

**FAMA**

## Fideicomiso de Financiamiento de Autos al Mayoreo

---

Noviembre 2010

Esta presentación es para efectos informativos únicamente y es un resumen del prospecto preliminar y suplemento preliminar que pueden ser consultados en la página de la Bolsa Mexicana de Valores en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx). Cualquier persona interesada en el contenido de esta presentación a inversionistas deberá consultar el prospecto preliminar y suplemento preliminar anteriormente mencionados. Esta presentación no es, y no deberá considerarse como una oferta de los valores descritos en la misma, mismos que sólo pueden ser ofrecidos o vendidos una vez que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorice dicha oferta de conformidad con la legislación aplicable.

Cualquier decisión de inversión con relación a los Certificados Bursátiles que emita el fiduciario emisor al amparo del Programa deberá de tomarse exclusivamente con base en la información contenida en el Prospecto y el Suplemento. Cualquier persona que reciba o tenga acceso a esta presentación y que posteriormente adquiera Certificados Bursátiles emitidos por el fiduciario emisor al amparo del Programa, reconoce y declara que basó dicha decisión de inversión exclusivamente en la información contenida en el mencionado Prospecto y en el Suplemento correspondiente.

Esta presentación fue elaborada exclusivamente para el beneficio y uso interno de Ally Credit, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado (antes GMAC Mexicana, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial) ("Fideicomitente" o "Ally") para indicar, como base preliminar, la factibilidad de ciertas transacciones y no lleva en sí derecho alguno de publicación o revelación de información. Esta presentación está incompleta sin, y debe considerarse únicamente en conjunto con la presentación verbal realizada por Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat ("Scotia Capital"), IXE Casa de Bolsa, S. A. de C. V., IXE Grupo Financiero ("IXE") y Ally. Esta presentación y sus contenidos no podrán ser utilizadas para cualquier otro propósito sin el consentimiento por escrito de Scotia Capital e IXE.

Ally Credit	
<b>Francisco Garza</b> Director General francisco.garza@ally.com	(81) 8399-9701
<b>Christiaan Glastra</b> Director de Finanzas christiaan.glastra@ally.com	(81) 8399-9704
<b>Abel Rasgado</b> Securizations Manager abel.rasgado@ally.com	5447-8316
<b>Víctor Lamadrid</b> Director de Tesorería victor.lamadrid@ally.com	(81) 8399-9715
<b>Jaime Uribe</b> Tesorería jaime.uribe@ally.com	(81) 8399-9771
<b>Brandon Edgerton</b> Director of LatAm Structured Funding brandon.edgerton@ally.com	(704) 444-4851

Scotia Capital	
<b><u>Banca de Inversión</u></b>	
<b>Vinicio Álvarez</b> Managing Director vinicio_alvarez@scotiacapital.com	9179-5222
<b>Guillermo Arana</b> Director guillermo_arana@scotiacapital.com	9179-5243
<b><u>Sales</u></b>	
<b>Jorge González</b> Director jorge_gonzalez@scotiacapital.com	9179-5101
<b>José González</b> Associate Director jose_gonzalez@scotiacapital.com	9179-5102

IXE	
<b><u>Investment Banking</u></b>	
<b>Alejandro Osorio</b> Subdirector aosorio@ixe.com.mx	5268-9842
<b>Fernando Martínez</b> Gerente fmartinezla@ixe.com.mx	5004-1337

Creel, García-Cuellar	
<b>Carlos Aiza</b> carlos.aiza@creel.com.mx	1105-0633
<b>Carlos Zamarron</b> carlos.zamarron@creel.com.mx	1105-0618

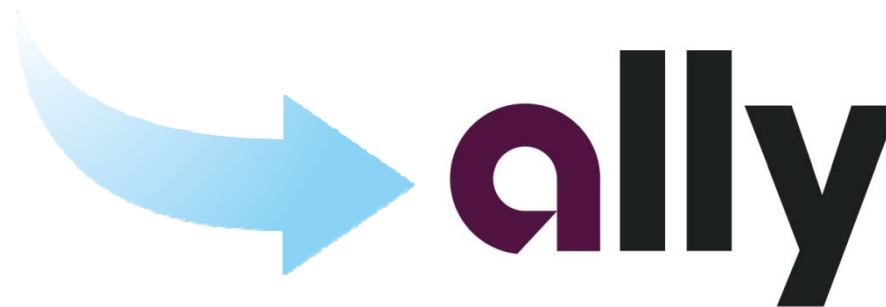
## 1. Introducción

- ✓ Ally Credit, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado (antes GMAC Mexicana, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial) ("Ally Credit" o "Ally") ha estructurado un fideicomiso maestro ("FAMA") para la bursatilización pública de activos de financiamiento automotriz de mayoreo
  - FAMA consiste en la bursatilización de cuentas por cobrar generadas por el financiamiento que se le otorga a distribuidores para la compra de vehículos (financiamiento Plan Piso)
- ✓ Nueva clase de activo en el mercado mexicano, la primera serie se emitió en 2008 y en septiembre de este año amortizo en su fecha de vencimiento (septiembre de 2010)
- ✓ FAMA es una estructura sólida con diversas características diseñadas para proteger los intereses de los inversionistas
  - Ally no ha tenido pérdidas en su portafolio de financiamiento al mayoreo desde 1999
  - La estructura aísla al inversionista del riesgo de crédito de las financieras y las fabricantes (tanto en Mexico como en EUA)
  - Los certificados bursátiles Serie A de FAMA han obtenido calificación de "AAA" de Moody's y Standard and Poor's
- ✓ Ally Financial Inc. ("Ally Financial") busca utilizar su experiencia en el mercado de Estados Unidos para coadyuvar al desarrollo del mercado mexicano
  - La estructura propuesta toma como base el la estructura utilizada por Ally Financial para bursatilizar activos de plan piso en los Estados Unidos
  - Desde su primera bursatilización de activos de Plan Piso en 1994, Ally Financial ha ejecutado más de 20 transacciones en los Estados Unidos con un valor total superior a los US\$50,000 millones de dólares

## 2. Ally Credit

- ✓ General Motors y Ally Financial mantienen una relación importante y que beneficia a ambos
- ✓ Ally Financial es el proveedor #1 de productos plan piso y consumo para distribuidores GM y clientes
- ✓ Origina el doble del volumen de consumo que sus siguientes cinco competidores
- ✓ La infraestructura y experiencia de Ally Financial en plan piso proveen ventajas competitivas importantes en la atención de los distribuidores
- ✓ Ally Financial está posicionado de manera única en su relación con GM, sus distribuidores y clientes
- ✓ Posee una combinación de infraestructura nacional cautiva, y experiencia, así como estabilidad y ventaja en costos de fondeo de un modelo de captación bancaria sobre un modelo cautivo
- ✓ Es un banco cuyo objetivo estratégico #1 es servir a la industria automotriz

## **GMAC FINANCIAL SERVICES**



## Eventos Recientes Ally Financial

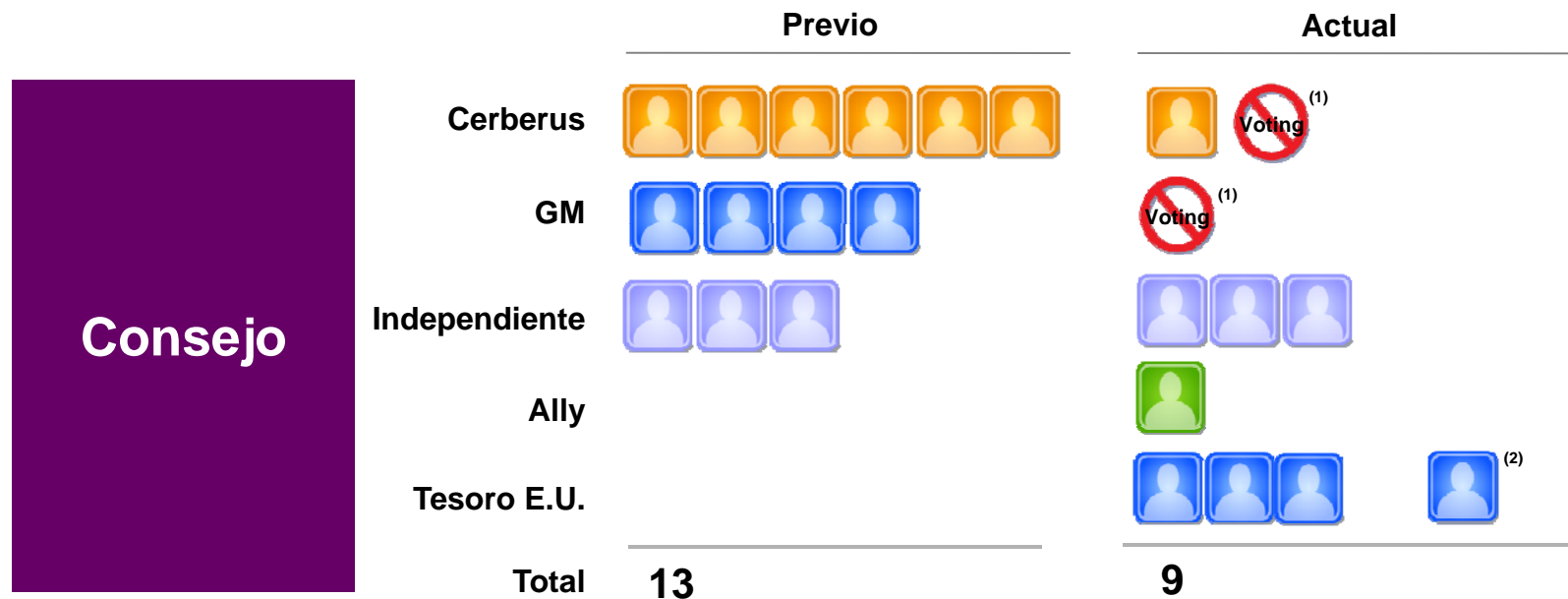
---

**FAMA**

- ✓ Mayo de 2009: cambio de marca de GMAC a Ally Financial, paralelo a una campaña de mercado importante
- ✓ El 2010 ha sido un año importante en la ejecución de objetivos estratégicos:
  - Incrementos de las principales calificadoras de Ca/CCC/CC a B3/B/B (Moody's/S&P/Fitch)
- ✓ Durante 2010 ha habido avances significativos en cuanto a los objetivos estratégicos:
  - Regreso a una rentabilidad sostenible, con todas sus entidades y segmentos operativos rentables
  - Se completó un total de más de USD \$30 mil MM en fondeo durante el año\*
    - En febrero 2010 por primera vez desde mayo 2007, GMAC logró colocar bonos por USD \$2.0 Bn. sin la garantía del gobierno de EUA
  - Crecimiento en depósitos totales por más de MXP \$34 mil millones, un incremento de 19%
  - Se redujo el costo de fondeo en 100 bps desde la conversión a banco
  - Importante crecimiento en originaciones automotrices, con un incremento en la participación de mercado

\*A septiembre de 2010

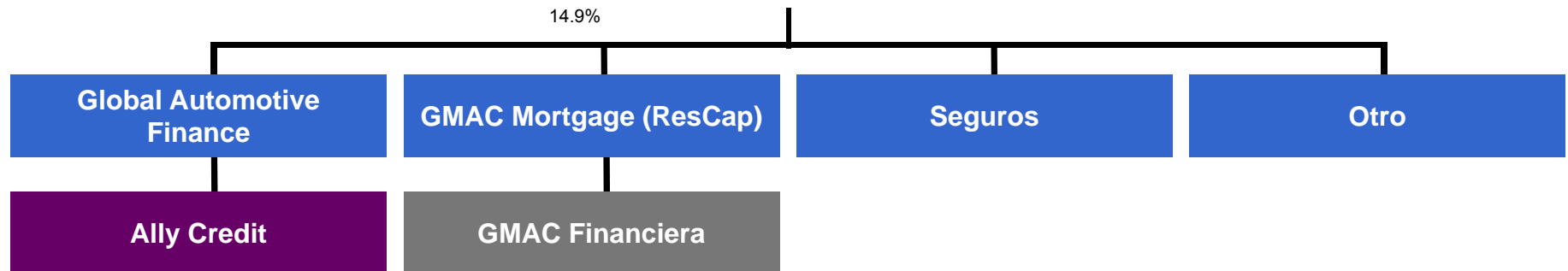
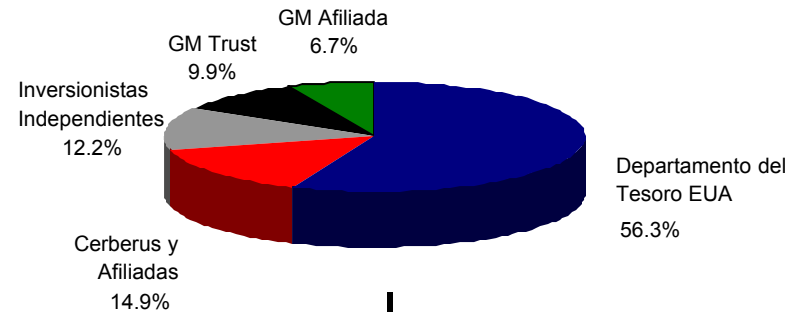
- ✓ Debido a la participación del Departamento del Tesoro de E.U. con un 56% en las acciones, poseen 4 directores en el consejo
  - Uno de ellos está pendiente por definir



(1) Cerberus y GM tienen un observador sin voto cada uno.

