

DAIMLER

Daimler México

Estados Financieros Auditados 2012



Contenido

- I. Comentarios de la Administración (Página 3).
- II. Estados Financieros consolidados dictaminados (Página 12).
- III. Notas Complementarias a los Estados Financieros consolidados no auditados (página 34).
- IV. Instrumentos Financieros Derivados (Página 115).

I. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía.

Ventas Netas: Son ingresos derivados de la comercialización en México de camiones, tractocamiones de la marca Freightliner y Autobuses de la marca Mercedes-Benz; automóviles y vanes de las marcas Mercedes-Benz y Smart; así como los ingresos generados por el financiamiento otorgado por la división de servicios financieros a estos productos. De forma importante también contribuyen las actividades de exportación a EUA y Centro y Sudamérica de vehículos comerciales marca Freightliner.

Ventas de Unidades Mercado Domestico

Las ventas de unidades que Daimler alcanzo al cierre del año 2012 en el mercado nacional fueron de 21,337 unidades, logrando así un incremento 22.6% en unidades vendidas respecto del cierre de 2011.

Unidades			Variaciones	
	<u>4T YTD</u> <u>2012</u>	<u>4T YTD</u> <u>2011</u>	<u>Unidades</u>	<u>%</u>
Daimler Camiones y Tractocamiones	6,973	5,546	+1,427	+25.7
Daimler Autobuses	3,477	3,475	+2	+0.1
Mercedes-Benz Automóviles	9,015	6,630	+2,385	+36.00
Mercedes-Benz Vanes	1,872	1,747	+125	+7.2
Total	21,337	17,398	3,939	+22.6

Los ingresos por venta de camiones y tractocamiones en 2012 fueron de \$6,391.7 millones de pesos y en el año 2011 la cifra fue de \$4,669.2 millones de pesos, lo que represento incremento de 36.9% provenientes principalmente por altas ventas de unidades Clase 6 y 8.

Por lo que se refiere a los ingresos por venta de Autobuses ascendieron a \$3,745.5 millones de pesos y en mismo periodo de 2011 la cifra fue de \$3,776.1 millones de pesos lo que represento una reducción marginal de 0.8%, mostrando tendencia similar en su desarrollo a volumen de unidades vendidas.

El mercado nacional de vehículos de autotransporte durante 2012, mostro crecimiento, y Daimler Vehículos Comerciales tuvo una participación de mercado de 21.7% (2011: 21.8%) en el segmento de camiones y tractocamiones en línea con el crecimiento del mercado total. Respecto al segmento de autobuses tuvo una participación en 2012 de 47.8% mientras que en el 2011 fue de 48.7%. Las ventas del segundo semestre del 2012 casi pudieron compensar la estacionalidad del primer semestre.

La división de automóviles y vanes Mercedes-Benz, genero ingresos por ventas durante 2012 de \$5,102.4 millones de pesos y en 2011 de \$4,006.3 millones de pesos, mostrando un incremento de 27.4%. Este incremento es el resultado exitoso en la venta de unidades en el mercado de su segmento de SUV's; como la clase M y clase GLK., además de la clase C.

Ingresos por Servicios de Ensamble

Son los consistentes en el margen retribuido por las unidades armadas en México como proveedor principal de manufactura de Daimler Trucks North América (DTNA).

Al cierre de 2012 ingresos fueron por \$3,273.0 millones de pesos, incremento de 4.3% respecto a los de 2011, los cuales fueron de \$3,139.2 millones de pesos, como resultado de su modelo de negocios "cost plus".

			Variaciones	
	4T YTD 2012	4T YTD 2011	Unidades	%
Exportación Latino América y USA	60,451	56,808	+3,643	+6.4

Ingresos por Intereses e Ingresos por Arrendamiento.

Daimler Financial Mexico genera ingresos por intereses por operaciones de financiamiento por crédito directo y plan piso tanto a clientes directos como a distribuidores.

En 2012 generaron \$1,558.8 millones de pesos, mostrando un leve incremento de 0.8% respecto al periodo de 2011.

Lo anterior fue derivado de un cambio en la mezcla y condiciones del portafolio y los vencimientos de créditos otorgados con tasa de interés altas a niveles de crisis. (2008-2009).

Los ingresos generados por arrendamiento en 2012 fueron de \$357.2 millones de pesos, mostrando una reducción de 16.8% respecto a 2011, debido a que muchos contratos de arrendamiento concluyeron y otros fueron cambiados al portafolio de créditos directos.

A continuación se muestra el portafolio de Daimler Financial Mexico al cierre de 2012, donde muestra un crecimiento total de \$1,127 millones de pesos de un año a otro, reflejando 6.9% de crecimiento respecto al cierre de 2011,

Portafolio	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Variación %
Crédito Directo	\$10,077	\$9,652	+4.4
Arrendamiento Financiero	\$679	\$507	+33.9
Arrendamiento Puro	\$827	\$1,048	-21.1
Plan Piso	\$5,495	\$4,486	+22.5
Prestamos de Capital	\$459	\$717	-36.0
	\$17,537	\$16,410	+6.9

Costo de Ventas.

Los costos causados por concepto de inventarios, mano de obra, gastos indirectos, intereses pagados por deuda a instituciones durante 2012 fueron \$16,268.7 millones de pesos, lo que significo 19.4% de incremento comparado con el mismo periodo de 2011 que alcanzaron los \$13,630.9 millones de pesos.

La estimación preventiva para riesgos crediticios fue de (-\$104.1) millones de pesos mientras que en 2011 fue de \$281.6 millones de pesos, mostrando una reducción de 137.0% de un año a otro.

Lo anterior fue motivado por un bajo índice de delincuencia en el periodo, así como la recuperación de cuentas reservadas en ejercicios anteriores.

El costo por depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento por 2012 fue de \$227.1 millones de pesos, mientras que en esos mismos meses pero de 2011 fue de \$274.9 millones de pesos representando un decremento de 17.4% de un periodo a otro, esto por la disminución del portafolio.

Gastos de Venta y Administración

Los conceptos de relevancia que el Emisor registra en este renglón son los gastos de personal, gastos por traslado de unidades y arrendamiento de inmuebles, en 2012 estos fueron de \$1,957.9 millones de pesos y comparados con los de 2011 cuya cifra fue de \$ 1,879.8 millones de pesos, reflejo un incremento de 4.2%.

Resultado de Operación

Los ingresos generados por las diferentes divisiones en 2012 reflejan un resultado positivo de \$2,079.2 millones de pesos, un incremento de 36.4% respecto a 2011 que mostro un resultado de \$1,524.2 millones de pesos.

La contribución por Segmento:

	<u>4T YTD</u> <u>2012</u>	<u>4T YTD</u> <u>2011</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
División de Vehículos Comerciales (Autobuses Domestico; Camiones y Tractocamiones Domestico y Exportación)	\$922.9	\$910.0	+\$12.9	+1.4%
Mercedes-Benz Automóviles y Vans	\$603.5	\$481.0	+\$122.5	+25.5%
Daimler Servicios Financieros	\$552.8	\$133.2	+\$419.6	+315.0%
Total	\$2,079.2	\$1,524.2	+\$555.0	+36.4%

En 2012 el resultado operativo proveniente de las actividades de camiones y tractocamiones y autobuses (domestico y exportación) mostro crecimiento de 1.4% respecto del año anterior.

El resultado operativo de año anterior particularmente refleja efectos de crecimiento en las provisiones y cambios en precios de transferencia durante el segundo semestre, que principalmente impactaron el negocio domestico.

En total el segmento contribuye con \$922.9 millones de pesos del resultado operativo del grupo en Mexico del 2012 (2011: \$910.0).

La división de automóviles y vanes de igual forma sigue mostrando un resultado favorable con una utilidad de operación de \$603.5 millones de pesos, que comparado con el año 2011 crecieron sus resultados en 25.5%, muy en línea con sus ingresos por ventas.

La división de servicios financieros al cierre de 2012 muestra un incremento sustancial de \$419.6 millones de pesos respecto al obtenido en 2011. Esto fue la consecuencia de la recuperación de cartera de varios clientes, el monto mayor de uno esos clientes ascendió a \$218.0 millones de pesos y cuyas cuentas habían sido reservadas en ejercicios anteriores.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Las principales fuentes de financiamiento del Emisor consisten en líneas de crédito contratadas con bancos comerciales y de desarrollo y empresas del grupo Daimler en el extranjero.

Mediante la implementación del Programa de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo, el Emisor busca contar con mayores alternativas de financiamiento bursátil y esta accediendo al mercado de deuda local de una manera recurrente,.

El Emisor y su programa de certificados bursátiles tienen calificación de Agencias Calificadoras autorizadas para operar en Mexico al cierre de 2012.

Las Emisiones de Corto Plazo han recibido calificaciones de:

- Standard & Poor's, S.A. de C.V., la calificación de: "mxA-1+", la cual indica un fuerte grado de seguridad respecto del pago oportuno de intereses y principal, y es la más alta categoría de la escala CaVal,
- Fitch México, S.A. de C.V., la calificación de "F1+(mex)" (alta calidad crediticia), la cual indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas.

Asimismo una Emisión de Largo Plazo es calificada por evento.

Endeudamiento y Perfil de Deuda Contratada

La deuda contratada por el Emisor proviene de las necesidades de financiamiento de su división de servicios financieros e inversiones de capital de las divisiones industriales.

Los pasivos totales del Emisor al 31 de Diciembre de 2012, ascendían a \$20,813.7 millones de pesos mientras que al cierre de 2011 ascendía a \$21,509.7 millones de pesos, reflejando un reducción de 3.2% de un año a otro.

De dicho monto se tenía deuda contratada al cierre de 2012 por \$12,784.0 millones de pesos la cual estaba dividida en 39.1% por emisiones de certificados bursátiles y el 60.9% en deuda bancaria.

Al cierre de 2011 se tenía deuda contratada por \$16,715.3 millones de pesos la cual estaba dividida en 22.4% por emisiones de certificados bursátiles y el 77.6% es deuda bancaria.

La reducción en deuda contratada de \$3,931.5 millones de pesos refleja un cambio de \$1,254 millones de pesos de deuda bancaria a certificados bursátiles y \$2,677.5 millones de deuda bancaria a deuda intercompañías.

Créditos y Adeudos Fiscales

Al 31 de Diciembre de 2012, el Emisor no tenía conocimiento de ningún crédito ó adeudo fiscal a su favor o a su cargo.

Cambios en las Cuentas del Estado de Posición Financiera

Las principales cuentas del Estado de Posición Financiera del Emisor son aquellas relacionadas con operación de crédito, inventarios y pasivos.

Al 31 de Diciembre de 2012, el Emisor contaba con las siguientes razones financieras, que considera demuestran su sana situación financiera

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Razón de Capital	26.2%	22.7%
Liquidez Bruta	1,582.7	2,475.3
Solvencia (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.46	0.87
Liquidez (Activo Circulante – Inventario /Pasivo Circulante)	1.25	0.73

La reducción de liquidez bruta de \$892.6 millones de pesos resulto de disminución de la deuda contratada.

El mejoramiento en los índices de solvencia y liquidez de un año a otro se derivan principalmente de la renovación que hizo el Emisor de una deuda que venció en Diciembre 2012 y que fue prolongada a cinco años.

Operaciones Fuera del Estado de Posición Financiera

Al 31 de Diciembre de 2012, el Emisor reportó que no ha llevado a cabo operaciones que se hayan registrado fuera de su estado de posición financiera. Lo anterior no significa que en el futuro el Emisor no vaya a recurrir a operaciones que deban registrarse fuera del mismo.

Instrumentos Financieros Derivados

El Emisor recurre a instrumentos financieros derivados a fin de protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio y no para efectos de especulación.

Al 31 de Diciembre de 2012, las contrapartes del Emisor contaban con una exposición frente a éste de \$2,614.03 millones de pesos al amparo de dichas operaciones, cifra que se contabiliza por el monto total principal de los derivados, lo cual no implica que dicha cifra total genere un riesgo de contraparte.

Control Interno

El Emisor no cuenta con un área de auditoría o control interno.

Sin embargo, la Gerencia de Contabilidad realiza algunas de las tareas de monitoreo interno principalmente respecto de la preparación de información financiera del Emisor, teniendo a su cargo las siguientes funciones.

- Revisión de procesos relativos a la preparación de información financiera del Emisor.
- Confirmación y monitoreo de controles de detección y corrección en la información financiera.
- Generación de reportes (incluyendo reportes mensuales al Garante).
- Conciliación mensual de áreas de contabilidad y tesorería.
- Supervisión de auditores externos.

La Gerencia de Compliance del Emisor tiene a su cargo la implementación de políticas de:

Anti-corrupción.

Prevención de lavado de dinero.

Ética.

Conducta.

Forma de hacer negocios.

Adicionalmente, las distintas áreas del Emisor cuentan con funciones segregadas que permiten la revisión y coordinación de procesos de implementación de las operaciones a cargo de cada una de ellas.

Por último, es importante mencionar que Daimler AG, la matriz del Emisor, a través de su área de Auditoría Corporativa realiza auditorías a todas sus subsidiarias a nivel mundial enfocándose a los procesos de negocio de cada una de dichas subsidiarias. Dichas auditorías se realizan de manera regular.

Eventos relevantes reportados en 2012

Con fecha 10 de Enero de 2012

Reestructura en la Participación de Daimler en sus diversas subsidiarias y afiliadas. Daimler México, S.A. de C.V. ("Daimler") anuncia al público inversionista que durante el ejercicio social de 2012 se contempla implementar la reestructura de la participación de Daimler en diversas subsidiarias y afiliadas. Como un primer paso en dicho proceso, Daimler adquirió el 1º. de enero de 2012, de su subsidiaria, Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V. ("DVCM"), la participación que DVCM mantiene en Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R.L. de C.V., por lo que ésta pasó a ser una subsidiaria directa de Daimler.

Con fecha 15 de Marzo de 2012

Daimler México S.A. de C.V. reporta la salida a partir del jueves 15 de Marzo de 2012 de uno de sus principales funcionarios y que tuvo a su cargo la Gerencia de Administración Financiera y Control de Riesgos, María Guadalupe Nieto Martínez.

Con fecha 15 de Mayo de 2012

Daimler México S.A. de C.V. anuncia el nombramiento de Ronny Flohr como Director General y Miembro del Consejo de Administración de Daimler México S.A. de C.V. cuyas funciones las asumirá a partir del 15 de Mayo de 2012.

Con fecha 15 de Mayo de 2012

Daimler México S.A. de C.V. reporta la salida del grupo Daimler a partir del 31 de Mayo de 2012 de Bruno Cattori, uno de sus principales funcionarios y que tenía a su cargo la Dirección General de Mercedes-Benz México, S. de R.L. de C.V., subsidiaria del Emisor.

Con fecha 31 de Julio de 2012

Daimler México S. A. de C. V. anuncia el nombramiento de Mónica Álvarez Correa como Gerente de Administración Financiera y Control de Riesgos del Emisor funciones que desempeñará a partir del mes de julio de 2012.

Con fecha 31 de Julio de 2012

Daimler México S. A. de C. V. anuncia que José Ángel Gutiérrez Goutréz quien ocupaba la Dirección Jurídica del Emisor, estará realizando a partir de julio de 2012 nuevas funciones dentro del Grupo Daimler. Su sucesor será dado a conocer en breve.

Con Fecha 28 de Agosto de 2012

Daimler México, S.A. de C.V. anuncia el nombramiento de Pedro Antonio Tabera Garcia como Presidente y CEO de Mercedes-Benz México, S. de R.L. de C.V. subsidiaria del Emisor, cuyas funciones las asumirá a partir del 1º. De Septiembre de 2012.

Con fecha 1 de Octubre de 2012

Daimler Mexico, S.A. de C.V. Informa al público inversionista el nombramiento de Marcela Barreiro Castellanos como Director Legal del Emisor, funciones que asumirá a partir del 1 de Octubre de 2012.

Eventos relevantes reportados en 2013

Con fecha 4 de Enero de 2013

Daimler México, S.A. de C.V. Informa al público inversionista que a partir del 1º de Enero de 2013, Detroit Diesel Corporation cederá a Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V. la parte social de la cual es titular de la empresa Detroit Diesel Allison México, S. de R.L. de C.V. Esta compañía se dedicara a ser un centro de servicio para el segmento de camiones y tractocamiones y sus componentes.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	28,195,446	27,817,775	25,099,636
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	16,156,990	15,335,178	13,258,964
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,582,730	254,000	349,240
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	2,221,266	1,597,235
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	2,221,266	1,597,235
11030000	CLIENTES (NETO)	10,219,431	8,782,277	8,848,483
11030010	CLIENTES	10,452,225	9,479,394	9,721,513
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-232,794	-697,117	-873,030
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,777,389	1,477,389	876,844
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,777,389	1,477,389	876,844
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	2,220,318	2,405,951	1,512,729
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	357,122	194,295	74,433
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	61,897	52,719	74,433
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	7,217	37,214	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	288,008	104,362	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	12,038,456	12,482,597	11,840,672
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	6,050,795	5,986,727	6,106,254
12020000	INVERSIONES	77,599	67,267	52,860
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	77,599	67,267	52,860
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	5,303,448	5,668,483	5,002,307
12030010	INMUEBLES	2,762,478	2,816,220	2,390,330
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	3,643,271	3,374,153	2,925,618
12030030	OTROS EQUIPOS	1,554,292	1,766,676	1,651,731
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,261,148	-3,042,388	-2,302,417
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	604,555	753,822	337,045
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0	0
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0
12060020	MARCAS	0	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	555,878	712,531	555,383
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	50,736	47,589	123,868
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	39,671	31,337	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	11,065	16,252	123,868
20000000	PASIVOS TOTALES	20,813,672	21,509,667	20,726,431
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	10,871,295	17,509,453	13,020,956
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	4,524,000	10,694,449	5,815,527
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,500,000	2,245,850	2,514,976
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	2,328,721	0	0
21040000	PROVEEDORES	245,309	231,284	290,759
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	252,754	202,458	274,441
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	49,078	0	274,441

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	203,676	202,458	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,020,511	4,135,412	4,125,253
21060010	INTERESES POR PAGAR	18,168	45,098	41,076
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	17,385	84,085	31,615
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	82,733	401,184	32,588
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
21060060	PROVISIONES	685,120	802,403	798,659
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	1,217,105	2,802,642	3,221,315
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	9,942,377	4,000,214	7,705,475
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	3,260,000	2,275,000	6,795,059
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	3,500,000	1,500,000	750,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,018,343	111,830	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	164,034	113,384	160,416
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	45,346	19,635	91,596
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	7,007	4,537	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	90,321	71,947	60,493
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	21,360	17,265	8,327
30000000	CAPITAL CONTABLE	7,381,774	6,308,108	4,373,205
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	7,381,774	6,308,108	4,373,205
30030000	CAPITAL SOCIAL	284,706	284,706	307
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	4,039,084	4,039,084	4,323,483
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	3,073,851	1,684,959	133,606
30080010	RESERVA LEGAL	69,830	57,025	57,025
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,615,129	76,581	-106,222
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,388,892	1,551,353	182,803
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-15,867	299,359	-84,191
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-6,611	327,060	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-9,256	-27,701	-84,191
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	2,328,721	6,226,418	2,769,177
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	3,018,343	0	3,336,417
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	0	0	0
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,164	1,023	923
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	4,780	4,169	3,092
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	284,716,333	284,716,333	284,716,333
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	20,428,902	5,883,877	17,591,576	5,201,227
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	17,217,795	5,108,191	14,190,323	3,661,463
40010030	INTERESES	1,558,893	385,840	1,571,924	400,422
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	357,257	88,448	429,231	100,175
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	1,294,957	301,398	1,400,098	1,039,167
40020000	COSTO DE VENTAS	16,391,746	4,701,715	14,187,557	4,097,040
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,037,156	1,182,162	3,404,019	1,104,187
40030000	GASTOS GENERALES	1,967,385	410,180	1,893,612	310,427
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	2,069,771	771,982	1,510,407	793,760
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	139,204	-106,830	382,722	231,365
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	2,208,975	665,152	1,893,129	1,025,125
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	42,614	16,362	46,160	16,618
40070010	INTERESES GANADOS	42,614	16,362	46,160	16,618
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	137,559	12,045	45,634	187,721
40080010	INTERESES PAGADOS	142,125	31,265	179,349	115,464
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	-6,401	-19,546	-134,192	71,780
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1,835	326	477	477
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-94,945	4,317	526	-171,103
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	10,336	8,069	12,994	8,004
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,124,366	677,538	1,906,649	862,026
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	735,474	303,248	355,296	-125,027
40120010	IMPUESTO CAUSADO	587,025	243,240	500,574	196,856
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	148,449	60,008	-145,278	-321,883
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,388,892	374,290	1,551,353	987,053
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,388,892	374,290	1,551,353	987,053
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,388,892	374,290	1,551,353	987,053
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0	0	0	0
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,388,892	374,290	1,551,353	987,053
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-333,671	9,873	327,060	65,642
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	18,445	3,741	56,490	34,594
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-315,226	13,614	383,550	100,236
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	1,073,666	387,904	1,934,903	1,087,289
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,073,666	387,904	1,934,903	1,087,289

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	0	0	0	0
9200020	PTU CAUSADA	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	20,428,902	17,591,576
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	2,208,975	1,893,129
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,388,892	1,551,353
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,388,892	1,551,353
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	0	0

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,124,366	1,906,649
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-148,449	145,278
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-148,449	145,278
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	744,684	736,472
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	669,041	692,483
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	43,362	12,235
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-10,333	-14,406
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	42,614	46,160
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-135,723	70,307
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	-142,125	-63,885
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	6,402	134,192
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,584,878	2,858,706
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	3,337,744	-2,815,773
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-1,501,222	89,009
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	185,633	-893,222
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,862,930	-1,520,987
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	14,025	-59,372
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	3,363,403	69,373
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-587,025	-500,574
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,922,622	42,933
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-347,367	-1,361,458
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-851,069	-1,361,458
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	503,702	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	0	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-4,246,525	1,223,286
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	7,784,000	12,969,449
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	5,000,000	3,745,850
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-12,969,449	-12,610,586
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-3,745,850	-3,264,976
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	0	0
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-315,226	383,549

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,328,730	-95,239
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	254,000	349,239
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,582,730	254,000

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**
DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE
 (MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO
 Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	284,706	0	4,039,084	0	0	57,025	76,581	-84,191	4,373,205	0	4,373,205
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,551,353	383,550	1,934,903	0	1,934,903
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	284,706	0	4,039,084	0	0	57,025	1,627,934	299,359	6,308,108	0	6,308,108
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	284,706	0	4,039,084	0	0	57,025	1,559,429	367,864	6,308,108	0	6,308,108
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	12,805	-12,805	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	1,388,892	-315,226	1,073,666	0	1,073,666
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	284,706	0	4,039,084	0	0	69,830	2,935,516	52,638	7,381,774	0	7,381,774

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EN ARCHIVO ANEXO IFRSTRIM

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SE ANEXA EN ARCHIVO IFRSTRIM

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
POLOMEX SA DE CV	PRODUCCIÓN, ENSAMBLE Y COMERCIALIZACIÓN	21,670,304	26.00	21,670	77,599
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				21,670	77,599

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**
DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANAMEX SA	NO	28/02/2013	29/10/2013		N/A	2,159,000	0	0	0	0						
BBVA Bancomer SA	NO	28/01/2011	29/10/2013		N/A	300,000	562,500	417,500	0	0						
HSBC México SA	NO	31/08/2012	24/09/2014		N/A	170,000	480,000	0	0	0						
LBBW México	NO	13/12/2012	18/01/2013		N/A	370,000	0	0	0	0						
Nacional Financiera	NO	11/02/2010	23/09/2015		N/A	525,000	450,000	250,000	0	0						
Banco Santander S.A.	NO	23/03/2010	21/02/2014		N/A	1,000,000	250,000	0	0	0						
Scotiabank	NO	27/09/2012	18/12/2014		N/A	0	850,000	0	0	0						
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	4,524,000	2,592,500	667,500	0	0	0	0	0	0	0	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**
DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
Daimler11	NO	14/04/2011	10/04/2014	.34	N/A	0	500,000	0	0	0						
Daimler112	NO	30/09/2011	26/09/2014	.50	N/A	0	1,000,000	0	0	0						
Daimler12	NO	21/06/2012	19/06/2014	.30	N/A	0	1,000,000	0	0	0						
Daimler4612	NO	19/07/2012	17/01/2013	4.629072	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler4812	NO	26/07/2012	24/01/2013	4.629072	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler5012	NO	02/08/2012	31/01/2013	4.686280	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler5212	NO	09/08/2012	07/02/2013	4.552742	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler5412	NO	16/08/2012	14/02/2013	4.562288	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler5612	NO	23/08/2012	21/02/2013	4.638610	N/A	20,000	0	0	0	0						
Daimler5812	NO	30/08/2012	28/02/2013	4.705340	N/A	15,000	0	0	0	0						
Daimler6012	NO	06/09/2012	07/03/2013	4.705340	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler6412	NO	27/09/2012	14/03/2013	4.618275	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler6612	NO	04/10/2012	21/03/2013	4.579974	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler6812	NO	11/10/2012	11/04/2013	4.571830	N/A	50,000	0	0	0	0						
Daimler7012	NO	18/10/2012	18/04/2013	4.562288	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler7212	NO	01/11/2012	02/05/2013	4.581374	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler7412	NO	08/11/2012	09/05/2013	4.581374	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler7612	NO	15/11/2012	16/05/2013	4.667214	N/A	30,000	0	0	0	0						
Daimler122	NO	22/11/2012	19/11/2012	.35	N/A	0	0	1,000,000	0	0						
Daimler7812	NO	29/11/2012	10/01/2013	4.555654	N/A	280,000	0	0	0	0						
Daimler7912	NO	06/12/2012	17/01/2013	4.545763	N/A	250,000	0	0	0	0						
Daimler8112	NO	13/12/2012	24/01/2013	4.605129	N/A	250,000	0	0	0	0						
Daimler8212	NO	20/12/2012	31/01/2013	4.585337	N/A	275,000	0	0	0	0						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES						0	1,500,000	2,500,000	1,000,000	0	0	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**
DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
VARIOS	NO									N/A	2,328,721	117,091	39,030	0	2,862,222
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	2,328,721	117,091	39,030	0	2,862,222
PROVEEDORES															
Varios	NO	31/12/2012	31/12/2013	N/A	245,309										
TOTAL PROVEEDORES				0	245,309					0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
Varios	NO			N/A	2,020,511	164,034	0	0	0						
VARIOS	NO									N/A	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	2,020,511	164,034	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	8,289,820	5,256,534	1,667,500	0	0	0	2,328,721	117,091	39,030	0	2,862,222

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**
DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	155,407	2,021,865	0	0	2,021,865
CIRCULANTE	142,638	1,855,734	0	0	1,855,734
NO CIRCULANTE	12,769	166,131	0	0	166,131
PASIVO	423,326	5,347,064	0	0	5,347,064
CIRCULANTE	178,993	2,328,721	0	0	2,328,721
NO CIRCULANTE	244,333	3,018,343	0	0	3,018,343
SALDO NETO	-267,919	-3,325,199	0	0	-3,325,199

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
CAMIONES Y TRACTOCAM	6,973	6,391,765	37.30	Freightliner	
AUTOBUSES	3,477	3,745,512	21.00	Mercedes-benz	
AUTOS Y VANES	10,887	5,102,402	29.00	Mercedes-benz	
OTROS	0	1,916,149	12.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
EXPORT US	16,624	989,153	10.00		
EXPORT LA	5,450	305,807	30.00		
MAQUILA US DTS	38,377	1,978,114	60.00		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	81,788	20,428,902			

OBSERVACIONES

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	1.00000	0	51,000	0	0	0	51,000	0
B	1.00000	0	284,665,333	0	0	0	0	266,000
TOTAL			284,716,333	0	0	0	51,000	266,000

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

284,716,333

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SE ANEXA EN ARCHIVO IFRSTRIM

Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

1. Principales políticas contables

Información general

Estos estados financieros consolidados son los primeros del Grupo preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés: “*International Accounting Standard Board*”), de conformidad con la NIIF 1 “*Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*”. Una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, estado de resultados y patrimonio del Grupo se describe en la nota 31. El Grupo determinó el 1° de enero de 2011, como fecha de transición a las NIIF.

