



**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ  
CHILE S.A. Y FILIAL**

Estados financieros consolidados intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados)

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

### **CONTENIDO**

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados (No auditados)

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función (No auditados)

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio (No auditados)

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directos (No auditados)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No auditados)

M\$ : Cifras expresadas en miles de Pesos chilenos

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

### Índice

(1) Entidad que reporta .....	9
(2) Bases de preparación .....	9
(a) Declaración de cumplimiento .....	9
(b) Bases de medición .....	9
(c) Período cubierto .....	9
(d) Moneda funcional y de presentación .....	10
(e) Uso de estimaciones y juicios .....	10
(3) Políticas contables significativas .....	11
(a) Bases de consolidación .....	11
(b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste .....	11
(c) Activos y pasivos financieros .....	12
(d) Inventarios .....	15
(e) Propiedades, planta y equipo .....	16
(f) Deterioro de activos .....	17
(g) Beneficios al personal .....	18
(h) Provisiones .....	18
(i) Reconocimiento de ingresos y costo de ventas .....	18
(j) Ingresos financieros y costos financieros .....	19
(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	19
(l) Ganancia por acción .....	20
(m) Información financiera por segmentos .....	20
(n) Arrendamientos .....	21
(o) Nuevos pronunciamientos contables .....	21
(4) Determinación de valores razonables .....	24
(5) Administración de riesgo financiero .....	25
(6) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	31
(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y derechos por cobrar, no corrientes .....	32
(8) Inventario .....	34
(9) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corriente .....	34
(10) Transacciones con entidades relacionadas .....	35
(11) Personal clave de la gerencia .....	36
(12) Información de la afiliada .....	36
(13) Propiedades, planta y equipo .....	37
(14) Impuestos corrientes y diferidos .....	38
(15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	41
(16) Arrendamientos financieros .....	43
(17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	45
(18) Patrimonio y reservas .....	45
(19) Ingresos de actividades ordinarias .....	47
(20) Costo de ventas .....	47
(21) Gastos del personal .....	47
(22) Gastos de administración .....	48
(23) Activos y pasivos contingentes .....	48
(24) Medio ambiente .....	48
(25) Hechos relevantes .....	49
(26) Hechos posteriores .....	49

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados (No auditados)  
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre 2013

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	14.514.348	15.373.807
Otros activos no financieros, corrientes		178.204	150.299
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	60.595.082	57.162.644
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	268.325	485.886
Inventarios	8	32.804.350	42.066.694
Activos por impuestos corrientes	14	-	55.564
Total activos corrientes		<u>108.360.309</u>	<u>115.294.894</u>
Activos no corrientes:			
Derechos por cobrar, no corrientes	7	87.292.917	83.002.120
Propiedades planta y equipo	13	296.815	79.297
Activos por impuestos diferidos	14	2.698.585	2.253.276
Total activos no corrientes		<u>90.288.317</u>	<u>85.334.693</u>
Total activos		<u>198.648.626</u>	<u>200.629.587</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera Clasificados (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre 2013

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	47.479.172	51.301.753
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	8.580.719	8.283.988
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	8.899.732	153.505
Pasivo por impuestos corrientes	14	<u>32.311</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>64.991.934</u>	<u>59.739.246</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	<u>45.653.801</u>	<u>58.677.287</u>
Total pasivos no corrientes		<u>45.653.801</u>	<u>58.677.287</u>
Total pasivos		<u>110.645.735</u>	<u>118.416.533</u>
Patrimonio:			
Capital emitido		246.454	246.454
Ganancias acumuladas		<u>87.543.614</u>	<u>81.764.472</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		87.790.068	82.010.926
Participaciones no controladoras		<u>212.823</u>	<u>202.128</u>
Patrimonio total		<u>88.002.891</u>	<u>82.213.054</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>198.648.626</u>	<u>200.629.587</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función (no auditados)  
por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

	Notas	01.01.2014 30.06.2014 M\$	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2014 30.06.2014 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	15.991.144	14.709.740	8.065.335	7.485.731
Costo de ventas	20	<u>(3.822.243)</u>	<u>(3.940.415)</u>	<u>(1.835.276)</u>	<u>(1.944.926)</u>
Ganancia bruta		<u>12.168.901</u>	<u>10.769.325</u>	<u>6.230.059</u>	<u>5.540.805</u>
Gastos de administración	22	(6.989.556)	(6.399.276)	(3.585.845)	(3.040.178)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(20.160)</u>	<u>8.986</u>	<u>(12.100)</u>	<u>5.946</u>
Ganancia, antes de impuesto		<u>5.159.185</u>	<u>4.379.035</u>	<u>2.632.114</u>	<u>2.506.573</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(400.917)</u>	<u>(894.191)</u>	<u>(173.359)</u>	<u>(1.724.418)</u>
Ganancia		<u>4.758.268</u>	<u>3.484.844</u>	<u>2.458.755</u>	<u>782.155</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		4.747.573	3.468.853	2.453.266	773.827
Ganancia atribuible a participantes no controladores		<u>10.695</u>	<u>15.991</u>	<u>5.489</u>	<u>8.328</u>
Resultado integral		4.758.268	3.484.844	2.458.755	782.155
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integral total		<u>4.758.268</u>	<u>3.484.844</u>	<u>2.458.755</u>	<u>782.155</u>
Ganancias por acción básica		<u>1.189,57</u>	<u>871,21</u>	<u>614,69</u>	<u>195,54</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio (no auditados)  
por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

	<b>Capital emitido</b>	<b>Ganancia</b>	<b>Dividendos</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Participación no</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>mínimos</b>	<b>atribuible a los</b>	<b>controladora</b>	<b>M\$</b>
			<b>M\$</b>	<b>propietarios de la</b>	<b>M\$</b>	
				<b>controladora</b>	<b>M\$</b>	
				<b>M\$</b>		
Saldos al 1 de enero de 2013	246.454	76.034.183	(2.494.777)	73.785.860	178.280	73.964.140
Ganancia del período		3.468.853		3.468.853	15.991	3.484.844
Dividendo			1.454.121	1.454.121	-	1.454.121
Saldo final período anterior 30 de junio de 2013	246.454	79.503.036	(1.040.656)	78.708.834	194.271	78.903.105
Saldos al 1 de enero de 2014	246.454	84.220.313	(2.455.841)	82.010.926	202.128	82.213.054
Ganancia del período		4.747.573		4.747.573	10.695	4.758.268
Dividendo			1.031.569	1.031.569		1.031.569
Saldo final período actual 30 de junio de 2014	246.454	88.967.886	(1.424.272)	87.790.068	212.823	88.002.891

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directos (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 2013

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	354.618.706	140.880.522
Otros cobros por actividad de operación	-	-
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(331.651.523)	(135.355.153)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(952.641)	(818.928)
Otros pagos por actividad de operación	(1.075.784)	(1.267.882)
Impuesto a las ganancias pagados	(795.786)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(592.294)</u>	<u>(445.135)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación	<u>19.550.678</u>	<u>2.993.424</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	1.168	26.021
Compras de propiedades, planta y equipo	(264.548)	(36.598)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Intereses recibidos	<u>181.219</u>	<u>335.866</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(82.161)</u>	<u>325.289</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directos (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 2013

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pago de préstamos a entidades relacionadas		
Importes procedentes de préstamos	4.426.400	33.477.216
Intereses pagados	(3.481.909)	(36.271.372)
Pagos de préstamos	(21.272.467)	(3.498.762)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(20.327.976)</u>	<u>(6.292.918)</u>
Incremento (disminución) netos de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(859.459)</u>	<u>(2.974.205)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>15.373.807</u>	<u>17.750.120</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>14.514.348</u></u>	<u><u>14.775.915</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(1) Entidad que reporta**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios incluyen a GMAC Comercial Automotriz Chile S.A. y a su filial, GMAC Automotriz Ltda., (en adelante la “Sociedad” o “GMAC”).