(2) Un director del Tesoro queda pendiente por asignar

## Ally Inc. U.S.



- ✓ Ally Credit o sus antecesores iniciaron operaciones en 1931 para financiar tanto concesionarios como clientes de GM
- ✓ Ally Credit opera como una Sofol y es regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV")
- ✓ Ally Credit tiene operaciones y calificaciones completamente independientes de GMAC Financiera. Las calificaciones de corto plazo de Ally Credit son mxB, B(mex), MX-4 y HR3 por S&P, Fitch, Moody's y HR Ratings respectivamente:
  - El 5 de febrero de 2010, Moody's confirma la calificación de corto plazo de MX-4
  - El 2 de febrero de 2010, S&P mejora calificación de corto plazo de mxC a mxB
  - El 6 de enero de 2010, Fitch mejora calificación de corto plazo de C(mex) a B(mex)

- ✓ Ally Credit tiene 78 años de experiencia en el mercado de financiamiento de autos
- ✓ El negocio principal de Ally Credit es proveer financiamiento automotriz a los distribuidores y clientes personales, lo que representa 68% de los activos de la compañía al mes de septiembre de 2010
- ✓ A septiembre de 2010, Ally:
  - financió el 32% de las ventas retail en México y está catalogada a octubre de 2010 como la #3 en financiamiento al menudeo con un 10.34% del mercado
  - Ally es el proveedor exclusivo de financiamiento a 196 distribuidores GM y 36 no-GM en México
- ✓ Ally Credit tiene un equipo de gente experimentado y con sólidos procesos operativos que le han permitido ser rentable en los últimos 5 años
- ✓ Ally Credit adaptó sus políticas de crédito y operaciones en anticipación a las tendencias de la industria
- ✓ Ally Credit ha desarrollado plataformas de originación y de administración que incluyen una originación centralizada, servicing y centros de servicio a clientes
- ✓ Los sistemas integrados de tecnología soportan las operaciones de retail y plan piso
- ✓ Desde el 2001, todas las funciones están centralizadas en Monterrey

### 3. Descripción de las Cuentas por Cobrar

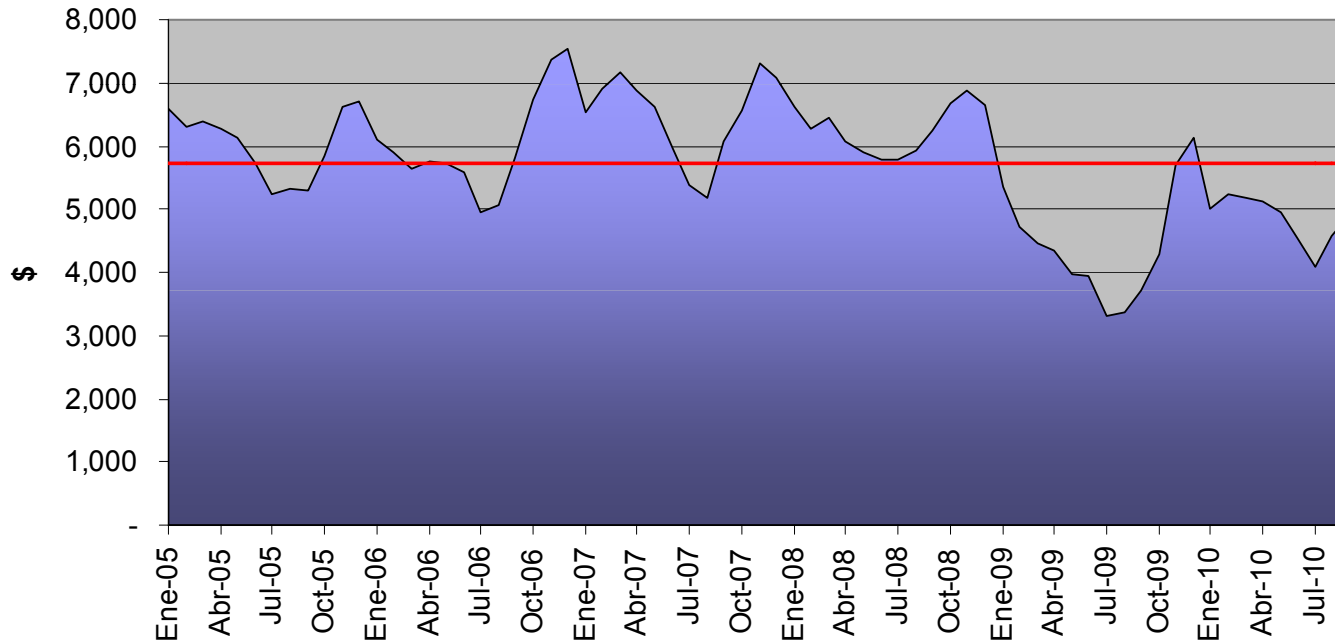
# Descripción de las de Cuentas por Cobrar



- ✓ El principal es estacional, formando picos en el último trimestre del año y decreciendo del primer al tercer trimestre
- ✓ Al 30 de septiembre de 2010, el principal tenía un saldo de aproximadamente MXN \$5,000 millones de pesos contando vehículos en tránsito

## Saldo de Principal Histórico

Cifras en millones de pesos



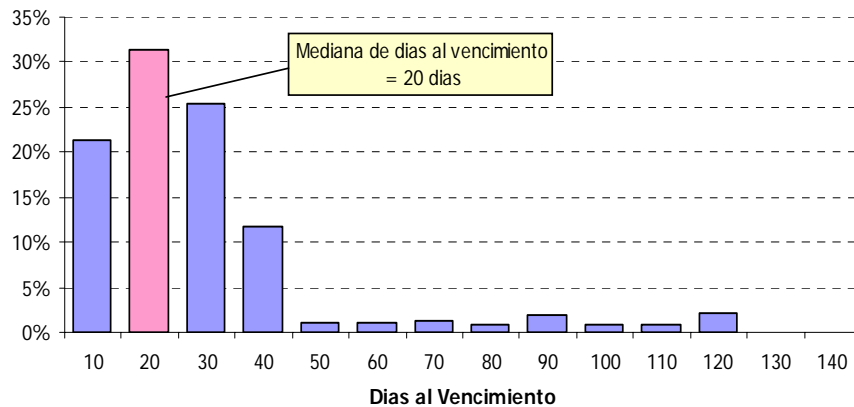
\*Incluye vehículos en tránsito

Fuente: Ally Credit. Cifras al 30 de septiembre de 2010

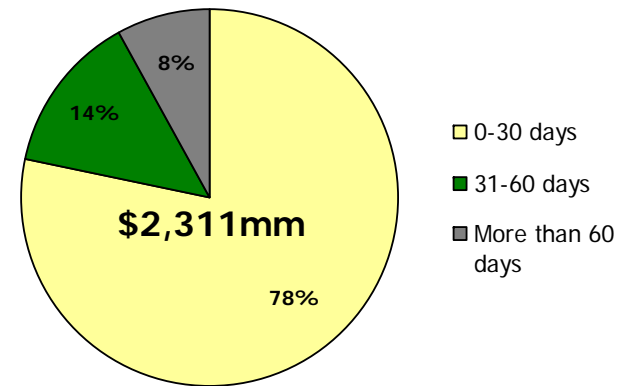
# Periodo libre de intereses

- ✓ Durante el periodo libre de intereses, GM México cubre los intereses relacionados con la adquisición de un vehículo por parte de un distribuidor
  - El obligado legal del pago de intereses es el distribuidor, por lo que no representa riesgo GM
- ✓ GM utiliza el periodo libre de intereses para fomentar la venta de ciertos modelos de vehículos
  - Cada vehículo tiene asociado un periodo libre de intereses

Madurez de Periodo Libre de Intereses

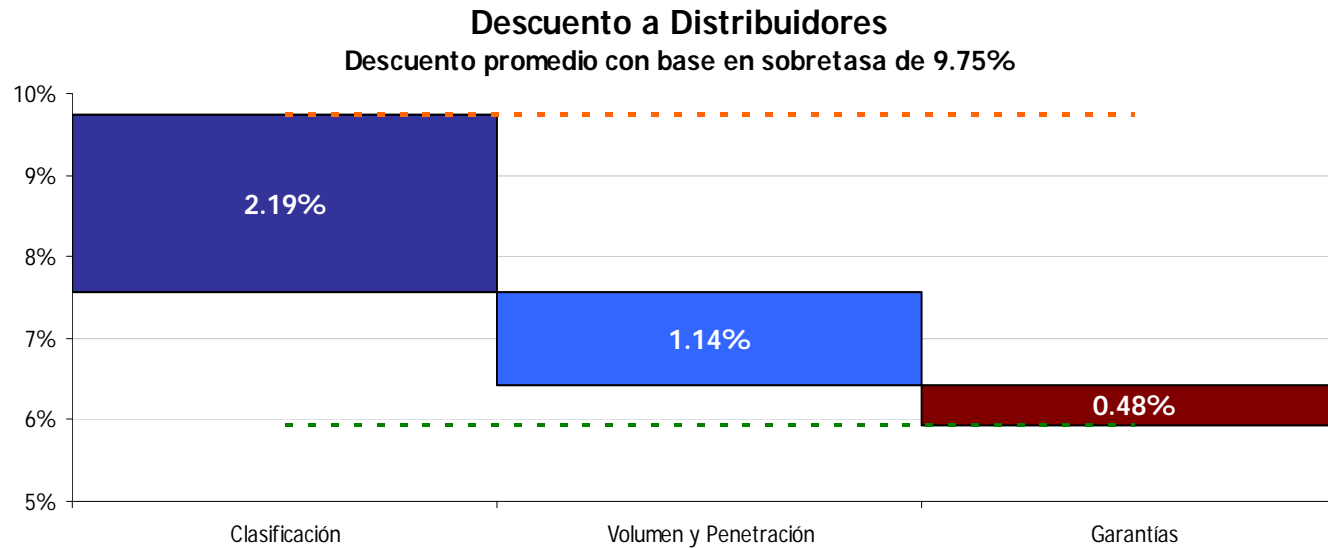


Antigüedad del portafolio en Periodo Libre de Intereses



- ✓ Aproximadamente el 78% del principal en periodo libre de intereses tiene menos de 30 días
- ✓ Menos del 10% del principal en periodo libre de intereses tiene más de 60 días