Daimler México, S. A. de C. V. (DM o la Compañía) es una subsidiaria de Daimler Canada Investments Company que a su vez es subsidiaria indirecta de Daimler AG (DAG). DM es la compañía controladora para las subsidiarias de DAG en México y su domicilio fiscal es Paseo de los Tamarindos número 90, Piso 16, Colonia Bosques de las Lomas, delegación Cuajimalpa de Morelos y su sitio web es www.daimler.com.mx.

DM y subsidiarias (el Grupo) se dedican al ensamblaje, importación y venta de camiones pesados (mercado nacional y extranjero) y autos de lujo (mercado nacional), tractocamiones, autobuses, vanes y refacciones, así como el otorgamiento de planes de financiamiento y arrendamiento.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por Ronny Flohr, Director General y Linaldi Huerta, Gerente de Contabilidad el 26 de abril de 2013.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos del Grupo, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión.

Base de presentación

NIIF aplicadas. Las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados cumplen con las NIIF de aplicación obligatoria al 31 de diciembre de 2012.

NIIF emitidas aún no adoptadas. En noviembre de 2009, el IASB publicó la NIIF 9, Instrumentos Financieros, como parte de su proyecto de modificación del pronunciamiento contable relativo a estos instrumentos. En octubre de 2010 fueron agregados a dicha norma los requisitos aplicables a los pasivos financieros, los cuales se mantuvieron inalterados en relación con la NIC 39, salvo por ciertas modificaciones a la opción del valor razonable de los pasivos financieros en las que se considera el propio riesgo crediticio. La nueva norma establece disposiciones para registrar los activos y pasivos financieros en lo que se refiere a su clasificación y evaluación. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2015, sin embargo se permite su aplicación anticipada. El Grupo no adoptará anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos financieros.

En mayo de 2011, el IASB emitió tres nuevas normas que establecen las reglas contables para el registro de inversiones de la entidad que reporta a su vez a otras entidades. La NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, establece un sólo modelo de consolidación con base en el control aplicable a todas las entidades, independientemente del tipo de entidad controlada. La NIIF 11, Negocios Conjuntos establece una nueva normatividad relativa al registro de negocios conjuntos. En el futuro, se deberá evaluar y determinar si es que existe o no alguna operación o negocio conjunto. Las NIIF 10 y 11 deberán aplicarse de manera retrospectiva en los estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, no obstante, su aplicación anticipada está permitida. La NIIF 12, Revelación de la Participación en Otras Entidades, establece la obligación de revelar la participación en otras entidades mediante la combinación de las obligaciones de revelaciones existentes impuestas por diversas normas en una norma de revelación integral. La NIIF 12 deberá aplicarse en forma prospectiva a los estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, no obstante, su aplicación anticipada está permitida. En mayo de 2011, el IASB también publicó la NIIF 13, Medición del Valor Razonable. Esta norma reemplazó las secciones de medición del valor razonable contenidas en las NIIF individuales y las combina en una sola norma. La NIIF 13 deberá aplicarse para ejercicios que inician en o a partir del 1° de enero de 2013, no obstante, su aplicación anticipada es permitida.

En junio de 2011, la IASB emitió una reforma a la NIC 19, Beneficios a Empleados. La reforma elimina el método del corredor. En la que se establece que las utilidades y pérdidas actuariales deberán reconocerse en la utilidad integral. Además, el retorno esperado sobre activos del plan reconocido dentro de los estados de utilidades o pérdidas consolidados, se calcula con base en la tasa de descuento. La norma modificada generalmente debe aplicarse de forma retrospectiva, con algunas excepciones, a los estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, aunque su aplicación anticipada está permitida. Es importante mencionar que Dai mler Servicios Corporativos y Daimler Manufactura, no adoptaron esta reforma al cierre de 2012.

No se prevé que otras NIIF emitidas tengan algún efecto importante en la situación financiera, los resultados financieros o los estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo.

Presentación. En los estados de situación financiera consolidados los activos y pasivos se presentan como circulantes y no circulantes. Los activos y pasivos se clasifican como circulantes si vencen en un año o dentro de un ciclo de operación más largo. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, y activos y provisiones relacionados con pensiones y obligaciones similares se presentan generalmente como no circulantes.

Los estados de resultados consolidados se presentan utilizando el método del costo de ventas, donde los costos y gastos son clasificados por su función.

Las estrategias comerciales de ciertos productos fabricados por el Grupo requieren que otorgue a sus clientes financiamiento de ventas, incluyendo alternativas de arrendamiento financiero, por consiguiente, las actividades del segmento de servicios financieros del Grupo influyen significativamente en sus estados financieros consolidados.

Para un mayor entendimiento de los estados de flujo de efectivo consolidados, el Grupo revela por separado, los flujos de efectivo, de los impuestos sobre la renta en el flujo de efectivo proveniente de/utilizado para actividades operativas, por lo tanto, el flujo de efectivo proveniente de/utilizado para actividades de operación se deriva de las utilidades antes del impuesto sobre la renta en lugar de derivarse de la utilidad neta.

Valuación. Los estados financieros consolidados se han elaborado con base en el costo histórico, excepto en lo relativo a ciertas partidas, que incluyen los instrumentos financieros derivados y sus partidas cubiertas, las provisiones, pagos basados en acciones, las pensiones y obligaciones similares. Más adelante se describen los modelos de valuación que se aplican a estas excepciones.

Principios de consolidación. Los estados financieros consolidados presentan la situación financiera de Daimler México, S. A. de C. V. y sus subsidiarias, incluidas las entidades con fines específicos directa o indirectamente controladas por ella, al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1º de enero de 2011; así como los resultados de sus operaciones por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2012 y 2011. Control significa el poder para determinar de un modo directo o indirecto las políticas financieras y operativas de una entidad a efecto de que sus actividades beneficien al Grupo.

Los estados financieros de DM y sus subsidiarias incluidos en los estados financieros consolidados se han elaborado utilizando principios de reconocimiento y valuación uniformes. Los saldos y transacciones entre partes relacionadas y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre las mismas, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Los estados financieros consolidados incluyen los de DM y los de sus subsidiarias en las que posee más del 99% del capital social y ejerce control. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados por el mismo periodo de reporte que la Compañía controladora utilizando políticas contables consistentes.

Las inversiones de capital en las que DM puede ejercer una influencia significativa sobre sus políticas financieras y operativas (compañías asociadas) se incluyen generalmente en los estados financieros consolidados utilizando el método de participación.

Como una fuente de financiamiento adicional, DM transfiere activos financieros a entidades con fines específicos, de esta manera, retiene los riesgos significativos de los activos financieros transferidos. De acuerdo con la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados, así como la Interpretación 12, Consolidación de Entidades con Fines Específicos, del *Standing Interpretations Committee* (SIC por sus siglas en inglés), éstas entidades deben ser consolidadas por el transferente. Los activos financieros transferidos continúan registrándose en los estados de situación financiera consolidados.

Las subsidiarias son las que se mencionan a continuación:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Abreviatura</u>	<u>Tenencia accionaria</u>
Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R. L. de C. V.	DVCMex	99.99%
Daimler Financial Services México, S. de R. L. de C. V.	DFSM	99.99%
Daimler Financial Services, S. A. de C. V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada	DFS SOFOM	99.99%
Daimler Tractocamiones, S. de R. L. de C. V.	DT	99.99%
Mercedes-Benz México, S. de R. L. de C. V.	MBMex	99.99%
Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R. L. de C. V.	MBDM	99.99%
Daimler Servicios Corporativos México, S. de R. L. de C. V.	DSC	99.99%
Daiprodcó México, S. de R. L. de C. V.	DAIPRODCO	99.99%

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Inversiones en compañías asociadas. Las inversiones en entidades asociadas inicialmente se reconocen al costo y posteriormente de acuerdo con el método de participación. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando el Grupo posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de la inversión reconocida según el método de la participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Grupo.

Las utilidades y pérdidas por participación en inversiones en compañías asociadas de DM se registran usando el método de participación y se reconocen en el renglón denominado "Participación de utilidades y pérdidas en las inversiones empleando el método de participación, neta".

Las utilidades provenientes de las operaciones con compañías asociadas se eliminan reduciendo el valor neto en libros de la inversión.

Adquisiciones de entidades bajo control común. Las combinaciones de negocios que surgen de las transferencias de las participaciones en entidades que están bajo control común se registran como si la adquisición se hubiera generado a partir del primer ejercicio comparativo presentado o, si la adquisición hubiera sido posterior a la fecha en que el control común se estableció. Los activos y pasivos adquiridos son reconocidos al valor en libros previamente revelados, las partes del capital neto de las entidades adquiridas se incorporan a los mismos rubros dentro del capital del Grupo y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce directamente en el mismo.

Conversión de moneda extranjera. Las operaciones en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se efectúan. Para ejercicios subsecuentes, los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se convierten a pesos utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del periodo; las utilidades y pérdidas derivadas de esta evaluación se registran en los resultados de la operación.

Los activos y pasivos de las compañías en las que la moneda funcional es diferente al Peso, como es el caso de DVCMex y DT, se convierten a pesos al tipo de cambio vigente al cierre del periodo. Los ajustes por conversión se presentan en otras utilidades/pérdidas integrales. Los elementos integrantes del capital se convierten utilizando tasas históricas. Los estados de resultados y de flujos de efectivo consolidados se convierten a pesos utilizando los tipos de cambio promedio vigentes en los periodos respectivos.

Los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América (EUA) son los que se señalan a continuación:

Tipos de cambio del dólar de los EUA	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Tipo de cambio cierre	\$ 13.0101	13.9787	12.3571
Tipo de cambio promedio			
Primer trimestre	12.9886	12.0670	12.7756
Segundo trimestre	13.5327	11.7224	12.5655
Tercer trimestre	12.8190	12.2985	12.8005
Cuarto trimestre	12.9467	13.6277	12.3875

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a miles de pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América (EUA).

Políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados, y han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

Reconocimiento de los ingresos por ventas. Los ingresos por ventas de vehículos, refacciones y otros productos relacionados se reconocen cuando los riesgos y beneficios de propiedad se transfieren al cliente, asimismo cuando es posible calcular el monto de las ventas de forma confiable, y cuando su cobro está razonablemente asegurado. Los ingresos se reconocen netos de disminuciones sobre ventas, tales como descuentos en efectivo e incentivos de ventas otorgados.

El Grupo utiliza los incentivos de ventas en respuesta a diversos factores relacionados con el mercado y los productos, incluyendo acciones de establecimiento de precios e incentivos ofrecidos por competidores, excedente de capacidad de producción industrial, intensidad de la competencia en el mercado y demanda del producto por parte del consumidor. En cualquier momento, el Grupo puede ofrecer diversos programas de incentivos de ventas, incluyendo ofertas en efectivo a distribuidores y consumidores, subsidios de arrendamiento que reducen el pago mensual de renta de los consumidores o programas con una tasa de financiamiento reducida a los consumidores.

Los ingresos por servicios de ensamble de tracto camiones se reconocen conforme las unidades están terminadas y listas para enviar a su parte relacionada DTNA.

Los ingresos provenientes de servicios financieros se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cuando se otorgan préstamos a tasas inferiores a las de mercado, las cuentas por cobrar relacionadas se registran al valor presente y el incentivo ofrecido en la forma de intereses se deduce de los ingresos. En caso de que se acuerden tarifas subsidiadas respecto de arrendamientos financieros, los ingresos por la venta de algún vehículo se reducen en la cantidad correspondiente al incentivo de intereses otorgado. Algunos costos, las comisiones por apertura y otros se difieren y amortizan durante el período de vida del contrato, aplicando dicho método.

El Grupo ofrece una garantía amplia, cotizada por separado, para ciertos productos. Los ingresos de estos contratos se difieren y reconocen en la utilidad obtenida durante el plazo de los mismos en proporción a los costos previstos con base en información histórica. Cuando no se cuenta con información histórica suficiente, la utilidad de los contratos con garantía amplia se registra conforme al método de línea recta. Las pérdidas derivadas de estos contratos se reconocen en el período corriente si la suma de los costos previstos de los servicios sobrepasan los ingresos no devengados.

En las operaciones con múltiples entregables, por ejemplo, cuando se venden vehículos con programas de servicio gratuito o a precio reducido, el Grupo asigna los ingresos a los distintos elementos según su valor razonable estimado.

Las ventas en las que el Grupo garantiza el valor mínimo de reventa del producto, por ejemplo aquellas a determinadas compañías de alquiler de autos, se registran como un arrendamiento operativo. La garantía del valor de reventa puede consistir en la obligación de que DM pague cualquier diferencia entre el producto que el cliente obtenga de la reventa en una subasta y el monto garantizado, o readquiera el vehículo después de cierto tiempo a un precio fijo. Las pérdidas o ganancias por la reventa de estos vehículos se incluyen en la utilidad bruta en la mayoría de los casos.

Los ingresos por arrendamiento operativo se reconocen según el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento. Los activos sujetos a arrendamiento operativo son productos del Grupo que previamente fueron vendidos por MBMex y DVCMex a terceros distribuidores independientes y posteriormente son adquiridos por DFSM a estos mismos distribuidores con el fin de otorgarlos en arrendamiento al consumidor final. Después del registro de los ingresos por la venta de vehículos a distribuidores independientes, estos vehículos vuelven a generar ingresos al entrar bajo el esquema de arrendamiento y reventa derivada de la celebración de dichos contratos de arrendamiento.

El reconocimiento de ingresos por intereses se suspende cuando una cuenta por cobrar de las operaciones de financiamiento (crédito directo o arrendamiento capitalizable) se atrasa de acuerdo a los términos del contrato por más de 90 días. El reconocimiento de los ingresos por intereses se restablece cuando la cuenta se vuelve corriente, momento en el que se reconoce el ingreso por intereses atrasado. Los pagos en efectivo recibidos por cuentas por cobrar por operaciones de arrendamiento capitalizable y financiamiento que no liquiden el monto vencido, son aplicados en primera instancia a los intereses moratorios y, posteriormente, a las rentas vencidas por cobrar.

Costo de ventas, servicio de ensamble, financiamiento y arrendamiento. El costo de ventas de vehículos representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado, en su caso, por las reducciones en el valor neto de realización de los inventarios durante el ejercicio.

El costo de servicio de ensamble de tractocamiones incluye principalmente mano de obra y gastos indirectos relacionados con el ensamble de tractos.

El costo de financiamiento está integrado principalmente por los intereses que el Grupo paga a instituciones financieras, terceros y los relativos a los certificados bursátiles emitidos a corto y largo plazo relacionados con el financiamiento que obtiene el Grupo para la operación de su segmento financiero.

La depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento se considera el costo relacionado por el ingreso por arrendamiento.

Costos de financiamiento. Los costos de financiamiento se cargan a gastos en el momento en que se incurran, a menos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de algún activo aprobado y, por lo tanto, formen parte del costo de ese activo.

Subsidios gubernamentales. Los subsidios gubernamentales son reconocidos hasta que hay una seguridad razonable de que la entidad cumplirá con las condiciones fijas a ésta y que el incentivo será recibido. Los subsidios gubernamentales son reconocidos en resultados a una base sistemática en los cuales se asume se compensará con los costos relacionados.

Ingresos y gastos por intereses. La partida de ingresos y gastos por intereses incluye los gastos por intereses de pasivos, los ingresos por intereses de las inversiones en valores, el efectivo y los equivalentes de efectivo, así como los intereses y los cambios en el valor razonable relacionados con las actividades de cobertura contra el riesgo de variaciones en las tasas de interés. También incluye los ingresos y gastos resultantes del otorgamiento de primas y descuentos.

DFSM constituye una excepción con respecto a las políticas antes descritas. En su caso, los ingresos y gastos por intereses y el resultado de los instrumentos financieros derivados se registran en las partidas de ventas y costos de ventas, respectivamente.

Otros ingresos y gastos financieros, netos. La partida en otros ingresos y gastos financieros, netos comprende todos los ingresos y gastos relacionados con operaciones financieras que no se incluyen en la partida de ingresos y gastos por intereses ni, en el caso de DFSM, en la de ventas y costos de ventas. Por ejemplo, en este renglón se registran los gastos por intereses compuestos de las provisiones para otros riesgos y el ingreso o gastos por fluctuaciones cambiarias.

Impuesto sobre la renta. El gasto por impuesto está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. El impuesto corriente por pagar también incluye cualquier pasivo por impuesto originado del decreto de dividendos.

Los impuestos diferidos se incluyen en el gasto por impuesto sobre la renta y reflejan los cambios en los activos y pasivos de impuestos diferidos, salvo aquellos registrados en otras utilidades/pérdidas integrales o directamente en el capital.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan conforme a las diferencias temporales entre los estados financieros consolidados y la base fiscal de los activos y pasivos, incluidas las relativas a la consolidación, las pérdidas por amortizar y los créditos fiscales. La evaluación se basa en las tasas impositivas previstas para el período en que se realiza un activo o se liquida un pasivo. Para dichos efectos, las tasas y leyes fiscales que se utilizan son aquellas que se encuentren vigentes en su totalidad o en su mayor parte en la fecha de presentación. Los activos por impuestos diferidos se registran en la medida en que la autoridad fiscal pertinente permita que se aplique el beneficio gravable para aprovechar las diferencias temporales deducibles.

Los beneficios fiscales resultantes de posiciones inciertas respecto al impuesto sobre la renta se registran con base en la mejor estimación del monto de los impuestos por pagar.

Utilidades y pérdidas por acción. Las utilidades y pérdidas por acción se calculan dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a accionistas de DM entre el número promedio ponderado de acciones en circulación. Las utilidades y pérdidas por acción diluidas reflejan la dilución que podría ocurrir si se ejercieran todos los planes de opción de compra de acciones.

Otros activos intangibles. Los activos intangibles adquiridos se evalúan al costo menos la amortización acumulada. De ser necesario, se registran las pérdidas por deterioro en el ejercicio en que ocurran.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida se revisan anualmente a fin de determinar si se debe seguir clasificándolos como tales. De lo contrario, el cambio en la clasificación de vida útil de indefinida a definida se hace de forma prospectiva.

Los activos intangibles que no representan costos de desarrollo y tienen una vida útil definida generalmente se amortizan con el método de línea recta durante su vida útil (de 3 a 10 años), y se someten a una evaluación de deterioro al menos una vez en el periodo cuando hay indicios de posible deterioro. El periodo de amortización de los activos intangibles con una vida útil definida se revisa por lo menos cada fin de ejercicio. A los cambios en la vida útil definida se les da el tratamiento de cambios en las estimaciones contables. Los gastos de amortización de los activos intangibles con una vida útil definida se registran en los costos de operación.

Los costos de desarrollo de vehículos y componentes se registran como tales siempre y cuando cumplan con los requisitos de capitalización establecidos en la NIC 38. Después de su registro inicial, los activos se registran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los costos de desarrollo capitalizados incluyen los costos directos y los costos generales correspondientes, y se amortizan con el método de línea recta durante el ciclo de vida previsto del producto (2 a 10 años). La amortización de los costos de desarrollo capitalizados se considera dentro de los costos de fabricación, se asigna a los vehículos y componentes que los generaron y se registran dentro del costo de ventas una vez que se vende el inventario (vehículos).

Inmuebles, planta y equipo. Los inmuebles, planta y equipo se evalúan al costo de adquisición o de fabricación menos la depreciación acumulada. De ser necesario, se reconocen las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los costos de equipo e instalaciones producidas internamente incluyen todos los costos directos y los costos generales correspondientes. Los costos de adquisición o fabricación incluyen los costos estimados de desmantelamiento y retiro del equipo y restauración del sitio, en su caso. La planta y el equipo bajo arrendamiento financiero se registran a valor presente de los pagos de rentas mínimos o al valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, lo que resulte menor. Los gastos por depreciación se registran con el método de línea recta por cada uno de los componentes que integran a cada activo, considerando la vida útil de cada componente y el valor residual del activo. Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se muestran en la hoja siguiente.

Tasas

Edificios y mejoras a locales arrendados	4% a 8%
Maquinaria y equipo	4% a 25%
Equipo de cómputo	10% a 33%
Mobiliario y equipo de oficina	7% a 17%
Equipo de transporte	17% a 25%

Construcción en proceso. Las construcciones en proceso tienen la finalidad de generar ingresos futuros por arrendamiento, ser capitalizados o ambos, así como para el uso en la producción, suministro de bienes o servicios, pero no para su venta en el curso normal de las actividades del Grupo.

Las construcciones en proceso se reconocen a su costo inicial.

El costo de las construcciones en proceso incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad. Los costos de construcción incluyen los costos de los materiales, la mano de obra directa y cualquier otro costo directamente atribuible para dejar el activo en condiciones de uso.

Arrendamientos. Esta partida incluye todos los contratos en los que se transfiere el derecho de uso de un activo específico durante un período determinado a cambio de una renta, aún si ese derecho no se describe explícitamente en el contrato. El Grupo es arrendatario de inmuebles, planta y equipo y arrendador de sus productos. Se evalúa con base en los riesgos y beneficios de un activo en arrendamiento, ya sea que su propiedad se atribuya al arrendatario (arrendamiento financiero) o al arrendador (arrendamiento operativo). Los gastos de renta del arrendamiento operativo en los que el Grupo es arrendatario se registran durante los plazos respectivos utilizando el método de línea recta. El equipo en arrendamiento operativo en el que el Grupo es arrendador se registra inicialmente a su costo de adquisición o fabricación y se deprecia durante el plazo del contrato de arrendamiento hasta su valor residual estimado, con el método de línea recta. Los mismos principios contables se aplican a los activos si alguna de las compañías del Grupo los vende y los toma en arrendamiento nuevamente al comprador.

Deterioro de activos no financieros. En cada fecha de presentación de estados financieros consolidados, la compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro de un activo. En caso afirmativo, se estima el monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo individual no se puede determinar si no genera entradas de efectivo en su mayor parte independientes de las generadas por otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Además, los activos intangibles con vida útil indefinida se evalúan anualmente para detectar algún deterioro; esto ocurre a nivel de unidades generadoras de efectivo. En caso de que el valor en libros de algún activo o de alguna unidad generadora de efectivo exceda el monto recuperable, se registra una pérdida por deterioro equivalente a dicha diferencia.

El monto recuperable es el valor razonable menos los costos de venta o el valor en uso, el mayor. En el caso de las unidades generadoras de efectivo, la compañía determina el monto recuperable como el valor razonable menos costos de venta y lo compara con el valor neto en libros. Si no existen precios de mercado disponibles, el valor razonable se mide descontando flujos de efectivo futuros, a una tasa de interés de mercado ajustada por riesgos no incluidos en los flujos de efectivo. Los flujos de efectivo se estiman con base en los planes multi-anales. Los periodos que no estén cubiertos en las proyecciones se toman en cuenta reconociéndoles un valor residual (valor final), que generalmente no considera tasas de inflación. En caso de que el valor razonable menos el costo de ventas resulte menor que el valor neto en libros, también se calcula el valor de uso para determinar el monto recuperable.

En cada fecha de presentación de informes, los activos se someten a una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro previamente informadas se han reducido o no; en caso afirmativo, la compañía registra una reversión parcial o total del deterioro y con ello el valor en libros se incrementa a su valor recuperable. Sin embargo, el incremento en el valor neto en libros no podrá exceder el valor que hubiera sido determinado (neto de depreciación) de no haberse reconocido ningún deterioro en los ejercicios anteriores.