GMAC Comercial Automotriz Chile S.A. Rut 94.050.000-1 Sociedad Matriz, se constituyó en Chile en el año 1980 como sociedad anónima cerrada. Está sujeta a la actual ley de sociedades anónimas N°18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Domiciliada en Avenida Costanera sur rio Mapocho 2730 of 1101. Actualmente el número total de empleados es de 67. La Sociedad controladora es General Motor Financial Company Inc.

El objeto social que actualmente tiene como actividad y negocio es promover, facilitar y desarrollar la comercialización de vehículos motorizados y sus correspondientes equipos, componentes y repuestos. Asimismo, puede efectuar operaciones de crédito de dinero, con excepción de aquellas reservadas por la ley a las empresas bancarias e instituciones financieras.

La Sociedad se inscribió en el registro de valores en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) el día 6 de julio de 2012.

### **(2) Bases de preparación**

#### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio el 12 de Septiembre de 2014.

#### **(b) Bases de medición**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### **(c) Período cubierto**

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

Estados consolidados intermedios de situación financiera clasificados: Por los períodos terminados al 30 de junio del 2014 y 31 de diciembre de 2013.

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(2) Bases de preparación, continuación**

Estados consolidados intermedios de resultados integrales por función: Por los períodos terminados al 30 de junio del 2014 y 2013.

#### **(c) Período cubierto, continuación**

Estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y estados consolidados de flujos de efectivo directos: Por los períodos terminados al 30 de junio del 2014 y 2013.

#### **(d) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en Pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información presentada en Pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

#### **(e) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo período financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3(e) : Estimación de la vida útil de Propiedades, planta y equipo
- Nota 3(f) : Estimación deterioro de activos financieros

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas

Las políticas contable establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2014.

Para asegurar la uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados intermedios, GMAC Comercial Automotriz Chile S.A. y filial han adoptado los mismos criterios contables.

#### (a) Bases de consolidación

GMAC Automotriz Ltda. es una entidad chilena controlada por la Sociedad. Los estados financieros de la filial son incluidos en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este.

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados intermedios. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

La subsidiaria que se incluye en estos estados financieros consolidados intermedios es la siguiente:

Rut	Nombre	30.06.2014			31.12.2013		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
86.914.600-5	GMAC Automotriz Ltda.	99%	0%	99%	99%	0%	99%

#### (b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste son convertidas a Pesos chilenos (moneda funcional de la Sociedad) en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades de reajuste, a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera o unidades de reajuste en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera o unidades de reajuste convertido a la tasa de cambio al final del período.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (b) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste, continuación

Los tipos de cambio y vigentes al cierre del 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Moneda	30.06.2014	31.12.2013
	(\$ Pesos chilenos)	
Dólar estadounidense (US\$)	550,60	524,61

El valor de la unidad de reajuste al cierre del 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Moneda	30.06.2014	31.12.2013
	(\$ Pesos chilenos)	
Unidad de Fomento (UF)	24.023,61	23.309,56

#### (c) Activos y pasivos financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, la Sociedad y su filial reconocen un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

##### (ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (c) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (ii) Clasificación, continuación

La Sociedad evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, GMAC considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

La Sociedad ha designado ciertos activos financieros al valor razonable con cambios en resultados debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir de otro modo.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

##### (iii) Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (c) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (iii) Baja, continuación

Se da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

##### (iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y solo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

##### (v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

##### (vi) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (c) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (vii) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Grupo, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

##### (viii) Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo (La tasa de interés efectiva de las cuentas comerciales incluye las comisiones pagadas a los concesionarios), menos las pérdidas por deterioro (ver Nota 7).

##### (ix) Capital social

- Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

- Dividendos mínimos

La Sociedad destina el equivalente al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio por concepto de dividendos pagaderos a los accionistas a prorrata de la participación accionaria, dando cumplimiento a la legislación vigente.

#### (d) Inventarios

Al 30 de junio de 2014, los inventarios corresponden a vehículos en consignación entregados a los distribuidores de la red de concesionarios General Motors. La Sociedad solo reconoce un incremento por el período en que el vehículo está en concesión hasta la fecha de venta (ver Nota 8). Los inventarios se valorizan y se venden al costo o al valor neto de realización, el que sea menor.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.



## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (e) Propiedades, planta y equipo

##### (i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedades, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de las propiedades, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

La Sociedad no tiene ni propiedades ni plantas.

##### (ii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipo, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos 2014 y 2013 son las siguientes:

Vehículos	3 años
Muebles y equipos	7 años
Equipo computacional	6 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (f) Deterioro de activos

##### (i) Activos financieros (incluyendo partidas por cobrar)

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambio a resultado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo del activo que pueda estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluyen mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos que la Sociedad no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota o desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones, factores cualitativos y el monto de la pérdida incurrida, ajustado por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probables que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el costo amortizado, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión por deterioro en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa con cambios en resultados.

La provisión por pérdida por deterioro de la cartera vigente se calcula en base a un modelo experto diseñado para pronosticar pérdidas para los próximos 12 meses basados en información histórica segmentados por cosechas. El modelo tiene como objetivo pérdidas a 360 días de mora, sin embargo permite considerar pérdidas a 120 días con estimaciones de recuperación y factores cualitativos que no pueden ser adecuadamente capturados en la proyección de pérdidas como factores macroeconómicos, cambios en las políticas o procesos internos.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (f) Deterioro de activos, continuación

##### (ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando la tasa de descuentos antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libro de un activo excede su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

En los períodos que se informan no hay indicios de deterioro, respecto de tales activos.

#### (g) Beneficios al personal

Se reconoce la obligación por el monto que se espera pagar a corto plazo si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provea.

#### (h) Provisiones

Una provisión se reconoce si es resultado de un suceso pasado, la Sociedad posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo en base a series históricas y a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existen provisiones que reconocer.

#### (i) Reconocimiento de ingresos y costo de ventas

Los ingresos corresponden principalmente a ingresos por intereses de las operaciones de financiamiento, servicios de cobranza, consignación y otros servicios e ingresos financieros. Los ingresos por intereses de las operaciones de financiamiento son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por servicios de cobranza, consignación, comisiones y otros servicios se reconocen en resultados cuando se incurren o en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance, según sea aplicable.