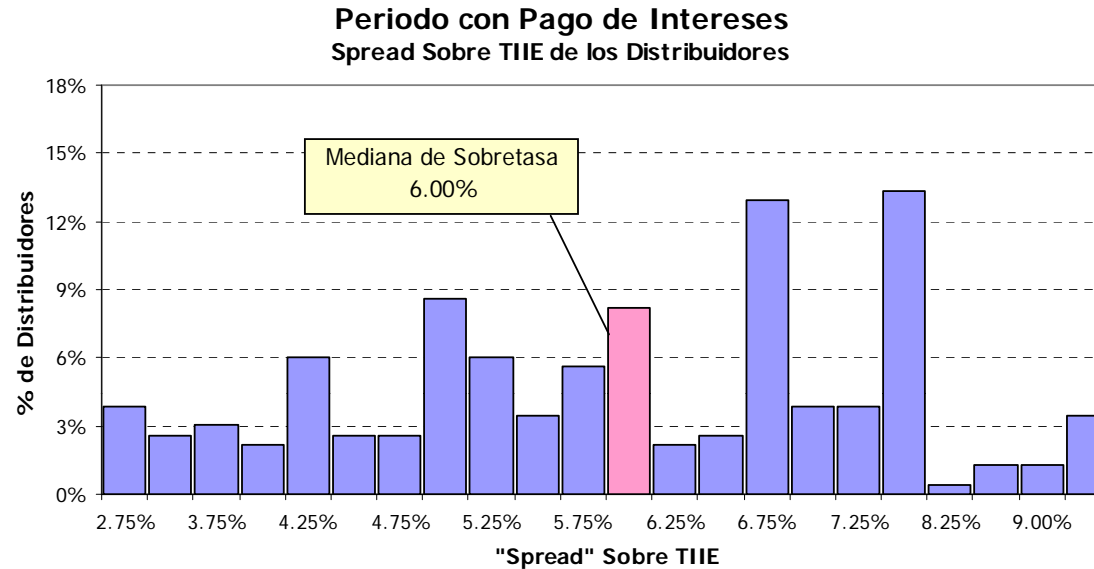
Fuente: Ally Credit. Cifras al 30 de septiembre de 2010



- ✓ Durante el periodo con pago de intereses, los distribuidores pueden calificar para descuentos partiendo de una tasa de TIIE + 9.75%
- ✓ Clasificación – Las clasificaciones más altas alcanzan un descuento de hasta 4.25%
  - Descuento promedio 2.19%
- ✓ Volumen y penetración – Los distribuidores pueden alcanzar un descuento de hasta 3.0%
  - Descuento promedio 1.14%
- ✓ Garantías – Los distribuidores pueden alcanzar un descuento de hasta 1.0%
  - Descuento promedio 0.48%

Fuente: Ally Credit. Cifras al 30 de septiembre de 2010

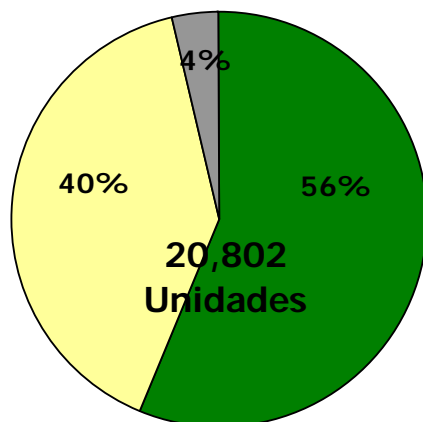
- ✓ Durante el periodo con Pago de Intereses, la sobretasa para cada distribuidor varía.



- ✓ A GM y a los distribuidores se les cobra interés con base en TIIE más una sobretasa
- ✓ Basado en los spreads promedios actuales, las tasas cobradas a los distribuidores han estado en un rango de entre 8% y 14%
- ✓ Periodo con Pago de Intereses – Los distribuidores tienen una tasa estándar de TIIE más 9.75%. En septiembre de 2010, el promedio fue de TIIE más 5.94%

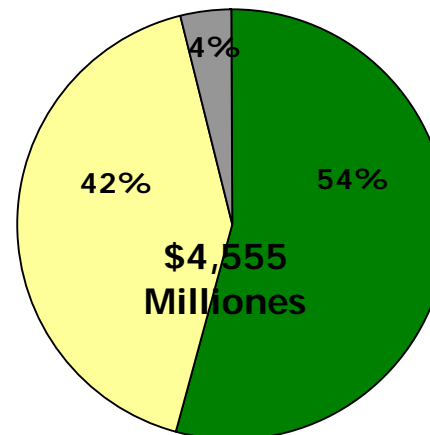
Fuente: Ally Credit. Cifras al 30 de septiembre de 2010

Portafolio por Clasificación  
(% del total de unidades)



■ S  
■ L  
■ P

Portafolio por Clasificación  
(% del total de principal)

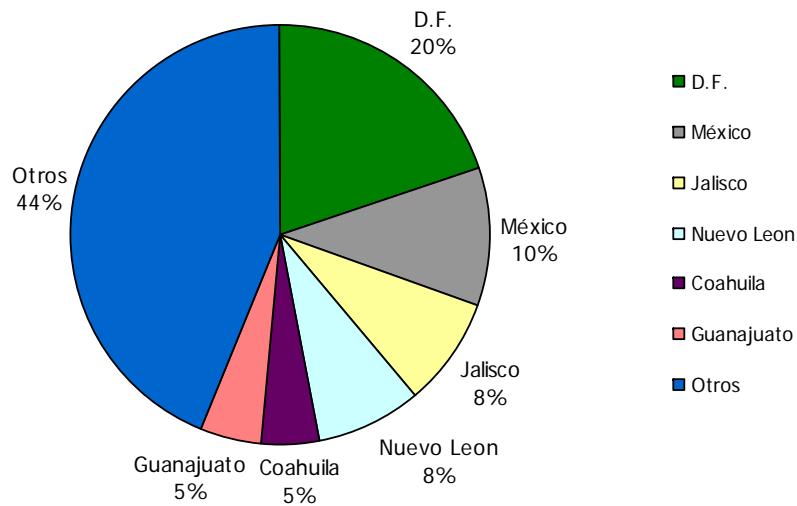


■ S  
■ L  
■ P

- ✓ Aproximadamente el 56% de los Vehículos y el 54% del principal es originado por Distribuidores con clasificación crediticia de Sólido, Superior al Promedio, Satisfactoria o Permitido
- ✓ Aproximadamente el 40% de los Vehículos y el 42% del principal es originado por Distribuidores con clasificación crediticia de Mención Especial
- ✓ Aproximadamente el 4% de los Vehículos y el 4% del principal corresponde a Distribuidores con clasificación Sub-Estándar o Dudoso; estas cuentas por cobrar no son elegibles para esta bursatilización

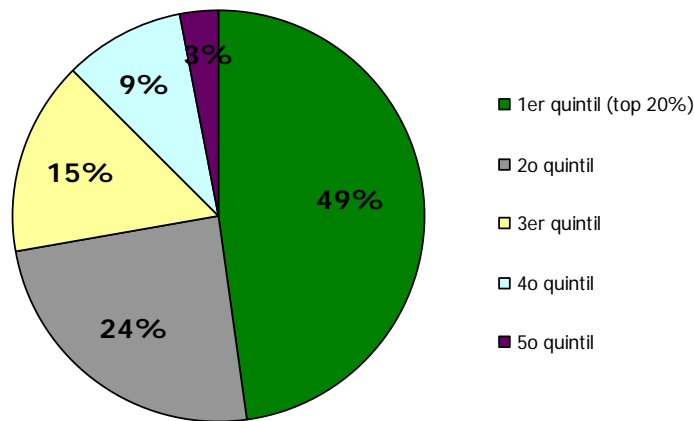
Fuente: Ally Credit. Cifras al 30 de septiembre de 2010

**Concentración Geográfica**  
Porcentaje de Principal



- ✓ Alrededor del 30% del principal está distribuido en el Distrito Federal y el Estado de México

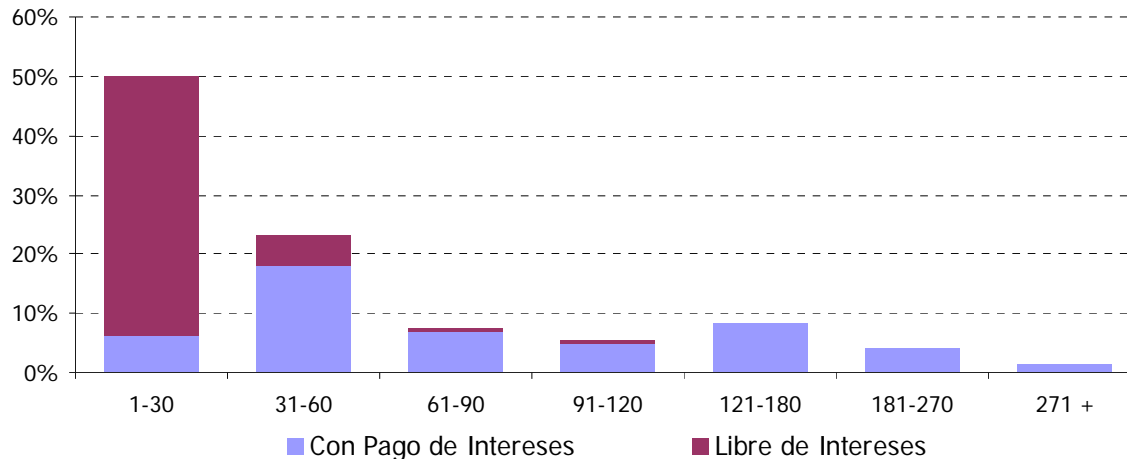
**Concentración de Grupos de Distribuidores**  
Porcentaje de Principal por Quintiles



- ✓ El portafolio está compuesto por 232 distribuidores
- ✓ Aproximadamente 182 distribuidores están consolidados en 62 grupos
- ✓ 50 distribuidores no pertenecen a algún grupo
- ✓ El 20% de los distribuidores concentra el 28% del portafolio total

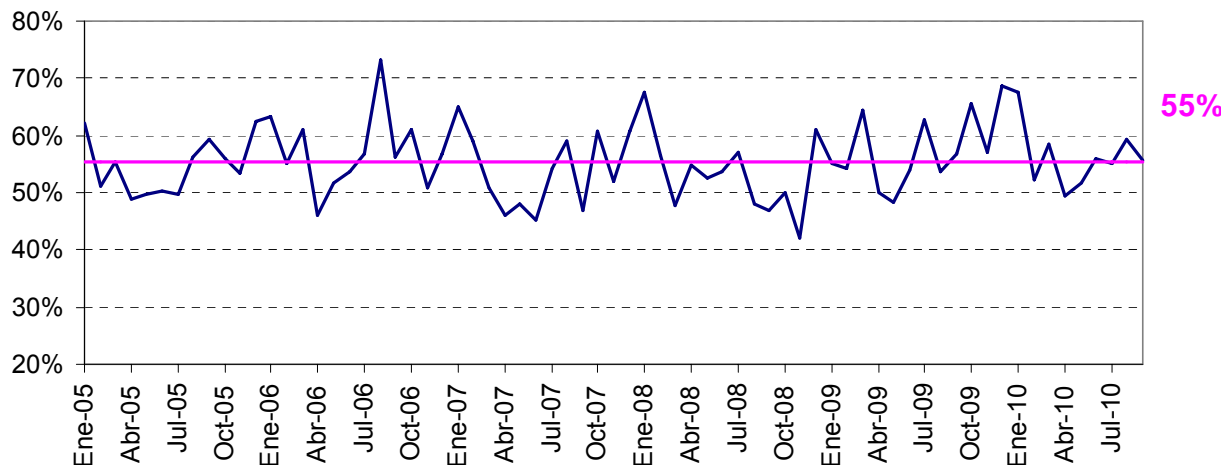
Fuente: Ally Credit. Cifras al 30 de septiembre de 2010