Inventarios. Los inventarios se evalúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado menos los costos de venta remanentes. El costo de los inventarios generalmente se basa en el método de identificación específico e incluye los costos incurridos en la adquisición de inventarios, transportación a su ubicación actual y acondicionamiento de los mismos. Los costos correspondientes a grandes inventarios que son intercambiables se asignan usando la fórmula de costo promedio. En el caso de los inventarios fabricados y producción en proceso, el costo también incluye gastos generales de producción con base en una capacidad normal y se determinan por el método de costo estándar.

El Grupo registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado.

Instrumentos financieros. Un instrumento financiero es cualquier contrato que genera un activo financiero a una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital a otra. Los instrumentos financieros que representan activos y pasivos financieros generalmente se presentan por separado, y se registran en el momento en que la compañía se convierte en parte contractual del instrumento financiero.

En su registro inicial, estos instrumentos se reconocen a su valor razonable. Para las valuaciones posteriores, los instrumentos financieros se asignan a una de las categorías mencionadas en la NIC 39, Reconocimiento y valuación de Instrumentos Financieros. Los costos de transacción relacionados con la adquisición o la emisión se calculan determinando el valor en libros y se miden a su valor razonable mediante las utilidades o las pérdidas. Si la fecha de transacción y la fecha de liquidación (es decir, la fecha de entrega) difieren, la compañía toma la primera para el registro inicial o la discontinuación.

Los pasivos financieros, provenientes de la contratación o emisión de instrumentos financieros de deuda, se reconocen inicialmente al valor de la obligación que representan y se reconocen sucesivamente bajo el método de costo amortizado.

Asimismo, incluyen principalmente descuentos por la emisión de certificados bursátiles de largo plazo que constan de gastos relacionados con las ofertas, tales como comisiones de los intermediarios colocadores y costos de inscripción de los certificados bursátiles en el listado de la BMV, principalmente, mismos que se amortizan durante la vida del certificado bursátil.

Activos financieros. Los activos financieros se integran principalmente de cuentas por cobrar por servicios financieros, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar de bancos, efectivo disponible, activos financieros de instrumentos financieros derivados, títulos negociables e inversiones.

Inicialmente, el Grupo reconoce los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Grupo se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros, cuando se cuenta con un derecho legal para compensar los montos y se tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, son compensados y presentados netos en el estado de situación financiera. En caso contrario, se presentan por separado.

El Grupo tiene los siguientes activos financieros no derivados: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

Préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y que no cotizan en un mercado activo, tales como cuentas por cobrar por servicios financieros o cuentas por cobrar comerciales. Después de su registro inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro. Las utilidades y pérdidas se registran en los estados de resultados consolidados una vez que los préstamos y cuentas por cobrar se discontinúan o se deterioran. Los efectos de los intereses sobre la aplicación del método de tasa de interés real también se registran en los estados de utilidades o pérdidas consolidados.

Los clientes se integran como se describe a continuación:

- Cientes - Las cuentas por cobrar se presentan a su valor de realización, neto de provisiones para devoluciones y descuentos y de la estimación de pérdidas en su recuperación.
- Cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento - Los saldos insolutos de los préstamos con garantía otorgados a su valor nominal e intereses devengados se registran como cartera de crédito. Las cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento incluyen créditos para la adquisición de vehículos y créditos a distribuidores de productos Freightliner y Mercedes-Benz.
- Cuentas por cobrar por operaciones de arrendamiento financiero - Se presentan considerando como cuentas por cobrar el valor contractual del crédito, neto de los correspondientes intereses por devengar. Los intereses se reconocen conforme se devengan.

Efectivo y equivalentes. El efectivo y los equivalentes de efectivo se componen principalmente de efectivo disponible, cheques, depósitos bancarios a la vista, e instrumentos de deuda y certificados de depósito con una vigencia máxima de tres meses.

Deterioro de activos financieros. En cada fecha de reporte se evalúa el valor en libros de los activos financieros que no se valúan al valor razonable por medio de utilidades o pérdidas, a efecto de determinar si existe un indicio claro de deterioro. Puede haber un indicio de deterioro, por ejemplo, si un deudor enfrenta serias dificultades financieras o si existe algún cambio sustancial en su entorno tecnológico, económico, jurídico, o de mercado. La compañía ha definido criterios sobre la importancia y periodo de reducción del valor razonable. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado al Grupo en términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores en el Grupo, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

Préstamos y cuentas por cobrar. El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y las cuentas por cobrar es la diferencia entre el valor neto en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (con excepción de las pérdidas por créditos futuras previstas en las que aún no se ha ya incurrido), descontada a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El monto del deterioro se registra en los estados de utilidades o pérdidas consolidados.

Si en un período de reporte posterior el monto de la pérdida por deterioro se reduce, y esto puede atribuirse objetivamente a algún suceso ocurrido después del registro del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida en períodos anteriores se revierte y se registra como utilidad o pérdida.

En la mayoría de los casos, la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar (por ejemplo, cuentas por cobrar por servicios financieros, incluidas las de arrendamientos financieros y las comerciales) se registra mediante cuentas de reserva. La decisión de reconocer los riesgos crediticios mediante una cuenta de reserva o reduciendo directamente la cuenta por cobrar depende de la probabilidad estimada de pérdida de las cuentas por cobrar. Cuando alguna cuenta por cobrar se considera incobrable, se da de baja el activo deteriorado.

Pasivos financieros. Los pasivos financieros incluyen principalmente pasivos comerciales, deudas bancarias, títulos de deuda, pasivos financieros por instrumentos derivados y otros pasivos. Los otros pasivos financieros comprenden los préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Pasivos financieros medidos a su costo amortizado. Después de su registro inicial, los pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Grupo reconoce inicialmente los títulos de deuda emitidos en la fecha en la que se originan. Todos los demás pasivos financieros (incluidos los pasivos a valor razonable) son reconocidos inicialmente en la fecha de la operación.

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son liquidadas, canceladas o expiran.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas. Para cubrirse contra los riesgos de las tasas de interés y de divisas que surjan de sus actividades de operación y financiamiento, la compañía utiliza instrumentos financieros derivados como “*swaps*” de tasas de interés y “*cross currency swaps*”.

Los instrumentos derivados implícitos se separan del contrato principal, que no se valúa a valor razonable mediante utilidades o pérdidas, cuando el análisis indica que sus características y riesgos económicos no se relacionan estrechamente con aquellos establecidos en el contrato principal. Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo no posee derivados implícitos.

Los instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable en su registro inicial y, en lo sucesivo, en cada fecha de reporte. El valor razonable de los instrumentos derivados equivale a su valor de mercado positivo o negativo. Cuando no se dispone de un valor de mercado, el valor razonable se calcula utilizando los flujos de efectivo descontados, el cual es un modelo estándar.

La Compañía valúa sus instrumentos financieros derivados descontando los valores nominales de la operación, aplicándoles su respectivo factor de descuento y empleando en su caso, el tipo de cambio spot para normalizar todos los montos a la moneda funcional del Grupo; de esta manera, se obtiene el valor presente (valor de mercado) del instrumento respectivo. Las principales variables que sirven de insumo al modelo de valuación mencionado son: Monto Nominal, plazo a vencimiento, factores de descuento, tipo de cambio Spot, calendario de pagos, spreads, tasas fijas y la convención de días. El factor de riesgo de crédito se considera como parte de la valuación de los instrumentos financieros derivados del Grupo.

Si se cumplen los requisitos relativos a la contabilidad de coberturas de la NIC 39, la compañía designa y documenta la relación de cobertura ya sea como cobertura del valor razonable o como cobertura de flujos de efectivo a partir de la fecha de suscripción de algún contrato de instrumentos derivados. En una cobertura del valor razonable, se cubre el valor razonable de un activo o pasivo registrado, o algún compromiso en firme no registrado. En la cobertura de flujos de efectivo se cubre la variabilidad de los flujos de efectivo que se recibirán o pagarán en relación con un activo o pasivo registrado, o con alguna operación proyectada altamente probable. La documentación de la relación de cobertura incluye los objetivos y estrategia de la administración del riesgo, el tipo de relación de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, la identificación del instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como una descripción del método empleado para evaluar la eficacia de la cobertura. Se prevé que las operaciones de cobertura sean altamente eficaces para lograr cambios compensatorios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan con regularidad para determinar si han sido eficaces durante todos los períodos de presentación de informes para los que se han designado.

El Grupo utiliza coberturas de flujo de efectivo, los cambios en la parte efectiva del instrumento de cobertura se registran en otras utilidades/pérdidas integrales. Los montos registrados en otras utilidades/pérdidas integrales se reclasifican en los estados de resultados consolidados cuando la transacción cubierta afecta a dichos estados. Las porciones inefectivas de las variaciones en el valor razonable se registran como pérdida o utilidad.

En caso de que los instrumentos financieros derivados no califiquen o dejen de calificar para contabilidad de coberturas dado que no cumplan con los criterios establecidos, éstos se clasifican como instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Al 31 de diciembre de 2012, los instrumentos financieros derivados del Grupo no han perdido su clasificación de cobertura.

Pensiones y obligaciones similares. La evaluación de los planes de beneficio definido de pensiones y otras prestaciones posteriores al retiro (por ejemplo, la atención médica) de conformidad con la NIC 19, Beneficios a Empleados, se basa en el método del crédito unitario proyectado. En la evaluación de los planes de beneficios definido al retiro, las diferencias entre los supuestos actuariales, los resultados reales y los cambios en dichos supuestos dan como resultado utilidades o pérdidas actuariales, actualmente Daimler Servicios Corporativos y Daimler Manufactura amortizan las utilidades y/o pérdidas en períodos futuros de conformidad con el método del corredor. Esta metodología consiste en amortizar el saldo al principio de cada periodo de las utilidades y/o pérdidas acumuladas que excedan al 10% del monto mayor entre la OBD y los activos del plan (AP), tomando como base la Vida Laboral Remanente Promedio de los Trabajadores (VLRPT) que se espera reciban el beneficio del plan o en el caso de los beneficios al retiro, la fecha en que los empleados alcancen la elegibilidad para recibir dichos beneficios.

Los activos del plan invertidos para cubrir obligaciones de prestaciones definidas y demás prestaciones posteriores al retiro (atención médica) se miden a valor razonable y se compensan contra las obligaciones correspondientes. Los activos del plan se registran en los estados de resultados consolidados con sus retornos esperados y con un efecto en las ganancias.

Los gastos derivados de la integración de las obligaciones por prestaciones por pensiones y otras obligaciones por prestaciones posteriores al retiro, al igual que los retornos previstos de los activos del plan, se presentan en los gastos e ingresos por intereses. La amortización de las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas también se incluye en estas partidas, otros gastos resultantes del otorgamiento de prestaciones por pensiones y otras prestaciones posteriores al retiro se asignan a los costos de operación en los estados de resultados consolidados.

Las utilidades o pérdidas por reducción o liquidación de un plan de prestaciones definidas se reconocen en el momento que ocurran.

Planes de beneficios definidos. La obligación neta del Grupo relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo genera un beneficio para el Grupo, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones e n futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan del Grupo. Un beneficio económico está disponible para el Grupo si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. Cuando se mejoran los beneficios de un plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados es reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

Actualmente Daimler Servicios Corporativos y Daimler Manufactura utilizan el método del corredor para determinar las ganancias y/o pérdidas a través del Costo Neto del Período.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, el Grupo procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por el Grupo; cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan; cualquier ganancia y pérdida actuarial y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Beneficios a corto plazo. Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas a su valor como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si el Grupo posee una obligación legal o asumida de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Beneficios por terminación. Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el Grupo se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para proveer beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si el Grupo ha realizado una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad. Si los beneficios son pagaderos más de 12 meses después del período del estado de situación financiera, estos son descontados a su valor presente. Al 31 de diciembre de 2012, el grupo no tiene beneficios por terminación.

Provisiones para otros riesgos y pasivos contingentes. Se registra una provisión cuando se haya incurrido en una obligación frente a terceros, cuando sea probable que haya un desembolso de recursos y cuando el monto de la obligación se puede calcular razonablemente. El monto registrado como provisión representa el mejor estimado de la obligación a la fecha del estado de situación financiera. Las provisiones con vencimiento mayor a un año se descuentan al valor presente de los gastos estimados para liquidar la obligación al cierre del período de reporte. Las provisiones se revisan y ajustan regularmente a medida que se obtiene más información o cambian las circunstancias.

La provisión para costos de garantía previstos se establece cuando se vende el producto, al inicio del arrendamiento, o cuando se lanza un nuevo programa de garantía. Los cálculos de los costos de garantía acumulados se basan principalmente en la experiencia histórica.

La compañía registra el valor razonable de una obligación de retiro de un activo a partir del período en que se incurre en la obligación.

Las provisiones para reestructuración surgen de programas planeados que cambian significativamente el alcance de las operaciones de un segmento o unidad de negocios o la forma de hacerlos. En la mayoría de los casos, los gastos de reestructuración incluyen pagos de beneficios y compensaciones por la terminación de contratos con proveedores y distribuidores. Las provisiones de reestructuración se registran una vez que el Grupo tenga un plan formal detallado cuya implementación haya sido iniciada o anunciada.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro 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. El Grupo reconoce, principalmente garantías de los productos que vende y otros pagos al personal.

Pagos basados en acciones. El valor razonable a la fecha de concesión de los pagos basados en acciones entregadas a los empleados es reconocido como un gasto de los empleados, con el correspondiente aumento en el capital, en el período en que éstos tengan derecho incondicional sobre las acciones. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad de concesiones con opción de compra que se confieren, de manera que el monto reconocido como gasto se base en la cantidad de concesiones que efectivamente cumplen con las condiciones de servicio y de rendimiento fuera del mercado a la fecha de adjudicación. Para las concesiones de pagos basados en acciones con condiciones de no adjudicación, el valor razonable a la fecha de concesión se valúa para reflejar estas condiciones y no existe rectificación para las diferencias entre los resultados reales y los esperados.

El valor razonable del monto a pagar a los empleados en relación con los derechos sobre la reevaluación de acciones, los que son liquidados con efectivo, es reconocido como un gasto, con el correspondiente aumento en los pasivos, en el período en que los empleados tienen derecho incondicional de pago. El pasivo es revaluado en cada fecha del estado de situación financiera y a la fecha de liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como gasto en los resultados.

Presentación en los estados de flujo de efectivo consolidados. Los impuestos pagados, al igual que los intereses recibidos por la prestación de servicios financieros, se clasifican como efectivo obtenido de actividades de operación. Los intereses pagados se clasifican como efectivo proveniente de/utilizado en actividades de financiamiento.

Capital social. Las acciones ordinarias se clasifican dentro del rubro de capital. Los incrementos directamente atribuibles a la emisión de acciones se reconocen como una deducción del capital, neto de cualquier efecto fiscal.

2. Estimaciones y evaluaciones contables

En la elaboración de los estados financieros consolidados, se hacen ciertas estimaciones, evaluaciones e hipótesis que pueden afectar los montos presentados de los activos y pasivos contingentes en la fecha del estado de situación financiera y los correspondientes a los ingresos y gastos informados con respecto al período. A continuación se describen los principales aspectos afectados por dichas estimaciones, evaluaciones e hipótesis. Los montos reales pueden diferir de las estimaciones. Los cambios en las estimaciones, evaluaciones e hipótesis pueden tener un impacto importante en los estados financieros consolidados.

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 estimaciones y supuestos que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados, se describen a continuación:

Estimación para pérdidas crediticias. El Grupo calcula regularmente el riesgo de incumplimiento de las cuentas por cobrar por servicios financieros. Para ello considera múltiples factores, entre otros: experiencia histórica relativa a las pérdidas, volumen e intensidad de ciertas carteras, sucesos y condiciones económicas actuales, valores razonables estimados y suficiencia de la garantía. Los cambios en las condiciones económicas pueden generar, aparte de cambios en la solvencia de los clientes, variaciones en los precios de los vehículos usados que podrían tener un efecto directo en los valores de mercado de los vehículos ofrecidos como garantía. Los cambios en la estimación y evaluación de estos factores influyen en la reserva para pérdidas por créditos, teniendo como resultado un impacto en los resultados netos del Grupo.

El Grupo considera principalmente los siguientes elementos para la determinación de la estimación para pérdidas crediticias: (i) reservas generales para portafolios homogéneos basadas en experiencia de pérdidas crediticias históricas, y en el cálculo de la probabilidad de incumplimiento, (ii) reservas específicas basadas en posibles pérdidas identificadas durante la revisión de los portafolios, y (iii) reservas adicionales, basadas en evidencia observable, tendencias y factores económicos del negocio, concentraciones de portafolio y cambios en el tamaño y/o en los términos y condiciones del portafolio. Cuando se determina una pérdida, la cuenta por cobrar por operaciones de financiamiento se castiga contra la estimación para pérdidas crediticias.

Garantías de productos. El reconocimiento y valuación de las provisiones para garantías de productos generalmente se relacionan con estimaciones.

El Grupo ofrece diversos tipos de garantías de productos, según su tipo y las condiciones de mercado. Las provisiones para garantías de productos generalmente se registran en el momento en que se venden los vehículos, al inicio del arrendamiento, o cuando se lanzan nuevos programas de garantía. Con base en la experiencia histórica relativa a las reclamaciones de garantías, se establecen hipótesis sobre el tipo y alcance de las reclamaciones futuras y el crédito mercantil de los clientes, así como las posibles campañas de retiro o de recompra para cada serie de modelos. Además, las estimaciones también incluyen hipótesis sobre los montos de los costos de reparación potenciales por vehículo y los efectos de los límites potenciales de tiempo o kilometraje. Las provisiones se ajustan regularmente a medida que se obtiene nueva información.

Equipo en arrendamiento operativo. La compañía examina regularmente los factores que determinan los valores de sus vehículos en arrendamiento. En particular, es necesario estimar los valores residuales de los vehículos al final de su plazo de arrendamiento, los cuales constituyen una parte sustancial de los flujos de efectivo futuros estimados de los activos en arrendamiento. En este contexto, es necesario plantear hipótesis respecto a la oferta y demanda futuras de vehículos, así como a la evolución de los precios de los mismos. Esas hipótesis se determinan ya sea conforme a estimaciones calificadas o a través de los conocimientos especializados de terceros; las estimaciones calificadas se basan, en datos externos con la consideración de información interna adicional con o la experiencia histórica relativa a la evolución de los precios, y los precios de venta recientes. Los valores residuales así determinados sirven como base para la depreciación sistemática. Si la depreciación sistemática se ajusta prospectivamente, los cambios en las estimaciones de los valores residuales no tienen un efecto directo en los períodos remanentes de los contratos de arrendamiento, sino que se distribuyen equitativamente entre ellos.

Deterioro del valor de recuperación de los activos de larga duración. El Grupo evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, el Grupo registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor. Los activos y pasivos de un grupo clasificado como disponible para la venta se presentan por separado en el estado de situación financiera.

Procedimientos legales. Existen algunos procedimientos legales, demandas e investigaciones en contra de DM y subsidiarias respecto de una amplia variedad de asuntos. Resoluciones negativas en uno o varios de estos procedimientos podrían obligarnos al pago de montos por daños compensatorios y penales, o a llevar a cabo acciones de servicio, campañas de retiro u otras acciones. Los litigios y las investigaciones por lo general implican cuestiones jurídicas complejas y están relacionados con un alto grado de incertidumbre. Por ello, la evaluación de la existencia de una obligación en la fecha del estado de situación financiera como resultado de un suceso pasado, de la probabilidad de una salida de efectivo en el futuro y de una estimación confiable de la obligación depende en gran medida de las estimaciones de la gerencia. La compañía evalúa regularmente el estado actual de los procedimientos legales, apoyándose en asesores legales externos. Por lo tanto, es posible que los montos de las provisiones para litigios pendientes o potenciales tengan que ajustarse de acuerdo con sucesos futuros. Los cambios en las estimaciones y premisas pueden tener un efecto sustancial en la rentabilidad futura del Grupo. La conclusión de un litigio puede obligar a la compañía a hacer pagos superiores a las provisiones creadas con ese fin. También es posible que el resultado de determinados asuntos para los que no se pudieron crear provisiones obligue al Grupo a efectuar pagos cuyo monto o rango de montos no haya sido posible estimar de una manera fiable al 31 de diciembre de 2012. Si bien el resultado final de tales casos puede afectar significativamente a las utilidades o los flujos de efectivo de DM en algún período de reporte determinado, de acuerdo con la evaluación, ninguna de las resultantes tendría un efecto sostenido en la situación financiera del Grupo.

Obligaciones por pensiones. Para calcular el valor presente de las obligaciones por pensiones con prestaciones definidas, es necesario, entre otras cosas, determinar los factores de descuento. Éstos deberán determinarse con bases en los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales de bajo riesgo en los mercados respectivos al cierre del ejercicio. Además, al inicio del ejercicio financiero, la compañía debe estimar el retorno previsto sobre los activos del plan de acuerdo con las expectativas de mercado respecto a los tipos de inversiones incluidas en esos activos. El estado de financiamiento de los planes de pensiones y los costos netos periódicos de las pensiones se ven afectados de una manera sustancial por el nivel de la tasa de descuento y el retorno previsto sobre activos del plan. Debido al uso del método del corredor, los cambios en las hipótesis no afectan de manera directa los estados de situación financiera ni los estados de resultados consolidados.

Impuestos a la utilidad. Para calcular los activos por impuestos diferidos, es necesario formular hipótesis respecto a los ingresos futuros gravables y el momento de realización de dichos activos. En este contexto, tomamos en cuenta, entre otras cosas, las utilidades proyectadas de las operaciones comerciales, los efectos de la reversión de las diferencias temporales gravables sobre las utilidades, y las estrategias relativas a los impuestos realizables. Puesto que los sucesos comerciales son inciertos y a veces se dispersan del control de DM, las hipótesis relacionadas con la contabilidad de los activos por impuestos conllevan un alto grado de incertidumbre. En la fecha de cada estado de situación financiera, la compañía realiza pruebas de deterioro de los activos por impuestos diferidos basadas en los ingresos gravables previstos para ejercicios financieros futuros; si la compañía determina que la probabilidad de beneficios fiscales futuros total o parcialmente no realizados es mayor al 50%, esto significa un deterioro de dichos activos.

3. Operaciones sobresalientes

Emisión de deuda a largo plazo. Durante 2009, DM obtuvo la autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para poder rea lizar indistintamente emisiones de instrumentos de deuda a corto y largo plazo, hasta por un monto de \$6,000,000 o el equivalente en unidades de inversión (UDIs) tomando como referencia el valor de éstas en cada fecha de emisión y durante un plazo de 5 años.

DAG asumió la figura de Garante, con el fin de garantizar de manera irrevocable e incondicional a cada uno de los tenedores de los certificados bursátiles emitidos por la Com pañía, que incluye el pago de l as cantidades correspondientes al monto del principal y los intereses, en su caso. Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1º de enero de 2011, la deuda vigente se revela en la nota 20.

4. Ingresos

En la siguiente tabla se detallan los ingresos a nivel Grupo:

Ingresos	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	\$ 15,239,681	12,489,581
Servicios de ensamble	3,273,073	3,139,213
Arrendamiento financiero	62,865	69,087
Arrendamiento operativo	294,391	360,144
Intereses	1,558,893	1,571,924
	\$ 20,428,903	17,629,949

En la nota 27 se muestran los ingresos por segmento.

5. Costos de operación

Los costos de ventas incluyen los conceptos mostrados en la siguiente tabla:

Costo de ventas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo en venta de bienes	\$ 13,165,645	10,252,535
Costo por prestación de servicios de ensamble	2,022,152	2,510,541
Estimación para pérdidas crediticias	180,240	281,639
Depreciación de equipo en arrendamiento operativo	227,141	274,921
Costo por intereses	795,568	875,944
	<u>\$ 16,390,746</u>	<u>14,195,580</u>

Gastos de Ventas. En 2012 y 2011, los gastos de ventas ascendieron a \$654,207 y \$756,011, respectivamente. Los gastos de ventas incluyen los gastos de ventas directos, así como gastos generales y consisten en gastos de personal, costos materiales, y demás gastos de ventas.

Gastos de Administración. En 2012 y 2011, los gastos de administración ascendieron a \$1,337,073 y \$1,171,041, respectivamente y consisten en los gastos no atribuibles a las funciones de producción, ventas, incluyendo gastos de personal, depreciación y amortización de activos fijos e intangibles, y demás gastos administrativos.

Gastos de personal y número de empleados. La siguiente tabla muestra los gastos de personal incluidos en los estados de resultados consolidados por los ejercicios 2012 y 2011, así como el promedio de empleados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas	\$ 478,155	426,035
Gastos de venta	518,077	461,606
Gastos de administración	928,542	841,198
Gastos de personal	<u>\$ 1,924,774</u>	<u>1,728,839</u>
Número de empleados	5,869	5,010

6. Otros ingresos y gastos de operación

En la siguiente tabla se muestra la integración de los otros ingresos de operación:

Otros ingresos de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Recuperaciones de pólizas de seguros	\$ 5,233	6,303
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	38,458	423
Estímulos y subsidios gubernamentales	41,801	41,578
Disolución de provisiones	103,830	210,321
Recuperación de impuestos	17,788	9,633
Reembolso de gastos por aperturas de crédito	84,910	79,734
Otros ingresos diversos	36,347	107,367
	<u>\$ 328,367</u>	<u>455,359</u>

Dentro del renglón de otros ingresos diversos, el efecto más importante son reversiones de provisiones de gastos de ejercicios anteriores los cuales no fueron utilizados en su totalidad, por lo que en el ejercicio correspondiente se reconocieron como ingreso.

En la siguiente tabla se muestra la integración de los otros gastos de operación:

Otros gastos de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	\$ 4,397	5,161
Otros gastos diversos	163,781	65,608
	<u>\$ 168,178</u>	<u>70,769</u>

Dentro del renglón de otros gastos diversos, el efecto más importante es el costo de partes y herramientas que son traspasadas a partes relacionadas no consolidadas del Grupo.

