Cartera de consumo vencida | <u>\$ 271,864</u> |
| | |
| 90 a 180 días | \$ 39,615 |
| Mayor a 180 días | 45,334 |
| Cartera comercial vencida | <u><u>\$ 84,949</u></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: \$11,549,341.

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 2011 el saldo de la parte deudora y la parte acreedora es de \$877 y \$26,699 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:

| Referencia | Contraparte | Valor razonable | Tipo | Valor | Fecha de contratación | Fecha de vencimiento | Tasa Fija/Strike | Tasa variable |
|------------|-------------|-----------------|----------------|-------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------|
| ABS457 | Banamex | - 4,005.0 | Interest Swap | 525,118.5 | 18-Mar-10 | 18-Mar-13 | PAY FIX 5.975 / REC FLOAT TIIIE28D | 4.75% |
| ABS455 | Banamex | 2.6 | Interest CAP | 116,152.4 | 15-Abr-10 | 15-Ene-13 | Strike 9.98% | |
| ABS456 | Banamex | 137.0 | Interest Floor | 226,007.3 | 15-Abr-10 | 15-Ene-13 | Strike 3.975% | |
| ABS454 | Banamex | - | Interest CAP | - | 24-Mar-10 | 18-Jul-11 | Strike 7.20% | |
| ABS461 | Banamex | - | Interest CAP | 18,685.5 | 19-Abr-10 | 19-Oct-11 | Strike 7.00% | |
| ABS462 | Banamex | - | Interest CAP | 182,663.4 | 18-May-10 | 18-Nov-11 | Strike 6.90% | |
| ABS463 | Banamex | 0.1 | Interest CAP | 194,479.0 | 18-Jun-10 | 18-Ene-12 | Strike 6.80% | |
| ABS467 | Banamex | 0.7 | Interest CAP | 169,221.6 | 19-Jul-10 | 20-Feb-12 | Strike 6.65% | |
| ABS474 | Banamex | 7.6 | Interest CAP | 207,648.2 | 18-Oct-10 | 20-Mar-12 | Strike 6.10% | |
| ABS482 | Banamex | 4.4 | Interest CAP | 176,090.8 | 18-Mar-11 | 18-May-12 | Strike 6.75% | |
| ABS483 | Banamex | 10.8 | Interest CAP | 175,437.1 | 18-Abr-11 | 18-Jun-12 | Strike 6.71% | |
| ABS489 | Banamex | 151.7 | Interest CAP | 207,097.8 | 18-Jul-11 | 18-Jul-12 | Strike 5.30% | |
| ABS465 | Scotia | - 2,718.0 | Interest Swap | 1,206,372.9 | 25-Jun-10 | 01-Jun-12 | PAY FIX 5.31 / REC FLOAT TIIIE28D | 4.80% |
| ABS469 | Scotia | - 278.7 | Interest Swap | 106,459.9 | 30-Ago-10 | 01-Jun-12 | PAY FIX 5.975 / REC FLOAT TIIIE28D | 7.30% |
| ABS470 | Scotia | - 884.8 | Interest Swap | 163,557.4 | 22-Sep-10 | 01-Jun-12 | PAY FIX 5.975 / REC FLOAT TIIIE28D | 7.30% |
| ABS473 | Scotia | - 652.4 | Interest Swap | 145,792.8 | 15-Oct-10 | 01-Jun-12 | PAY FIX 5.975 / REC FLOAT TIIIE28D | 7.30% |
| ABS476 | Scotia | - 824.0 | Interest Swap | 178,094.2 | 18-Nov-10 | 01-Abr-16 | PAY FIX 5.975 / REC FLOAT TIIIE28D | 7.30% |
| ABS477 | Scotia | - 1,899.5 | Interest Swap | 199,501.8 | 15-Dic-10 | 01-May-16 | PAY FIX 5.975 / REC FLOAT TIIIE28D | 7.30% |
| ABS478 | Scotia | - 5,247.8 | Interest Swap | 427,293.3 | 23-Feb-11 | 01-Jul-16 | PAY FIX 8.372 / REC FLOAT TIIIE28D | 7.30% |
| ABS481 | Scotia | - 2,388.9 | Interest Swap | 175,116.9 | 18-Mar-11 | 01-Ago-16 | PAY FIX 8.5130 / REC FLOAT TIIIE28D | 7.30% |
| ABS484 | Scotia | - 2,138.6 | Interest Swap | 180,701.4 | 26-Abr-11 | 01-Sep-16 | PAY FIX 8.3470 / REC FLOAT TIIIE28D | 6.30% |
| ABS485 | Scotia | - 1,805.8 | Interest Swap | 180,654.0 | 26-May-11 | 01-Oct-16 | PAY FIX 7.1820 / REC FLOAT TIIIE28D | 6.30% |
| ABS486 | Scotia | - 1,698.6 | Interest Swap | 236,923.3 | 24-Jun-11 | 01-Nov-16 | PAY FIX 6.9900 / REC FLOAT TIIIE28D | 6.30% |
| ABS490 | Scotia | - 1,611.8 | Interest Swap | 233,575.3 | 22-Jul-11 | 01-Dic-16 | PAY FIX 6.974% / REC FLOAT TIIIE28D | 6.30% |
| ABS493 | Scotia | 562.4 | Interest Swap | 253,533.6 | 26-Ago-11 | 01-Ene-17 | PAY FIX 6.348% / REC FLOAT TIIIE28D | 6.30% |
| ABS494 | Scotia | - 544.9 | Interest Swap | 248,680.5 | 23-Sep-11 | 01-Feb-17 | PAY FIX 6.6240% / REC FLOAT TIIIE28D | 6.28% |