### Distribución del Portafolio por Antigüedad



✓ El 73% del portafolio tiene una antigüedad menor a 60 días

### Tasa de Pago Mensual



✓ La Tasa de Pago Mensual ha estado en un rango de entre 42% y 69%

✓ La Tasa de Pago Mensual promedio ha sido de 55% desde enero de 2005

Fuente: Ally. Cifras al 30 de septiembre 2010

# Estadísticas del Portafolio



## Composición del portafolio de cuentas por cobrar Datos al 30 de septiembre de 2010

TOTAL	Portafolio total	Cuentas a Bursatilizar
Número de distribuidores individuales	232	230
Saldo de principal de las cuentas por cobrar	\$ 4,555,260,806.08	\$ 4,146,011,090.06
Porcentaje de las cuentas que representan vehículos nuevos	95.46%	100.00%
Porcentaje de las cuentas que representan vehículos usados	0.16%	0.00%
Porcentaje de vehículos adquiridos en subasta	0.00%	0.00%
Porcentaje de otras cuentas por cobrar	4.38%	0.00%
Saldo de principal promedio por cuenta	\$ 19,634,744.85	\$ 18,026,135.17
Línea de crédito promedio en número de unidades nuevas	152	152
Línea de crédito promedio en número de unidades usadas	11	0
Rango de valor de las líneas de crédito	\$0 - \$143,000,000	\$0 - \$143,000,000
Sobretasa promedio ponderada arriba de TIIE (Portafolio)	5.72%	5.64%
Sobretasa promedio ponderada arriba de TIIE (Excluye periodo libre de inetreses)	5.94%	5.77%

### Vehículos nuevos

Saldo de principal de las cuentas por cobrar	\$ 4,348,614,307.06	\$ 4,146,011,090.06
Saldo de principal promedio por cuenta	\$ 18,744,027.19	\$ 18,026,135.17

### Vehículos usados

Saldo de principal de las cuentas por cobrar	\$ 7,145,581.10	\$ -
Saldo de principal promedio por cuenta	\$ 595,465.09	\$ -

Al 30 de septiembre de 2010, Ally Credit financió aproximadamente el 99% de la venta de los vehículos nuevos a distribuidores General Motors en México

### Distribuidores por clasificación crediticia

Categoría	PORTAFOLIO TOTAL									A Bursatilizar		
	Al 30 de septiembre			Al 31 de diciembre			Al 31 de diciembre			Al 30 de septiembre		
	2010			2009			2008			2010		
	#	%	\$	#	%	\$	#	%	\$	#	\$	
S.....	121	54.14%	2,466,386,992.23	116	45.17%	2,481,510,475.40	127	59.19%	3,646,857,632.13	121	56.31%	2,334,622,307.21
L.....	101	42.01%	1,913,763,577.25	129	52.99%	2,911,063,073.14	106	39.46%	2,431,265,388.25	101	43.44%	1,800,923,245.10
P.....	10	3.84%	175,110,236.60	10	1.84%	101,285,608.63	4	1.35%	83,109,852.06	8	0.25%	10,465,537.75
	232		4,555,260,806.08	255		5,493,859,157.17	237		6,161,232,872.44	230		4,146,011,090.06

# Estadísticas del Portafolio



## Antigüedad de las cuentas por cobrar

	PORTAFOLIO TOTAL			A Bursatilizar
	Al 30 de septiembre	Año terminado al 31 de diciembre	Año terminado al 31 de diciembre	Al 30 de septiembre
	2010	2009	2008	2010
Número de días				
1-120.....	86.37%	97.38%	88.41%	85.74%
121-180.....	8.18%	1.76%	8.05%	8.50%
181-270.....	4.21%	0.63%	2.72%	4.42%
> 270	1.24%	0.24%	0.83%	1.33%

## Tasa de pago mensual de las cuentas por cobrar

	PORTAFOLIO TOTAL			A Bursatilizar
	Al 30 de septiembre	Año terminado al 31 de diciembre	Año terminado al 31 de diciembre	Al 30 de septiembre
	2010	2009	2008	2010
Mes más alto	68%	69%	61%	68%
Mes más bajo	50%	48%	42%	50%
Promedio para el periodo	56%	58%	50%	56%

## Distribución geográfica de las cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2010

Estado	Saldo total	Porcentaje del saldo	Número de distribuidores	Porcentaje del # de distribuidores
DF y Edo de México	\$ 1,386,972,891.26	30.45%	52	22.41%
Jalisco	\$ 379,290,845.33	8.33%	16	6.90%
Nuevo León	\$ 367,539,741.83	8.07%	15	6.47%
Guanajuato	\$ 212,793,238.42	4.67%	14	6.03%
Coahuila	\$ 213,186,289.53	4.68%	12	5.17%
Puebla	\$ 168,593,855.12	3.70%	11	4.74%
Tamaulipas	\$ 179,444,591.54	3.94%	11	4.74%

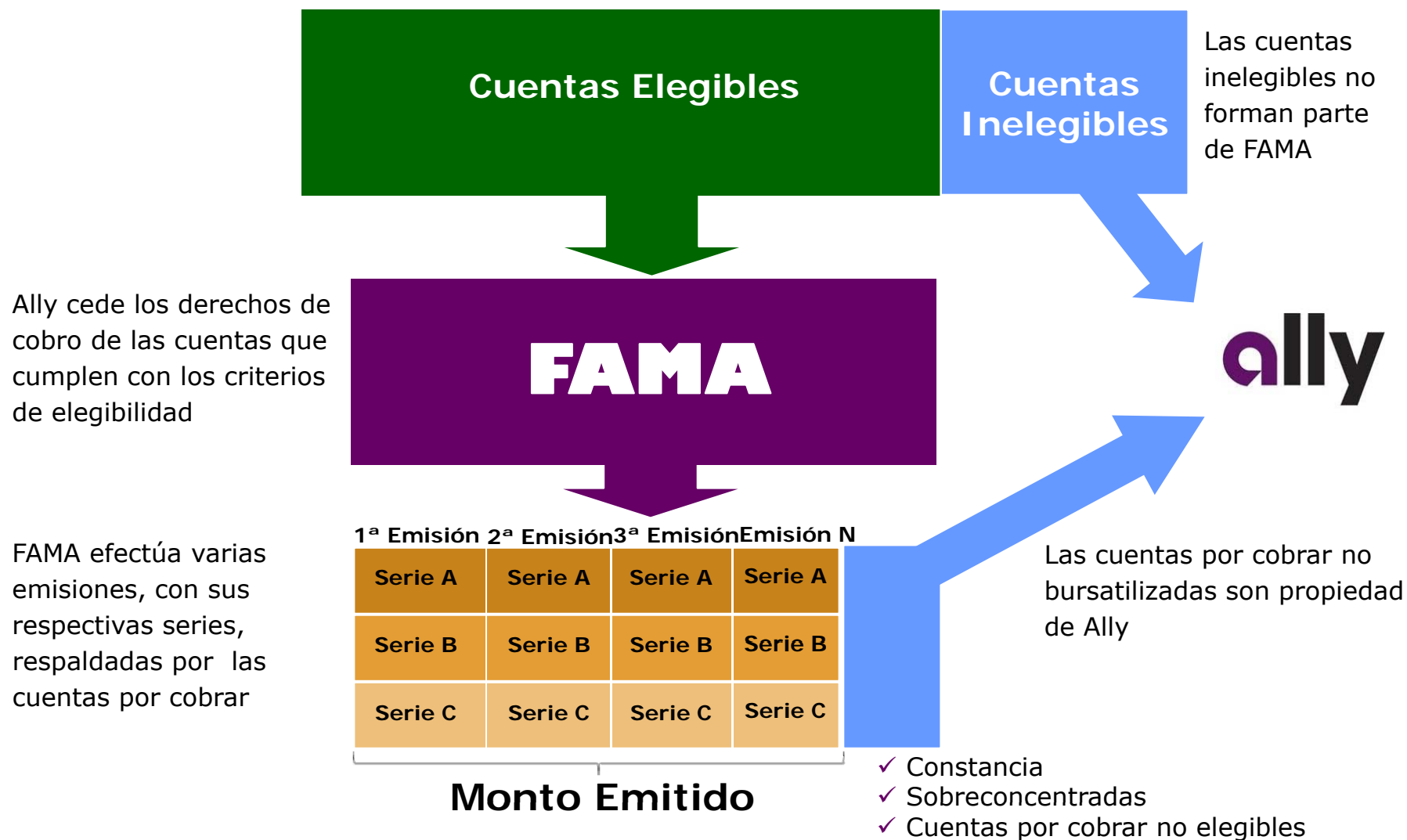
## 4. Estructura de la Transacción

## Estructura de la Transacción

---

**FAMA**

- ✓ FAMA es un fideicomiso maestro al cual fueron cedidos los derechos de cobro y será el emisor de los Certificados Bursátiles Fiduciarios
- ✓ La estructura de FAMA permite emisiones futuras de múltiples series de certificados bursátiles. Bajo esta estructura todas las emisiones y series de certificados bursátiles serán *pari pasu* y estarán respaldadas proporcionalmente por las mismas cuentas por cobrar
- ✓ Ally, como originador de las cuentas por cobrar, actuará como fideicomitente y administrador de la cartera
- ✓ La cartera a bursatilizar deberá cumplir con diversos criterios de elegibilidad, los principales se mencionan más adelante
- ✓ Con el fin de pulverizar la concentración de la cartera, Ally cedió a FAMA todas las cuentas que cumplan con los criterios de elegibilidad (incluyendo distribuidores que no son GM)
- ✓ Por la cesión de la cartera a FAMA, Ally recibirá los recursos de las colocaciones de los certificados bursátiles
  - Durante el periodo de revolvencia, Ally recibirá la cobranza de principal correspondiente a la emisión por la cesión de nuevas cuentas por cobrar