7. Impuestos a la utilidad

La siguiente tabla muestra los elementos que integran el gasto por impuestos a la utilidad registrados en el estado de resultados consolidado:

Elementos de los impuestos a la utilidad	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente	\$ 587,025	500,574
Impuesto diferido	148,449	(145,278)
	<u>\$ 735,474</u>	<u>355,296</u>

El renglón de impuesto corriente incluye cargos adicionales relacionados con el pago de impuestos adicionales como son penalizaciones, intereses y otros cargos similares. Así como también, el importe se encuentra neto del beneficio registrado por intereses recibidos derivados de devoluciones de impuestos a la utilidad.

El (gasto) ingreso por impuestos diferidos se integra por los elementos que se muestran en la siguiente tabla:

Elementos del (gasto) ingreso por impuestos diferidos	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por diferencia temporales	\$ (119,851)	116,680
Por pérdidas fiscales	(28,598)	28,598
	<u>\$ (148,449)</u>	<u>145,278</u>

Incluyendo las partidas reconocidas en otras utilidades/ pérdidas integrales, los gastos por el pago de impuesto sobre la renta se conforman como se muestra en la siguiente tabla:

Gasto fiscal total	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Gasto) Ingreso por pago de impuestos a la utilidad	\$ (148,449)	145,278
(Gasto) Ingreso por impuesto diferido por utilidades/pérdidas no realizadas por instrumentos financieros derivados	(8,204)	11,871
	<u>\$ (156,653)</u>	<u>157,149</u>

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el Impuesto Sobre la Renta (ISR) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). En los casos que se causen IETU, el pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1° de enero de 2013, la tasa de ISR por el ejercicio fiscal 2013 es del 30%, para 2014 29%, y en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17.5%. El Grupo determina su resultado fiscal para efectos de ISR de forma consolidada.

Debido a que, conforme a estimaciones de las compañías del Grupo, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto. El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

Conciliación entre el gastos esperado y el gastos real por impuestos a la utilidad	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos esperado por impuestos a la utilidad	\$ 637,310	571,996
Gastos no deducibles	32,269	18,767
Efectos de inflación, neto	(64,120)	(88,684)
Efectos de conversión cambiaria, neto	169,720	(105,094)
Otros ingresos no acumulables	(5,246)	(6,239)
Participación en resultados de compañías asociadas	(3,101)	(3,898)
Reversión de deterioro en el impuesto diferido, neto	(70,915)	(45,403)
Insuficiencia en la provisión de ejercicios anteriores, neto	5,932	23,645
Diferencial entre tasa de impuesto corriente y diferido	3,798	2,225
Provisión de impuesto empresarial a tasa única	23,470	-
Otros	6,357	(12,019)
	<u>\$ 735,474</u>	<u>355,296</u>

En el 2012 y 2011, el Grupo reversó parte del deterioro sobre activos por impuestos diferidos relacionados principalmente con estimaciones de cuentas de cobro dudoso, de las compañías de servicios financieros del Grupo. El efecto de esta reversión se incluye en el renglón “Reversión de deterioro en el impuesto diferido”.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1° de enero de 2011, se detallan a continuación:

Diferencias temporales	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Activos intangibles	\$ 58,901	102,422	141,700
Inmuebles, planta y equipo	6,727	135,107	98,585
Reservas para pérdidas crediticias	198,235	59,287	-
Reservas de inventario	47,918	24,826	23,613
Reservas de cuentas por cobrar comerciales	-	-	3
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	26,907	21,387	17,945
Otras provisiones	222,751	248,510	257,329
Pagos basados en acciones	5,448	4,021	3,413
Ingresos diferidos	147,586	249,878	149,346
Instrumentos financieros derivados	16,406	9,950	851
Pérdidas fiscales por amortizar	-	28,598	-
Activos por impuestos diferidos, brutos	<u>730,879</u>	<u>883,986</u>	<u>692,785</u>
Equipo en arrendamiento operativo	51,878	42,138	37,692
Cuentas por cobrar por servicios financieros	20,555	23,298	27,407
Pagos anticipados	1,366	3,860	3,690
Inventario acumulable	-	13,961	34,909
Pasivo por consolidación	81,123	74,886	28,489
Otros	20,079	13,312	5,216
Pasivos por impuestos diferidos, brutos	<u>175,001</u>	<u>171,455</u>	<u>137,403</u>
Activo por impuesto diferido	<u>\$ 555,878</u>	<u>712,531</u>	<u>555,382</u>

Los activos por impuestos diferidos se compensan si los activos y pasivos por impuestos diferidos se relacionan con los impuestos a la utilidad gravados por la misma autoridad fiscal y en caso de que exista el derecho a compensar los activos por impuestos diferidos corrientes con los pasivos por impuestos diferidos corrientes. En los estados de situación financiera consolidados, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se dividen en corrientes y no corrientes.

Los impuestos diferidos de 2012 y 2011 se calcularon con base en diferentes tasas fiscales del 30%, 29% y 28% atendiendo al periodo en que la compañía estima que serán reversadas las diferencias temporales que dan origen al impuesto diferido.

8. Activos intangibles

En la siguiente tabla se desglosa la actividad de los activos intangibles durante los ejercicios 2012 y 2011:

Activos intangibles	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial del costo	\$ 17,727	16,289
Adiciones	161	-
Efectos de conversión cambiaria	-	1,438
Saldo final del costo	<u>\$ 17,888</u>	<u>17,727</u>
Saldo inicial de amortización acumulada	\$ 13,813	7,183
Amortización del ejercicio	2,697	5,909
Efectos de conversión cambiaria	-	721
Saldo final de amortización acumulada	<u>16,510</u>	<u>13,813</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 1,378</u>	<u>3,914</u>

El gasto total de amortización de activos intangibles fue alojado en el rubro de gastos generales de administración por los ejercicios 2012 y 2011.

La actividad alojada en el rubro de Otros se refiere a los efectos de conversión cambiaria conforme a la NIC 21.

Los otros activos intangibles están integros en su totalidad por software desarrollado para controlar las operaciones de compra, venta, importación y distribución de vehículos de lujo a partir del ejercicio 2009. Se amortizan por el método de línea recta con un porcentaje del 15% anual.

El “software” desarrollado se registra al costo de adquisición. La amortización se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía.

9. Propiedad, planta y equipo

En la hoja siguiente se desglosa la actividad de la propiedad, planta y equipo durante los ejercicios 2012 y 2011.

Propiedad, planta y equipo	Edificios y mejoras	Maquinaria y equipo	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Otros activos	Terrenos	Obra en proceso	Total
Costo de adquisición								
Saldo al 1 de enero de 2011	\$2,421,639	2,935,062	511,409	65,588	5,155	73,297	337,046	6,349,196
Adiciones	6,041	21,756	43,480	36,245	488	-	444,178	552,188
Reclasificaciones	6,460	36,393	26,955	2,133	-	-	(71,941)	-
Ventas	(8,214)	(4,970)	(2,996)	(28,228)	-	-	(11)	(44,419)
Efecto de conversión cambiaria	307,309	385,912	55,277	3,084	100	9,688	44,550	805,920
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,733,235	3,374,153	634,125	78,822	5,743	82,985	753,822	7,662,885
Adiciones	14,957	31,822	45,064	20,838	2,142	-	542,711	657,534
Reclasificaciones	145,760	475,558	16,625	-	-	-	(637,943)	-
Ventas	(23,903)	(3,112)	(13,323)	(25,246)	-	-	(1,214)	(66,798)
Efecto de conversión cambiaria	(184,741)	(235,150)	(36,795)	(1,734)	-	(5,815)	(52,821)	(517,056)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,685,308	3,643,271	645,696	72,680	7,885	77,170	604,555	7,736,565
Depreciación								
Saldo al 1 de enero de 2011	614,112	1,397,609	272,053	18,927	213			2,302,914
Depreciación del ejercicio	138,296	251,702	55,380	11,994	806			458,178
Ventas	(3,937)	(3,890)	(2,602)	(9,663)	-			(20,092)
Efecto de conversión cambiaria	75,127	179,382	31,327	1,731	8			287,575
Saldo al 31 de diciembre de 2011	823,598	1,824,803	356,158	22,989	1,027			3,028,575
Depreciación del ejercicio	129,150	263,372	53,767	16,378	1,281			463,948
Ventas	(21,698)	(1,020)	(4,285)	(7,888)	-			(34,891)
Efecto de conversión cambiaria	(53,559)	(137,511)	(20,965)	(959)	-			(212,994)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	877,491	1,949,644	384,675	30,520	2,308			3,244,638
Valor neto al 1 de enero de 2011	1,807,527	1,537,453	239,356	46,661	4,942	73,297	337,046	4,046,282
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	1,909,637	1,549,350	277,967	55,833	4,716	82,985	753,822	4,634,310
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	\$1,807,817	1,693,627	261,021	42,160	5,577	77,170	604,555	4,491,927

La actividad alojada en el rubro de Otros se refiere principalmente a los efectos de conversión cambiaria conforme a la NIC 21.

Como consecuencia de la construcción e instalación de la planta en el Municipio de Saltillo, Coahuila, la Compañía recibió ciertos estímulos (incentivos) por parte del Gobierno del Estado. Los incentivos recibidos del Gobierno de Coahuila se reconocieron como un ingreso diferido neto del activo, el cual deberá amortizarse en los próximos años de la vida útil determinada de los activos aportados (el reconocimiento de esta operación se realizó por supletoriedad de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 20 "Contabilidad de Donaciones del Gobierno y Revelaciones de la Asistencia Gubernamental".

Durante 2011, la Compañía recibió incentivos del Gobierno Federal a través del programa Proméxico por la inversión en maquinaria, el importe de los incentivos reconocidos durante 2011 fue por \$34,020, los cuales se reconocieron como ingreso diferido y deberán amortizarse de acuerdo con la vida útil de la maquinaria, su reconocimiento se realizó con base en lo mencionado en el párrafo anterior. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la amortización en el estado de resultados consolidado fue por un importe de \$41,801 y \$41,578, respectivamente.

10. Equipo en arrendamiento operativo

En la siguiente tabla se desglosa la actividad del equipo en arrendamiento operativo de la compañía durante los ejercicios 2012 y 2011:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de adquisición		
Saldo al 1 de enero	\$ 1,591,543	1,487,614
Adiciones	473,511	467,042
Bajas	(878,830)	(363,113)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 1,186,224</u>	<u>1,591,543</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al 1 de enero	\$ 538,616	514,052
Depreciación	228,961	269,469
Bajas	(408,009)	(244,905)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 359,568</u>	<u>538,616</u>
Reserva para pérdidas por arrendamiento		
Saldo al 1 de enero	\$ 22,668	17,207
Depreciación	(1,820)	5,452
Provisión del año, neta de cancelaciones	(9,838)	(3,949)
Recuperaciones y castigos, neto	5,503	3,958
Saldo al 31 de diciembre	<u>16,513</u>	<u>22,668</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	<u>\$ 810,143</u>	<u>1,030,259</u>

Pagos mínimos por arrendamiento . Los vencimientos de los pagos futuros de renta efectuados a la compañía por equipo en arrendamiento operativo son los que aparecen en la siguiente tabla:

Vencimientos de rentas de equipo en arrendamiento	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Vencimiento			
A un año	\$ 356,758	375,639	342,182
Entre uno y cinco años	453,385	654,620	614,173
	<u>\$ 810,143</u>	<u>1,030,259</u>	<u>956,355</u>

El gasto por depreciación de los vehículos y equipo en arrendamiento fue de \$227,142 en 2012 y \$274,921 en 2011.

11. Inversiones registradas por el método de participación

La siguiente tabla contiene las cifras financieras de la inversión en Polomex, S.A. de C. V. (Polomex) registrada con el método de participación:

Inversiones al método de participación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación en %	26%	26%
Valor de mercado		
Inversión de capital	\$ 77,599	67,263
Resultado de capital	10,336	12,994

La siguiente tabla resume la información financiera sobre las inversiones registradas en Polomex con el método de participación conforme a las NIIF, que se tomó como base para la aplicación del método de participación en los estados financieros consolidados del Grupo.

Información financiera base para el método de participación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Estado de resultados		
Ventas	\$ 909,061	910,486
Utilidad neta	39,753	49,977
Estado de situación financiera		
Activo	459,864	370,349
Pasivo	161,506	112,552
Capital	\$ 298,358	257,797

12. Cuentas por cobrar por servicios financieros

La siguiente tabla muestra las partidas del rubro de cuentas por cobrar por servicios financieros:

Cuentas por cobrar por servicios financieros	<u>Circulantes</u>	<u>No circulantes</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012 por			
Menudeo (Retail)	\$ 4,035,976	6,026,300	10,062,276
Mayoreo (Wholesale)	5,598,322	354,780	5,953,102
Intereses por devengar	(176,017)	-	(176,017)
Arrendamiento	398,143	391,103	789,246
Valor en libros bruto	9,856,424	6,772,183	16,628,607
Reserva para cuentas incobrables	(210,187)	(721,388)	(931,575)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	\$ 9,646,237	6,050,795	15,697,032

Cuentas por cobrar por servicios financieros	<u>Circulantes</u>	<u>No circulantes</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2011 por			
Crédito directo (Retail)	\$ 4,104,512	5,641,109	9,745,621
Crédito distribuidores (Wholesale)	4,731,859	474,052	5,205,911
Intereses por devengar	(166,370)	-	(166,370)
Arrendamiento	312,435	287,630	600,065
Valor en libros bruto	8,982,436	6,402,791	15,385,227
Reserva para cuentas incobrables	(651,954)	(416,064)	(1,068,018)
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	\$ 8,330,482	5,986,727	14,317,209
Al 1 de enero de 2011 por			
Crédito directo (Retail)	\$ 4,485,871	5,723,023	10,208,894
Crédito distribuidores (Wholesale)	3,815,548	510,019	4,325,567
Intereses por devengar	(226,086)	-	(226,086)
Arrendamiento	340,261	421,047	761,308
Valor en libros bruto	8,415,594	6,654,089	15,069,683
Reserva para cuentas incobrables	(357,371)	(450,839)	(808,210)
Valor neto al 1 de enero de 2011	\$ 8,058,223	6,203,250	14,261,473

Tipos de cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar al menudeo representan préstamos y arrendamientos financieros a usuarios finales de productos del Grupo que adquirieron un vehículo con un distribuidor o directamente con la compañía.

Las cuentas por cobrar al mayoreo representan préstamos para programas de financiamiento de piso para vehículos vendidos por las empresas automotrices del Grupo a distribuidores, o préstamos para la adquisición de activos por distribuidores a terceros, principalmente vehículos usados intercambiados por clientes de distribuidores, o inmuebles tales como salas de exhibición de distribuidores.

Otras cuentas por cobrar representan principalmente activos no automotrices bajo contratos de la línea de negocios de servicios financieros con terceros.

Todos los efectos de los flujos de efectivo atribuibles a las cuentas por cobrar se presentan en los estados de flujo de efectivo consolidados en la partida de efectivo proveniente de, o utilizado para actividades operativas.

Reservas. Las variaciones en la reserva para cuentas por cobrar por servicios financieros se establecen en la siguiente tabla:

Variaciones en reservas para pérdidas crediticias	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 1,068,018	808,210
Cargos a costos y gastos	179,580	276,126
Reversiones	(316,023)	(16,318)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 931,575</u>	<u>1,068,018</u>

Riesgos Crediticios. A continuación se presenta un panorama general de los riesgos crediticios de las cuentas por pagar por servicios financieros:

Riesgos por cuentas por cobrar por servicios financieros	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Cuentas no vencidas ni deterioradas individualmente	\$ 13,538,614	12,671,536	12,620,913
Cuentas vencidas pero no deterioradas individualmente			
Menos de 30 días	1,712,203	1,366,263	1,242,390
30 a 59 días	631,200	903,183	675,730
60 a 89 días	196,049	104,613	140,325
90 a 119 días	188,962	66,050	61,072
120 días o más	361,579	273,582	329,253
Total vencidas pero no deterioradas individualmente	<u>3,089,993</u>	<u>2,713,691</u>	<u>2,448,770</u>
Cuentas por cobrar deterioradas individualmente	<u>(931,575)</u>	<u>(1,068,018)</u>	<u>(808,210)</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 15,697,032</u>	<u>14,317,209</u>	<u>14,261,473</u>

Las cuentas por cobrar que no están sujetas a una evaluación de deterioro individual se agrupan en las reservas generales para deterioro destinadas a cubrir las pérdidas crediticias.

Para mayor información sobre riesgos financieros y su naturaleza, ver nota 26.

Arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros son contratos de arrendamiento en los que los riesgos y beneficios sustanciales de su objeto se transfieren al arrendatario.

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero:

Vencimientos arrendamiento	< 1 año	1 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2012			
Pagos contractuales de renta futuros	\$ 376,927	391,103	768,030
Ingresos financieros no devengados	(35,801)	(53,271)	(89,072)
Valor bruto en libros	341,126	337,832	678,958
Reservas para cuentas incobrables	(6,036)	(7,109)	(13,145)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	\$ 335,090	330,723	665,813
Al 31 de diciembre de 2011			
Pagos contractuales de renta futuros	\$ 292,810	287,630	580,440
Ingresos financieros no devengados	(35,996)	(37,809)	(73,805)
Valor bruto en libros	256,814	249,821	506,635
Reservas para cuentas incobrables	(12,013)	(12,616)	(24,629)
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	\$ 244,801	237,205	482,006
Al 1 de enero de 2011			
Pagos contractuales de renta futuros	\$ 318,852	421,047	739,899
Ingresos financieros no devengados	(45,013)	(64,553)	(109,566)
Valor bruto en libros	273,839	356,494	630,333
Reservas para cuentas incobrables	(12,650)	(17,840)	(30,490)
Valor neto al 1 de enero de 2011	\$ 261,189	338,654	599,843

Venta de cuentas por cobrar. Según las condiciones del mercado y las necesidades de liquidez, la compañía puede vender a terceros sus carteras de cuentas por cobrar de menudeo y mayoreo. Al momento de la venta, se determina si las cuentas por cobrar transferidas legalmente cumplen con los criterios de discontinuación de conformidad con las disposiciones aplicables. Si no los cumplen, continuarán registrándose en los estados de situación financiera consolidados.

13. Otros activos financieros

La partida de otros activos financieros de los estados de situación financiera consolidados está conformada por los elementos que se muestran en la siguiente tabla:

Otros activos financieros	2012	2011	Al 1o. de enero de 2011
Instrumentos financieros derivados utilizados en la contabilidad de coberturas	\$ 7,217	37,214	-
Otras cuentas por cobrar y activos financieros	41,319	210,880	61,242
\$ 48,536	248,094	61,242	

El rubro de otras cuentas por cobrar y activos financieros incluye principalmente, el importe de los seguros por cobrar a los clientes de servicios financieros y al 31 de diciembre de 2011, una cuenta por cobrar por la venta de portafolio de cartera vencida por un monto de \$130,000.

Los pasivos financieros registrados a su valor razonable mediante utilidades o pérdidas se relacionan exclusivamente con instrumentos financieros derivados no utilizados en la contabilidad de coberturas.

Para mayor información sobre otros activos financieros, ver nota 25.

14. Otros activos

La partida de otros activos no financieros se compone por los elementos que se muestran en la siguiente tabla:

Otros activos	<u>Circulantes</u>	<u>No circulantes</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012 por			
Impuesto sobre la renta por recuperar	\$ 29,042	-	29,042
Impuesto al valor agregado por recuperar	299,283	-	299,283
Otros impuestos por recuperar	839,709	-	839,709
Depósitos en garantía por recuperar	-	11,065	11,065
Pagos anticipados	61,897	39,671	101,568
Otros activos	288,008	-	288,008
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,517,939	50,736	1,568,675
Al 31 de diciembre de 2011 por			
Impuesto sobre la renta por recuperar	\$ 30,234	-	30,234
Impuesto al valor agregado por recuperar	226,156	-	226,156
Otros impuestos por recuperar	741,372	-	741,372
Depósitos en garantía por recuperar	-	16,252	16,252
Pagos anticipados	52,719	31,337	84,056
Otros activos	104,362	-	104,362
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	\$ 1,154,843	\$47,589	1,202,432
Al 1 de enero de 2011 por			
Impuesto al valor agregado por recuperar	\$ 239,097	-	239,097
Otros impuestos por recuperar	524,258	-	524,258
Depósitos en garantía por recuperar	-	14,020	14,020
Pagos anticipados	54,305	32,198	86,503
Otros activos	202,084	-	202,084
Valor neto al 1 de enero de 2011	\$ 1,019,744	46,218	1,065,962

El rubro de otros impuestos por cobrar incluye saldos a favor de IVA y estímulos fiscales de chatarrización relativos al negocio de camiones pesados y tractocamiones. Por otra parte, el rubro de otros activos representa los autos repositados del negocio de arrendamiento.

15. Inventarios

El rubro de inventarios se compone por los elementos que se muestran en la siguiente tabla:

Inventarios	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Materias primas y elementos de producción	\$ 908,932	964,614	762,421
Producción en proceso	64,548	33,300	87,507
Camiones y autobuses terminados y chasis	677,129	303,592	179,675
Autos de lujo y vanes	227,094	334,338	243,930
Camiones y tractocamiones usados	45,262	34,136	28,867
Mercancías en tránsito	460,737	479,502	307,735
Anticipos de proveedores	-	351,009	-
Inventarios brutos	2,383,702	2,500,491	1,610,135
Reservas de inventario	(163,384)	(94,540)	(97,406)
Valor neto en libros	\$ 2,220,318	2,405,951	1,512,729

En 2012 y 2011, las materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de ventas ascendieron a \$13,165,645 y \$10,252,535, respectivamente.

16. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se integran como se muestra en la siguiente tabla:

Cuentas por cobrar comerciales	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Valor en libros, bruto	\$ 595,801	496,958	661,359
Reserva para cuentas incobrables	(22,607)	(45,163)	(64,819)
Valor neto en libros	\$ 573,194	451,795	596,540

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 no existen cuentas por cobrar comerciales que venzan después de un año.

Reservas. En la hoja siguiente se muestran las variaciones en la cuenta de reservas para cuentas por cobrar comerciales.

Variaciones en reservas para cuenta incobrables	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 45,163	64,819
Cargos a costos y gastos	13,398	63,147
Cancelaciones	(35,954)	(82,803)
Saldo al 31 de diciembre	\$ 22,607	45,163

En 2012 y 2011, el total de gastos relacionados con pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales ascendió a \$13,398 y \$63,147 respectivamente.

Riesgos Crediticios. La siguiente tabla presenta un panorama general de los riesgos crediticios de las cuentas por cobrar comerciales:

Riesgos de cuentas por cobrar comerciales	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Cuentas no vencidas ni deterioradas individualmente	\$ 453,568	312,437	541,822
Cuentas vencidas pero no deterioradas individualmente			
Menos de 30 días	40,730	63,563	50,607
30 a 59 días	25,707	27,360	10,613
60 a 89 días	17,909	50,324	-
90 a 119 días	13,647	-	-
120 días o más	44,240	43,274	58,317
Total vencidas pero no deterioradas individualmente	142,233	184,521	119,537
Cuentas por cobrar deterioradas individualmente	(22,607)	(45,163)	(64,819)
Valor neto en libros	\$ 573,194	451,795	596,540

Las cuentas por cobrar no sujetas a una evaluación de deterioro individual se agrupan y se sujetan a reservas colectivas para deterioro destinadas a cubrir pérdidas crediticias.

Para mayor información sobre los riesgos financieros y su naturaleza, ver nota 26.

Venta de cuentas por cobrar. Según las condiciones del mercado y las necesidades de liquidez, la compañía puede vender a terceros sus carteras de cuentas por cobrar. En el momento de la venta, determina si las cuentas por cobrar transferidas legalmente cumplen con los criterios de discontinuación de las disposiciones aplicables. Si no los cumplen, se siguen registrando en los estados de situación financiera consolidados.

17. Capital

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social está integrado por 284,706,333 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un peso cada una, divididas en dos series: 51,000 de la serie "A", que corresponde a la porción fija y 284,655,333 de la serie "B", que corresponde a la porción variable, que es ilimitada. El número de acciones emitidas en circulación no sufrió ningún cambio durante los ejercicios de 2012 y 2011.

Capital autorizado. El 16 de diciembre de 2011, la Asamblea de Accionistas acordó aumentar el capital social, en su parte variable, en \$500,000, mediante la emisión de 500,000,000 de acciones, con un valor nominal de \$0.001 cada una, las cuales se mantendrán en la tesorería de la Compañía como capital suscrito no exhibido, para ofrecerlas única y exclusivamente a empresas del Grupo Daimler AG para ser suscritas en las fechas, términos y condiciones que estime convenientes.

La utilidad integral, que se presenta en los estados de cambios en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Compañía durante el año, y se integra por las partidas que se mencionan a continuación, las cuales, de conformidad con las NIIF aplicables, se llevarán directamente al capital contable, excepto por la utilidad neta del ejercicio, que se presenta en los estados de resultados consolidados.

Variaciones en resultado integral	<u>Antes de impuestos</u>	<u>Impuestos</u>	<u>Neto de impuestos</u>
Ejercicio 2012			
Efecto de valuación de instrumentos financieros de operaciones de cobertura	\$ 26,649	(8,204)	18,445
Efecto de conversión de compañías subsidiarias	(333,671)	-	(333,671)
Otras utilidad o pérdida integral 2012	\$ (307,022)	(8,204)	(315,226)
Ejercicio 2011			
Efecto de valuación de instrumentos financieros de operaciones de cobertura	\$ 44,619	11,871	56,490
Efecto de conversión de compañías subsidiarias	327,060	-	327,060
Otras utilidad o pérdida integral 2011	\$ 371,679	11,871	383,550

Restricciones al capital contable. De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2012, la reserva legal asciende a \$69,830, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, por un total de originarán un pago de ISR a cargo de la Compañía, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes antes mencionados.