Los costos de ventas están compuestos principalmente por gastos por intereses en préstamos o financiamientos otorgados por instituciones financieras o por la casa matriz de la Sociedad.

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(j) Ingresos financieros y costos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos y cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y son registrados en el estado de resultados integrales en ingresos de actividades ordinarias.

Los costos financieros están compuestos por cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo cualificado se reconocen en resultados usando el método de la tasa de interés efectiva.

#### **(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto estén relacionados con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a la diferencia temporaria cuando son reversadas basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y la diferencia temporaria deducibles, en la medida que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra la que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuesto relacionados sean realizados.

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(l) Ganancia por acción**

La Sociedad presenta datos de la ganancia por acción básica de sus acciones ordinarias. La ganancia por acciones básicas se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

#### **(m) Información financiera por segmentos**

Un segmento de operación es un componente de la Sociedad que participa en actividades de negocios en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes de la Sociedad. Los resultados operacionales de un segmento de operación son revisados regularmente por el Gerente General para tomar decisiones respecto de los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su rendimiento, y para los que existe información financiera discreta disponible.

Se distinguen dos segmentos relacionados a los ingresos de la Sociedad; crédito automotriz y Consignación. Sin embargo, debido a la naturaleza integral del negocio los costos asociados no son informados en forma separada.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, no existe concentración de clientes que representan más del 10% de los ingresos de la Sociedad, adicionalmente no existe concentración geográfica. Los ingresos por tipo se detallan en Nota 19 a los estados financieros.

#### **(n) Arrendamientos**

##### **(i) Activos arrendados - arrendador**

La Sociedad da en arriendo vehículos bajo el concepto de arrendamiento financiero. Los contratos de arrendamientos donde la Sociedad transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Al inicio del plazo del contrato se reconoce una cuenta por cobrar que corresponde al valor del bien más los costos asociados y estos son incluidos en la tasa efectiva y se valorizan al costo amortizado.

##### **(ii) Arrendamiento operativo - arrendatario**

La Sociedad es arrendataria de la propiedad en la cual realiza sus operaciones, estos pagos por arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período.

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(n) Arrendamientos, continuación**

##### **Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento**

Cuando suscribe un contrato, la Sociedad determina si ese contrato corresponde o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso de ese activo específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo si el contrato le transfiere a la Sociedad el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, la Sociedad separa los pagos y otras contraprestaciones requeridas por el contrato en lo que corresponden al arrendamiento y los que se relacionan con los otros elementos sobre la base de sus valores razonables relativos. Si la Sociedad concluye que para un arrendamiento financiero es impracticable separar los pagos de manera fiable, se reconoce un activo y un pasivo por un monto igual al valor razonable del activo subyacente. Posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se hacen los pagos y se reconoce un cargo financiero imputado sobre el pasivo usando la tasa de interés incremental.

#### **(o) Nuevos pronunciamientos contables**

Una serie de nuevas normas, enmiendas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y se resumen a continuación.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (o) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

i) Las siguientes enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</i>
<i>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</i>
<i>NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</i>
<i>NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</i>
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de Aplicación</b>
<i>CINIIF 21, Gravámenes</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</i>

La aplicación de estas enmiendas e interpretaciones no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (o) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

ii) Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>NIIF 9, Instrumentos Financieros</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</i>
<i>NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</i>
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</i>
<i>Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</i>
<i>Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF</i>	<i>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</i>

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la sociedad.



## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (4) Determinación de valores razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos.

#### (a) Inversiones en instrumento de deuda y patrimonio

El valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, se determina por referencia a su precio cotizado de compra al cierre en mercados activos a la fecha del balance. A la fecha del reporte no existen inversiones en instrumento de deuda y patrimonio.

#### (b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima el costo amortizado descontado a la tasa de interés efectiva a la fecha del balance. Este valor razonable se aproxima a su valor en libros.

#### (c) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del balance. Estos valores razonables se aproximan a sus valores en libros.

Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

##### Nivel 1:

Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

##### Nivel 2:

Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

##### Nivel 3:

Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(5) Administración de riesgo financiero**

La Sociedad y su filial están expuestas a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad y su filial a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad y su filial para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

#### **(a) Marco de administración de riesgo**

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de GMAC. El Directorio ha creado el Comité de Administración de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Sociedad y su filial. Este comité informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. GMAC, a través de sus normas y procedimientos de administración, desarrolló un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

#### **(b) Riesgo de crédito**

GMAC ha implementado una serie de políticas para identificar, medir, monitorear y mitigar dicho riesgo resultante de las operaciones de otorgamiento de préstamos automotrices.

El otorgamiento de crédito se hace basado en un análisis que incluye: el perfil del cliente, sus hábitos de pago, su capacidad de pago y la estructura y términos y condiciones del préstamo. Dicho análisis incluye el uso de un modelo propietario de puntuación (scoring). Las políticas de crédito definen los niveles aceptables en cada una de las mencionadas dimensiones de manera que se mantengan dentro de los rangos aceptables de riesgo crediticio.

El proceso de monitoreo de riesgo de crédito se hace de manera constante, tanto en el total de la cartera como en la estructura de riesgo de los nuevos préstamos. La dirección de GMAC se reúne semanalmente a revisar estos indicadores de cartera, para tomar las decisiones pertinentes en la operación.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (5) Administración de riesgo financiero, continuación

#### (b) Riesgo de crédito, continuación

GMAC ofrece herramientas de normalización de cartera a sus clientes soportados por estrictas políticas de otorgamiento. El cliente puede solicitar reestructurar su deuda con una renegociación del contrato cambiando el monto de la cuota y el plazo o extender el plazo del crédito manteniendo la cuota del crédito y pagando los intereses por el período adicional al crédito pactado originalmente.

Análisis de cartera renegociada al 30 de junio de 2014

	Contratos		Cartera (1)	
	N°	%	M\$	%
Renegociados	93	0,20	158.433	0,10
Extensiones	588	1,30	1.500.559	1,12
Extensiones en stock (*)	513	1,10	1.283.440	0,96
Extensiones vigentes (**)	75	0,20	217.119	0,16
Cartera Total	44.987	100	134.356.935	100

Análisis de cartera renegociada al 31 de diciembre de 2013:

	Contratos		Cartera (1)	
	N°	%	M\$	%
Renegociados	114	0,30	220.038	0,20
Extensiones	458	1,06	1.073.106	0,85
Extensiones en stock (*)	267	0,62	505.413	0,40
Extensiones vigentes (**)	191	0,44	567.693	0,45
Cartera Total	43.038	100	125.833.458	100

(1) Cartera de Colocaciones considerando solo Capital Insoluto (No incluye comisiones).