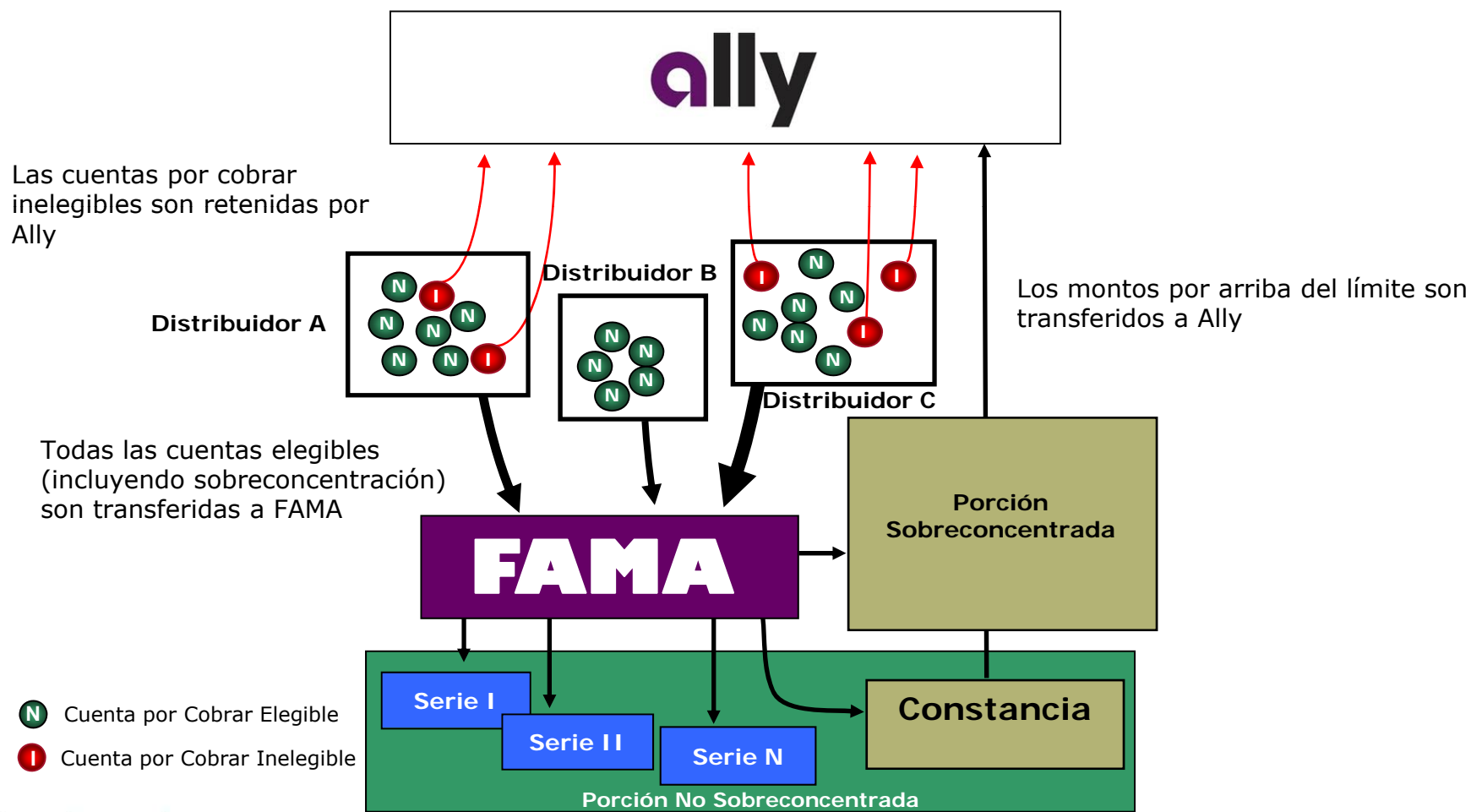
## Estructura de la Transacción

FAMA

<b>Estructura de FAMA:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Fideicomiso Maestro el cual efectúa todas las emisiones</li><li>✓ Un solo <i>pool</i> de activos compartidos por todas las emisiones</li></ul>
<b>Patrimonio de FAMA:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Un <i>pool</i> revolvente de cuentas por cobrar originadas por Ally derivadas de contratos de crédito a distribuidores</li><li>✓ Todos los flujos de efectivo generados por las cuentas por cobrar elegibles</li></ul>
<b>Aforo:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ <i>Subordinación</i>– Cada clase de certificados bursátiles estará subordinada a otra clase de certificados bursátiles con una calificación más alta. Los Certificados Serie B y C serán calificados y retenidos por Ally inicialmente</li><li>✓ <i>Fondo de Reserva</i>– Sujeto a los “step-ups” relacionados con el decremento de la Tasa Mensual de Pago de Principal</li><li>✓ Fondo de reserva adicional en el periodo de acumulación</li></ul>
<b>Límites de Concentración:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Exposición Geográfica:<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 7.0% por estado y 28.0% para el D.F. y Estado de México en conjunto</li></ul></li><li>✓ Exposición por grupo de Distribuidores:<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 5.0% para los 3 principales distribuidores, 2.25% para los siguientes 12 distribuidores y 1.75% para los distribuidores restantes</li></ul></li><li>✓ Monto Máximo de Exposición Chrysler:<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 35% del saldo del portafolio</li></ul></li></ul>

## Límites de Concentración

- ✓ Las cuentas por cobrar serán asignadas proporcionalmente entre la porción no-sobreconcentrada y la sobreconcentrada
- ✓ Cada distribuidor tendrá un porcentaje de asignación diario que se utilizará para distribuir la cobranza y las pérdidas de dicho distribuidor entre la porción no sobreconcentrada y la sobreconcentrada (en la medida que se encuentre por arriba su límite de concentración)



## Estructura de la Transacción

FAMA

### Fondo de Reserva:

- ✓ 2.0% del valor total de la emisión (serie A, B y C), en el entendido que si la tasa de pago mensual promedio de los últimos tres meses es:
  - menor a 35.0% pero mayor a 32.5% el fondo de reserva se incrementará a 2.75%
  - es menor a 32.5% pero mayor a 30.0% el fondo de reserva se incrementará a 4.0%
  - menor a 30.0% iniciará el periodo de amortización anticipada

### Principales Criterios de Elegibilidad:

- ✓ Distribuidores sin falta de pago
- ✓ Cuenta por cobrar en cumplimiento en el pago de principal o intereses
- ✓ Cuenta por cobrar sin reestructura
- ✓ Créditos otorgados distribuidores para comprar vehículos nuevos
- ✓ La clasificación de riesgo crediticio para cada distribuidor debe ser "Satisfactorio" (S) o "Limitado" (L) <sup>(1)</sup>
- ✓ Los fabricantes ni sus subsidiarias tienen participación en el capital social del distribuidor
- ✓ El distribuidor mantenga pólizas de seguro para asegurar los Vehículos

(1) Revisar las nuevas nomenclaturas descritas en el prospecto.

- Periodo de Revolvencia:**
- ✓ Empieza en la fecha de cierre y termina el día antes de la fecha en que inicie el Periodo de Acumulación Controlada o el Periodo de Amortización Anticipada
  - ✓ Durante el Periodo de Revolvencia, no se paga principal ni se acumula principal en una cuenta de pago. La cobranza de principal disponible para inversionistas se utilizará en el siguiente orden:
    - i. Para adquirir nuevas cuentas por cobrar
    - ii. Para hacer distribuciones de principal requeridas para otras emisiones en el mismo grupo de principal compartido
    - iii. Pago a los tenedores de la Constancia
- 
- Periodo de Acumulación Controlada:**
- ✓ Comienza seis meses antes de la Fecha de Vencimiento Esperada <sup>(1)</sup>
  - ✓ Durante el periodo de acumulación controlada, la cobranza de principal será depositada en una cuenta del fideicomiso hasta que se acumule el monto de la emisión para ser pagado en la fecha de vencimiento esperado
- 
- Periodo de Amortización Anticipada:**
- ✓ Inicia en caso que suceda un evento de amortización anticipada
  - ✓ Durante el periodo de amortización anticipada, la cobranza de principal es pagada mensualmente a los tenedores hasta que el saldo insoluto de principal se reduzca a cero

(1) El Periodo de Acumulación Controlada podría ser menor a seis meses. Revisar condiciones en el Suplemento al Fideicomiso.

### Eventos de Amortización Anticipada:

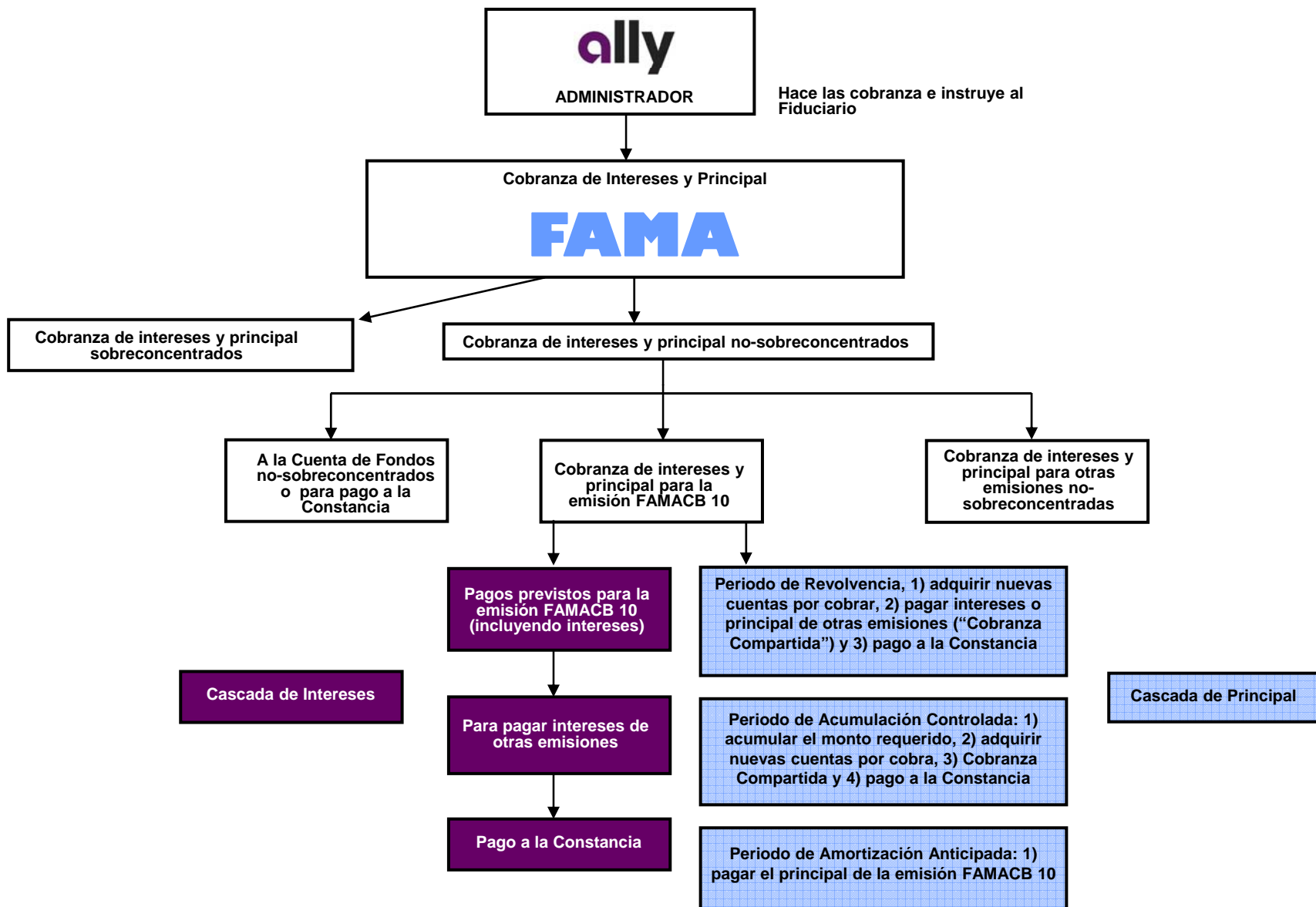
- ✓ Tasa de pago mensual promedio menor a 30%
- ✓ Falta de pago de principal en la fecha de vencimiento esperado
- ✓ El fondo de reserva es menor al requerido
- ✓ El efectivo acumulado en el fideicomiso excede el límite de 30%
- ✓ En caso de un Evento de Liquidación (en EU o México) de:
  - i) un Fabricante que represente más del 35%, y en el caso de Chrysler 25%, del saldo del portafolio y/o
  - ii) dos o más Fabricantes que representen más del 50% del saldo del portafolio
- ✓ Si Ally Financial entra en un procedimiento conforme al Capítulo 11 del Código de Quiebras de EUA (*U.S. Bankruptcy Code*)
- ✓ El inicio, voluntario o involuntario, de un procedimiento de concurso mercantil, quiebra o insolvencia de Ally

---

### Eventos de Incumplimiento:

- ✓ Falta de pago de los intereses en su totalidad, después de transcurrido el periodo de cura de dos días
  - ✓ Falta de pago del principal en su totalidad en su fecha de vencimiento, después de transcurrido el periodo de cura de dos días
-

# Prelación de Pago de Intereses



**Constancia:**

- ✓ La constancia representa los derechos de Ally en el patrimonio de FAMA los cuales no respaldan ninguna emisión
- ✓ La constancia es *pari passu* respecto de las emisiones
- ✓ Porcentaje mínimo requerido de la constancia es 2.0%