Dividendos. En principio, 100% de la utilidad neta anual del Grupo debe ser distribuido en el ejercicio siguiente, dicha distribución está sujeta a una serie de factores como:

- regulaciones legales,
- consideraciones fiscales,
- restricciones de transferencias y
- principios de capitalización.

18. Pensiones y obligaciones similares

La siguiente tabla se muestra la integración de las provisiones para planes de pensiones y obligaciones similares:

Pensiones y obligaciones similares	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Al 1o. de enero de <u>2011</u>
Provisión para pensiones	\$ 68,170	55,804	46,357
Provisión prima de antigüedad	22,151	16,143	14,136
	<u>\$ 90,321</u>	<u>71,947</u>	<u>60,493</u>

Planes de pensiones con prestaciones definidas. Con respecto a las prestaciones por retiro, la Compañía tiene un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre a su personal de confianza. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo mensual percibido por el participante al momento de su jubilación. La política de la Compañía para fondar el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo con el método actuarial de crédito unitario proyectado de acuerdo con el cálculo actuarial.

Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo mensual percibido por el participante al momento de su jubilación. La política de la Compañía para fondar el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo con el método actuarial de crédito unitario proyectado.

Planes de pensiones con aportaciones definidas. DM ofrece a sus empleados prestaciones de pensiones mixtas de beneficios definidos y de contribución definida que cubre a su personal no sindicalizado. Básicamente, estos planes no significan para la compañía obligación o riesgo adicional a dichas aportaciones.

Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación de los empleados. La Compañía aportará al Fondo de Beneficio Definido las cantidades que resulten de multiplicar el promedio de salario del trabajador durante los últimos 36 meses por el número de puntos ganados durante su vida laboral en la Compañía, en el entendido, de que hará dichas aportaciones en forma discrecional y, en uno o varios pagos al año de acuerdo con un cálculo actuarial.

La contribución definida de cada empleado en la cual el empleado autoriza a la empresa a destinar al ahorro hasta un 4.5% sobre el salario base este ahorro se toma del excedente sobre el mínimo legal del aguinaldo y prima vacacional. La Compañía enterará aportaciones mensuales o quincenales, según reciba su nómina, al fondo del plan, tanto por su cuenta como por cuenta del participante de que se trate.

Adicionalmente durante aquellos años respecto de los cuales la Compañía decida, a su exclusiva discreción, hacer aportaciones adicionales lo podrá hacer hasta un máximo de 40% de la aportación del Beneficio Flexible Básico considerando los límites máximos establecidos por la legislación aplicable vigente. La Compañía enterará por cuenta propia aportaciones mensuales o quincenales, según se procese su nómina, al fondo del plan en beneficio de cada empleado participante, por una cantidad igual a la cantidad que resulte de aplicar el Porcentaje de Participación de la Empresa, que en su caso se hubiere establecido para el año de que se trate, a un monto igual a la Aportación que en el mes o quincena correspondiente, se entere por cuenta del Empleado Participante de que se trate.

Otras prestaciones postempleo. En situaciones específicas, la compañía está obligada a pagar a sus empleados una prima de antigüedad al momento en que estos se separan de la compañía. La siguiente tabla presenta información clave sobre esta prestación:

Estado del financiamiento. A continuación se presenta información sobre el financiamiento de los planes de pensiones y obligaciones similares. El desempeño del estado de financiamiento desde el 2008 se presenta en la siguiente tabla:

Desempeño	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas	\$ 174,798	137,886	126,230	33,269	37,244
Menos: valor razonable de los activos de planes	34,654	29,151	24,291	22,215	17,761
Estado de financiamiento	\$ 140,144	108,735	101,939	11,054	19,483

En la hoja siguiente se muestra la conciliación del financiamiento con los montos netos de los planes de pensiones con prestaciones definidas registrados en los estados de situación financiera consolidados.

Pensiones y obligaciones similares	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Al 1o. de enero de <u>2011</u>
Estado de financiamiento	\$ 140,144	108,735	101,939
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	(12,583)	2,456	(197)
Costo de servicios anteriores no reconocidos	(37,240)	(39,244)	(41,249)
Reconocidos en provisiones para pensiones y obligaciones	\$ 90,321	71,947	60,493

Valor presente de las obligaciones por pensiones con prestaciones definidas y valor razonable de los activos del plan. El desempeño de estas cifras en los periodos de reporte se muestra en la siguiente tabla:

Valor presente y razonable de plan de pensiones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de las obligaciones al 1 de enero	\$ 137,886	126,230
Costo de servicios actuales	13,435	12,524
Costo de intereses	9,850	8,790
Pérdidas/Ganancias actuariales	20,569	(9,459)
Prestaciones de pensiones pagados	(6,942)	(199)
Valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre	174,798	137,886
Planes de pensiones con activos de planes	48,318	36,538
Planes de pensiones sin activos de planes	126,480	101,348
Valor razonable de los activos del plan al 1 de enero	29,151	24,291
Rendimiento estimado de los activos del plan	1,874	1,385
Utilidades/Pérdidas actuariales	(237)	(591)
Rendimiento y pérdidas reales sobre los activos de planes	1,637	794
Aportaciones de los participantes en planes	4,155	4,265
Prestaciones pagadas	(289)	(199)
Valor razonable de los activos de planes al 31 de diciembre	\$ 34,654	29,151

Integración de los activos de los planes. Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, los activos de los planes se invirtieron en carteras diversificadas compuestas principalmente por títulos de deuda y de capital. Los activos de los planes y los ingresos correspondientes se utilizan exclusivamente para pagar prestaciones por retiro y administrar los planes. La asignación de los activos de los planes del Grupo se invierten completamente en bonos gubernamentales.

Hipótesis. La fecha de valuación de las obligaciones por pensiones con prestaciones definidas y de los activos de planes generalmente es el 31 de diciembre. La fecha de valuación de los costos netos del periodo por pensiones generalmente es el 1 de enero. Las hipótesis en que se basan los cálculos proyectados de las obligaciones por prestaciones y de las expectativas de tasas de rendimiento a largo plazo de los activos de planes.

La siguiente tabla muestra las hipótesis en las que Daimler Servicios Corporativos se basó para determinar dichas obligaciones:

% hipótesis en obligaciones por pensiones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasas de descuento	5.25%	6.75%
Rendimiento estimado de los activos del plan	5.25%	6.75%
Incremento estimado en las remuneraciones a largo plazo	4.50%	4.50%
Inflación de largo plazo	4.00%	4.00%

La siguiente tabla presenta las hipótesis en las que Daimler Manufactura se basó para determinar dichas obligaciones:

% hipótesis en obligaciones por pensiones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasas de descuento	6.00%	7.25%
Rendimiento estimado de los activos del plan	NA	NA
Incremento estimado en las remuneraciones a largo plazo	5.00%	5.00%

Tasas de descuento. Las tasas de descuento de los planes de pensión se determinan anualmente al 31 de diciembre, con base en los bonos gubernamentales de bajo riesgo con los mismos vencimientos y valores que los de los pagos por pensiones.

Retorno estimado de los activos de planes. Las tasas de retorno a largo plazo estimadas de los activos de los planes, se derivan principalmente de la asignación de esos activos y de los rendimientos futuros estimados de las diversas clases de activos en las carteras. La variabilidad temporal de las asignaciones de los activos de los planes no genera ajustes en las tasas de retorno a largo plazo estimadas. Para determinar estas tasas, los comités de inversión investigan cuáles son las expectativas de los bancos y los grandes administradores de carteras de activos respecto a los rendimientos futuros en comparación con los índices de mercado pertinentes; y las toman como un primer indicador de la tasa de retorno estimada de los activos de los planes de cada fondo de pensiones.

Además, DM considera los resultados de los activos de 1 plan a largo plazo y los rendimientos de mercado históricos en su evaluación, a fin de reflejar el carácter de largo plazo de los activos del plan.

Costo periódico neto de pensiones. En la siguiente tabla se detallan los componentes de este costo que se presentan en los estados de resultados consolidados:

Componentes del costo de pensiones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos de servicios actuales	\$ 13,435	12,524
Costos de intereses	9,850	8,790
Retorno estimado de los activos de planes	(1,874)	(1,385)
Amortización de las pérdidas actuariales netas	20,806	(8,868)
Costos periódicos netos de las pensiones	<u>\$ 42,217</u>	<u>11,061</u>

La siguiente tabla presenta los renglones de los estados de resultados consolidados en los que se registran los costos netos periódicos:

Costos netos de pensiones en resultados	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas	\$ 9,189	2,842
Gastos de venta	9,956	3,078
Gastos de administración	23,072	5,141
	<u>\$ 42,217</u>	<u>11,061</u>

19. Provisiones para otros riesgos

La siguiente tabla se muestra la integración de las provisiones para planes de pensiones y obligaciones similares:

Provisiones	<u>Garantías de Productos</u>	<u>Costos de personal y sociales</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Incentivos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Corrientes al 1 de enero de 2011	\$293,028	82,326	186,204	36,814	269,733	868,105
Al 1 de enero de 2011	293,028	82,326	186,204	36,814	269,733	868,105
Incrementos	151,825	101,794	26,470	252,502	1,033,733	1,566,324
Aplicaciones	(158,650)	(71,857)	(69,759)	(209,671)	(645,158)	(1,155,095)
Reversiones	(105,358)	(2,504)	-	-	(367,793)	(475,655)
Intereses acumulados y efectos de variaciones en tasas de descuento	(278)	-	-	-	(998)	(1,276)
Al 31 de diciembre de 2011	180,567	109,759	142,915	79,645	289,517	\$802,403
Corrientes al 31 de diciembre de 2011	180,567	109,759	142,915	79,645	289,517	802,403

Provisiones	Garantías de Productos	Costos de personal y sociales	Contingencias	Incentivos	Otros	Total
Incrementos	158,899	139,940	18,275	393,719	928,501	1,639,334
Aplicaciones	(174,209)	(129,491)	(57,346)	(404,460)	(641,601)	(1,407,107)
Reversiones	(25,018)	(35,198)			(288,906)	(349,122)
Intereses acumulados y efectos de variaciones en tasas de descuento	88	-	-	-	(476)	(388)
Al 31 de diciembre de 2012	140,327	85,010	103,844	68,904	287,035	685,120
Corrientes al 31 de diciembre de 2012	\$ 140,327	85,010	103,844	68,904	287,035	685,120

Garantías de productos. DM ofrece diversos tipos de garantías de productos con la finalidad de asegurar en general el desempeño de sus productos y servicios durante cierto plazo. La provisión para garantías de productos cubre los costos estimados de las reclamaciones potenciales relativas a las garantías legales y contractuales, así como los costos estimados de las coberturas de las pólizas, las campañas de retiro y los compromisos de recompra. La provisión para compromisos de recompra representa los costos estimados de la obligación del Grupo de recomprar un vehículo a un cliente en ciertas circunstancias. Las recompras pueden deberse, entre otras razones, a litigios, al cumplimiento de leyes y reglamentos locales, o a insatisfacción del cliente. La fecha de utilización de la garantía de un producto depende de la incidencia de las reclamaciones y puede abarcar todo el plazo de la garantía. Se espera una salida de efectivo por garantías de producto no corrientes principalmente dentro del periodo que abarque hasta el año 2014.

Costos de personal y sociales. Las provisiones para costos de personal y sociales cubren principalmente los gastos estimados del Grupo por bonos anuales a los empleados, participación de utilidades, bonos a directivos y planes de retiro anticipado y retiro parcial. Las adiciones registradas en las provisiones para participación de utilidades y gratificaciones a directivos en el ejercicio de reporte por lo general representan salidas de efectivo en el ejercicio siguiente. El vencimiento esperado de las provisiones no corrientes para costos de personal y sociales es, principalmente, un periodo mayor a 5 años.

Otros. Las provisiones para otros riesgos incluyen obligaciones de reducciones en ingresos esperadas y registradas, tales como bonos, descuentos y otros compromisos de reducción de precios. También incluyen costos esperados en relación con riesgos de litigio y responsabilidades, obligaciones estipuladas en la Norma Europea sobre Vehículos fuera de Uso y riesgos de protección ambiental, así como provisiones para otros impuestos y otros riesgos diversos (ver nota 26).

20. Pasivos por financiamiento

La siguiente tabla muestra la integración de los pasivos por financiamiento:

Pasivos por financiamiento	<u>Circulantes</u>	<u>No circulantes</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Papel comercial	\$ 1,500,000	3,500,000	5,000,000
Pasivo con instituciones financieras	4,524,000	3,260,000	7,784,000
Intereses por pagar	18,168	-	18,168
	<u>\$ 6,042,168</u>	<u>6,760,000</u>	<u>12,802,168</u>
Al 31 de diciembre de 2011			
Papel comercial	\$ 2,245,850	1,500,000	3,745,850
Pasivo con instituciones financieras	10,694,449	2,275,000	12,969,449
Intereses por pagar	45,098	-	45,098
	<u>\$ 12,985,397</u>	<u>3,775,000</u>	<u>16,760,397</u>
Al 1 de enero de 2011			
Papel comercial	\$ 2,514,976	750,000	3,264,976
Pasivo con instituciones financieras	5,774,451	6,836,135	12,610,586
Intereses por pagar	41,076	-	41,076
	<u>\$ 8,330,503</u>	<u>7,586,135</u>	<u>15,916,638</u>

Pasivos con instituciones financieras. La deuda con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 se integra como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.98% al 5.38%, con vencimientos entre enero y octubre de 2013.	\$ 2,799,000	-	-
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 6.10% al 6.69%, con vencimientos entre febrero y marzo de 2013.	300,000	5,043,200	-
Deuda a corto plazo en dólares por 270 millones de dólares, que devenga intereses a tasas entre el 2.63% al 4.47%, con vencimientos entre abril y diciembre 2012.	-	3,774,249	3,343,059
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 6.84% al 8.85%, con vencimientos entre enero 2013 y diciembre de 2013.	1,425,000	1,877,000	1,877,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 6.79% al 8.85%, con vencimientos entre enero y diciembre de 2013.	-	1,425,000	1,575,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 7.49% al 7.66%, con vencimientos entre enero y febrero de 2014.	550,000	850,000	-
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 5.41% al 8.33%, con vencimientos de enero a diciembre de 2011.	-	-	5,766,000
Deuda a corto plazo por 4 millones de dólares con banco extranjero, que devenga intereses al 2.53%, con vencimientos en febrero de 2011.	-	-	49,527
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasa entre 5.85% y 5.87% con vencimiento entre marzo y mayo de 2014.	2,710,000	-	-
Total de préstamos con bancos	7,784,000	12,969,449	12,610,586
Intereses devengados por pagar	18,168	45,098	41,076
Total deuda	7,802,168	13,014,547	12,651,662
Menos vencimientos circulantes	4,542,168	10,739,547	5,815,527
Deudas a largo plazo	\$ 3,260,000	2,275,000	6,836,135

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor en libros y el valor razonable de la deuda bancaria en al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor razonable de la deuda	\$7,881,755	13,103,777
Valor nominal	7,784,000	12,969,449

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2014	\$2,592,500
2015	<u>667,500</u>
Total	<u>\$3,260,000</u>

A partir del 31 de marzo de 2009, DAG otorgó una garantía irrevocable por todas las obligaciones financieras que tengan las compañías del Grupo, por lo que no existen obligaciones o garantías derivadas de los préstamos obtenidos con instituciones bancarias.

Papel comercial. La deuda bursátil de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1º de enero de 2011 se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.54% al 4.99%, con vencimientos entre enero y mayo de 2013.	\$ 1,500,000	2,245,850	2,514,976
Deuda a largo plazo (Mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 5.14% al 5.34%, con vencimientos entre abril de 2014 y noviembre de 2015.	3,500,000	1,500,000	750,000
Total préstamos por Indeval	<u>5,000,000</u>	<u>3,745,850</u>	<u>3,264,976</u>
Intereses devengados por pagar	7,447	6,966	5,606
Total de la deuda	<u>5,007,447</u>	<u>3,752,816</u>	<u>3,270,582</u>
Menos vencimientos circulantes	<u>1,507,447</u>	<u>2,252,816</u>	<u>2,520,582</u>
Deudas a largo plazo	<u>\$ 3,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>750,000</u>

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor en libros y el valor razonable del papel comercial al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor razonable del papel comercial	\$ 4,996,835	3,740,409
Valor nominal	5,000,000	3,745,850

Los vencimientos anuales de Certificados Bursátiles a largo plazo, son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2014	\$2,500,000
2015	<u>1,000,000</u>
Total	<u>\$3,500,000</u>

Las emisiones de deuda de Certificados Bursátiles de corto plazo fueron colocadas a su valor nominal y los intereses fueron pagados por anticipado.

Las emisiones de deuda de Certificados Bursátiles de largo plazo, fueron colocadas por debajo de su valor nominal; es decir, con descuento e incluyen las comisiones del intermediario bursátil. El descuento se amortiza durante la vigencia de la emisión utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses que devengan los Certificados Bursátiles de largo plazo se liquidan conforme al calendario que se indica en cada emisión, regularmente cada 28 días; en caso de que el día de liquidación fuera inhábil, el interés se paga al siguiente día hábil, durante la vigencia de la emisión.

El pago del principal de las emisiones de Certificados Bursátiles de corto y largo plazo se efectúa al vencimiento, contra la entrega del título correspondiente.

Valor razonable de la deuda a largo plazo (certificados bursátiles). Al 31 de diciembre de 2012: la emisión de deuda por \$500,000 con vencimiento el 10 de abril de 2014 tiene un valor razonable de \$503,142; la emisión de deuda por \$ 1, 000,000 con fecha de vencimiento el 26 de septiembre de 2014 y valor razonable de \$1,010,398; la emisión de deuda por \$1,000,000 con fecha de vencimiento el 19 de noviembre de 2014 con valor razonable de \$1,007,952. Además de una nueva emisión por \$1,000,000 con fecha de vencimiento el 19 de noviembre de 2015 con valor razonable de \$1,011,563.

Al 31 de diciembre de 2011: la emisión de deuda por \$500,000 con vencimiento el 10 de abril de 2014 con valor razonable de \$ 504,482 y la emisión de deuda por \$1,000,000 con fecha de vencimiento el 26 de septiembre de 2014 y valor razonable de \$1,014,409.

Al 1º. de enero de 2011: 1 a emisión de deuda por \$ 750,000 con vencimiento el 9 de noviembre de 2012. Siendo el valor razonable de la emisión de certificados bursátiles a largo plazo de \$758,563.

21. Otros pasivos financieros

El rubro de otros pasivos financieros se integra de las partidas que se describen en la siguiente tabla:

Otros pasivos financieros	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Instrumentos financieros derivados usados en operaciones de cobertura	\$ 17,385	45,346	62,731
Pasivos por sueldos y salarios	59,749	-	59,749
Otros cuentas por pagar y pasivos financieros	333,378	-	333,378
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	\$ 410,512	45,346	455,858
Al 31 de diciembre de 2011			
Instrumentos financieros derivados usados en operaciones de cobertura	\$ 84,085	19,635	103,720
Pasivos por sueldos y salarios	58,453	-	58,453
Otros cuentas por pagar y pasivos financieros	534,401	-	534,401
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	\$ 676,939	19,635	696,574
Al 1 de enero de 2011			
Instrumentos financieros derivados usados en operaciones de cobertura	\$ 31,615	91,596	123,211
Pasivos por sueldos y salarios	46,815	-	46,815
Otros cuentas por pagar y pasivos financieros	636,766	-	636,766
Valor neto al 1 de enero de 2011	\$ 715,196	91,596	806,792

El rubro de otras cuentas por pagar y pasivos financieros se refiere a los depósitos en garantía del negocio de servicios financieros del grupo (ver nota 25).

22. Otros pasivos

El rubro de otros pasivos se integra de las partidas que se describen en la siguiente tabla:

Otros pasivos	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 163,886		163,886
Otros impuestos por pagar	39,790		39,790
Otros pasivos	-	21,360	21,360
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	\$ 203,676	21,360	225,036
Al 31 de diciembre de 2011			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 164,789	-	164,789
Otros impuestos por pagar	37,669	-	37,669
Otros pasivos	-	17,265	17,265
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	\$ 202,458	17,265	219,723
Al 1 de enero de 2011			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 154,230	-	154,230
Otros impuestos por pagar	24,529	-	24,529
Otros pasivos	-	21,049	21,049
Valor neto al 1 de enero de 2011	\$ 178,759	21,049	199,808

23. Procedimientos legales

Están en curso varios procedimientos legales, demandas e investigaciones gubernamentales del Grupo que se relacionan con diversos asuntos: proceso de cobranza al gobierno, asuntos laborales, relaciones con distribuidores y proveedores.

Daimler México tiene una provisión de honorarios referente a la queja interpuesta por la recuperación de intereses sobre el monto del principal que fue depositado por el Gobierno del Distrito Federal por el Juicio que le fue Ganado.

Así mismo, DM mantiene una provisión en caso de una posible resolución desfavorable en el caso de los daños a unidades de los contratos que se tienen vigentes de 2008 con el gobierno a través de la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) y la Red de Transportes Pasajeros (RTP) a través de la arrendadora Banca Mifel.

Referente a los asuntos laborales, DVCMex mantiene provisiones para indemnizaciones de empleados y servicios legales correspondientes a demandas de salarios caídos y prestaciones accesorias con el juicio expediente 1150/2011.

Se tiene una provisión creada de la demanda de dos clientes de MBDM debido al reporte de robo de dos unidades las cuales fueron reportadas a DFSM ya que es la entidad que financió las mismas. Dichas provisiones corresponden a la estimación de honorarios legales que resulten durante el proceso de investigación.

Al 31 de diciembre de 2012, se mantiene una demanda en contra de MBDM por el terreno rentado en Santiago Tianguistengo. DM mantiene una provisión del estimado de honorarios legales que se deriven durante el proceso de la resolución de dicha demanda.

Los litigios están sujetos a numerosas incertidumbres, y DM no puede prever con certeza los resultados de los asuntos individuales. Cuando una pérdida es probable y se puede estimar razonablemente, el Grupo crea provisiones para los litigios pendientes o probables. Estas provisiones se presentan en los estados financieros consolidados del Grupo y representan estimaciones, por lo que es razonable suponer que la resolución de algunos de estos asuntos podría requerir el desembolso de pagos superiores a los montos acumulados por una cantidad o un rango de cantidades imposibles de calcular razonablemente al 31 de diciembre de 2012. También es razonable suponer que la resolución de algunos de los asuntos pendientes para los cuales no se han establecido provisiones podría requerir al Grupo efectuar pagos superiores por una cantidad o un rango de cantidades imposibles de calcular razonablemente al 31 de diciembre de 2012. Si bien la resolución definitiva de cualquiera de estos asuntos no podría afectar sustancialmente los resultados de operación y los flujos de efectivo en un determinado período de reporte, DM considera que no debe afectar de una manera sustancial la situación financiera del Grupo.

24. **Otros compromisos financieros**

Otros compromisos financieros. El Grupo ha suscrito contratos de arrendamiento operativo de inmuebles como oficinas, bodegas y casas de algunos de sus ejecutivos. La tabla que se muestra en la siguiente hoja establece los vencimientos de los pagos de renta mínimos futuros en términos de los contratos de arrendamiento a largo plazo (importes nominales).

Pagos de rentas mínimos	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Vencimiento			
A un año	\$ 78,885	77,693	77,142
Entre uno y tres años	166,108	241,081	237,585
Entre cuatro y cinco años	-	3,911	85,100
	\$ 244,993	322,685	399,827

25. Instrumentos financieros

Valor en libros y valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo:

Valor en libros y valor razonable de instrumentos financieros	2012		2011		Al 1o. de enero de 2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros						
Cuentas por cobrar por servicios financieros	\$15,697,032	15,697,032	14,317,209	14,317,209	14,261,473	14,261,473
Cuentas por cobrar comerciales	573,194	573,194	451,795	451,795	596,540	596,540
Efectivo y equivalentes	1,582,730	1,582,730	2,475,266	2,475,266	1,946,474	1,946,474
Partes relacionadas	555,827	555,827	268,747	268,747	32,614	32,614
Instrumentos financieros derivados	7,217	7,217	37,214	37,214	-	-
Otras cuentas por cobrar y otros activos	41,319	41,319	210,880	210,880	61,242	61,242
	\$18,457,319	18,457,319	17,761,111	17,761,111	16,898,343	16,898,343
Pasivos financieros						
Pasivos de financiamiento	\$12,802,168	12,896,758	16,760,397	16,889,284	15,916,638	15,916,638
Cuentas por pagar comerciales	245,309	245,309	231,284	231,284	290,656	290,656
Cuentas por pagar con partes relacionadas	6,158,833	6,158,833	2,321,618	2,321,618	2,272,238	2,272,238
Instrumentos financieros derivados	62,731	62,731	103,720	103,720	123,211	123,211
Pasivos por sueldos y salarios	59,749	59,749	58,453	58,453	46,815	46,815
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	333,378	333,378	534,401	534,401	636,766	636,766
	\$19,662,168	19,756,758	20,009,873	20,138,760	19,286,324	19,286,324

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio al que una parte adquiere los derechos y asume las obligaciones del instrumento financiero de otra parte independiente. Considerando los diversos factores que los determinan, los valores razonables presentados sólo se consideran como indicadores de los precios que realmente se podrían obtener en el mercado.

Los valores razonables de los instrumentos financieros se calcularon con base en la información de mercado disponible a la fecha de la situación financiera, y utilizando los métodos y premisas que se mencionan en la hoja siguiente.