De acuerdo a lo anterior, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo dentro del rubro de resultado por intermediación asciende a: (\$18,138)

3.-PASIVOS BURSÁTILES

La Compañía cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo el cual fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 03 de noviembre de 2010 hasta por un monto total de \$6,000,000. El programa tiene vigencia de dos años a partir de la fecha de autorización.

Al 30 de septiembre de 2011 el rubro de pasivos bursátiles se integra por emisiones de certificados bursátiles, al amparo de programas autorizados por la CNBV.

Al 30 de septiembre de 2011, los certificados bursátiles de corto plazo en circulación ascienden a \$75,000. Estas emisión tiene vencimiento como se indica a continuación:

| Vencimiento durante: | Importe |
|-----------------------------|----------------|
| Noviembre 2011 | 75,106 |
| | <hr/> |
| Total | \$ 75,106 |
| | <hr/> <hr/> |

El valor de los certificados bursátiles de corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de su vencimiento.

4.- PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

a) 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 diciembre de 2010 por un monto total de \$2,700,000 con vencimiento el 18 de noviembre de 2015. La tasa de interés promedio que se aplico en el periodo fue de 6.30%.

Adicionalmente se celebro otra transacción el 31 de agosto de 2007 por un monto de \$4,000,000 con vencimiento el 25 de abril de 2016. Esta estructura fue actualizada en cuanto a sus términos y condiciones el 25 de junio de 2010. 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 línea privada por \$6,000,000 que incluye una 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 6.62%

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 7.03%.

Adicionalmente, el 26 de noviembre de 2010 se realizo una nueva emisión y colocación publica de certificados bursátiles por \$1,000,000 con vencimiento el 15 de mayo de 2012. La tasa de interés del periodo para ésta emisión fue de 5.98%.

El 26 de abril 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 7.30 %

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 \$8,487,055 los intereses por pagar derivados de dichos préstamos ascienden a \$36,394 con un vencimiento mensual.

4.- PRESTAMOS DE EMPRESAS

Préstamos de empresas, incluye la cuenta corriente en moneda nacional a favor de GMM, que no tiene una fecha específica de vencimiento para su pago y causa intereses a tasas de mercado. Adicionalmente, incluye el pasivo por plan piso.

De acuerdo a lo establecido en el contrato de Administración de Venta de Vehículos a Crédito y Plan Piso con GMM, celebrado el 15 de junio de 2001, mediante el plan piso la Compañía financia los vehículos adquiridos por los concesionarios y está obligada a pagar a GMM, el importe de los mismos al día hábil siguiente. GMM otorga plazos libres de intereses a su red de distribuidores, dichos plazos oscilan entre 30 y 120 días. Derivado de lo anterior, Ally Credit cobra comisiones a GMM.

El 19 de julio de 2006, la Compañía celebró un convenio modificadorio al contrato anteriormente mencionado, cuyas principales modificaciones son: 1) a partir de la fecha del convenio, los vehículos que adquieren los concesionarios serán liquidados a GMM, por parte de la Compañía, el primer día hábil siguiente a su facturación (pago anticipado) y; 2) GMM se obliga a pagar a la Compañía intereses ordinarios diarios sobre el saldo insoluto del pago anticipado a partir de la fecha de la realización del mismo y hasta la

liquidación total del correspondiente pago anticipado por parte del concesionario o el vencimiento del plazo del plan libre de intereses mencionado en el párrafo anterior, lo que suceda primero.

Al día 07 Agosto 2011 Ally Credit mantuvo el proceso de pago a GMM con periodicidad diaria, y con fecha de 08 Agosto de 2011, derivado de acuerdos entre ambas administraciones, existe un cambio en la frecuencia del pago a GMM a un periodo en tránsito de 08 días para realizar dicho pago posterior a la emisión de la factura de GMM.

Derivado de las modificaciones anteriores, el pasivo por concepto de plan piso con GMM asciende a \$750,793 al 30 de septiembre de 2011.