(\*) Extensiones Vigentes: Contratos con extensión

(\*\*) Extensiones en Stock: Contratos con extensión no vigente

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (5) Administración de riesgo financiero, continuación

#### (b) Riesgo de crédito, continuación

El resumen de la antigüedad en libros de los deudores por financiamiento de vehículos al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

#### Antigüedad de la cartera al 30 de junio de 2014

	0-6 meses	7-12 meses	> 1 año	> 2 años	> 3 años	> 4 años
Cartera	23,31%	17,99%	27,23%	20,82%	9,21%	1,44%

#### Antigüedad de la cartera al 31 de diciembre de 2013

	0-6 meses	7-12 meses	> 1 año	> 2 años	> 3 años	> 4 años
Cartera	30,69%	23,93%	29,03%	13,62%	2,55%	0,18%

GMAC divide su cartera en los segmentos “Performing” y “Non Performing”. Se considera Cartera Performing entre los 0 a los 119 días de mora, la que tiene un factor de provisión de 4,24% del Saldo Capital. Se considera Cartera Non Performing entre los 120 y 360 días de atraso, ya que se realiza un castigo parcial por el 45,75% de la deuda y el castigo total a los 360 días de mora.

El criterio de provisión de GMAC es nivel de contratos. En el caso de que un cliente tenga más de un contrato cada contrato se provisionará dependiendo del status de morosidad de cada uno de ellos.

La tasa de morosidad de los deudores por financiamiento de vehículos sobre la cartera Performing es la siguiente:

	30.06.2014	31.12.2013
30-90 días pendientes de mora	6,09%	5,29%
90-120 días pendientes de mora	0,90%	0,72%

La tasa de morosidad de los deudores por financiamiento de vehículos de la cartera Non Performing neta de castigo parcial sobre la cartera total es la siguiente:

	30.06.2014	31.12.2013
121-360 días pendientes de mora	2,61%	2,96%

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (5) Administración de riesgo financiero, continuación

#### (b) Riesgo de crédito, continuación

El detalle del movimiento de la provisión de la estimación de deterioro durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	M\$
Saldo al 1 de enero 2014	(8.201.976)
Provisión del período	(2.521.462)
Recuperaciones	(768.079)
Castigos	2.490.684
Saldo al 30 de junio de 2014	<u>(9.000.833)</u>
Saldo al 1 de enero 2013	(6.171.922)
Provisión del período	(5.848.470)
Recuperaciones	(1.285.232)
Castigos	5.103.648
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(8.201.976)</u>

#### (c) Riesgo de liquidez

Se entiende por Riesgo de Liquidez la “probabilidad de no poder cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo”.

Los objetivos de la gestión de riesgo de liquidez de la sociedad son:

- Mantener liquidez suficiente para atender de forma oportuna, eficiente y suficiente las obligaciones adquiridas por la Compañía, así como las necesidades de caja para el normal funcionamiento del negocio.
- Mantener la capacidad de endeudamiento para sustentar el crecimiento deseado del balance dentro de un escenario normal de negocios a través de sus fuentes de endeudamiento regulares.
- Garantizar el acceso a fuentes de endeudamiento alternas en caso de enfrentar condiciones de crisis internas o del mercado.
- Garantizar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios en caso de que fuesen necesarios.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (5) Administración de riesgo financiero, continuación

#### (c) Riesgo de liquidez, continuación

Al cierre de junio de 2014, el endeudamiento de La Sociedad se compone de líneas bancarias con capacidad de endeudamiento cercana a M\$161.300.000, de las cuales M\$93.132.973 están utilizadas al cierre del primer trimestre de 2014, equivalente a una utilización del 57,74%. Adicionalmente la Sociedad mantiene para el manejo de su liquidez saldos en efectivo y equivalentes al efectivo, al 30 de junio de 2014 un monto de M\$14.514.348, al 31 de diciembre de 2013 un monto de M\$15.373.807.

Los créditos de la Sociedad son renovables en el tiempo al momento de su vencimiento independiente de su plazo, este hecho permite mitigar la situación de descalce observado entre el activo corriente y el pasivo corriente.

Los indicadores relevantes son los siguientes:

#### Cifras a junio de 2014:

	<b>Perfil de plazo de la deuda + Intereses</b>					
	<b>0-89</b>	<b>90-179</b>	<b>180-269</b>	<b>270-360</b>	<b>360-540</b>	<b>&gt;540</b>
Deuda Bancaria M\$	11.168.722	6.056.910	10.428.221	19.825.319	19.376.931	26.276.870
Deuda Comercial M\$	7.548.889	0	0	0	0	0
	<b>Perfil de concentración por plazo de la deuda</b>					
	<b>0-89</b>	<b>90-179</b>	<b>180-269</b>	<b>270-360</b>	<b>360-540</b>	<b>&gt;540</b>
% Total Deuda Financiera	18,59%	6,02%	10,36%	19,69%	19,25%	26,10%
% Total Deuda Comercial	100,00%	-	-	-	-	-
	<b>Perfil de concentración acumulada por plazo de la deuda</b>					
	<b>0-89</b>	<b>90-179</b>	<b>180-269</b>	<b>270-360</b>	<b>360-540</b>	<b>&gt;540</b>
% Total Deuda Financiera	18,59%	24,61%	34,97%	54,66%	73,91%	100%

#### Cifras a diciembre de 2013:

	<b>Perfil de plazo de la deuda + Intereses</b>					
	<b>0-89</b>	<b>90-179</b>	<b>180-269</b>	<b>270-360</b>	<b>360-540</b>	<b>&gt;540</b>
Deuda Bancaria M\$	21.719.316	16.452.349	7.072.968	6.057.120	31.009.957	27.667.330
Deuda Comercial M\$	-	-	-	-	-	-
	<b>Perfil de concentración por plazo de la deuda</b>					
	<b>0-89</b>	<b>90-179</b>	<b>180-269</b>	<b>270-360</b>	<b>360-540</b>	<b>&gt;540</b>
% Total Deuda Financiera	19,75%	14,96%	5,51%	6,43%	28,20%	25,16%
	<b>Perfil de concentración acumulada por plazo de la deuda</b>					
	<b>0-89</b>	<b>90-179</b>	<b>180-269</b>	<b>270-360</b>	<b>360-540</b>	<b>&gt;540</b>
% Total Deuda Financiera	19,75%	34,71%	40,22%	46,65%	74,84%	100%

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(5) Administración de riesgo financiero, continuación**

#### **(c) Riesgo de liquidez, continuación**

De forma mensual la Compañía cuenta con una rutina y reuniones mensuales en conjunto con el área de finanzas y Casa Matriz donde se actualizan los presupuestos de activos y pasivos de acuerdo a las estrategias comerciales y evolución de la Industria Automotriz Chilena. Estas reuniones usan como herramienta la elaboración de un flujo de caja detallado que busca identificar nuevas necesidades de liquidez o posibles excesos de caja, para así determinar las estrategias de endeudamiento u optimización de liquidez.

Así mismo, la Tesorería a nivel local, con el apoyo y revisión de la Tesorería a nivel global, ejecuta reuniones mensuales donde se hace seguimiento a la gestión de liquidez y los resultados del mes anterior.

