

DAIMLER

Daimler México S.A. de CV



3er trimestre 2014

Contenido

Información del Emisor al 30 de septiembre 2014.

1. Comentarios de la Administración. [\(Página 3\)](#).
2. Estados Financieros Consolidados no auditados al 30 de septiembre de 2014 ([Página 15](#)).
3. Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados al 30 de septiembre 2014 ([Página 37](#)).
4. Discusión de la administración sobre políticas de uso de instrumentos financieros derivados ([Página 67](#)).

1. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor.

Ventas Netas: Son ingresos derivados de la comercialización en México de camiones, tractocamiones de la marca Freightliner y Autobuses de la marca Mercedes-Benz, así como las ventas de automóviles y vanes de las marcas Mercedes-Benz y Smart. También contribuyeron los ingresos generados por el financiamiento otorgado por la división de servicios financieros a todos los productos del grupo y las actividades de exportación a EUA y Centro y Sudamérica de vehículos comerciales marca Freightliner.

Ingresos por Venta de Unidades en Mercado Doméstico.

Unidades	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
			Unidades	%
Daimler Camiones y Tractocamiones	4,481	4,823	-342	-7.1%
Daimler Autobuses	2,640	1,976	664	33.6%
Mercedes-Benz Automóviles	7,436	8,042	-606	-7.5%
Mercedes-Benz Vanes	1,027	1,292	-265	-20.5%
Total	15,584	16,133	-549	-3.4%

Ingresos	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
				%
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				
Daimler Camiones y Tractocamiones	\$4,599.2	\$4,511.2	\$88.0	2%
Daimler Autobuses	\$3,108.0	\$2,308.3	\$799.7	35%
Mercedes-Benz Automóviles y Vanes	\$4,195.6	\$4,237.3	-\$41.7	-1%
Total	\$11,902.8	\$11,056.8	\$846.0	8%

Daimler en Mexico obtuvo ingresos por ventas de enero a septiembre de 2014 por \$11,902.8 millones de pesos, \$846.0 millones arriba de los ingresos por ventas en el mismo periodo de 2013 (3T YTD 2013: \$11,056.8), a pesar de haber vendido en el mercado nacional 549 unidades menos que el año previo. Lo anterior debido principalmente a la recuperación de participación de mercado en el segmento de autobuses y a la mezcla de precios de los diferentes productos comercializados.

Daimler Camiones y Tractocamiones.

Este segmento se ha visto impactado en general por un mercado débil (-13.4%). En el resultado se vendieron en este segmento 4,481 unidades, 342 unidades menos que las alcanzadas en periodo similar de 2013 (4,823u) al tercer trimestre de 2014. Aún el negocio de Daimler estaba impactado de forma particular por el cambio de un dealer en su red de distribuidores a partir de enero 2014 las ventas de los nueve meses del año bajaron menos que el mercado total. En paralelo al crecimiento en la participación,

la mezcla de productos vendidos generó ligero crecimiento en ingresos por \$88.0 millones de pesos respecto al obtenido al tercer trimestre de 2013.

Daimler Autobuses

Durante los primeros nueve meses de 2014, este segmento mostró crecimiento de 664 unidades vendidas respecto a las alcanzadas durante periodo similar del año anterior (3T YTD 2013: 1,976u), reflejando un incremento de 33.6%. Los esfuerzos realizados durante 2013 para impulsar la venta de los modelos “coaches” y “urbanos” se han visto reflejados en la recuperación de participación de mercado a lo largo del 2014. Como resultado de ventas mayores de coaches los ingresos crecieron en este periodo a \$3,108.millones de pesos, es decir un incremento de \$799.7 millones de pesos respecto a los logrados en periodo similar de 2013 (3T YTD 2013: \$2,308.3).

El mercado total en el segmento de autobuses ha crecido en este periodo 12.5% respecto a periodo similar en 2013, donde Daimler Autobuses alcanzó el 44.6% de participación de mercado, reflejando un crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior (3T YTD 2013: 37.6%).

Mercedes-Benz Automóviles y Vanes

La venta de automóviles al tercer trimestre de 2014, alcanzó un volumen de 7,436 unidades; 606 menos a las vendidas en periodo similar del año 2013 (3T YTD 2013: 8,042u). Esta disminución proviene de menores ventas de la clase C y del modelo smart por estar concluyendo su ciclo. De forma contraria el modelo CLA y el SUV compacto GLA se vendieron muy exitosamente y parcialmente compensaron la grande baja del modelo C (-25.0%). Los modelos SUV´s y clase E mantienen constante su ritmo de crecimiento. La cifra al tercer trimestre de 2014 incluye 926 unidades del modelo Smart (3T YTD 2013: 1,185u).

Respecto al segmento de Vanes refleja una baja en la venta de unidades del 20.5% también con el impacto por el cambio del mismo distribuidor que ha afectado de igual forma la venta de camiones y tractocamiones.

A pesar del decremento en unidades vendidas (-9.3%), los ingresos fueron positivos debido a un mejor margen por la mezcla de precios, dando como resultado al cierre del tercer trimestre de 2014 estos alcanzaron \$4,195.6 millones de pesos, casi lo mismo del periodo similar de 2013 (3T YTD 2013:\$4,237.3).