**Cobranza Compartida:**

- ✓ Permiten que distintas series compartan cobranza de intereses y principal

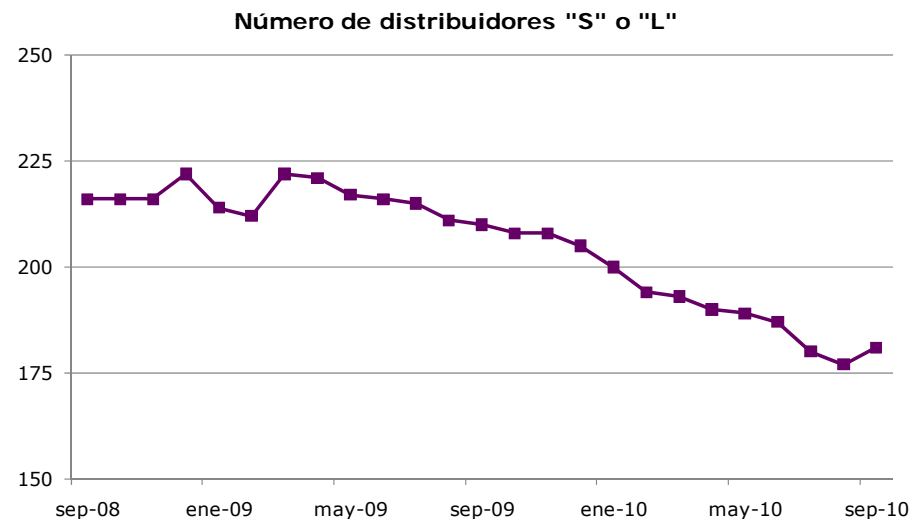
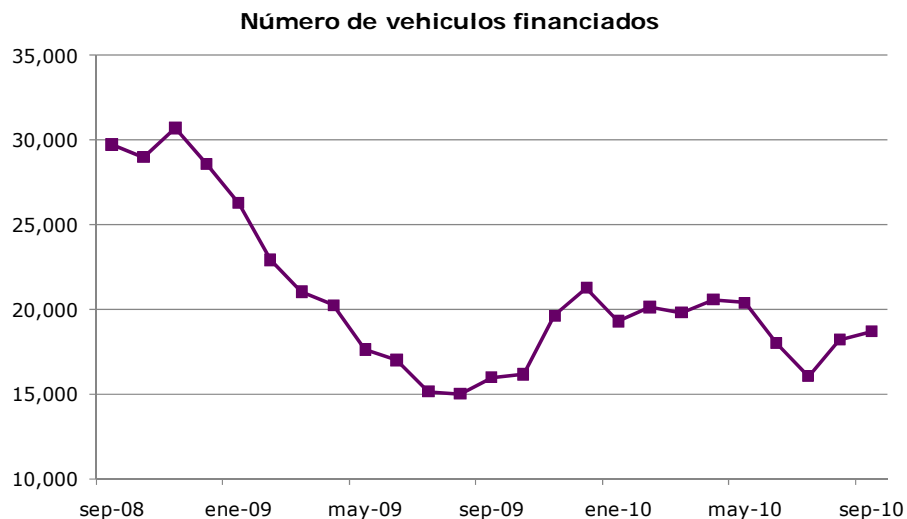
**Condiciones de remesas mensuales:**

Ally deberá remitir la cobranza diariamente. Las siguientes condiciones deben cumplirse para que Ally pueda depositar la cobranza al final de cada mes:

- ✓ Que Ally sea el Administrador
- ✓ Que no haya ocurrido y continúe un incumplimiento del Administrador
- ✓ Ya sea que (i) la calificación de deuda quirografaria de corto plazo de Ally sea la más alta por S&P, Fitch y Moody's; o (ii) Ally obtenga confirmación de las tres calificadoras de que por no hacer depósitos diarios no resultará en una disminución, suspensión o retiro de la calificación de la emisión

## 5. FAMACB 08

- ✓ Consideramos la emisión "FAMACB 08" una historia de éxito. Desde su emisión, en septiembre de 2008 y hasta su vencimiento dos años después, sucedieron eventos que afectaron a la industria automotriz y pudieron haber impactado negativamente el resultado de esta emisión:
  - ✓ La crisis financiera. Tuvo un impacto negativo en la industria automotriz, las ventas en México en términos anuales cayeron 19 meses consecutivos empezando en agosto de 2008 hasta febrero de 2010
  - ✓ GM Corporation. Se declaró en "Chapter 11" el 1 de junio de 2009 y salió el 10 de julio de 2009
  - ✓ Tanto la venta de vehículos GM como el número de sus distribuidores se redujo

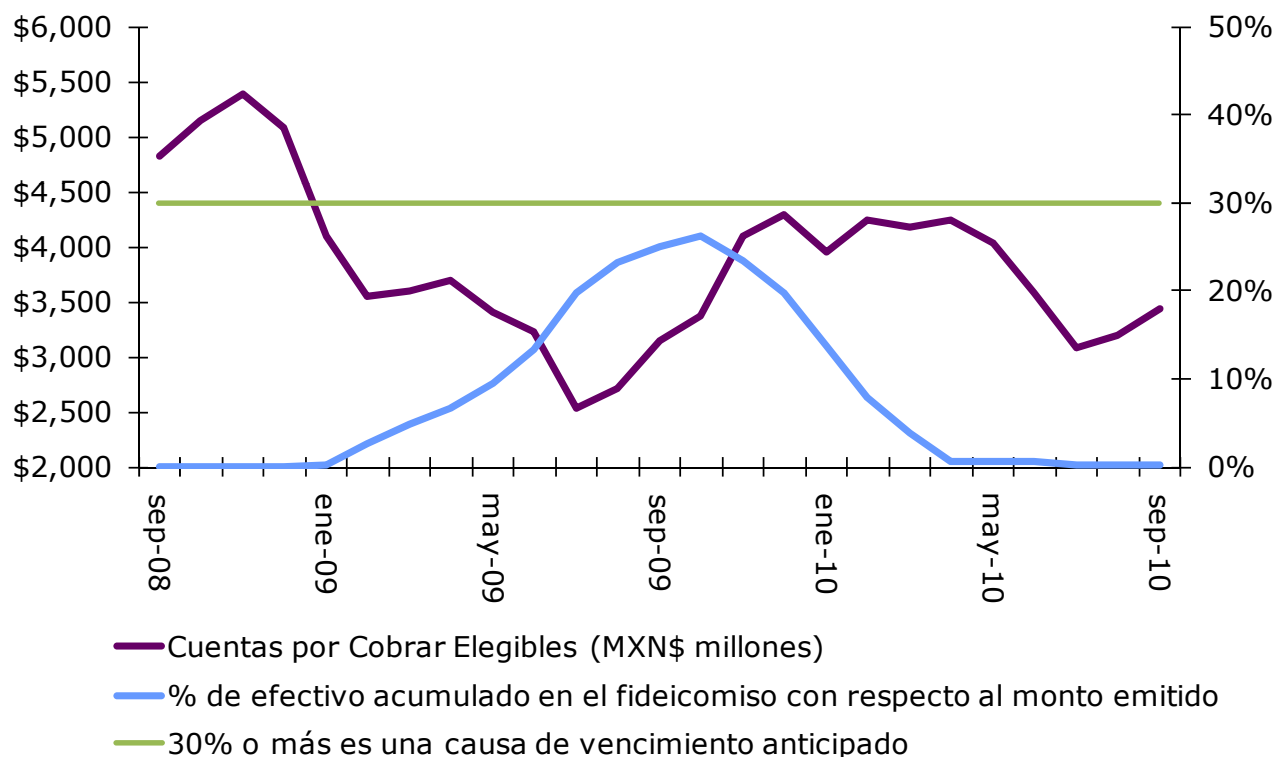


Fuente: Ally. Cifras al 30 de septiembre de 2010

## Acumulación de Efectivo en el Fideicomiso

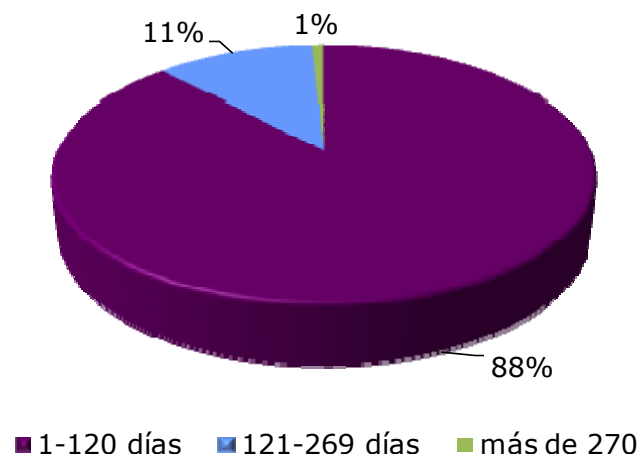


- ✓ Como consecuencia de la caída en las ventas de la industria automotriz, el saldo del portafolio plan piso de Ally disminuyó hasta llegar al mínimo de aproximadamente \$2,500 millones en julio de 2009
- ✓ Debido a esta caída, se empezó a acumular efectivo en el fideicomiso y llegó a representar hasta el 26% del valor de la emisión en octubre de 2009. Si hubiera llegado a 30% se hubiera declarado por vencida la emisión



Fuente: Ally. Cifras al 30 de septiembre de 2010

Distribución del Portafolio por Antigüedad  
Sep08-Sep10



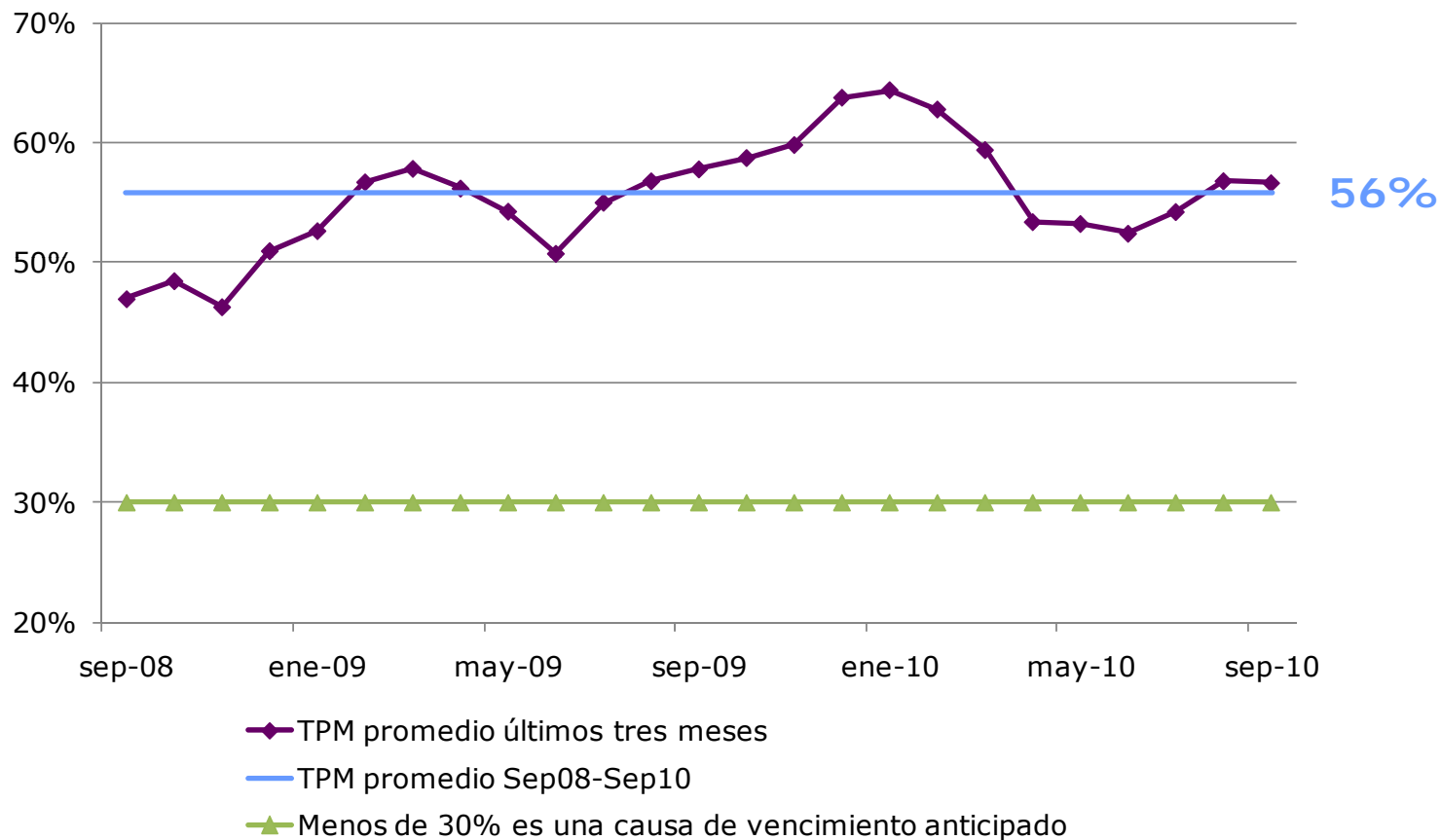
- ✓ La antigüedad del portafolio se mantuvo en niveles similares a los registrados entre el periodo ene05-jul08
  - ✓ Antigüedad del portafolio menor a 120 días:
    - En promedio, el 88% del portafolio tuvo una antigüedad menor a 120 días
    - El mínimo fue de 79% en julio de 2009
    - En septiembre de 2010 fue de 87%
  - ✓ Antigüedad del portafolio mayor a 270 días:
    - En promedio, el 1% del portafolio tuvo una antigüedad mayor a 270 días
    - El máximo fue de 1.9% en julio de 2009
    - En septiembre de 2010 fue de 1.3%