Este reporte incluye la revisión entre otros de:

- Obtención de nuevos accesos a endeudamiento.
- Revisión del presupuesto de activos a tres años y las resultantes necesidades de fondeo.
- Evolución de la posición de caja y capacidad disponible.
- Usos y fuentes de la caja del mes en revisión.
- Usos y fuentes de la caja esperados para el año.
- Plan de fondeo: Composición del fondeo.
- Revisión del perfil de vencimientos de la deuda.
- Revisión de la evolución del costo de fondos.
- Identificación y seguimiento a nuevas oportunidades de fondeo en el futuro.

Así mismo, es función de la tesorería optimizar los excesos de liquidez. Sin embargo, por política corporativa, la tesorería no podrá tener un portafolio de inversiones disponible para la venta (portafolio de Trading), donde maneje los excesos de liquidez de la Sociedad. Solo se podrá invertir los excesos de liquidez en depósitos a la vista (fondos mutuos) y/o en cuentas de bancos. Cualquier otro tipo de inversión debe ser aprobada por Casa Matriz.

Finalmente la tesorería local cuenta con el apoyo global del área de Tesorería Corporativa que incluye el análisis macroeconómico de las principales variables que pueden afectar la liquidez de la operación y la definición de un plan de contingencia de liquidez corporativo bajo diferentes escenarios de stress.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (5) Administración de riesgo financiero, continuación

#### (d) Riesgo de mercado

Se entiende como Riesgo de Mercado la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de portafolios o caídas del valor de los fondos o patrimonios que la sociedad pueda llegar a administrar, ocurridos como consecuencia de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.

Es importante anotar que la tesorería de la Sociedad tiene como objetivo primordial velar por la consecución de los recursos necesarios para fondear las colocaciones de crédito de la compañía y no generar ingresos a través de Trading de títulos. Por tal razón, la operación de la Tesorería se enfoca en lograr la consecución de recursos al menor costo posible y de acuerdo al plazo de sus activos.

Con el fin de mitigar el riesgo de mercado, la Sociedad tiene una estructura de financiamiento alineada a la estructura del activo, es decir, los términos son de tasa fija. La estructura del pasivo es revisada de manera mensual en el reporte corporativo de gestión-planeación de liquidez.

La política de manejo y planeación de capital de GMAC Chile se rige por la política global de su Casa Matriz, GM Financial Inc. El objetivo de la política es definir estándares y herramientas adecuadas para planear, manejar y asegurar el nivel adecuado de capital para la compañía y sus subsidiarias.

#### (e) Riesgo operacional

GMAC cuenta con un marco corporativo de gestión de Riesgo Operacional con el cual es posible identificar, medir, monitorear y controlar el riesgo operacional en productos, actividades, procesos y sistemas.

### (6) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo se presenta a continuación:

	Moneda	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo en caja y bancos	Pesos	<u>14.514.348</u>	<u>15.373.807</u>
Totales		<u><u>14.514.348</u></u>	<u><u>15.373.807</u></u>



**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y derechos por cobrar, no corrientes**

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se indican a continuación:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Deudores comerciales (2):</b>		
Deudores financiamiento vehículos (1)	50.411.936	44.780.144
Gasto Diferido	4.726.808	4.324.508
Menos provisión por deterioro	<u>(1.440.133)</u>	<u>(1.312.316)</u>
Totales	<u>53.698.611</u>	<u>47.792.336</u>
<b>Otras cuentas por cobrar (2):</b>		
Impuesto al valor agregado crédito fiscal	4.731.264	6.942.333
Otros	<u>2.165.207</u>	<u>2.427.975</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	<u>60.595.082</u>	<u>57.162.644</u>
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Derechos por cobrar no corrientes (2):</b>		
Deudores financiamiento vehículos (1)	82.869.083	80.381.542
Gasto Diferido	6.793.142	6.719.271
Menos provisión por deterioro	<u>(7.560.700)</u>	<u>(6.889.660)</u>
Totales	<u>82.101.525</u>	<u>80.211.153</u>
<b>Otras cuentas por cobrar no corrientes (2):</b>		
Impuesto al valor agregado crédito fiscal	<u>5.191.392</u>	<u>2.790.967</u>
Total derechos por cobrar, no corriente	<u>87.292.917</u>	<u>83.002.120</u>

(1) Incluye arrendamiento financiero, ver Nota 16 (a).

(2) La moneda en la cual se expresan cada clase de activo es en Pesos.

A la fecha de emisión de los estados financieros al 30 de junio de 2014 no existen garantías tomadas por la Sociedad para asegurar el cobro, o ejecución de otras mejoras crediticias.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y derechos por cobrar, no corrientes, continuación

Estratificación de la Cartera Performing al 30 de junio de 2014. Considera saldos de capital, netos de comisiones:

Tramos de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no securitizada		Monto cartera repactada bruta	N° clientes cartera no repactada	Cartera securitizada		Monto cartera repactada bruta
		Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada			Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	
Al día	32.710	98.893.634	57	96.902	-	-	-	-
1-30 días	6.740	20.053.296	20	31.009	-	-	-	-
31-60 días	1.826	5.294.458	8	16.414	-	-	-	-
61-90 días	865	2.487.889	2	2.476	-	-	-	-
91-120 días	375	1.148.473	-	-	-	-	-	-
121-150 días	-	-	-	-	-	-	-	-
151-180 días	-	-	-	-	-	-	-	-
181-210 días	-	-	-	-	-	-	-	-
211-250 días	-	-	-	-	-	-	-	-
>250 días	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>42.516</b>	<b>127.877.750</b>	<b>87</b>	<b>146.801</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Estratificación de la Cartera Non-Performing al 30 de junio de 2014 Considera Saldos de Capital, netos de Comisiones:

Tramos de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Cartera no securitizada		Monto cartera repactada bruta	N° clientes cartera no repactada	Cartera securitizada		Monto cartera repactada bruta
		Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada			Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	
Al día	216	417.499	-	-	-	-	-	-
1-30 días	186	358.952	-	-	-	-	-	-
31-60 días	179	368.657	1	3.523	-	-	-	-
61-90 días	144	360.564	-	-	-	-	-	-
91-120 días	94	248.693	1	1.256	-	-	-	-
121-150 días	316	937.705	-	-	-	-	-	-
151-180 días	219	613.809	1	2.361	-	-	-	-
181-210 días	179	511.539	-	-	-	-	-	-
211-250 días	266	776.238	-	-	-	-	-	-
>250 días	579	1.727.095	3	4.493	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.378</b>	<b>6.320.751</b>	<b>6</b>	<b>11.633</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La Sociedad no tiene cartera Securitizada al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (8) Inventario

El detalle del inventario se presenta a continuación:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vehículos en consignación (*)	<u>32.804.350</u>	<u>42.066.694</u>
Totales	<u><u>32.804.350</u></u>	<u><u>42.066.694</u></u>

(\*) Al 30 de junio de 2014 no existen boletas de garantías sobre los vehículos en consignación.