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 2011)

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-10 | 30-Sep-11 | Sep 10 / Sep 11 | |
| Ingresos por intereses comercial | \$835 | \$668 | -\$167 | -20.00% |
| Ingresos por intereses al consumo | \$1,048 | \$936 | -\$112 | -10.69% |
| Otros ingresos por intereses | \$118 | \$110 | -\$8 | -6.78% |
| Ingresos por intereses | \$2,001 | \$1,714 | -\$287 | -14.34% |

Aunque la industria reporto un incremento del 11.80% con respecto al mismo periodo de 2010, la disminución en ingresos por intereses refleja la lenta recuperación en la participación de mercado de Ally Credit.

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-10 | 30-Sep-11 | Sep 10 / Sep 11 | |
| Gastos por intereses | \$982 | \$590 | -\$392 | -39.92% |
| Gastos por interes | \$982 | \$590 | -\$392 | -39.92% |

Los intereses pagados mostraron un decremento neto del 39.92% del tercer trimestre de 2011 con respecto a 2010, esto se debió principalmente a dos factores; la disminución en el costo y los montos de la deuda. Los saldos de dicha deuda ascendieron a \$10,119 al 30 de septiembre de 2010 y \$9,099 al 30 de septiembre de 2011.

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 un incremento neto del 10.30%, derivado de un decremento de los gastos por intereses, relacionado con la disminución de la deuda.

| Conceptos | Periodos | | Variaciones | |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | 30-Sep-10 | 30-Sep-11 | Sep 10 / Sep 11 | |
| Ingresos por Intereses | \$2,001 | \$1,714 | -\$287 | -14.34% |
| Gastos por Intereses | \$982 | \$590 | -\$392 | -39.92% |
| Margen Financiero | \$1,019 | \$1,124 | \$105 | 10.30% |

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

La estimación preventiva se describe y compara a continuación:

| Conceptos | Periodos | | Variación | |
|--|--------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 30-Sep-10 | 30-Sep-11 | Sep 10 / Sep 11 | |
| Reserva de acuerdo a política de la compañía | \$249 | \$121 | -\$128 | -51.41% |
| Reserva para Riesgos Crediticios | \$249 | \$121 | -\$128 | -51.41% |

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 disminución 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-10 | 30-Sep-11 | Sep 10 / Sep 11 | |
| Comisiones y Tarifas cobradas | \$249 | \$248 | -\$1 | -0.40% |
| Comisiones y Tarifas Pagadas | \$196 | \$187 | -\$9 | -4.59% |
| Comisiones y tarifas netas | \$53 | \$61 | \$8 | 15.09% |

Las comisiones cobradas presentan el mismo nivel respecto al año anterior, el decremento en comisiones pagadas son ocasionadas por comisiones por bursatilizaciones realizadas durante 2010 y 2011.

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 8.60%, al tercer trimestre de 2011 fue por un importe de \$505 millones en comparación con \$465 millones al tercer trimestre de 2010.

Dentro de los rubros que muestran una variación significativa se encuentran gastos por remuneraciones y otros gastos (los cuales incluyen eventos y juntas, mantenimiento de oficina y gastos de viaje).

Impuestos Causados y Diferidos

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

| Conceptos | Periodos | | Variación | |
|-------------------|-------------|-------------|-----------------|----------------|
| | 30-Sep-10 | 30-Sep-11 | Sep 10 / Sep 11 | |
| Impuesto Causado | \$22 | \$102 | \$80 | 0.00% |
| Impuesto Diferido | \$17 | -\$19 | -\$36 | -211.76% |
| Impuestos | \$39 | \$83 | \$44 | 112.82% |

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 2010 y 2011, 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 de Corto 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 diciembre de 2010 por un monto total de \$2,700 con vencimiento el 18 de diciembre de 2016.

Adicionalmente se celebró otra transacción el 31 de agosto de 2007 por un monto de \$4,000 con vencimiento el 25 de septiembre de 2016. 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 con vencimiento el 25 de junio de 2015.

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 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.

El 19 de noviembre de 2010, después de 2 años desde la última emisión, se realizó una colocación entre el público inversionista de Papel Comercial (Certificados Bursátiles de Corto Plazo) por un monto de \$230, al cierre de septiembre se contaba con un monto colocado de \$75.

Adicionalmente, el 26 de noviembre de 2010 se realizó una nueva emisión y colocación pública de certificados bursátiles por \$1,000 con vencimiento el 15 de mayo de 2012.

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 360 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-10 | 30-Sep-11 | Sep 10 / Sep 11 | |
| Corto plazo | \$5,284 | \$4,714 | -\$570 | -10.79% |
| Largo plazo | \$4,835 | \$4,385 | -\$450 | -9.31% |
| Pasivos/Deuda | \$10,119 | \$9,099 | -\$1,020 | -10.08% |

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 y Charlotte.

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.