Fuente: Ally. Cifras al 30 de septiembre de 2010

# Rotación Alta de Inventario



- ✓ La cobranza, o Tasa de Pago Mensual (TPM), se mantuvo entre 42% y 69% del saldo insoluto del portafolio
- ✓ La TPM promedio fue de 56%, misma al ciclo entre ene05–jul08

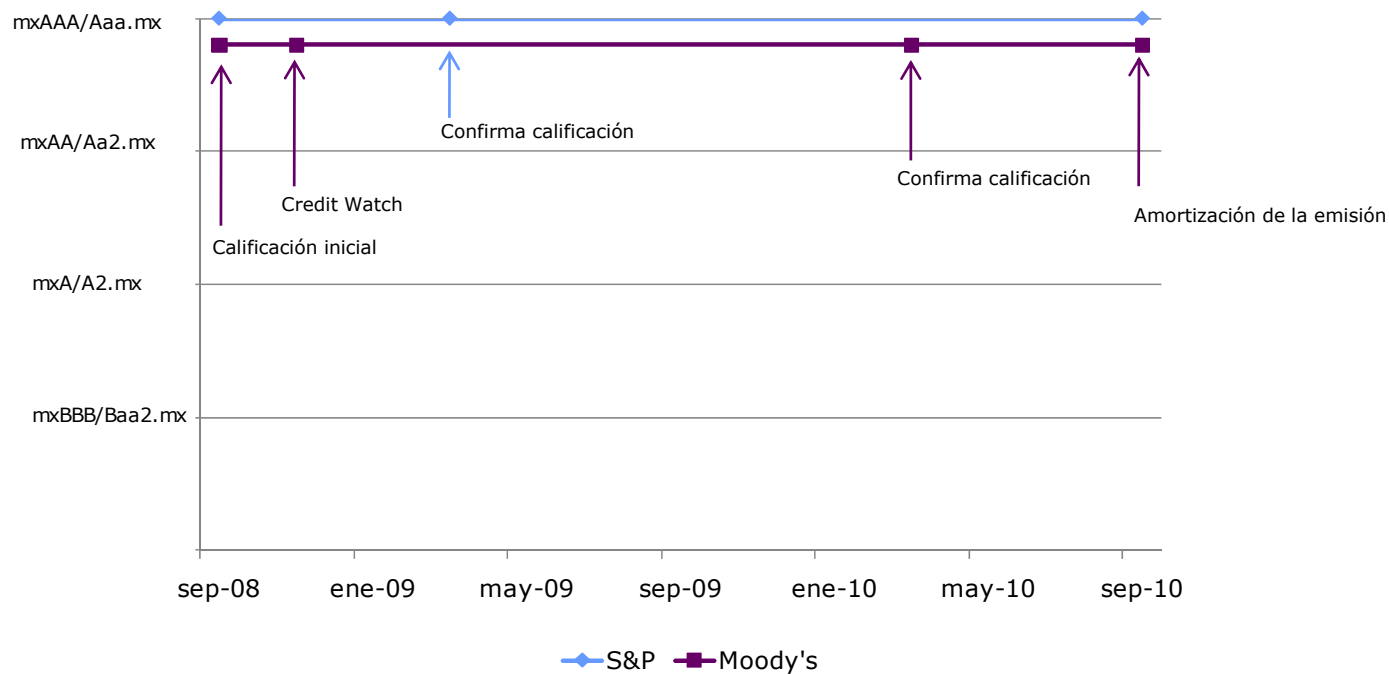


Fuente: Ally. Cifras al 30 de septiembre de 2010

# Calificaciones



- ✓ Las calificaciones de la Seria A de la emisión FAMACB 08 se mantuvieron en mxAAA por S&P y Aaa.mx por Moody's durante el plazo de la emisión



## Historia de Éxito

**FAMA**

- ✓ Debido a que la Tasa de Pago Mensual (TPM) mínima para el periodo de cálculo fue de 48%, solo se requirieron tres meses para acumular el 100% de la emisión
- ✓ La mínima TPM durante la vigencia de la emisión fue mayor a la mínima TPM registrada durante el periodo ene05–jul-08 de 45%
- ✓ La emisión amortizó en su totalidad en su fecha de vencimiento. Se empezó a acumular efectivo en junio de 2010 (una tercera parte de la emisión por mes) para acumular el 100% en agosto de 2010 antes de la fecha de amortización en septiembre de 2010

Periodo		Monto Acumulado en Efectivo para Amortizar FAMACB 08	Saldo FAMACB 08
Periodo de revolvencia	sep08 - may10	\$0	\$1,829,500,000
Inicia Periodo de Acumulación	jun-10	\$609,833,333	\$1,829,500,000
	jul-10	\$1,219,666,667	\$1,829,500,000
Termina Periodo de Acumulación	ago-10	\$1,829,500,000	\$1,829,500,000
Amortización de la emisión	sep-10	\$0	\$0

## Cambios con respecto a FAMACB 08



<b>Criterios de Elegibilidad</b>	Incluye vehículos de marca diferente a GM financiados dentro del programa de plan piso
<b>Evento de Amortización Anticipada</b>	En caso de un Evento de Liquidación con respecto a: <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Un Fabricante que represente más del 35%, y en el caso de Chrysler 25%, del saldo del portafolio</li><li>✓ Dos o más Fabricantes que representen más del 50% del saldo del portafolio</li></ul>
<b>Cuenta por Cobrar Elegible</b>	Cuentas por Cobrar Chrysler $\leq$ 35% del portafolio
<b>Monto</b>	Entre MXP \$1,000 y \$1,500 millones
<b>Plazo</b>	18 meses

## 6. Términos y Condiciones de la Primera Emisión

# Fortalezas de la Transacción



<b>Estructura</b>	Fideicomiso Maestro Serie A - AAA por S&P y Moody's Serie B y C - Subordinadas a la Seria A
<b>Aforo Estimado</b>	Aforo Serie A = 18.0% Reserva de Intereses = 2.0% a 4.0% dependiendo de la tasa de pago mensual Reserva adicional en el periodo de acumulación = 0.25% Margen en Exceso
<b>Flujos de Efectivo</b>	Cascadas separadas de intereses y principal Acumulación de principal - Amortización bullet
<b>Portafolio</b>	Pérdidas desde 1999 = 0.0% Altas Tasa de Pago Mensual Promedio Sólo los distribuidores con la calidad crediticia más alta Sólo vehículos y camiones ligeros nuevos
<b>Límites de Concentración</b>	Por Estado $\leq 7.0\%$ D.F. + Edo. de México $\leq 28.0\%$ 3 principales distribuidores $\leq 5.0\%$ c/u 12 siguientes distribuidores $\leq 2.25\%$ c/u Distribuidores restantes $\leq 1.75\%$ c/u
<b>Originador / Administrador</b>	Líder en Mercado de financiamiento automotriz Calificación de S&P "SUPERIOR AL PROMEDIO" como administrador de activos
<b>Protección Estimada</b>	Reserva de intereses incrementa si baja la tasa de pago mensual Eventos de Amortización Anticipada relacionados con el desempeño de los Fabricantes y financieras (en México y EUA) Intereses y principal compartidos entre distintas emisiones Reasignación de principal para cubrir faltantes de intereses

## Resumen de la Transacción



Estructura de la Transacción				
	A	B (no ofrecidos)	C (no ofrecidos)	Total
Monto de Principal <sup>(1)</sup>	Entre \$1,000 y \$1,500	Entre \$97.5 y \$146.5	Entre \$122 y \$183	Entre \$1,219.5 y \$1,829.5
Calificación en escala local (S&P/Moody's)	AAA/Aaa	A	B-	
Plazo Esperado	1.5	1.5	1.5	
Vida Promedio Esperada	1.5	1.5	1.5	
Tasa de Interés	Flotante	Flotante	Flotante	
Referencia	TIIIE <sub>28</sub>	TIIIE <sub>28</sub>	TIIIE <sub>28</sub>	
Pago de Intereses	Mensual	Mensual	Mensual	
Primera fecha de pago	Miércoles, 15 de Diciembre de 2010			
Vencimiento Esperado	Martes, 15 de Mayo de 2012			
Vencimiento Legal	Jueves, 15 de Mayo de 2014			
Registrada	Sí	Sí	Sí	
<b>Aforo</b>				
Subordinación	18.0%	10.0%		
	8.0% Serie B	10.0% Serie C		
	10.0% Serie C			
Fondo de Reserva	2.0%	2.0%		
Fondo de Reserva Per. Acumulación <sup>(2)</sup>	0.25%	0.25%		
Aforo Total <sup>(3)</sup>	20.0%	12.0%	0.0%	

(1) Cifras en millones de pesos

(2) A partir del inicio del periodo de acumulación

(3) No incluye fondo de reserva del periodo de acumulación ni margen en exceso

## Participantes y Fechas Estimadas

FAMA

### Participantes

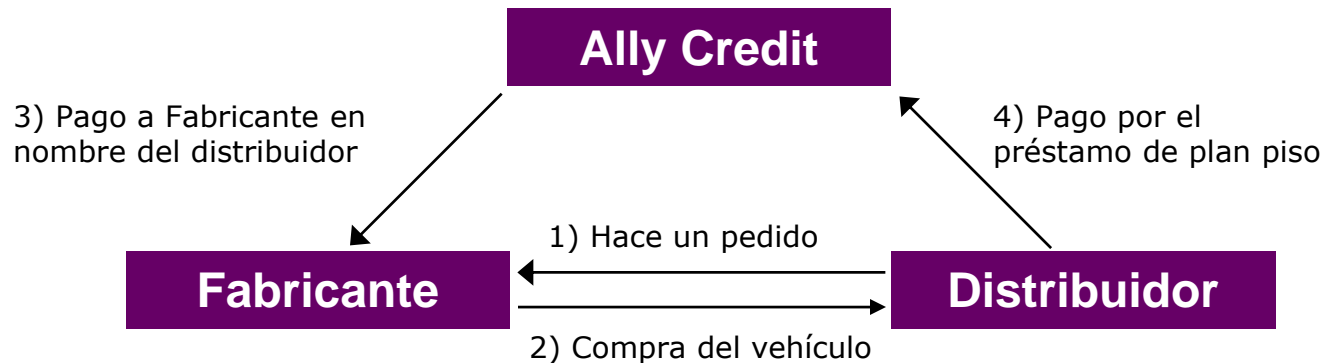
Fiduciario Emisor	Banco Invex
Fideicomitente	Ally Credit
Administrador	Ally Credit
Fideicomisarios	En primer lugar, los tenedores de los certificados bursátiles y los tenedores de la constancia En segundo lugar, el Fideicomitente
Intermediario Colocador	Scotia Capital e IXE
Asesor legal	Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez
Representante Común	Monex

