



ANALISIS RAZONADO

Santiago, 12 de septiembre de 2011

RUT.: 94.050.000-1

Razón Social: GMAC COMERCIAL AUTOMOTRIZ CHILE S.A.

A continuación se presenta un análisis comparativo de los indicadores financieros principales al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 respectivamente:

Liquidez	Jun-11	Dic-10
Liquidez Corriente	1.41x	0.95x
Razón Acida	0.88x	0.55x

La liquidez corriente presentó un incremento cercano al 48% generado por un alza en los niveles de Caja y Cuentas por Cobrar de corto plazo.

Endeudamiento	Jun-11	Dic-10
Leverage	1.57x	1.61x
Leverage Bancario	1.36x	1.48x

A Junio de 2011 la compañía experimentó una mejora en el indicador de Pasivo total/Patrimonio Total a consecuencia de las ganancias acumuladas durante el primer semestre de 2011.

Rentabilidad	Jun-11(*)	Dic-10
ROA	5.85	6.26
ROE	15.02	16.33

* Anualizado

Los ratios de rentabilidad tienden a disminuir con el incremento del patrimonio de la compañía producto de la retención de utilidades.



Activos y Calidad de Activos	Jun-11	Dic-10
Total Activos (M\$)	153.012.061	143,840,12
Mora >90/Colocaciones Brutas	0.37%	0.65%
Mora >90/Patrimonio	0.75%	1.31%
Provisiones / Mora >90	3,366.55%	433.76%

La compañía registró durante el primer semestre de 2011 un crecimiento del 6.38% en sus activos totales equivalente a \$9,171.9 millones. Este incremento es consecuencia de las estrategias implementadas y el crecimiento de la industria automotriz chilena.

El indicador de mora presenta una mejora de 280 puntos base frente al cierre del año 2010. En adición a la disminución de la mora sobre 90 días.

Resultados	Jun-11	Jun-10
Ingreso de Actividades Ordinarias	12,066,793	11,001,238
Costos de Ventas	(3,118,534)	(2,425,853)
Ganancia Bruta	8,948,259	8,575,385
Gastos de Administración	(3,690,265)	(4,136,743)
Resultados de Explotación	4,478,989	4,224,855

Al analizar las cifras a Junio de 2011 el resultado de explotación mantiene la tendencia presentada en Junio 2010 ya que los gastos de administración reflejan la misma estacionalidad de igual periodo en el año anterior.