Cuentas por cobrar por servicios financieros. Se estima que los valores razonables de las cuentas por cobrar por servicios financieros a tasas de interés variables son iguales a los valores en libros respectivos, puesto que las tasas de interés estipuladas y las de mercado no difieren significativamente. Los valores razonables de las cuentas por cobrar por servicios financieros a tasas de interés fijas se calculan en función de los flujos de efectivo futuros estimados descontados. El descuento se basa en las tasas de interés vigentes de préstamos similares con condiciones idénticas que pudieron otorgarse al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011.

Cuentas por cobrar comerciales y efectivo y equivalentes. Debido al corto plazo de estos instrumentos financieros, se asume que su valor razonable es igual a su valor en libros.

Pasivos financieros. Los valores razonables papel comercial y depósitos en el negocio de banca directa se calculan en función de los valores presentes de los flujos de efectivo futuros estimados. Para efectos de descuento se utilizan las tasas de interés de mercado.

Cuentas por pagar comerciales. Debido a los cortos plazos de estos instrumentos financieros, se asume que sus valores razonables son iguales a sus valores en libros.

Otros cuentas por pagar y otros pasivos. Son registrados a su valor razonable en los estados de resultados consolidados incluyen los instrumentos financieros derivados no utilizados en la contabilidad de coberturas. Para mayor información sobre estos instrumentos financieros y los instrumentos financieros derivados utilizados en la contabilidad de coberturas, se pueden consultar las notas de las secciones relativas a los "títulos de deuda y otros activos financieros".

Otros pasivos financieros diversos se trasladan a su costo amortizado. Debido a los cortos plazos de estos instrumentos en general, se asume que sus valores razonables se aproximan a sus valores en libros.

En la hoja siguiente se muestra la clasificación de los activos y pasivos financieros valuados a su valor razonable de acuerdo con la siguiente jerarquía de valor razonable (en términos de la NIIF 7).

Jerarquía del valor razonable	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Al 31 de diciembre de 2012				
Activos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	\$ 7,217	-	7,217	-
Pasivos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	62,731	-	62,731	-
Al 31 de diciembre de 2011				
Activos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	37,214	-	37,214	-
Pasivos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	103,720	-	103,720	-
Al 1 de enero de 2011				
Pasivos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	\$ 123,211	-	123,211	-

Nivel 1. Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2. Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3. Datos no observables importantes para el activo o pasivo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011 el Grupo no cuenta con activos financieros reconocidos a valor razonable en los estados de resultados consolidados y clasificados como nivel 3.

En la siguiente hoja se muestran los valores netos en libros de los instrumentos financieros conforme a las categorías de valuación establecidas en la NIC 39.

Valores netos conforme a la NIC 39	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Activo			
Cuentas por cobrar por servicios financieros	\$ 15,031,219	13,835,203	13,661,630
Cuentas por cobrar comerciales	573,194	451,795	596,540
Partes relacionadas	555,827	268,747	32,614
Otras cuentas por cobrar y otros activos	41,319	210,880	61,242
Total	\$ 16,201,559	14,766,625	14,352,026
Pasivo			
Cuentas por pagar comerciales	\$ 245,309	231,284	290,656
Pasivos financieros	12,802,168	16,760,397	15,916,638
Partes relacionadas	6,158,833	2,321,618	2,272,238
Otros pasivos financieros	393,127	592,854	683,581
Total	\$ 19,599,437	19,906,153	19,163,113

La tabla anterior no incluye el efectivo y equivalentes ni los valores en libros de los instrumentos financieros derivados utilizados en la contabilidad de coberturas, ya que estos instrumentos no están asignados a ninguna de las categorías de valuación establecidas en la NIC 39.

1. No se incluyen cuentas por cobrar por arrendamientos por \$665,813, \$482,006 y \$599,843 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 respectivamente, dado que éstas no están asignadas a ninguna de las categorías de valuación establecidas en la NIC 39.

Para mayor información se puede consultar la nota 1 en la que se describe cualitativamente el registro de los instrumentos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados).

Información sobre los instrumentos financieros derivados

Uso de instrumentos derivados. Para cubrirse de los riesgos de tasa de interés y riesgos cambiarios, el Grupo usa instrumentos financieros derivados, *swaps* sobre tasa de interés y *cross currency swaps* con fines de mercado.

Valores razonables de los instrumentos de cobertura ra. La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos de cobertura al final del ejercicio:

Valores razonables	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Coberturas de flujos de efectivo	\$ (46,442)	(42,412)	(115,883)

Coberturas de flujos de efectivo. El Grupo utiliza coberturas de flujo de efectivo principalmente para protegerse de los riesgos cambiarios y de tasas de interés.

En relación a las transacciones pronosticadas y debido a que el 100% de los derivados son contratados con fines de cobertura, los flujos de efectivo relacionados se dan en los periodos que se estimaron inicialmente y por lo general no genera impactos en el estado de pérdidas y ganancias. En el ejercicio solo existió una transacción que no cumplió con sus términos pronosticados ya que se realizó un vencimiento anticipado de la misma, (IRSWAP cancelado generó \$500 de costo). El resto de los contratos vigentes cumplieron con sus rangos de efectividad por lo cual no se generaron ajustes por flujo de efectivo.

Las pérdidas no realizadas en la valuación de instrumentos derivados, que se registran en el capital sin ningún efecto sobre las utilidades fueron del \$9,256, \$27,701 y \$84,191 netas de impuestos al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

La reclasificación de las utilidades antes de impuestos de capital al estado de resultados consolidado correspondiente al periodo 2012 y 2011 fue de \$26,649 y 44,619, respectivamente.

Los vencimientos de las coberturas de tasas de interés y las coberturas de tasas de interés en divisas cruzadas son los mismos que los de las operaciones subyacentes. Al 31 de diciembre de 2012, DM utilizaba instrumentos financieros derivados con un vencimiento máximo de 36 meses como coberturas de riesgos cambiarios por operaciones futuras.

Valores de los instrumentos financieros derivados. Las siguientes tablas indican los valores razonables de los instrumentos financieros derivados celebrados para cubrir los riesgos de cobertura cambiaria y riesgos de tasas de interés que surjan de las actividades operativas y financieras del Grupo:

31 de diciembre de 2012:

Swaps de Tasa de Interés

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Corto plazo	Inst. Fin. Nacional	\$ 325,000	2013	(1,019)
Corto plazo	Inst. Fin. Extranjera	USD 3,000	2013	(77)
Total corto plazo				(1,096)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	1,250,000	2014	(11,415)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	1,000,000	2015	(33,931)
Total a largo plazo				(45,346)
Total instrumentos financieros				\$ (46,442)

1. Todos los contratos están destinados a cubrir riesgos en flujo de efectivo por fluctuación de la tasa de interés variable en pesos y la volatilidad en el tipo de cambio pesos/dólares.

Al 31 de diciembre de 2012, existen intereses devengados y por pagar por \$4,131 y \$16,289 respectivamente, los cuales corresponden a los *cross currency swaps* y que se reconocen en el mismo rubro relacionado a instrumentos financieros y operaciones de cobertura.

Adicionalmente la Compañía mantiene la valuación de dos Cross Currency Swap relacionados con un Interest Rate Swap por un importe de \$7,217 al 31 de diciembre de 2012 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

31 de diciembre de 2011:

Swaps de Tasa de Interés

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Corto plazo	Inst. Fin. Nacional	\$ 2,303,000	2012	(20,139)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	500,000	2014	(12,573)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	325,000	2013	(6,727)
Largo Plazo	Inst. Fin. Extranjera	USD 3,000,000	2013	(335)
Total largo plazo				(19,635)
				<u>\$(39,774)</u>

Cross Currency Swaps

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Corto plazo	Inst. Fin. Nacional	\$ 760,718	2012	(2,638)
Total instrumentos financieros				<u>\$ (42,412)</u>

1. Todos los contratos están destinados a cubrir riesgos en flujo de efectivo por fluctuación de la tasa de interés variable en pesos y la volatilidad en el tipo de cambio pesos/dólares.

Al 31 de diciembre de 2011, existen intereses devengados y por pagar por \$3,503 y \$61,308 respectivamente, los cuales corresponden a los *cross currency swaps* y que se reconocen en el mismo rubro relacionado a instrumentos financieros y operaciones de cobertura.

Adicionalmente la Compañía mantiene la valuación de dos Cross Currency Swap relacionados con un Interest Rate Swap por un importe de \$37,214 al 31 de diciembre de 2011 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

1º de enero de 2011:

Swaps de Tasa de Interés

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Corto plazo	Inst. Fin. Extranjera	USD \$ 1,000,000	2011	(4)
Corto plazo	Inst. Fin. Nacional	2,565,000	2011	(31,611)
Total corto plazo				(31,615)
Largo Plazo	Inst. Fin. Extranjera	USD 3,000,000	2013	(789)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	225,000	2013	(5,860)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	2,418,000	2012	(34,397)
Total largo plazo				(41,046)
				\$ (72,661)

Cross Currency Swaps

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Largo plazo	Inst. Fin. Nacional	\$ 1,120,588	2012	(43,222)
Total instrumentos financieros				\$ (115,883)

1. Todos los contratos están destinados a cubrir riesgos en flujo de efectivo por fluctuación de la tasa de interés variable en pesos y la volatilidad en el tipo de cambio pesos/dólares.

Al 1º de enero de 2011, existen intereses devengados por un monto de \$4,627, los cuales corresponden a los cross currency swaps y que se reconocen en el mismo rubro relacionado a instrumentos financieros y operaciones de cobertura.

Flujos esperados. La siguiente tabla indica el periodo en el que se espera se realicen los flujos de efectivo asociados con instrumentos financieros derivados mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, así como su afectación a resultados:

Tipo	Total	2012			Total	2011			Total	Al 1o. de enero de 2011		
		1 año	2 años	3 años		1 año	2 años	3 años		1 año	2 años	3 años
Activos:												
Cross currency Swaps	\$ 7,217	7,217	-	-	37,214	37,214	-	-	-	-	-	-
Total activos	7,217	7,217	-	-	37,214	37,214	-	-	-	-	-	-
Pasivos												
Swaps de tasa de interés	46,442	1,096	11,415	33,931	39,774	20,139	12,573	7,062	72,661	31,615	34,397	6,649
Cross currency Swaps	16,289	16,289	-	-	63,946	63,946	-	-	50,550	-	50,550	-
Total pasivos	\$62,731	17,385	11,415	33,931	103,720	84,085	12,573	7,062	123,211	31,615	84,947	6,649

26. Administración de riesgos

Información general sobre el riesgo financiero

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

Marco de administración de riesgo. Por el tipo de negocios y la naturaleza de sus operaciones, el Grupo está expuesto a riesgos de mercado que se derivan de las variaciones en los tipos de cambio y en las tasas de interés. Existen riesgos crediticios a partir de contratos de arrendamiento operativo, de arrendamiento financiero y de financiamiento respecto de sus actividades. Asimismo, el Grupo está expuesto a riesgos de liquidez relacionados con sus riesgos crediticios o de mercado o con algún deterioro de sus actividades operativas o con alguna crisis en el mercado financiero. En caso de que estos riesgos lleguen a materializarse, podrían afectar en forma adversa la situación financiera, flujos de efectivo y rentabilidad de DM.

DM ha establecido pautas para los procedimientos de control del riesgo y el uso de instrumentos financieros, que establecen una división clara de las tareas relativas a las actividades de financiamiento, liquidación, contabilidad y el control respectivo. Esas pautas sirven para identificar y analizar los riesgos mencionados en todo el Grupo, establecer los límites y controles de riesgo apropiados, y dar seguimiento a los riesgos por medio de sistemas administrativos y de información actualizados y confiables. Las pautas y los sistemas se revisan regularmente y se ajustan a los cambios en los mercados y productos.

El Grupo administra los riesgos y les da seguimiento principalmente a través de sus actividades de operación y financiamiento y, si es necesario, mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El Grupo no usa los instrumentos financieros derivados para fines ajenos a la administración de riesgos. Si en estos instrumentos, el Grupo estaría expuesto a mayores riesgos financieros (la nota 25 contiene información adicional sobre los instrumentos financieros, y especialmente sobre los valores nominales de los instrumentos financieros derivados que utiliza el Grupo). DM evalúa con regularidad sus riesgos financieros, poniendo la debida atención a los cambios en los indicadores económicos básicos y la información de mercado actual.

Los instrumentos de mercado sensibles que los fondos tengan para financiar las pensiones y demás prestaciones de salud posteriores al retiro, no están incluidos en el siguiente análisis cualitativo y cuantitativo (ver nota 18).

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión del Grupo.

Las posiciones de riesgo máximo de los activos financieros que generalmente están sujetas a riesgos crediticios son equivalentes a sus valores netos en libros (sin considerar la garantía, en su caso) la siguiente tabla presenta las posiciones de riesgo máximo:

Posición de riesgos máximos de activos	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Activos líquidos		\$ 1,582,730	2,475,266	1,946,474
Cuentas por cobrar por servicios financieros	12	15,697,032	14,317,209	14,261,473
Cuentas por cobrar comerciales	16	573,194	451,795	596,540
Instrumentos financieros derivados (activo)	13	7,217	37,214	-
Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros	13	\$ 41,319	210,880	61,242

Activos líquidos. Los activos líquidos consisten principalmente en efectivo y equivalentes.

Cuentas por cobrar por servicios financieros. Las actividades de financiamiento y arrendamiento se enfocan, principalmente, en dar apoyo para la venta de los productos automotrices del Grupo. Como consecuencia de estas actividades, el Grupo se encuentra expuesto a riesgos crediticios, que se administran y supervisan aplicando normas, pautas y procedimientos definidos. DFSM administra su riesgo crediticio tanto por contratos de arrendamiento operativo o de arrendamiento financiero. Es por ello que los informes sobre el riesgo crediticio de este segmento se refieren a las operaciones de arrendamiento en general, a menos que se especifique lo contrario.

La exposición al riesgo crediticio en dichas actividades se supervisa con base en la cartera sujeta a este riesgo, que es una cantidad integrada por las cuentas por cobrar por servicios financieros, la porción de la cartera de arrendamiento operativo sujeta al riesgo crediticio, y los volúmenes de financiamiento de inventarios de distribuidores. Las cuentas por cobrar por servicios financieros son los derechos derivados de contratos de arrendamiento financiero y derechos de reembolso de préstamos financieros. La cartera de arrendamiento operativo se registra en el renglón "Equipo en arrendamiento operativo" en los estados financieros consolidados.

El segmento Daimler Servicios Financieros también está expuesto al riesgo crediticio de los compromisos de crédito irrevocables con minoristas y clientes finales. Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 los compromisos de crédito irrevocables de Daimler Servicios Financieros sumaban \$10,062,276, \$9,745,621 y \$10,208,894 respectivamente, de los cuales \$4,097,477, \$4,112,131 y \$4,577,550 tenían un vencimiento a menos de un año; \$4,467,619, \$4,199,917 y \$4,244,247 tenían vencimientos entre uno y tres años; \$1,497,180, \$1,433,573 y \$1,387,097 tenían vencimientos entre tres y cuatro años.

El segmento de Daimler Servicios Financieros cuenta con lineamientos a nivel local e internacional que establecen el marco para una administración de riesgos efectiva. Específicamente, estas reglas abordan los requisitos mínimos relativos a todos los procesos de crédito para todos los riesgos, la evaluación de la calidad del cliente, solicitudes de garantía, así como el tratamiento de créditos no garantizados y reclamaciones no procedentes. Los riesgos de concentración se restringen, principalmente, a través de límites globales, que se refieren a exposiciones a clientes individuales. Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 la exposición a los 2 clientes principales no superó el 46%, 70% y 36% de la cartera total por financiamiento a distribuidores y la exposición a los dos clientes principales de arrendamiento capitalizable representa el 17%, 20% y 18% respectivamente.

Respecto de sus actividades de financiamiento y arrendamiento, el Grupo mantiene una garantía para dichas operaciones. En general, el valor de la garantía depende del monto de los activos financiados. Normalmente la garantía la constituyen los vehículos financiados. Además, Daimler Servicios Financieros mitiga el riesgo crediticio de sus actividades de financiamiento y arrendamiento, por ejemplo, exigiendo anticipos a los clientes.

Se aplican sistemas de calificación para evaluar el riesgo de incumplimiento por parte de los clientes de menudeo y clientes pequeños. Los clientes corporativos se evalúan utilizando instrumentos internos de calificación. Ambos procesos de evaluación utilizan información del buró de crédito disponible.

La calificación y los resultados de ésta, así como la disponibilidad de instrumentos de mitigación de riesgos de valores y otros riesgos, tales como pagos anticipados, garantías y, en menor medida, seguros por adeudos residuales, son elementos esenciales para la toma de decisiones crediticias.

Los préstamos y arrendamientos financieros importantes a clientes corporativos se someten a evaluaciones de deterioro individuales, y se clasifican como deteriorados cuando hay indicios de que no se podrá cobrar la totalidad de los montos especificados en los contratos correspondientes. Entre algunos ejemplos de indicios de deterioro de las cuentas por cobrar por préstamos o arrendamientos financieros se incluyen los siguientes factores: dificultades financieras significativas del deudor, una alta probabilidad de que el deudor caiga en quiebra, incurra en mora en el cumplimiento de sus pagos parciales, o de que reestructure o renegocie sus contratos a fin de evitar incurrir en mora inmediata.

La gran mayoría de las cuentas por cobrar por préstamos y arrendamientos financieros relacionados con clientes minoristas y pequeñas empresas se agrupan en lotes homogéneos que se someten a evaluaciones de deterioro. Los indicios de deterioro de las cuentas por cobrar por préstamos y arrendamientos financieros incluyen cambios desfavorables en el historial de pagos de los acreditados incluidos en un grupo, y cambios adversos en las condiciones económicas que afectan las carteras con características de riesgo similares.

Dentro del marco de la evaluación de deterioro, generalmente se otorga la garantía existente a cambio de una contraprestación. En ese contexto, ninguna garantía en exceso de parte de algunos clientes individuales se netea con la garantía insuficiente de otros. El riesgo crediticio máximo está limitado por el valor razonable de la garantía (por ejemplo, vehículos financiados).

Si se determina que una de las cuentas por cobrar por préstamos y arrendamientos financieros se ha deteriorado, se inician procedimientos para tomar posesión del activo financiado o en arrendamiento; o bien, se renegocia el contrato objeto de deterioro. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de los directivos locales, sugieren la probabilidad de que continúen los pagos y que el producto total esperado de la renegociación del contrato supere el que se obtendría con la recuperación y reventa (ver nota 12).

Cuentas por cobrar comerciales. Estas cuentas consisten principalmente en cuentas por cobrar relacionadas con actividades de ventas de vehículos y refacciones. El riesgo crediticio de las cuentas por cobrar comerciales abarca el riesgo de incumplimiento de los clientes, por ejemplo, concesionarios, empresas de distribución general y otros clientes corporativos y privados. La compañía administra su riesgo crediticio derivado de las cuentas por cobrar comerciales utilizando aplicaciones de IT y bases de datos con base en las políticas internas que deben seguirse a nivel mundial.

Una parte importante de las cuentas por cobrar relacionadas con negocios locales se respalda con diversos tipos de garantías específicas de cada país, por ejemplo, ventas condicionales, avales, fianzas, prendas y depósitos en efectivo. Adicionalmente, las compañías del Grupo se protegen contra el riesgo crediticio aplicando evaluaciones de crédito.

Según la solvencia de la empresa de distribución, generalmente se establecen límites de crédito y se limitan los riesgos crediticios mediante los siguientes tipos de garantías:

- seguros de crédito,
- garantías bancarias emitidas por bancos de primera clase
- cartas de crédito.

Además, se reconocen provisiones adecuadas para riesgos inherentes a las cuentas por cobrar comerciales. Para ello, las cuentas por cobrar se revisan regularmente y se reconoce el deterioro cuando hay indicios objetivos de incumplimiento u otras violaciones contractuales. En general, las cuentas por cobrar de importancia esencial y aquéllas cuya realización está en riesgo se evalúan individualmente.

El riesgo país inminente de una cuenta por cobrar es un factor importante para la determinación del deterioro que vaya a registrarse (ver nota 16).

Instrumentos financieros derivados. DM no usa los instrumentos financieros derivados para fines distintos a la administración de riesgos; y maneja la exposición al riesgo crediticio relacionada con instrumentos financieros derivados mediante un sistema de límites que se basa en el análisis de la solidez financiera de cada contraparte. Dado que este sistema restringe y diversifica el riesgo crediticio, en lo que se refiere a los instrumentos financieros derivados, la exposición de DM a dicho riesgo es baja. Conforme a la política de riesgos del Grupo, la mayor parte de los instrumentos derivados se negocian con contrapartes que cuentan con una calificación crediticia "A" o superior.

Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. Respecto de otras cuentas por cobrar y otros activos financieros, en el 2012 y 2011, la exposición de DM a riesgos crediticios fue baja por ser transacciones no recurrentes y no relacionadas específicamente con la operación de la compañía.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras.

La compañía administra su liquidez manteniendo volúmenes adecuados de activos líquidos y líneas de crédito asociadas que complementan las entradas de efectivo procedentes de sus actividades de operación. Además, la posibilidad de colocar deuda en la BMV también reduce el riesgo de liquidez del Grupo. Los activos líquidos consisten en efectivo y equivalentes.

En general, se usan instrumentos financieros para cubrir sus necesidades de financiamiento. Dependiendo de estas necesidades y de las condiciones del mercado, emite deuda. En el 2008, DM comenzó a participar en los mercados de capital locales. También se utilizan líneas de crédito para cumplir con las necesidades de financiamiento.

Los fondos que reúne los destina, principalmente, a cubrir las necesidades de efectivo de las actividades de arrendamiento y financiamiento, así como al capital de trabajo y los gastos de capital. Conforme a sus políticas internas, las operaciones de financiamiento y arrendamiento generalmente se refinancian por medio de vencimientos simultáneos a fin de que los pasivos por financiamiento tengan el mismo perfil de vencimiento que los activos arrendados y las cuentas por cobrar por servicios financieros.

Al cierre del ejercicio 2012 DM tenía líneas de crédito a corto y mediano plazo con diversas instituciones financieras por un total de \$19,940 millones, de los cuales \$8,964 millones no fueron utilizados. Adicionalmente, se tiene una línea de crédito abierta con DAG la cual se rige por un contrato y opera en caso que DM necesite algún fondeo para conservar la liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, la liquidez ascendía a un monto de \$1,582,730, \$2,475,266 y \$1,946,474 respectivamente.

Desde el punto de vista operativo, la administración del riesgo de liquidez del Grupo está centralizada mediante un proceso de constitución de un fondo común de efectivo diario, que permite administrar el superávit y requerimientos de liquidez, de acuerdo con las necesidades reales del Grupo y de cada subsidiaria. En la administración de liquidez a corto y a largo plazo, el Grupo tiene en cuenta los plazos de vencimiento de los activos y pasivos financieros, y calcula los flujos de efectivo generados por las actividades de operación.

La nota 20 también proporciona información sobre los pasivos financieros del Grupo.

La siguiente tabla muestra cómo la situación de liquidez proyectada se ve afectada por los flujos de efectivo por pasivos y garantías financieras al 31 de diciembre de 2012.

Liquidez (1)	Total	2013	2014	2015	2016	2017	> 2017
Pasivos financieros (2)	\$12,802,168	6,042,168	5,092,500	1,667,500	-	-	-
Instrumentos derivados (3)	62,731	17,385	11,415	33,931	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales (4)	245,309	245,309	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	393,127	268,805	24,179	49,744	24,168	16,571	9,660
Partes relacionadas (5)	6,171,042	3,152,700	117,090	39,030	-	2,862,222	-
	\$19,674,377	9,726,367	5,245,184	1,790,205	24,168	2,878,793	9,660

1. Los valores se calcularon con base en las siguientes premisas:
 - a) Si la contraparte puede requerirle a la compañía un pago en distintas fechas, el pasivo se atribuye a la fecha más próxima en que es probable que lo haga.
 - b) Los flujos de efectivo de los instrumentos financieros a tasa de interés flotante se estiman a tasas de futuros.
2. Los flujos de efectivo declarados por pasivos financieros se componen del capital y los pagos de intereses correspondientes, sin descuentos.
3. La suma sin descuentos de las salidas de efectivo netas por instrumentos financieros derivados se muestran por el año respectivo. En cada una de las bandas de tiempo, esto puede incluir también flujos de efectivo negativos por instrumentos derivados con un valor razonable positivo en general.
4. Las salidas de efectivo por cuentas por pagar comerciales se presentan sin descuentos.
5. Se presentan las máximas obligaciones estimadas en relación con los avales emitidos, y se supone que éstos se harán efectivos en el primer año.

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto, por ejemplo, los contratos a término en moneda extranjera.

Dividendos. La política de dividendos del Grupo está detallado en la nota 17.

Riesgos de mercado financiero

La compañía está expuesta a riesgos de mercado por la volatilidad de los tipos de cambio, tasas de interés. Los riesgos de mercado pueden afectar negativamente la situación financiera del Grupo, flujos de efectivo y rentabilidad. DM busca controlar y administrar estos riesgos, principalmente a través de su funcionamiento ordinario y las actividades de financiamiento, y si es apropiado, a través del uso de instrumentos financieros derivados. Adicionalmente, el Grupo está expuesto a riesgos de crédito y liquidez. Como parte del proceso de administración de riesgos, DM evalúa periódicamente los riesgos considerando los cambios en los indicadores económicos clave y los cambios en la información de mercado. Los instrumentos sensibles al mercado que se encuentren relacionados con los fondos de pensiones y otros planes de pensiones posteriores al retiro, incluyendo acciones y valores que generen intereses, no se incluyen en el siguiente análisis.

De conformidad con las normas de administración de riesgos del sector bancario internacional, DM mantiene su sistema de controles financieros independiente de la Tesorería Corporativa y una línea de mando separada.