### (9) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corriente

La composición del rubro de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente se detalla en el siguiente cuadro:

RUT	Sociedad y su subsidiaria	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	06.2014 M\$	12.2013 M\$
93.515.000-0	General Motors Chile S.A.	Indirecta	Ingresos por Incrementos	30 días	Pesos	Chile	268.325	421.546
93.515.000-0	General Motors Chile S.A.	Indirecta	Vehículos	30 días	Pesos	Chile	<u>-</u>	<u>64.340</u>
Totales							<u><u>268.325</u></u>	<u><u>485.886</u></u>

La composición del rubro cuentas por pagar con entidades relacionadas, corrientes. Se detallan a continuación:

RUT	Sociedad y su subsidiaria	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	06.2014 M\$	12.2013 M\$
93.515.000-0	General Motors Chile S.A.	Indirecta	Vehículos	30 días	Pesos	Chile	8.663.840	-
59.188.370-4	GM Financial Inc.	Matriz	Cuenta corriente	30 días	US\$	EEUU	<u>235.892</u>	<u>153.505</u>
Totales							<u><u>8.899.732</u></u>	<u><u>153.505</u></u>

Los saldos por cobrar y pagar no están garantizados y no hay estimaciones por deuda de baja recuperabilidad.

**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(10) Transacciones con entidades relacionadas**

RUT	Sociedad y su subsidiaria	Naturaleza de la relación	Transacción	Plazo	Moneda	País	Monto de transacción		Efecto en resultado	
							06.2014 M\$	12.2013 M\$	06.2014 M\$	12.2013 M\$
93.515.000-0	General Motors Chile S.A.	Indirecta	Compra de vehículos	30 días	Pesos	Chile	289.656.555	571.608.156	-	-
			Subsidio incremento de precios	30 días	Pesos	Chile	1.699.719	5.561.799	1.699.719	5.561.799
59.005.790-8	Ally Financial Inc..	Matriz	Reembolso de gastos	30 días	Pesos	Estados Unidos	-	170.817	-	(170.817)
			Servicios IT	30 días	Pesos	Estados Unidos	-	30.684	-	(30.684)
			Garantía préstamos bancarios	30 días	Pesos	Estados Unidos	-	105.032	-	(105.032)
59.188.370-4	General Motor Financial Inc	Matriz	Reembolso de gastos	30 días	Pesos	Estados Unidos	592.279	667.679	(592.279)	(667.679)
			Servicios IT	30 días	Pesos	Estados Unidos	351.295	265.206	(351.295)	(265.206)
			Garantía préstamos bancarios	30 días	Pesos	Estados Unidos	340.335	559.850	(340.335)	(559.850)

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (11) Personal clave de la gerencia

GMAC Comercial Automotriz Chile S.A. ha definido, para estos efectos, considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2014, la gerencia superior de la Compañía se conformó por 9 Gerentes. Durante el período terminado al 30 de junio de 2014, estos ejecutivos recibieron M\$262.728 por concepto de sueldos y recibieron M\$7.800 por concepto de bonos (M\$241.182 por concepto de sueldos y M\$8.571 por concepto de bonos durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2013).

### (12) Información de la afiliada

A continuación se incluye la información resumida respecto a la empresa subsidiaria incluida en la consolidación:

Estados financieros resumidos de GMAC Automotriz Ltda., RUT 86.914.600-5.

	2014 M\$	2013 M\$
<b>Estado de situación financiera</b>		
Activos		
Corrientes	54.391.538	62.915.992
No corrientes	1.013.281	746.797
Total activos	<u>55.404.819</u>	<u>63.662.789</u>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>		
Corrientes	24.619.234	23.753.831
No corrientes	9.503.294	19.696.213
Patrimonio neto	21.282.291	20.212.745
Total pasivos y patrimonio neto	<u>55.404.819</u>	<u>63.662.789</u>
<b>Estado de Resultado Integrales</b>		
Ingresos	3.174.998	6.967.625
Gastos	(2.105.452)	(4.582.832)
Ganancia del período	<u>1.069.546</u>	<u>2.384.793</u>

**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(13) Propiedades, planta y equipo**

La composición del saldo de Propiedades, planta y equipo es el siguiente:

	<b>30 de junio de 2014</b>		
	<b>Bruto</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>acumulada</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vehículos	116.520	(76.976)	39.544
Muebles y equipo de oficina	600.811	(440.184)	160.627
Equipo computacional	670.192	(573.548)	96.644
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>1.387.523</b>	<b>(1.090.708)</b>	<b>296.815</b>

  

	<b>31 de diciembre de 2013</b>		
	<b>Bruto</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>acumulada</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vehículos	117.209	(60.767)	56.442
Muebles y equipo de oficina	432.058	(423.177)	8.881
Equipo computacional	574.876	(560.902)	13.974
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>1.124.143</b>	<b>(1.044.846)</b>	<b>79.297</b>

El movimiento del período a junio de 2014 de Propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

	<b>Vehículos</b>	<b>Muebles y</b>	<b>Hardware</b>	<b>Propiedades,</b>
	<b>M\$</b>	<b>equipo de oficina</b>	<b>M\$</b>	<b>planta y equipo</b>
		<b>M\$</b>		<b>M\$</b>
<b>Costo:</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	117.209	432.058	574.876	1.124.143
Compras	-	168.835	95.713	264.548
Ventas	(689)	(82)	(397)	(1.168)
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	<b>116.520</b>	<b>600.811</b>	<b>670.192</b>	<b>1.387.523</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	(60.767)	(423.177)	(560.902)	(1.044.846)
Bajas	689	82	397	1.168
Gasto por depreciación	(16.898)	(17.089)	(13.043)	(47.030)
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	<b>(76.976)</b>	<b>(440.184)</b>	<b>(573.548)</b>	<b>(1.090.708)</b>
Valor libro al 1 de enero de 2014	56.442	8.881	13.974	79.297
Valor libro al 30 de junio de 2014	39.544	160.627	96.644	296.815

**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(13) Propiedades, planta y equipo, continuación**

El movimiento del período a diciembre de 2013 de Propiedades, planta y equipos, es el siguiente:

	<b>Vehículos M\$</b>	<b>Muebles y equipo de oficina M\$</b>	<b>Hardware M\$</b>	<b>Propiedades, planta y equipo M\$</b>
<b>Costo:</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	125.852	432.058	563.037	1.120.947
Compras	36.599	-	14.008	50.607
Ventas	(45.242)	-	(2.169)	(47.411)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>117.209</u>	<u>432.058</u>	<u>574.876</u>	<u>1.124.143</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	(41.529)	(421.655)	(553.816)	(1.017.000)
Bajas	27.747	-	2.219	29.876
Gasto por depreciación	(46.985)	(1.522)	(9.215)	(57.722)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(60.767)</u>	<u>(423.177)</u>	<u>(560.902)</u>	<u>(1.044.846)</u>
Valor libro al 1 de enero de 2013	84.323	10.403	9.221	103.947
Valor libro al 31 de diciembre de 2013	56.442	8.881	13.974	79.297