### Fechas Estimadas de la Transacción

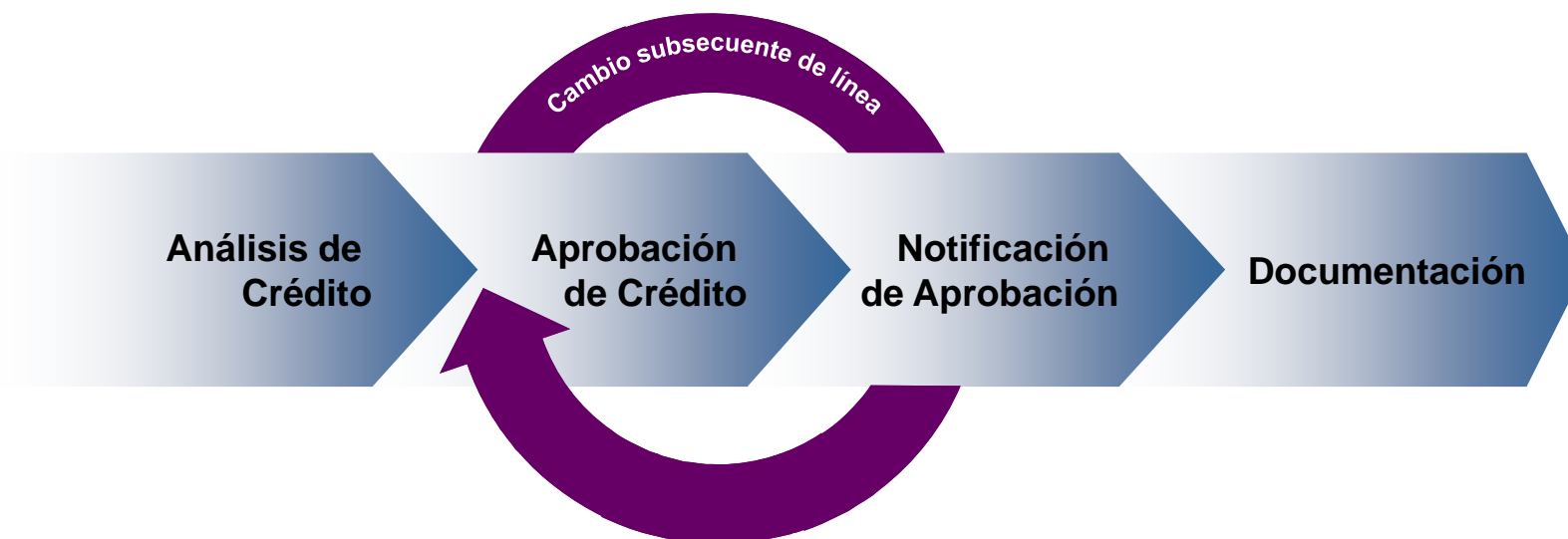
Roadshow	Semana del 8 de noviembre
Pricing y Oferta	23 de noviembre
Liquidación	25 de noviembre

## Anexo 1. Financiamiento de Mayoreo

- ✓ Ally Credit cuenta con gran experiencia en el financiamiento de plan piso, administrando este tipo de activos desde la década de los cuarenta
- ✓ El financiamiento de plan piso se realiza a través de líneas de crédito otorgadas a distribuidores en forma individual
- ✓ Las Armadoras con las que trabaja Ally Credit, entre las que se encuentran (GM, Chrysler, Fiat, Honda, entre otras) requieren que cada uno de sus distribuidores cuente con una línea de crédito de plan piso disponible
- ✓ Previo a establecer una línea de crédito de plan piso, Ally Credit realiza una evaluación del distribuidor
- ✓ Ally Credit establece un límite de crédito apropiado y una tasa de interés basada en el tamaño y condición financiera del distribuidor
- ✓ Cada línea de crédito de plan piso está asegurada por todos los vehículos financiados por Ally Credit y, en algunos casos, por garantías adicionales
- ✓ Cuando una unidad es vendida por el distribuidor, la cantidad correspondiente a la deuda de plan piso por esa unidad debe ser pagada por completo dentro del periodo de entrega
- ✓ El distribuidor tiene la obligación de pagar por completo la unidad que vendió dentro de las 48 horas posteriores a la entrega del vehículo al cliente final
- ✓ Los intereses generados por los préstamos de plan piso son cobrados mensualmente



- ✓ La relación de financiamiento de mayoreo está compuesta por Ally Credit, el Fabricante y el distribuidor:
  - El distribuidor hace un pedido de embarque al Fabricante
  - El Fabricante verifica que el distribuidor esté en posibilidades de recibir la unidad y hace el envío
  - Para fondear la compra, el Fabricante toma el dinero de la línea de crédito que tenga el distribuidor con Ally Credit, obligando al distribuidor a pagar a Ally Credit el monto financiado
  - Como parte del acuerdo de mayoreo, a cada distribuidor se le pide que suscriba un contrato de apertura de crédito y un pagaré con Ally Credit por el valor total de la línea de crédito
  - Ally Credit retiene la factura en prenda por el valor total del vehículo, además del pagaré por la línea de crédito, y en algunos casos, puede llegar a pedir garantías reales o personales



- ✓ Due diligence
- ✓ Análisis de tendencias operativas
  - Valor de capital ajustado
  - Capital de trabajo neto
  - Deuda / Capital
  - Cuentas de balance
- ✓ Recomendaciones de monitoreo y administración
- ✓ Calificación de riesgo crediticio
  - Sólido
  - Superior al Promedio
  - Satisfactorio
  - Permitido
  - Mención Especial
  - Sub-Estándar
  - Dudoso
- ✓ Para grupos de distribuidores, la línea se determina de forma agregada
- ✓ Confirmación por escrito al distribuidor
  - Autorización inicial
  - Revisión anual
  - Cambios
- ✓ Notificación a la Armadora
- ✓ Ally Credit retiene
  - Factura original
  - Pagaré por el monto total de la línea
  - Contrato de crédito
  - Garantías adicionales

## Monitoreo de las cuentas por cobrar

---

FAMA

- ✓ Ally Credit requiere que los distribuidores mantengan seguros de cobertura completa vigentes por el 100% del valor de cada vehículo
  - Ally Credit es el beneficiario en las pólizas de seguro
- ✓ Bajo el acuerdo de recompra entre las Armadoras (GM, Chrysler) y Ally Credit, están obligados a comprar los vehículos nuevos no vendidos
  - El acuerdo logra preservar el valor colateral de los Vehículos financiados por Ally Credit
- ✓ Revisión mensual de las tendencias financieras y experiencia de pago de los distribuidores, anomalías, manejo de cuentas riesgosas y oportunidades de negocio
- ✓ Ally Credit programa auditorías periódicas a los distribuidores con base en el análisis de sus tendencias financieras, experiencia de pago, ventas reportadas a las Armadoras, registro de vehículos y requisitos mínimos de auditoría dictados por las políticas de Ally Credit
- ✓ Eventos materiales de incumplimiento pueden resultar en suspensión de las líneas de crédito
  - Algunos ejemplos son falta de pago oportuno de los vehículos vendidos y falta de pago de intereses sobre la línea de financiamiento al mayoreo
  - En estos, Ally Credit conduce auditorías físicas frecuentes y envía personal al distribuidor para monitorear toda la actividad de ventas de vehículos y los pagos correspondientes

## Anexo 2. Portafolio de Distribuidores No-GM

# Resumen del portafolio No-GM



Composition of the Mexican Pool	TOTAL AS OF 9/9/2010					TOTAL AS OF 30/10/2009				
	CHRYSLER	FIAT	MITSHU	ISUZU	HONDA	CHRYSLER	FIAT	MITSHU	ISUZU	HONDA
Number of Accounts/Dealers	13	1	6	1	2	13	1	6	1	2
Aggregate Principal Balance of All Receivables Outstanding	\$286,405,832	\$5,510,197	\$67,686,237	\$0	\$79,229,583	\$186,030,686	\$1,123,577	\$54,587,402	\$0	\$31,374,714
Percent of Receivables Representing New Vehicles	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
Percent of Receivables Representing Used Vehicles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Percent of Used Vehicles Bought at Closed Auctions	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Percent of Other Receivables	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Average Principal Balance of Receivables in Each Account	\$22,031,218	\$5,510,197	\$11,281,039	\$0	\$39,614,792	\$14,310,053	\$1,123,577	\$9,097,900	\$0	\$15,687,357
Average Available Credit Line By Number of New Vehicles	70	51	24	36	148	59	23	21	0	178
Weighted Average Spread Charged /Over Prime Rate	7.73%	7.32%	7.55%	7.00%	8.00%					
<b>Composition of the Mexican Pool</b>										
Aggregate Principal Balance of All Receivables Outstanding	\$286,405,832	\$5,510,197	\$67,686,237	\$0	\$79,229,583	\$186,030,686	\$1,123,577	\$54,587,402	\$0	\$31,374,714
Average Principal Balance of Receivables in Each Account	\$22,031,218	\$5,510,197	\$11,281,039	\$0	\$39,614,792	\$14,310,053	\$1,123,577	\$9,097,900	\$0	\$15,687,357
<b>Age Distribution for the Pool</b>										
<b>Number of Days</b>										
1-120.....	83%	97%	88%	0%	75%	100%	100%	100%	0%	100%
121-180.....	10%	3%	6%	0%	19%	0%	0%	0%	0%	0%
181-270.....	5%	0%	5%	0%	6%	0%	0%	0%	0%	0%
> 270	2%	0%	1%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	0%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<b>Dealer Credit Rating Distribution for the Pool</b>										
<b>Dealer Category</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>	<b>#</b>
A.....	4	1	3	0	0	8	0	0	0	2
B.....	6	0	1	1	2	5	1	6	1	0
C.....	3	0	2	0	0	0	0	0	0	0
<b>Geographic Distribution of Pool of Accounts Related to the Trust</b>										
	<b>Receivables Outstanding</b>					<b>Receivables Outstanding</b>				
<b>State</b>										
CAM	\$0	\$0	\$5,080,300	\$0	\$0	\$17,258,769	\$0	\$3,593,157	\$0	\$0
COL	\$23,891,775	\$0	\$0	\$0	\$0	\$7,881,106	\$0	\$0	\$0	\$0
DF	\$0	\$5,510,197	\$0	\$0	\$0	\$27,260,742	\$1,123,577	\$0	\$0	\$0
JAL	\$58,812,213	\$0	\$39,207,060	\$0	\$0	\$27,912,740	\$0	\$0	\$0	\$0
MEX	\$716,884	\$0	\$0	\$0	\$0	\$4,743,059	\$0	\$0	\$0	\$0
MIC	\$14,937,644	\$0	\$0	\$0	\$0	\$2,135,105	\$0	\$0	\$0	\$0
NL	\$131,452,450	\$0	\$23,398,876	\$0	\$0	\$44,522,311	\$0	\$19,423,283	\$0	\$0
PUE	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$17,857,442	\$0	\$0	\$0	\$0
TAB	\$0	\$0	\$0	\$0	\$15,799,125	\$0	\$0	\$0	\$0	\$3,877,202
TAM	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$476,612	\$0	\$0	\$0	\$0
VER	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$12,657,871	\$0	\$0	\$0	\$0
YUC	\$0	\$0	\$0	\$0	\$63,430,458	\$0	\$0	\$0	\$0	\$27,497,513
QRO	\$30,197,840	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
GTO	\$26,397,027	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Others	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$23,324,930	\$0	\$31,570,962	\$0	\$0
Total	\$286,405,832	\$5,510,197	\$67,686,237	\$0	\$79,229,583	\$186,030,686	\$1,123,577	\$54,587,402	\$0	\$31,374,714
<b>POOL TOTAL</b>	<b>\$438,831,849</b>					<b>\$273,116,379</b>				

# Resumen del portafolio No-GM



## Units volume by brand, OS as of Sep. 2010

Classification	As of 9/09/10					As of 30/10/09				
	Chrysler	Fiat	Mitshu	Isuzu	Honda	Chrysler	Fiat	Mitshu	Isuzu	Honda
A	349	31	146	0	0	95	7	79	0	127
B	523	0	44	0	306	495	0	164	0	0
C	208	0	62	0	0	0	0	0	0	0
Total	1,080	31	252	0	306	590	7	243	0	127

## Amount by brand, OS as of Sep. 2010

Classification	Chrysler	Fiat	Mitshu	Isuzu	Honda	Chrysler	Fiat	Mitshu	Isuzu	Honda
A	\$105,129,888	\$5,510,197	\$40,141,924	\$0	\$0	\$60,529,452	\$0	\$18,316,443	\$0	\$31,374,714
B	\$126,608,553	\$0	\$11,175,911	\$0	\$79,229,583	\$125,501,234	\$1,123,577	\$36,270,959	\$0	\$0
C	\$54,667,391	\$0	\$16,368,402	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Total	\$286,405,832	\$5,510,197	\$67,686,237	\$0	\$79,229,583	\$186,030,686	\$1,123,577	\$54,587,402	\$0	\$31,374,714
	<b>\$438,831,849</b>					<b>\$273,116,379</b>				

All data in MXN