Ingresos por Servicios de Ensamble

Estos ingresos provienen del margen retribuido por el ensamble de unidades en México como proveedor principal de manufactura de Daimler Trucks North América (DTNA).

Unidades	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
			Unidades	%
Exportación Latino América y USA	57,613	43,932	13,681	31.1%

El crecimiento continuo en el volumen de unidades ensambladas para exportación sigue reflejando la demanda en mercado de Estados Unidos y Canadá, y donde al cierre del tercer trimestre de 2014 se logra un incremento en el volumen del 31.1% respecto al logrado en año previo (3T YTD 2013 43,932u)

Ingresos	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Exportación Latino América y USA	\$2,964.2	\$2,476.6	\$487.6	19.7%

De igual forma los ingresos crecieron en \$487.6 millones de pesos respecto a los alcanzados en mismo periodo de 2013.

Ingresos por Intereses e Ingresos por Arrendamiento.

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

	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Ingresos por Intereses	\$ 1,223.8	\$ 1,156.7	\$67.1	5.8%
Ingresos por Arrendamiento	\$ 298.8	\$ 240.0	\$58.8	24.5%
Total	\$1,522.5	\$1,396.7	\$125.8	9.0%

Al tercer trimestre 2014 los ingresos por intereses fueron de \$1,223.8 millones de pesos, \$67.1 millones de pesos arriba que el mismo periodo de 2013, el crecimiento del portafolio de crédito directo compenso sustancialmente la baja del portafolio de plan piso logrando una mayor calidad en el portafolio total.

Los ingresos generados por arrendamiento al tercer trimestre de 2014 fueron de \$298.8 millones de pesos, 24.5% mayor que al tercer trimestre de 2013 (3T YTD 2013:\$240.0) provocado por nuevas adquisiciones de flotas y hombre camión.

A continuación se muestra el portafolio de Daimler Servicios Financieros al cierre de septiembre de 2014, donde se observa crecimiento total del 11.2%, respecto al cierre de diciembre de 2013.

Portafolio (neto)	30 septiembre 2014	31 diciembre 2013	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Crédito Directo	\$10,488.6	\$9,459.4	\$1,029.2	10.9%
Arrendamiento Financiero	\$722.3	\$767.5	-\$45.2	-5.9%
Arrendamiento Puro	\$1,309.4	\$963.2	\$346.2	35.9%
Plan Piso	\$4,813.1	\$4,241.8	\$571.3	13.5%
Prestamos de Capital	\$261.9	\$394.2	-\$132.3	-33.6%
Total	\$17,595.3	\$15,826.2	\$1,769.1	11.2%

El portafolio neto total creció al cierre de septiembre de 2014 en \$1,769.1 millones de pesos, cuyas causas principales se deben al crecimiento en el portafolio de crédito directo y plan piso así como un nivel menor de reservas por estimaciones por pérdidas crediticias, logrando compensar la baja sufrida en 2013 por el evento del dealer en los primeros nueve meses de 2014.

El portafolio de Servicios Financieros al cierre de septiembre de 2013, fue de \$16,429.0 millones de pesos (crédito directo: \$9,195.0; arrendamiento financiero: \$767.0; arrendamiento puro: \$861.0; plan piso: \$5,159.0 y prestamos de capital: \$448.0). Este monto es menor que el reflejado al cierre de septiembre de 2014, reflejo del crecimiento del portafolio a partir del segundo trimestre de 2014.

Costo de Ventas

Al tercer trimestre de 2014 muestra las siguientes variaciones respecto periodo similar de 2013:

	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Costo de Inventarios, Mano de obra, Gastos Indirectos	12,584.7	11,394.4	1,190.3	10.4%
Intereses Pagados por Deuda	669.5	663.1	6.4	1.0%
Estimación Preventiva Riesgos Crediticios	145.3	267.1	-121.8	-45.6%
Depreciación de Vehículos y Equipo en Arrendamiento	219.1	164.9	54.2	32.9%
Total	13,618.5	12,489.4	1,129.0	9.0%

- *Costo de inventarios, mano de obra y gastos indirectos* mostraron incremento de 10.4% principalmente por un crecimiento en los inventarios derivado del incremento en la producción y ajustes a los precios de transferencia en el segmento de Camiones y Tractocamiones así como en el segmento de Automóviles y Vanes.
- *Los intereses pagados por deuda.* Aunque el promedio de deuda contratada de enero a septiembre de 2014 es mayor que a la contratada en los primeros nueve meses de 2013 (+24.4%) los intereses pagados mostraron incremento de 6.4%. El bajo crecimiento de los intereses resultado por una parte a las medidas de reducción a la Tasa de Referencia que el Banco de Mexico implemento y también la diversificación en el uso de instrumentos de fondeo tanto privado como público.
- *La estimación preventiva de riesgos crediticios* muestra una reducción de 45.6%, principalmente que a diferencia de lo constituido a lo largo de 2014, en el tercer trimestre de 2013 se constituyeron reservas de manera preventiva relativos a carteras vencidas de un distribuidor, que elevaron el costo de riesgo de 2013.
- *El costo por depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento* muestra un aumento de \$54.2 millones de pesos esto debido a que el portafolio de arrendamiento puro es mayor al cierre del tercer trimestre de 2014 el cual ascendió a \$1,309.4 millones de pesos mientras que al cierre del tercer trimestre de 2013 este portafolio ascendía a \$861.0 millones de pesos.