Riesgos en el tipo de cambio. El alcance global del Grupo Daimler, significa que sus operaciones de negocio y sus transacciones financieras están relacionadas con los riesgos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio, especialmente del dólar americano USD frente al Peso. Un riesgo de tipo de cambio surge en la operación del negocio principalmente cuando los ingresos se generan en una divisa diferente a la denominación de los costos de transacción (riesgos de transacción). Esto aplica en particular a la división de Vehículos Comerciales, ya que una parte importante de sus ingresos y costos se generan en moneda extranjera.

La exposición monetaria está gradualmente cubierta con instrumentos financieros (principalmente contratos de tipos de cambio “*swaps*”) de acuerdo con las expectativas de tipos de cambio, las cuales se revisan constantemente. El riesgo de tipo de cambio, también existe en relación con la conversión a Pesos de los activos netos, ingresos y gastos de las subsidiarias del Grupo (riesgo de conversión).

En la hoja siguiente se muestra la posición en moneda extranjera (USD) máxima, mínima, promedio y al cierre de 2012 y 2011. Los promedios se calculan sobre la base de la posición en moneda extranjera al cierre de cada trimestre de los ejercicios 2012 y 2011. Los máximos y mínimos mostrados, corresponden a la posición en moneda extranjera mayor y menor en los trimestres de 2012 y 2011. Para conocer los volúmenes en la fecha del estado de situación financiera de los instrumentos derivados celebrados para cubrir el riesgo cambiario resultante de las operaciones proyectadas, se puede consultar la tabla de la nota 25.

Valor en riesgo resultante de riesgos cambiarios	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2012	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2011
Millones								
Riesgos cambiarios por posesión monetaria	\$3,325,199	3,733,384	2,721,923	3,175,802	2,579,332	3,099,407	2,535,505	2,724,505

Efectos de la conversión de divisas. Para los fines de los estados financieros consolidados de DM, los ingresos y gastos y los activos y pasivos de las subsidiarias se presentan en Pesos Mexicanos. Por lo tanto, las variaciones de un período a otro en los tipos de cambio promedio pueden causar efectos de traslación que tengan un impacto importante, por ejemplo, en los ingresos, los resultados de los segmentos (utilidades antes de impuestos, o EBIT) y en los activos y pasivos netos del Grupo. A diferencia del riesgo de transacción por tipos de cambio, el riesgo de conversión por tipos de cambio no necesariamente afecta los flujos de efectivo futuros. La posición de capital del Grupo refleja estos cambios en el valor en libros debido a los tipos de cambio. DM no se cubre contra el riesgo de conversión por tipos de cambio.

Riesgos de tasas de interés. DM tiene diversos instrumentos financieros para administrar los requerimientos de efectivo de sus operaciones. Las actividades de financiamiento de la actividad industrial y del servicio financiero de negocios son coordinados a nivel de grupo. Los instrumentos financieros derivados, “*swaps*” y “*cross currency swaps*” se utilizan para obtener los vencimientos de tasa de interés y estructuras convenientes al Grupo (activos y pasivos).

La siguiente tabla muestra cifras de la exposición máxima, mínima y promedio al cierre del periodo, correspondiente a las carteras de instrumentos financieros derivados de 2012 y 2011, celebrados principalmente en relación con los negocios de vehículos comerciales. La exposición promedio se calculó sobre la base del cierre de cada uno de los trimestres de los ejercicios 2012 y 2011. Los máximos y mínimos mostrados, corresponden a la mayor y menor exposición de tasa de interés en los trimestres de 2012 y 2011. Las operaciones de compensación subyacentes a los instrumentos financieros derivados no se encuentran incluidas en la siguiente presentación de valor en riesgo. Para conocer los volúmenes en la fecha del estado de situación financiera de los instrumentos cambiarios derivados celebrados para cubrir el riesgo cambiario resultante de las operaciones proyectadas, se puede consultar la tabla de la nota 25.

Valor en riesgo a partir del riesgo por precio de Instrumentos financieros derivados	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2012	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2011
Millones								
Riesgos Interest Rate Swap (Corto plazo)	\$12,361	\$14,024	\$404	\$8,173	\$20,138	\$20,357	\$1,648	\$13,372
Riesgos Interest Rate Swap (Largo plazo)	34,081	34,081	15,460	10,972	19,637	54,711	19,637	14,543
Riesgos Cross Currency Swap (Corto plazo)	-	8,844	-	8,844	8,139	17,594	8,139	2,364
Riesgos Cross Currency Swap (Largo plazo)	-	-	-	-	-	2,088	1,719	346

Riesgos en administración de capital. En la hoja siguiente se muestra la relación deuda capital al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1° de enero de 2011.

Valor en riesgo de administración de capital	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1o. de enero de 2011</u>
Total de pasivos	\$ 20,813,672	21,509,667	20,723,814
Menos efectivo y equivalentes	1,582,730	2,475,266	1,946,474
Deuda neta	19,230,942	19,034,401	18,777,340
Total de capital	7,381,774	6,308,108	4,373,205
Menos: montos acumulados en capital en relación con coberturas de flujo de efectivo	(9,256)	(27,701)	(84,191)
Capital ajustado	7,391,030	6,335,809	4,457,396
Ratio	3	3	4

27. Reporte por segmentos

Segmentos reportados. Los segmentos reportados del Grupo son Camiones Pesados y Tractocamiones, Autobuses y Camiones de Pasajeros, Autos de Lujo y Refacciones, Vanes, Servicios Financieros y Arrendamiento. En general, los segmentos están organizados y se administran por separado según la naturaleza de los productos y servicios que ofrecen, las marcas, los canales de distribución y el perfil de los clientes.

Los resultados del segmento que son informados a distintas direcciones del Grupo incluyen las partidas directamente atribuibles a un segmento así como también aquellos que pueden ser asignados sobre una base razonable. Las partidas no asignadas se componen principalmente de los activos corporativos (básicamente las oficinas centrales del Grupo), los gastos de la oficina central, y activos y pasivos por impuesto.

Los principales segmentos en los que participa el Grupo se mencionan a continuación:

Camiones pesados y tractocamiones. Incluye el ensamble de tractocamiones y venta de camiones pesados de 6 y 8 toneladas, así como el servicio de ensamble que se proporciona principalmente a DTNA de tractocamiones de las marcas Freightliner y Mercedes-Benz.

Autobuses y camiones de pasajeros. Incluye el ensamble y venta de autobuses y chasis para el transporte de pasajeros a distancias largas y camiones de pasajeros destinados al transporte urbano a distancias cortas, principalmente bajo la marca Mercedes-Benz.

Autos de lujo y refacciones. Consiste en la compra-venta (distribución) de autos de lujo de las marcas Mercedes-Benz, Smart y Maybach; así como autopartes, accesorios y refacciones. Esta operación se encuentra sustentada por acuerdos de distribución con DAG.

Vanes. Incluye la importación y venta de equipos de carga ligera para uso múltiple y refacciones, desde el traslado de pasajeros de carga de dos toneladas, bajo la marca Sprinter y Vito.

Servicios financieros. DFSM y SOFOM proveen financiamiento tanto a la red de distribuidores como a los clientes del Grupo por créditos directos y arrendamiento para autos, camiones pesados y tractocamiones.

Arrendamiento. Incluye el arrendamiento de autos, vehícu los comerciales, así como equipo relacionado con el mercado de vehículos comerciales de las líneas Freightliner y Mercedes-Benz, con diversos plazos de vencimiento.

A continuación se presenta la infor mación sobre ingresos y ganancias de los segmentos de operación del Grupo correspondientes a los períodos señalados.

Segmentos 2012	Camiones pesados y tractocamiones	Autobuses y camiones de pasajeros	Autos de lujo y autopartes	Vanes	Servicios Financieros	Arrendamiento	Otros	Total
Ventas	\$ 11,496,707	3,745,512	4,514,441	730,199	1,621,758	318,728	1,308,078	23,735,423
Ventas entre segmentos	1,798,142	-	91,081	8,710	57,479	43,030	1,308,078	3,306,520
Total ventas	9,698,565	3,745,512	4,423,360	721,489	1,564,279	275,698	-	20,428,903
Utilidad o pérdida (EBIT) por segmento	782,435	250,048	574,604	85,691	462,006	149,678	(18,879)	2,285,583
Participación de utilidades y pérdidas en las inversiones registradas con el método de participación	-	10,336	-	-	-	-	-	10,336
Activos por segmento	6,939,194	1,468,966	1,400,293	128,558	14,202,512	2,880,356	21,424,478	48,444,357
Inversiones registradas con el método de participación	-	77,599	-	-	-	-	-	77,599
Pasivos por segmento	5,839,261	784,226	908,344	83,393	12,535,009	2,287,550	19,238,241	41,676,024
Segmentos 2011								
Ventas	9,269,884	3,075,129	3,445,367	688,167	1,641,010	380,051	1,481,180	19,980,788
Ventas entre segmentos	703,850	-	69,141	2,300	54,715	39,653	1,481,180	2,350,839
Total ventas	8,566,034	3,075,129	3,376,226	685,867	1,586,295	340,398	-	17,629,949
Utilidad o pérdida (EBIT) por segmento	855,512	335,284	402,391	61,116	275,895	76,996	57,962	2,065,156
Participación de utilidades y pérdidas en las inversiones registradas con el método de participación	-	12,994	-	-	-	-	-	12,994
Activos por segmento	7,050,887	2,115,700	1,082,159	82,029	12,948,211	3,028,003	21,058,225	47,365,214
Inversiones registradas con el método de participación	-	67,267	-	-	-	-	-	67,267
Pasivos por segmento	\$ 5,690,984	663,173	1,058,743	80,254	11,589,512	2,467,107	20,827,686	42,377,459

Conciliaciones. En la siguiente hoja se muestran las conciliaciones del total de los montos de los segmentos con las cuentas respectivas registradas en los estados financieros consolidados.

Conciliación con las cifras del grupo	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total de utilidades y pérdidas (EBIT) de los segmentos	\$ 2,285,583	2,065,156
Participación de utilidades y pérdidas en inversiones registradas con el método de participación	10,336	12,994
Eliminaciones	(72,116)	(39,057)
EBIT del Grupo	2,223,803	2,039,093
Ingresos por intereses	41,610	46,214
Gastos por intereses	141,047	178,658
Utilidades y pérdidas antes de impuestos	\$ 2,124,366	1,906,649
Total de activos por segmentos	\$ 48,444,357	47,365,214
Inversiones registradas con el método de participación	77,599	67,267
Activos por impuestos sobre la renta	584,920	742,765
Eliminaciones	(20,911,430)	(20,357,471)
Activos del Grupo	\$ 28,195,446	27,817,775
Total de pasivos de los segmentos	\$ 41,676,024	42,377,459
Pasivos por impuestos sobre la renta	49,078	-
Eliminaciones	(20,911,430)	(20,867,792)
Pasivos del Grupo	\$ 20,813,672	21,509,667

Ventas y activos no circulantes por región. Las ventas generadas por clientes externos se muestran en la siguiente tabla:

Ventas por región	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Estados Unidos de América	\$ 989,153	7,088
México	17,155,830	16,117,560
Otros países	2,283,920	1,505,301
	\$ 20,428,903	17,629,949

Todos los activos del Grupo se localizan en México.

28. Administración del capital

Los renglones de activos netos y valor agregado constituyen la base de la gestión de capital en Daimler. Los activos y pasivos de los segmentos evaluados conforme a las NII F constituyen la base para determinar los activos netos del Grupo. Puesto que los segmentos industriales son responsables de los activos de operación netos, se les atribuye el total de activos, pasivos y provisiones a su cargo en las operaciones diarias. De conformidad con la práctica usual en el sector bancario, el desempeño de Daimler Servicios Financieros se basa en el capital. Los activos netos del Grupo incluyen los activos y pasivos por impuestos sobre la renta y otros conceptos y eliminaciones corporativas. Los activos netos promedio anuales se calculan a partir de los activos netos promedio trimestrales.

El promedio trimestral de activos netos se calcula como promedio de los activos netos al inicio y al final del trimestre y se muestran en la siguiente tabla:

Promedios de activos netos	<u>2012</u>
Camiones pesados y tractocamiones	\$ 8,095,286
Autobuses y camiones de pasajeros	1,907,314
Autos de lujo y refacciones	1,170,995
Vanes	151,968
Servicios financieros	13,333,356
Arrendamiento	2,881,105
	<u>\$ 27,540,024</u>

El objetivo de la administración de capital es incrementar el valor agregado, entre otras cosas, optimizando el costo de capital. Esto se logra, por un lado, mediante la administración de activos netos, por ejemplo, optimizando el capital de trabajo, que es responsabilidad operativa de los segmentos. Además, tomando en cuenta la normatividad, Daimler se esfuerza por optimizar la estructura y, consecuentemente, el costo desde la perspectiva de costos y de riesgos. Entre los ejemplos de esto se incluye una relación balanceada entre capital y pasivos financieros, así como un nivel adecuado de liquidez, orientado a requerimientos operativos.

29. Utilidades por acción

El cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción respecto de la utilidad neta atribuible a los accionistas de DM se presenta en la siguiente tabla:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidades y pérdidas atribuibles a accionistas de DM	\$ 1,388,892	1,551,353
Efectos de dilución en las utilidades y pérdidas netas	-	-
Utilidades y pérdidas atribuibles a accionistas de DM	<u>1,388,892</u>	<u>1,551,353</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación – básicas	284,706,333	284,706,333
Efectos de dilución de las opciones de compra de acciones	-	-
Número promedio ponderado de acciones en circulación – diluidas	<u>\$ 284,706,333</u>	<u>284,706,333</u>

30. Relaciones con partes relacionadas

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron como se muestran en la hoja siguiente.

Operaciones con partes relacionadas		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras de material de ensamble y autos	\$	9,912,559	7,977,941
Ingresos por servicio de ensamble		3,273,073	3,139,213
Gastos por servicios		1,232	2,925
Ingresos por servicios		15,097	8,530
Gasto por intereses		21,116	10,841
Ingreso por intereses		7,574	8,476
Gastos por garantías		458	463
Ingresos por garantías		52,803	49,367
Costo por personal extranjero		101,124	105,263
Gastos por regalías		77,617	82,198
Otros gastos		25,087	10,209

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, se integran como sigue:

Cuentas por cobrar:		<u>2012</u>	<u>2011</u>	Al 1o. de enero de <u>2011</u>
Detroit Diesel Remanufacturing (1)				
Mexicana, S. de R. L. de C. V.	\$	282,742	244,876	-
Daimler Trucks North America LLC		225,084	-	13,405
Detroit Diesel Allison de México, S. A. de C. V. (2)		45,380	17,963	17,216
Axle Alliance Company LLC		4,185	-	-
Chrysler Do Brasil LTDA		3,399	-	-
Daimler AG		2,307	-	-
Daimler International Assigment		1,639	2,279	1,109
Thomas Built Buses Inc		1,192	-	-
Detroit Diesel Corporation		846	-	-
Daimler Colombia		613	-	-
Mitsubishi Fuso Truck and Bus		458	-	-
Mercedes-Benz AMG		168	104	-
Evobus GMBH		13	-	-
Daimler Financial Services AG		10	-	-
Daimler Automotive Venezuela, CA		-	3,456	563
Mercedes-Benz Financial Services USA LLC		-	69	-
Starexport Trading Brasil		-	-	321
	\$	<u>568,036</u>	<u>268,747</u>	<u>32,614</u>

(1) El saldo por cobrar con Detroit Diesel Remanufacturing Mexicana, S. de R. L. de C. V., corresponde principalmente a préstamos en pesos con un valor total de \$76,000 con vencimientos entre enero de 2013 y marzo de 2014, y a tasas de interés de entre el 5.15% y 5.35%; así como un préstamo en dólares con un valor de 15,750 miles de dólares con vencimiento en enero de 2013, y a tasa de interés del 0.72%.

- (2) El saldo por cobrar con Detroit Diesel Allison México, S. A. de C. V., corresponde principalmente a un préstamo en pesos con un valor de \$24,200 con vencimiento en enero de 2012, y una tasa de interés del 5.58%, así como un préstamo en dólares con un valor de 700 miles de dólares con vencimiento en enero de 2012, y una tasa de interés del 2.60%.

La demás deuda a cargo de partes relacionadas corresponde a cuenta corriente que no genera intereses ni plazo definido.

Cuentas por pagar:	Al 1o. de enero de		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Daimler North America Corporation	\$ 4,622,825	-	38,245
Daimler AG	1,098,774	1,806,368	2,021,801
Mercedes-Benz do Brasil, Ltda.	119,485	95,355	54,615
Polomex, S. A. de C. V.(1)	114,105	192,166	93,697
Mitsubishi Fuso	66,269	63,831	27,516
Freightliner LLC	41,366	-	-
Daimler Trucks North America LLC	22,392	141,280	-
Evobus GmbH	21,760	15,121	15,845
Detroit Diesel Allison de México, S. A. de C. V.	18,511	-	-
Detroit Diesel Remanufacturing Mexicana, S. de R. L. de C. V	16,707	-	7,267
Daimler International Assignment	11,802	-	-
Freightliner Corporation	9,315	-	-
Axle Alliance Company LLC	2,501	5,348	1,457
Mercedes-Benz North America Inc.	2,533	1,713	1,493
Mercedes Benz Argentina SA	10	-	-
Daimler South East Asia Pte. Ltd.	-	-	9,891
Daimler Automotive Venezuela, CA	-	-	269
Mercedes-Benz AMG	-	-	131
Detroit Diesel Corporation	-	-	11
Otras partes relacionadas	2,687	436	-
	\$ 6,171,042	2,321,618	2,272,238

- (1) El saldo por pagar con Polomex, S. A. de C. V. corresponde principalmente a inversiones en dólares con un valor total de 9,091 miles de dólares con vencimientos en enero de 2012, y a tasas de interés de entre el 0.13% y 0.15%.

La deuda a favor de partes relacionadas distinta a la descrita anteriormente corresponde a cuenta corriente, que no genera intereses ni plazo definido.

Existen obligaciones a corto y largo plazo con Daimler AG (DAG) y Daimler North América Corporation (DNAC) expresada en Dólares Americanos (USD) las cuales se describen en la siguiente hoja.

Al 31 de Diciembre de 2012:

Deuda con DAG en dólares:

	Monto	Vencimiento
Corto Plazo	\$ 9,000	Entre febrero y noviembre de 2013
Largo Plazo	<u>12,000</u>	Entre enero de 2014 y septiembre de 2015
Total	\$ 21,000	

Deuda con DNAC en dólares:

	Monto	Vencimiento
Corto Plazo	\$135,000	Enero de 2013
Largo Plazo	<u>220,000</u>	Enero de 2017
Total	\$355,000	

Al 31 de diciembre de 2011:

Deuda con DAG en dólares:

	Monto	Vencimiento
Corto Plazo	\$ 75,900	Entre enero y marzo de 2012
Largo Plazo	<u>8,000</u>	Entre febrero de 2013 y diciembre de 2014
Total	\$ 83,900	

Al 1° de enero de 2011:

Deuda con DAG en dólares:

	Monto	Vencimiento
Corto Plazo	\$148,600	Entre enero y marzo de 2011
Largo Plazo	<u>2,000</u>	Noviembre de 2013
Total	\$150,600	

31. Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera-

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros consolidados, estos son los primeros preparados de conformidad con las NIIF.

Las políticas contables mencionadas en la nota 1 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2012, en la información comparativa al 31 de diciembre de 2011 y a la Fecha de Transición que es el 1° de enero de 2011.

En los siguientes párrafos se explican los principales ajustes y reclasificaciones realizados por el Grupo para reestructurar sus estados de situación financiera consolidados preparados bajo Norm as de Inform ación Financiera mexicanas (NIF) al 31 de diciembre de 2011 y 1º de enero de 2011.

Las cifras reportadas bajo NIF utilizadas en la preparación de las conciliaciones de patrim onio y resultados, incluyen reclasificaciones de presentación que no impactan la situación financiera ni los resultados.

Conciliación de saldos del estado de situación financiera de apertura de NIF a NIIF al 1 de enero de 2011 (Fecha de Transición) –

DAIMLER MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Reclasificaciones del estado de situación financiera consolidado

Al 1 de enero de 2011

	<u>Saldos conforme NIF</u>	<u>Activos fijos e intangibles</u>	<u>Capital contable</u>	<u>Clientes y proveedores</u>	<u>Activos reposeídos</u>	<u>Impuestos</u>	<u>Corto y largo plazo</u>	<u>Otras cuentas cobrar/pagar</u>	<u>Saldos reclasificados</u>
Importes en pesos									
Activos									
Activos intangibles	\$ -	9,106							9,106
Propiedad, planta y equipo, neto	4,757,771	331							4,758,102
Equipo en arrendamiento puro, neto	959,922								959,922
Inversiones registrada por usar el método de participación	52,860								52,860
Cuentas por cobrar por servicios financieros	6,077,997						125,253		6,203,250
Impuesto diferido	469,353								469,353
Otros activos	115,885	(9,106)			(101,035)			40,474	46,218
Total activos no circulantes	12,433,788								12,498,811
Inventarios	1,512,729								1,512,729
Clientes	597,777			(1,237)					596,540
Cuentas por cobrar por servicios financieros	8,278,964				(95,488)		(125,253)		8,058,223
Efectivo y equivalentes	1,946,474								1,946,474
Partes relacionadas	32,614								32,614
Otros activos financieros	882,345			1,237		(781,866)		(40,474)	61,242
Otros activos	36,106	(827)			196,523	787,942			1,019,744
Total activos circulantes	13,287,009								13,227,566
Total de activos	25,720,797								25,726,377
Pasivo y capital									
Capital social	284,716								284,716
Prima en emisión de acciones	4,168,344		(129,260)						4,039,084
Reserva legal	-		57,025						57,025
Utilidades retenidas	358,574		72,235						430,809
Otras cuentas de capital	96,255								96,255
Total capital	4,907,889								4,907,889
Provisión para pensiones y obligaciones similares	162,334								162,334
Pasivos financieros, no circulante	7,586,135								7,586,135
Partes relacionadas, no circulante	-						24,763		24,763
Otros pasivos financieros, no circulante	91,596								91,596
Ingresos diferidos, no circulante	-						4,410		4,410
Otros pasivos, no circulante	8,326						9,455	3,268	21,049
Total pasivos no circulantes	7,848,391								7,890,287
Proveedores	281,347			9,309					290,656
Impuestos a la utilidad por pagar	-					276,496			276,496
Provisión de otros riesgos	833,947							26,991	860,938
Pasivos financieros	8,330,503								8,330,503
Partes relacionadas	2,272,238						(24,763)		2,247,475
Otros pasivos financieros	1,204,439	(496)		(9,309)		(449,179)		(30,259)	715,196
Ingresos diferidos	32,588						(4,410)		28,178
Otros pasivos	9,455					178,759	(9,455)		178,759
Total pasivos circulantes	12,964,517								12,928,201
Total pasivo y capital	\$ 25,720,797								25,726,377

DAIMLER MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Ajustes de NIF a NIIF del estado de situación financiera consolidado

Al 1 de enero de 2011

	<u>Saldos</u> <u>reclasificados</u>	<u>Inflación</u>	<u>Intereses</u> <u>capitalizables</u>	<u>Beneficios a</u> <u>empleados</u>	<u>Descuento de</u> <u>provisiones</u>	<u>PTU diferida</u>	<u>Efecto de</u> <u>traslación</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>Saldos</u> <u>conforme a</u> <u>NIIF</u>
Importes en pesos									
Activos									
Activos intangibles	\$ 9,106								9,106
Propiedad, planta y equipo, neto	4,758,102	(554,988)	(156,832)						4,046,282
Equipo en arrendamiento puro, neto	959,922	(3,567)							956,355
Inversiones registrada por usar el método de participación	52,860								52,860
Cuentas por cobrar por servicios financieros	6,203,250								6,203,250
Impuesto diferido	469,353					(9,298)		95,327	555,382
Otros activos	46,218								46,218
Total activos no circulantes	12,498,811								11,869,453
Inventarios	1,512,729								1,512,729
Clientes	596,540								596,540
Cuentas por cobrar por servicios financieros	8,058,223								8,058,223
Efectivo y equivalentes	1,946,474								1,946,474
Partes relacionadas	32,614								32,614
Otros activos financieros	61,242								61,242
Otros activos	1,019,744								1,019,744
Total activos circulantes	13,227,566								13,227,566
Total de activos	25,726,377								25,097,019
Pasivo y capital									
Capital social	284,716	(10)							284,706
Prima en emisión de acciones	4,039,084								4,039,084
Reserva legal	57,025								57,025
Utilidades retenidas	430,809	(558,545)	(156,832)	101,841	(7,167)	(9,298)	180,446	95,327	76,581
Otras cuentas de capital	96,255						(180,446)		(84,191)
Total capital	4,907,889								4,373,205
Provisión para pensiones y obligaciones similares	162,334			(101,841)					60,493
Pasivos financieros, no circulante	7,586,135								7,586,135
Partes relacionadas, no circulante	24,763								24,763
Otros pasivos financieros, no circulante	91,596								91,596
Ingresos diferidos, no circulante	4,410								4,410
Otros pasivos, no circulante	21,049								21,049
Total pasivos no circulantes	7,890,287								7,788,446
Proveedores	290,656								290,656
Impuestos a la utilidad por pagar	276,496								276,496
Provisión de otros riesgos	860,938				7,167				868,105
Pasivos financieros	8,330,503								8,330,503
Partes relacionadas	2,247,475								2,247,475
Otros pasivos financieros	715,196								715,196
Ingresos diferidos	28,178								28,178
Otros pasivos	178,759								178,759
Total pasivos circulantes	12,928,201								12,935,368
Total pasivo y capital	\$ 25,726,377								25,097,019

DAIMLER MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Reclasificaciones del estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2011