**(14) Impuestos corrientes y diferidos**

**(a) Activos por impuestos corrientes**

Los activos y/o (pasivos) por impuestos corrientes están compuestos por el siguiente detalle:

	<b>30.06.2014 M\$</b>	<b>31.12.2013 M\$</b>
Impuesto a la renta	(828.097)	(1.608.349)
Pagos provisionales mensuales	<u>795.786</u>	<u>1.663.913</u>
Total pasivos corrientes	<u>(32.311)</u>	<u>55.564</u>

**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(14) Impuestos corrientes y diferidos, continuación**

**(a) Activos por impuestos corrientes, continuación**

El gasto registrado por el citado impuesto en el estado consolidado de resultados integrales correspondiente al periodo terminado al 30 de junio de 2014 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuestos corrientes a la renta:		
Gasto por impuesto corriente	(828.097)	(940.432)
Ajustes al impuesto del período anterior	<u>(18.130)</u>	<u>76.999</u>
Total gasto por impuestos corrientes, neto	<u>(846.227)</u>	<u>(863.433)</u>
Gastos por impuesto diferido:		
Creación y reverso de diferencias temporarias	<u>445.310</u>	<u>152.260</u>
Total gasto por impuesto diferido, neto	<u>445.310</u>	<u>152.260</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>(400.917)</u>	<u>(771.173)</u>

**(b) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y su subsidiaria tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos al 30 de junio de 2014:

	<b>Saldo al</b>	<b>Reconocido</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>01.01.2014</b>	<b>en el resultado</b>	<b>30.06.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Tipos de diferencias temporarias:</b>			
Estimación de deterioro	1.165.820	55.394	1.221.214
Castigos de deterioro	2.922.008	477.096	3.399.104
Comisiones por devengar	320.841	6.293	327.134
Otros	<u>(2.155.394)</u>	<u>(93.473)</u>	<u>(2.248.867)</u>
Totales	<u>2.253.276</u>	<u>445.310</u>	<u>2.698.585</u>



**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(14) Impuestos corrientes y diferidos, continuación**

**(b) Impuestos diferidos, continuación**

Movimiento en impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio 2013:

	<b>Saldo al 01.01.2013 M\$</b>	<b>Reconocido en el resultado M\$</b>	<b>Saldo al 31.12.2013 M\$</b>
<b>Tipos de diferencias temporarias:</b>			
Estimación de deterioro	901.009	264.811	1.165.820
Castigos de deterioro	2.222.389	699.619	2.922.008
Comisiones por devengar	195.683	125.157	320.841
Otros	(1.196.664)	(958.729)	(2.155.393)
<b>Totales</b>	<b>2.122.417</b>	<b>130.858</b>	<b>2.253.276</b>

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado de acuerdo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

	<b>30.06.2014</b>		<b>30.06.2013</b>	
	%	M\$	%	M\$
Utilidad del período		4.758.268		3.484.844
Total gasto por impuesto a la renta	7,77	400.917	20,42	894.191
Utilidad excluyendo impuesto a la renta		5.159.195		4.379.035
<b>Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:</b>				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	20,00	1.031.839	20,00	875.807
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(4,08)	(210.523)	1,11	4.815
Diferencia cambio tasa	-	-	0,13	5.690
Otras variaciones con cargo por impuestos legales	(8,15)	(420.399)	0,18	7.879
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	(12,23)	(630.922)	0,42	18.384
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	7,77	400.917	20,42	894.191

**GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

**(15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes**

El saldo de pasivos financieros corrientes y no corrientes se presenta a continuación. El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

RUT		30 de junio de 2014			31 de diciembre de 2013		
		Corrientes M\$	No corrientes M\$	Total M\$	Corrientes M\$	No Corrientes M\$	Total M\$
97.080.000-k	Banco BICE	5.416.671	12.283.617	17.700.288	3.999.999	17.701.567	21.701.566
97.004.000-5	Banco de Chile	11.130.567	17.733.763	28.864.330	17.232.758	18.213.079	35.445.837
97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	8.072.676	-	8.072.676	8.526.089	2.016.134	10.542.223
97.053.000-2	Banco Security	12.334.357	8.031.964	20.366.321	10.966.640	12.911.353	23.877.993
97.011.000-3	Banco Internacional	3.005.600	-	3.005.600	3.141.522	-	3.141.522
97.023.000-9	Corpbanca	1.501.947	-	1.501.947	-	2.253.645	2.253.645
94.500.410-0	Banco Consorcio	2.010.000	-	2.010.000	1.011.900	2.010.406	3.022.306
97.818.000-1	Scotiabank	-	2.809.520	2.809.520	503.991	2.809.996	3.313.987
97.952.000-k	Banco Penta	2.026.164	4.794.937	6.821.101	2.026.586	761.107	2.787.693
	Efecto comercio (a)	1.981.190	-	1.981.190	3.892.268	-	3.892.268
	Total préstamos que devengan intereses	47.479.172	45.653.801	93.132.973	51.301.753	58.677.287	109.979.040

**Término y calendario de reembolso de la deuda**

	Moneda	Tasa de interés efectiva	Año vencimiento	2014	2013
				Valor contable M\$	Valor contable M\$
Préstamos bancarios no garantizados	Pesos	6,92%	2014, 2015 y 2016	93.132.973	109.979.040
Total préstamos que devengan intereses				93.132.973	109.979.040

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

#### (a) Efecto de comercio

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

N° de inscripción	Serie	Unidad de Reajuste	Vencimiento o pagaré de línea de crédito	Tipo de amortización	Tasa de interés nominal	Tasa de interés efectiva	30.06.2014 Corriente M\$	31.12.2013 Corriente M\$
Segunda Emisión Oficio 19.219	B-3	Pesos	28-08-2014	Al vencimiento	6,36%	6,36%	1.981.190	1.920.005
Total Efecto de comercio							1.981.190	1.920.005

Con fecha 6 de julio de 2011 se efectuó la inscripción de la línea de efectos de comercio en el registro de valores bajo el N°1080. Las colocaciones que se efectúen no podrán exceder las UF2.250.000, pudiendo denominarse en UF o en Pesos.

Con fecha 17 de octubre de 2013 se efectuó la colocación con cargo a la línea N°1080, anteriormente descrita, por un monto de M\$2.000.000 a una tasa mensual de 0,53% con vencimiento al 28-08-2014

#### Covenants:

Mientras se encuentren vigentes emisiones de efectos de comercio colocados con cargo a la Línea, la Compañía se obliga a lo siguiente:

- (a) Nivel de Endeudamiento: Mantener, en sus estados financieros trimestrales IFRS, un nivel de endeudamiento no superior a ocho veces, sobre las cifras de su balance consolidado, definido como la razón entre deuda financiera y patrimonio. Al 30 de junio de 2014 el indicador es de 1,06 veces.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

- (b) Activos Libres de Gravámenes: Mantener, activos libres de gravámenes por un monto a lo menos igual a cero coma setenta y cinco veces su pasivo exigible no garantizado, calculado sobre su balance consolidado. Al 30 de junio de 2014 el indicador es de 1,47 veces.