	<u>Saldos conforme NIF</u>	<u>Activos fijos e intangibles</u>	<u>Capital contable</u>	<u>Clientes y proveedores</u>	<u>Activos reposeidos</u>	<u>Impuestos</u>	<u>Corto y largo plazo</u>	<u>Otras cuentas cobrar/pagar</u>	<u>Saldos reclasificados</u>
Importes en pesos									
Activos									
Activos intangibles	\$ -	3,914							3,914
Propiedad, planta y equipo, neto	5,385,695	(135)							5,385,560
Equipo en arrendamiento puro, neto	1,033,827								1,033,827
Inversiones registrada por usar el método de participación	65,854							1,413	67,267
Cuentas por cobrar por servicios financieros	5,892,903						93,824		5,986,727
Impuesto diferido	647,555								647,555
Otros activos	99,648	(3,914)			(84,619)			36,474	47,589
Total activos no circulantes	13,125,482								13,172,439
Inventarios	2,055,951			350,000					2,405,951
Clientes	445,803			5,992					451,795
Cuentas por cobrar por servicios financieros	8,435,737				(10,967)		(94,288)		8,330,482
Efectivo y equivalentes	2,475,266								2,475,266
Partes relacionadas	268,762			(15)					268,747
Otros activos financieros	1,471,501			(3,896)		(1,198,536)	464	(21,439)	248,094
Otros activos	386,553			(350,000)	95,586	997,722		24,982	1,154,843
Total activos circulantes	15,539,573								15,335,178
Total de activos	28,665,055								28,507,617
Pasivo y capital									
Capital social	284,716								284,716
Prima en emisión de acciones	4,168,344		(129,260)						4,039,084
Reserva legal	-		57,025						57,025
Utilidades retenidas	1,865,119		72,235						1,937,354
Otras cuentas de capital	568,794								568,794
Total capital	6,886,973								6,886,973
Provisión para pensiones y obligaciones similares	188,815								188,815
Pasivos financieros, no circulante	3,775,000								3,775,000
Partes relacionadas, no circulante	-						111,830		111,830
Otros pasivos financieros, no circulante	19,635								19,635
Ingresos diferidos, no circulante	-						4,537		4,537
Otros pasivos, no circulante	10,389						3,647	3,229	17,265
Total pasivos no circulantes	3,993,839								4,117,082
Proveedores	161,399			69,885					231,284
Provisión de otros riesgos	812,533			2,081				(18,102)	796,512
Pasivos financieros	12,985,397								12,985,397
Partes relacionadas	2,321,618						(111,830)		2,209,788
Otros pasivos financieros	1,095,162	(135)		(69,885)		(403,271)		55,068	676,939
Ingresos diferidos	54,486			350,000			(4,537)	1,235	401,184
Otros pasivos	353,648			(350,000)		202,457	(3,647)		202,458
Total pasivos circulantes	17,784,243								17,503,562
Total pasivo y capital	\$ 28,665,055								28,507,617

DAIMLER MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Ajustes de NIF a NIIF del estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2011

	<u>Saldos</u> <u>reclasificados</u>	<u>Inflación</u>	<u>Intereses</u> <u>capitalizables</u>	<u>Beneficios a</u> <u>empleados</u>	<u>Descuento de</u> <u>provisiones</u>	<u>PTU diferida</u>	<u>Efecto de</u> <u>traslación</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>Saldos</u> <u>conforme a</u> <u>NIIF</u>
Importes en pesos									
Activos									
Activos intangibles	\$ 3,914								3,914
Propiedad, planta y equipo, neto	5,385,560	(588,103)	(163,147)						4,634,310
Equipo en arrendamiento puro, neto	1,033,827	(3,568)							1,030,259
Inversiones registrada por usar el método de participación	67,267								67,267
Cuentas por cobrar por servicios financieros	5,986,727								5,986,727
Impuesto diferido	647,555					(9,870)		74,846	712,531
Otros activos	47,589								47,589
Total activos no circulantes	13,172,439								12,482,597
Inventarios	2,405,951								2,405,951
Clientes	451,795								451,795
Cuentas por cobrar por servicios financieros	8,330,482								8,330,482
Efectivo y equivalentes	2,475,266								2,475,266
Partes relacionadas	268,747								268,747
Otros activos financieros	248,094								248,094
Otros activos	1,154,843								1,154,843
Total activos circulantes	15,335,178								15,335,178
Total de activos	28,507,617								27,817,775
Pasivo y capital									
Capital social	284,716	(10)							284,706
Prima en emisión de acciones	4,039,084								4,039,084
Reserva legal	57,025								57,025
Utilidades retenidas	1,937,354	(523,154)	(142,665)	116,868	(5,891)	(9,870)	180,446	74,846	1,627,934
Otras cuentas de capital	568,794	(68,507)	(20,482)				(180,446)		299,359
Total capital	6,886,973								6,308,108
Provisión para pensiones y obligaciones similares	188,815			(116,868)					71,947
Pasivos financieros, no circulante	3,775,000								3,775,000
Partes relacionadas, no circulante	111,830								111,830
Otros pasivos financieros, no circulante	19,635								19,635
Ingresos diferidos, no circulante	4,537								4,537
Otros pasivos, no circulante	17,265								17,265
Total pasivos no circulantes	4,117,082								4,000,214
Proveedores	231,284								231,284
Provisión de otros riesgos	796,512				5,891				802,403
Pasivos financieros	12,985,397								12,985,397
Partes relacionadas	2,209,788								2,209,788
Otros pasivos financieros	676,939								676,939
Ingresos diferidos	401,184								401,184
Otros pasivos	202,458								202,458
Total pasivos circulantes	17,503,562								17,509,453
Total pasivo y capital	\$ 28,507,617								27,817,775

DAIMLER MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Ajustes y reclasificaciones de NIF a NIIF del estado de resultados y estados de utilidad (pérdida) integral consolidado

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011

	Saldos conforme a NIF	Reclasificación	Inflación	Intereses capitalizables	Beneficios a empleados	Descuento de provisiones	PTU diferida	Impuesto diferido	Saldos conforme a NIIF
Importes en miles de pesos									
Ingresos	\$ 17,632,571	2,622							17,629,949
Costo	(14,665,784)	421,628	30,905	9,763	6,633	1,275			(14,195,580)
Utilidad bruta	2,966,787								3,434,369
Gastos de venta	(677,993)	(86,184)	1,649	2,817	3,700				(756,011)
Gastos generales de administración	(819,835)	(360,325)	2,837	1,587	4,695				(1,171,041)
Otros ingresos	344,260	111,099							455,359
Otros gastos	(13,264)	(56,933)					(572)		(70,769)
Utilidad/Pérdida en inversiones registrada por usar el método de participación, neto	12,994								12,994
Otros ingresos/gastos financieros, neto	149,962	(15,770)							134,192
Utilidad antes de intereses e impuestos (EBIT)	1,962,911								2,039,093
Ingreso por intereses	45,223	991							46,214
Gasto por intereses	(166,789)	(11,869)							(178,658)
Utilidad antes de impuestos	1,841,345								1,906,649
Impuestos a la utilidad	(334,800)	(15)						(20,481)	(355,296)
Utilidad neta	1,506,545								1,551,353
Otra utilidad/pérdida integral que no será reclasificada al estado de resultados, neta de impuestos									
		-							-
Ganancia/Pérdida no realizada por ajustes de conversión cambiaria	416,049		(68,506)	(20,482)					327,060
Utilidad/Pérdida no realizada sobre instrumentos financieros derivados	56,490								56,490
Otra utilidad/pérdida integral que puede ser reclasificada al estado de resultados, neta de impuestos	475,539								383,550
Total utilidad/pérdida integral del ejercicio	475,539								383,550
Utilidad integral total	\$ 1,982,084								1,934,903

Notas explicativas a la conciliación de los activos netos y patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.

Excepciones y exenciones en la adopción de las NIIF

La NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” en vigor establece para los primeros adoptantes ciertas excepciones y exenciones del requerimiento legal de aplicar las NIIF de manera retroactiva a la fecha de transición. La NIIF establece 6 excepciones obligatorias, 2 aplicables al Grupo, y otras excepciones opcionales para efectos de no aplicar retrospectivamente las NIIF en el estado de situación financiera a la fecha de transición.

El Grupo está siguiendo las excepciones obligatorias aplicables a la fecha de transición:

Estimaciones

Las estimaciones realizadas por el Grupo bajo la IAS 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” a la fecha de transición, son consistentes con las estimaciones previamente registradas bajo NIF a la misma fecha y se espera que las mismas sean aplicables al 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con NIF, no es requerido que se reconozca el valor del dinero en el tiempo como parte de la valuación de los pasivos. Para fines de NIIF el valor de los pasivos a largo plazo es descontado al valor presente del desembolso de recursos que se requiere para cumplir la obligación.

Las tasas de descuento utilizadas reflejan las evaluaciones actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados al pasivo correspondiente.

Baja de activos y pasivos financieros

A la fecha de transición, el Grupo aplicó las reglas de la IAS 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, que requiere dar de baja activos y pasivos financieros que ocurrieron a dicha fecha y que no cumplen con los criterios de clasificación bajo esta norma. Sin embargo, no hubo impacto derivado de la aplicación de esta excepción porque a la fecha de la adopción las NIF y las NIIF no tenían diferencia.

El Grupo ha elegido las siguientes exenciones opcionales para aplicación retrospectiva de NIIF:

Costo atribuido

Una entidad puede elegir valuar a valor razonable un componente o todos los inmuebles, maquinaria y equipo a la fecha de transición a NIIF y utilizar dicho valor como su costo atribuido. Además, aquel que adopte por primera vez, puede elegir utilizar una revaluación según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores para un componente de propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a NIIF o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si la revaluación fue sustancialmente comparable a: (i) valor razonable; o (ii) costo o costo amortizado de acuerdo con NIIF, ajustado para reflejar los cambios de acuerdo con un índice de precios general o específico.

El Grupo presenta sus inmuebles, maquinaria y equipo a costo histórico bajo NIIF.

Efecto de conversión acumulado

Una entidad que adopta por primera vez NIIF, no está obligada a reconocer algunas diferencias de conversión en otras partidas de la utilidad integral y acumularlas en un componente separado del capital contable. El Grupo aplicó esta exención y, por consecuencia, reclasificó el efecto de conversión acumulado registrado bajo NIF a las utilidades retenidas y a partir del 1 de enero de 2011, se calculó el resultado acumulado por conversión prospectivamente de acuerdo con la IAS 21, "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de monedas extranjeras".

Registro de los efectos de transición de NIF a NIIF

Las revelaciones que se mencionan a continuación, proporcionan una descripción cualitativa de los efectos esperados más importantes de la transición a NIIF:

i) Efectos de inflación

De conformidad con las NIF, la Compañía reconoció los efectos inflacionarios en su información financiera como sigue:

Concepto	Al 1o. de enero de <u>2011</u>
Edificios y terreno	\$ 733,430
Maquinaria y equipo	618,446
Mobiliario y equipo	38,684
Otros equipos	886
Depreciación acumulada	(1,061,021)
Vehículos y equipo en arrendamiento, neto	3,568
Terrenos	224,563
Total	<u><u>\$ 558,556</u></u>

Hasta el 31 de diciembre de 2007, los inmuebles, maquinaria y equipo, capital social y utilidades acumuladas, se reexpresaban por medio del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

De acuerdo con la NIF B-10, los efectos de inflación en la información financiera deben ser reconocidos cuando el entorno económico de la entidad se califica como inflacionario, que es cuando la inflación acumulada de los tres años anteriores es igual o mayor al 26%. El IAS 29 "Reportes financieros en economías hiperinflacionarias" considera que el parámetro más objetivo para calificar una economía como hiperinflacionaria es cuando su inflación acumulada en los últimos tres años se aproxima o excede el 100% entre otros indicadores. El último periodo hiperinflacionario para México fue el año de 1997. En consecuencia, la Compañía ha eliminado los efectos inflacionarios reconocidos bajo NIF del año 1998 a 2007.

ii) Interés capitalizable en los proyectos en curso

A partir del 1° de enero de 2007, las NIF requieren la capitalización del resultado integral de financiamiento el cual comprende los intereses devengados a cargo, el resultado por posición monetaria neto, y el efecto cambiario cuando se haya incurrido en financiamientos del exterior y en moneda extranjera. Antes del 1° de enero de 2007, la capitalización a proyectos en curso era opcional, y no se definía si eran susceptibles de capitalización todos los elementos integrantes del resultado integral de financiamiento.

Las NIIF requieren la capitalización de los costos de préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos como parte del costo de dichos activos.

La Compañía consideró como costo atribuido a la fecha de transición de las NIIF, el costo histórico de sus inmuebles, maquinaria y equipo los cuales incluyen la capitalización del resultado integral de financiamiento a esa fecha.

El Grupo aplicó la excepción sobre la capitalización de intereses la cual permite que una entidad que adopta NIIF por primera vez, pueda utilizar como fecha de entrada en vigor de la NIC 23 la fecha de transición a NIIF. Por lo que se reclasificó el efecto de capitalización bajo NIF como parte de los efectos de conversión de capital contable.

El efecto acumulado del ajuste por este concepto ascendió a \$156,832 a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2011 a \$163,147.

iii) Impuestos a la utilidad

Los ajustes bajo NIIF reconocidos por el Grupo tuvieron impacto en el cálculo del impuesto a la utilidad diferido de acuerdo con los requisitos establecidos por el IAS 12 “Impuestos a la utilidad”.

El efecto en el activo por impuestos diferidos, ascendió a cargos de \$95,327, a la fecha de transición y \$74,846 al 31 de diciembre de 2011, respectivamente. Los efectos por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011 correspondió un cargo por \$20,481.

iv) Valor del dinero en el tiempo de pasivos

El efecto en conjunto en el rubro de provisiones, ascendió a \$7,166, a la fecha de transición y a \$5,891 al 31 de diciembre de 2011, respectivamente. Los efectos de periodo terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron de \$1,275.

v) Beneficios a empleados

El efecto acumulado del ajuste por este concepto ascendió a un cargo de \$101,841 a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2011 a \$116,869. Los efectos del período terminado el 31 de diciembre de 2011 fue de \$15,028 los cuales fueron registrados como una disminución a los beneficios a los empleados.

vi) Participación de los trabajadores en la utilidades

Conforme a la NIF, la Compañía venía determinando y reconociendo la “PTU diferida” bajo el método de activos y pasivos. Bajo NIIF la PTU se considera como un beneficio a los empleados dado que se paga basándose en el servicio prestado por el empleado, y no se reconoce el diferido con base en el método de activos y pasivos. En consecuencia, en la fecha de transición, la Compañía eliminó su activo por “PTU diferida”.

El efecto acumulado del ajuste por este concepto ascendió a \$9,298 a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2011 a \$9,870, respectivamente. El efecto del período terminado el 31 de diciembre de 2011 fue de \$572 como un incremento de gastos.

vii) Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre y 1° de enero de 2011, fueron reclasificados para conformarlos con las clasificaciones utilizadas para NIIF. Principalmente en activos fijos e n intangibles, reserva legal, activos repositados, impuestos y entre partidas a corto y largo plazo.

El estado de resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 fue reclasificado para conformarlo con las clasificaciones utilizadas para NIIF, principalmente entre el costo de ventas y los gastos de operación; por la ganancia y pérdida en venta de activos en arrendamiento puro, propiedad planta y equipo; así como intereses.

Otros ingresos, neto

De conformidad con las NIIF, los otros gastos e ingresos deben formar parte de las operaciones. Para efectos de las NIF, este renglón era presentado después de la utilidad de operación. La reclasificación neta en los estados de resultados consolidados por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 ascendió a \$330,996.

32. Hecho posterior-

Adquisición de subsidiaria. A partir del 1 de enero de 2013, D M es propietaria indirecta de Detroit Diesel Allison de México, S. A. de C. V. por medio de su subsidiaria directa Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R. L. de C. V., controlando el 99.99% de sus acciones. La actividad principal de DDAM es la venta de refacciones de camiones pesados, tractocamiones, autobuses de pasajeros y vanes.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Discusión de la administración sobre políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines, tales como negociación.

Daimler México al ser integrante de un grupo global alinea muchas de sus políticas a las establecidas en su casa matriz Daimler AG en Alemania. Para el caso específico del uso de instrumentos financieros derivados, se establece que ***solo podrán ser utilizados con fines de cobertura de riesgos y nunca con fines especulativos o de negociación***, por lo cual Daimler Mexico dentro de sus variadas actividades de negocio, las cuales deben evitar cualquier posición de riesgo, requiere con cierta frecuencia contratar instrumentos financieros derivados tales como:

- ◆ ***Swaps de Tasas de Interés (IR-SWAP)*** utilizados para mitigar las fluctuaciones de mercado generadas por actividades de crédito, normalmente intercambiando tasa variable por fija, aunque siempre dependiendo únicamente de la necesidad del negocio.
- ◆ ***Forwards*** o contratos adelantados de tipo de cambio que se utilizan en operaciones de venta que contengan un grado de riesgo o que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones cambiarias.
- ◆ ***Swaps de divisas (CC-SWAP)*** los cuales ayudan al grupo a mantener niveles óptimos de seguridad, liquidez y costos, sin importar la moneda en la que se pueda acceder en operaciones de crédito o financiamiento.

De manera consistente Daimler México realiza estas transacciones en el mercado OTC y como parte de sus lineamientos, las instituciones con las que opera o concreta los derivados deben ser instituciones con las que se tenga firmado un contrato ISDA (*Internacional Swap Dealers Association*). Estas contrapartes, deben ser instituciones Financieras autorizadas por el grupo Daimler para fungir como contraparte, las cuales son seleccionadas de acuerdo al “*Treasury Guideline*” emitido desde Daimler AG donde se establecen los criterios de selección que derivan de la casa matriz, ya que es ahí donde son designadas las instituciones financieras autorizadas para efectuar transacciones con instrumentos financieros derivados. Las designaciones son resultado de una relación global con la institución respectiva, cuando se pacta con instituciones de alcance mundial o bien de una autorización específica, cuando se trata de instituciones locales; en todos los casos se consideran factores de riesgo, solidez económica y compromiso de cada institución seleccionada.

En Mexico la decisión de utilizar instrumentos financieros derivados descansa en el área de Financial Transactions quien de acuerdo a las necesidades de las subsidiarias y del grupo decide si alguna transacción requiere de un derivado. No existe un comité local de derivados, no obstante Daimler AG delimita y monitorea los instrumentos utilizados en cada una de las empresas del grupo.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la norma actividad contable aplicable.

Daimler México de manera constante monitorea sus posiciones de riesgo, con el apoyo y supervisión del área central especializada en el manejo de riesgos y coberturas en Daimler AG, donde existe un grupo de apoyo a funciones compartidas denominado, FAO en el cual entre otras esta el área “Finance Transactions” en la cual esta el grupo de “Hedge Accounting” quienes son los responsables de valorar los derivados del grupo a nivel mundial, ellos controlan el proceso para de calculo del valor razonable de cada derivado y emiten los resultados de efectividad por

cada transacción, la metodología de cálculo se realiza de manera sistematizada por Daimler AG de acuerdo a los siguientes parámetros

La información de mercado se almacena en el sistema global de administración de tesorería GTS por las siglas en inglés de *Global Treasury Management System*.

La información de mercado siguiente es utilizada para la valuación en Daimler AG es:

- Tasas de rendimiento de depósitos para todas las monedas relevantes
- Tasas de rendimiento de Swaps de todas las monedas relevantes
- Volatilidad de divisa en relación al EURO de todas las divisas relevantes
- Tipos de cambio en relación al EURO en la fecha de valuación de todas las monedas relevantes.

Esta información se reevalúa trimestralmente en el proceso de auditoría con información de Reuters.

Daimler valúa los Forwards de tipo de cambio, los Swaps de divisa y los Swaps de tasa de interés aplicando de manera general el Método Cupón Cero, el cual consiste en descontar los valores nominales de la operación, aplicándoles su respectivo factor de descuento y empleando en su caso, el tipo de cambio spot para normalizar todos los montos a la moneda funcional de Daimler; de esta manera, se obtiene el valor presente (valor de mercado) del instrumento respectivo. Este método, el cual es ampliamente utilizado por el mercado y que supone la ausencia de oportunidades de arbitraje, se considera un método acertado para obtener el valor de mercado de los derivados y además cumple con los requerimientos de las normas internacionales de contabilidad, en específico el IAS 39 así como con la normatividad local, en específico la NIF C-10. Este método ha sido implementado en el sistema GTS de Daimler.

Las principales variables que sirven de insumo al modelo de valuación mencionado son: Monto Nominal, plazo a vencimiento, factores de descuento, tipo de cambio Spot, calendario de pagos, spreads, tasas fijas y la convención de días. El factor de riesgo de crédito que pudiese afectar al grupo y por ende la valuación de los derivados, se considera a nivel grupo ya que cualquier cambio en la calificación de DAG afecta de manera distinta a cada entidad en el mundo.

Los Swaps de divisa o *Cross currency swaps* son empleados por el grupo Daimler para transferir activos o pasivos de una moneda a otra. Con el objetivo de mostrar el riesgo país entre las diferentes monedas el mercado demanda un premio en efectivo en relación a la otra moneda, conocido como margen básico de cruce de monedas o "*cross currency basis spread*", el cual debe ser considerado para la valuación; si este último es alto tendrá un impacto relevante en la valuación de mercado de este instrumento. Debido a los problemas de liquidez durante la reciente crisis financiera dichos márgenes se incrementaron sustancialmente, por lo cual se están considerando como un elemento relevante en la valuación de los CC Swaps. Daimler analiza el impacto de dichos márgenes en el valor de mercado de manera trimestral.

El análisis sobre las tasas externas de interés por cruces de moneda en las relaciones USD/EUR, se le provee al auditor externo de manera trimestral para que se incluya en el proceso de auditoría. En dicho análisis el USD se utiliza para fines comparativo y la tasa de rendimiento del EURO es la que se ajusta con los spreads correspondientes; en ejercicios previos, este factor fue irrelevante.

Daimler emplea el sistema denominado "*Treasury Management System Wallstreet Suite*" (GTS) para la valuación de sus instrumentos financieros derivados.

La valuación de instrumentos derivados se procesa de manera mensual y es auditado trimestralmente por los auditores externos.

Una vez que los derivados son evaluados según corresponda por el método de Cashflow (cobertura de flujo de efectivo) hedges o fair value (valor razonable) son determinados los índices de efectividad (80% al 125%), posteriormente se obtiene un reporte detallado por cada paquete y según sea el resultado se realizan los registros contables dependiendo si cumplen con el requisito para ser considerados como "Hedge Accounting". Los resultados son enviados al responsable del área "Financial Transactions" para su evaluación y a contabilidad para que se realicen los registros correspondientes.

No obstante que cada derivado es valuado y registrado de acuerdo a los lineamientos corporativos globales, localmente se recibe la valuación de cada operación por parte del banco contraparte la cual podría servir como base para algún análisis en particular.

Discusión de la Administración sobre fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Por las características de negocios de grupo Daimler México donde los riesgos están perfectamente identificados y son cubiertos con toda oportunidad con instrumentos derivados simples y bajo los lineamientos establecidos y sin ningún propósito de especulación, no se tiene contemplado el establecer líneas adicionales de liquidez para este rubro ya que en ninguno de los casos se requieren llamadas a margen, pago de colaterales o se espera la necesidad de cantidades extraordinarias de efectivo. En todos los casos las contrapartes utilizan líneas de crédito que tienen preestablecidas para este concepto para el grupo.

El grupo cuenta con líneas de crédito suficientes para hacer frente a cualquier eventualidad que se presentara, incluso si fuere necesario se tienen líneas de crédito intercompañía que podrían ser utilizadas para emergencias.

Los instrumentos derivados contratados por Daimler México como ya se comentó son contratados estrictamente con fines de cobertura, adicionalmente el monto del valor razonable su marizado es un monto relativamente bajo en proporción a los rubros más importantes de balance por lo cual se considera innecesario el análisis de sensibilidad de estos contratos.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Para el último trimestre de 2012 los movimientos en cifras de derivados resultó en un Nocial neto de \$3,225 millones de pesos como efecto del vencimiento de un par de IR SWAP por \$755 millones con una nueva contratación por \$1,000 millones en el periodo referido. El monto de IR SWAP en dólares permaneció sin cambios por un total de \$3 millones. Al cierre del último periodo del año 2012 no se mantenía ningún Forward de divisas vigente. Por otro lado y debido a las características de los derivados actuales (IR Swaps, CCSwaps) no existieron llamados a margen, ni se presentaron incumplimientos por ninguna de las contrapartes en los contratos vigentes. El grado de efectividad mostrado en el periodo fue cercano al 100% en promedio.

DAIMLER

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Cifras en miles de pesos al cierre del trimestre que se reporta

Tipo de Derivado, valor o Contrato (1)	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación		Monto Ncional/Valor Nominal	Valor del Activo subyacente /Variable de Referencia Trimestre Actual	Valor del Activo subyacente /variable de Referencia Trimestre Anterior	Valor Razonable Trimestre Actual	Valor Razonable Trimestre Anterior				Colateral / Lineas de Credito / Valores dados en Garantía
								2013	2014	2015	
Interest Rate Swap	Cobertura	1506	125,000	125,000	125,000	(152.66)	(939.43)	(152.66)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	1521	3,000 *	3,000 *	3,000 *	(77.06)	(195.62)	(77.06)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	1556	100,000	100,000	100,000	(428.26)	(955.27)	(428.26)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	1924	500,000	500,000	500,000	(10,180.48)	(11,806.97)		(10,180.48)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	1945	100,000	100,000	100,000	(438.06)	(744.75)	(438.06)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura		450,000	450,000	450,000	(2.30)	(2,109.37)	(2.30)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura		-450,000	-450,000	450,000	2.30	2,109.37	2.30			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura		200,000	200,000	200,000	122.67	(937.50)	122.67			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura		-200,000	-200,000	-200,000	(122.67)	937.50	(122.67)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	2385	750,000	750,000	750,000	(1,234.76)	(818.17)		(1,234.76)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	2463	1,000,000	1,000,000	1,000,000	(33,930.58)	-			(33,930.58)	N/A