<b>Análisis vencimientos</b>	<b>06.2014</b>	<b>12.2013</b>
	<b>Valor contable</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos bancarios no garantizados vencimientos 1 a 3 meses	11.168.722	21.719.316
Préstamos bancarios no garantizados vencimientos 4 a 12 meses	36.310.450	29.583.788
Préstamos bancarios no garantizados vencimientos superior a 12 meses	<u>45.653.801</u>	<u>58.675.936</u>
Total préstamos que devengan intereses	<u><u>93.132.973</u></u>	<u><u>109.979.040</u></u>

### (16) Arrendamientos financieros

#### (a) Arrendamiento financiero - arrendador

La inversión bruta en el arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos a recibir en esa fecha para cada uno de los siguientes períodos correspondiente a financiamiento de arrendamiento financiero con opción de compra.

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2014 y 2013	51.667	15.571
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios	23.651	25.450
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios	<u>15.290</u>	<u>26.217</u>
Arrendamiento financieros	<u><u>38.941</u></u>	<u><u>51.666</u></u>

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (b) Arrendamiento operativo - arrendatario

Los pagos futuros mínimos del arrendamiento operativo, derivados de contrato de arrendamiento operativo no cancelable, que se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	134.964	134.964
Entre un año y cinco años	641.079	674.820
Más de cinco años	-	-

La sociedad subarrienda la oficina mantenida como arrendamiento operativo. El cobro mínimo futuro del arrendamiento, bajo arrendamiento no cancelable es el siguiente:

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	-	741
Entre un año y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Otras cuentas por pagar comerciales	7.140.791	5.360.106
Dividendos mínimos	1.031.564	2.455.841
Impuesto por pagar	138.423	80.150
Leyes sociales	26.137	25.513
Otros	4.349	12.848
Vacaciones	89.486	104.038
Seguros	149.969	245.492
Totales	<u>8.580.719</u>	<u>8.283.988</u>

#### Principales proveedores

Sociedad administradora de Riesgo	Servicios de gestión de prenda
Telefónica Empresas Chile S.A.	Servicios telefónicos
Iron Mountain Chile S.A.	Servicios de bodega

### (18) Patrimonio y reservas

El capital emitido de la Sociedad al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es de 4.000 acciones, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

El patrimonio no se encuentra afecto a ningún tipo de restricción.

La política de manejo y planeación de capital de GMAC Chile se rige por la política global de su Casa Matriz, GM Financial Inc. El objetivo de la política es definir estándares y herramientas adecuadas para planear, manejar y asegurar el nivel adecuado de capital para la compañía y su subsidiaria.

#### (a) Planeación de capital:

- El indicador de capital al que se le hace seguimiento en Chile es el nivel de endeudamiento o la razón deuda-patrimonio; calculada como la deuda total dividida el total del patrimonio.
- El área de tesorería es responsable de hacer un presupuesto de capital de 3 años, proyectando dicha razón de endeudamiento. Este presupuesto es actualizado mensualmente según las nuevas expectativas de crecimiento de activos y su correspondiente deuda financiera.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (18) Patrimonio y reservas, continuación

#### (b) Manejo de capital:

- Los lineamientos corporativos para el manejo de capital son aprobados por el comité global de ALCO (Comité de Activos y Pasivos). El comité ALCO definió que el manejo de capital se debe hacer bajo el supuesto de mantener un nivel de capital suficiente y acorde a los niveles requeridos por cada operación y el regulador (si aplica). De tal forma que cualquier problema o acción en el manejo de capital en Chile debe ser informado y dependiendo del impacto de la propuesta, aprobado por este comité.
- La Compañía asegura el manejo adecuado de capital con el presupuesto elaborado por el área de Tesorería y el conocimiento de los requerimientos mínimos legales de capital exigidos en cada país.

#### (c) Política de dividendos:

- La Sociedad destina el equivalente al 30% de las utilidades líquidas al cierre de cada ejercicio por concepto de dividendos pagaderos a los accionistas a prorrata de la participación accionaria, dando cumplimiento a la legislación vigente.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada el 12 de septiembre de 2014 la Sociedad decidió no distribuir dividendos.

#### (d) Razón de endeudamiento:

- La razón de endeudamiento de la compañía al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 registró el siguiente nivel:

	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Patrimonio consolidado	88.002.891	82.213.054
Deuda consolidada	<u>93.132.973</u>	<u>109.979.040</u>
Ratio de Capital	<u>1,06</u>	<u>1,34</u>

Como se puede observar la Compañía mantiene un nivel de endeudamiento de 1,06 veces al 30 de junio de 2014 (1,34 veces al 31 de diciembre de 2013), el cual sugiere un nivel sólido de capital frente a la práctica del mercado local y que le permite soportar el crecimiento de los activos en Chile.

## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (19) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingreso financiamiento	11.320.777	10.072.560
Ingreso por servicio de consignación	1.740.836	2.432.949
Comisiones de seguros	1.041.720	774.464
Otros	1.887.811	1.429.767
Totales	<u>15.991.144</u>	<u>14.709.740</u>

### (20) Costo de ventas

El detalle de los costos de ventas se indica en el siguiente cuadro:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos financieros	<u>3.822.243</u>	<u>3.940.415</u>
Totales	<u>3.822.243</u>	<u>3.940.415</u>

### (21) Gastos del personal

El detalle de los Gastos del personal se indica en el siguiente cuadro:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos	896.289	757.698
Otros beneficios a corto plazo	56.352	61.230
Totales	<u>952.641</u>	<u>818.928</u>



## GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### (22) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración se indica en el siguiente cuadro:

	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$
Salarios, beneficios	952.641	818.928
Gastos de viaje	64.585	27.441
Gastos legales	70.631	71.964
Deterioro cuentas por cobrar	2.521.474	2.815.155
Gastos cobranza judicial	1.118.459	787.425
Gastos informáticos	376.699	135.260
Gastos por asesoría de casa matriz	592.279	445.135
Gastos recaudación bancaria	187.916	164.161
Consultoría	72.661	104.849
Depreciación y amortización	45.862	31.059
Gastos de oficina	299.776	306.619
Gasto patentes comerciales	227.025	211.448
Otros	459.548	479.832
Totales	<u>6.989.556</u>	<u>6.399.276</u>

### (23) Activos y pasivos contingentes

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2014 la Compañía figura en 10 causas legales en curso en distintos tribunales chilenos, de las que no emergen contingencias ni estimaciones que pudiesen afectar la interpretación de los estados financieros al 30 de junio de 2014 y 2013.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2014 no existen causas que obliguen a dar cumplimiento a la sociedad por concepto de activos y pasivos contingentes.

### (24) Medio ambiente

La Sociedad no ha realizado desembolsos relacionados con Medio ambiente.

## **GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)  
al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

### **(25) Hechos relevantes**

Al 30 de junio de 2014, no existen hechos relevantes para la sociedad.

### **(26) Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre el 1 de julio de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados intermedios (12 de septiembre de 2014), que pudieran afectar de manera significativa la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.