Gastos de Venta y Administración

Los principales conceptos registrados son los gastos de personal, gastos por traslado de unidades y arrendamiento de inmuebles. De enero a septiembre de 2014 estos fueron de \$1,641.4 millones de pesos (3T YTD 2013: \$1,368.6), incremento de \$272.8 millones de pesos es reflejo de reclasificaciones entre el costo de mano de obra y gastos que el Emisor decidió aplicar a partir de 2014. El crecimiento también refleja la aplicación de reservas por nóminas aproximadamente en \$40.0 millones de pesos en el primer semestre de 2014 y que no se aplicaron en el primer semestre de 2013 así como un efecto anticipado de gastos de marketing por lanzamiento de nuevos modelos en la división de Autos y Vanes y gastos relacionados a la exploración del mercado de autobuses en el negocio internacional.

	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Gastos Generales de Administración y Venta	1,641.4	1,368.6	272.8	19.9%

Resultado de Operación

El resultado de operación generado por las diferentes divisiones durante el periodo de enero a septiembre de 2014 fue de \$1,129.6 millones de pesos, mostrando crecimiento de 5.4% respecto del logrado en periodo similar de 2013 (3T YTD 2013: \$1,072.1). La siguiente tabla muestra la participación de los segmentos en los resultados:

	3T YTD 2014	3T YTD 2013	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Daimler Vehículos Comerciales (Autobuses Domestico; Camiones y Tractocamiones Domestico y Exportación)	\$438.8	\$578.0	-\$139.2	-24.1%
Mercedes-Benz Automóviles y Vanes	\$200.9	\$343.9	-\$143.0	-41.6%
Daimler Servicios Financieros	\$489.9	\$150.2	\$339.7	226.2%
Total	\$1,129.6	\$1,072.1	\$57.5	5.4%

Contribución por Segmento:

Autobuses Doméstico, Camiones y Tractocamiones Doméstico y Exportación. En los primeros nueve meses de 2014 esta división genero \$438.8 millones de pesos, \$139.2 millones de pesos menos que periodo similar de 2013 (3T YTD 2013:\$578.0). Sobre la base de la mejoría en mezcla de ventas, el crecimiento en el mercado del segmento de autobuses y el crecimiento en la producción para ventas de exportación, se decidieron cambios más conservadores en la aplicación de la política de depreciación y de provisiones en comparación del año anterior. Adicionalmente se registraron gastos en el segmento de autobuses relacionados a una exploración del mercado de autobuses en el negocio internacional.

La división de Automóviles y Vanes. El resultado de operación al tercer trimestre de 2014 fue de \$200.9 millones de pesos, 41.6% menor que el alcanzado al tercer trimestre de 2013, siendo las causas de esta disminución el bajo nivel de unidades vendidas en el periodo, así como más altos precios de transferencia en comparación con el año pasado.

La división de Servicios Financieros generó en los primeros nueve meses de 2014, una utilidad operativa de \$489.9 millones de pesos, mientras que en mismo periodo pero de 2013 fue de \$150.2 millones de pesos. El incremento de \$339.7 millones de pesos proviene del portafolio de créditos directos y arrendamiento puro que ha crecido durante los primeros nueve meses de 2014 por 13.2% respecto a los de 2013 y un menor costo incurrido durante 2014 por concepto de reservas.

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 está 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 México al cierre de septiembre de 2014.

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.

Las emisiones de Largo Plazo son calificadas 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 30 de septiembre de 2014 ascendieron a \$27,647.3 millones de pesos, mientras que al cierre de Diciembre de 2013 ascendían a \$25,257.3 millones de pesos, un crecimiento del 9.5% durante 2014. Derivado principalmente del incremento en las cuentas de Inventarios y en el portafolio de servicios financieros que reflejan aumentos así como sus contrapartidas dentro del Pasivo Total.

De ese monto la deuda contratada al 30 septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 estaba dividida de la siguiente forma:

	30 septiembre 2014		31 diciembre 2013		Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>						%
Certificados Bursátiles	\$6,075.0	26.8%	\$5,134.0	24.4%	\$941.0	18.3%
Bancaria	\$9,265.0	40.9%	\$11,306.8	53.8%	-\$2,041.8	-18.1%
Intercompañías	\$7,291.6	32.2%	\$4,576.8	21.8%	\$2,714.8	59.3%
Total	\$22,631.5		\$21,017.6		\$1,613.9	7.7%

Al cierre de septiembre de 2014 el nivel de endeudamiento total refleja un crecimiento de 7.7% respecto al nivel mostrado al cierre de 2013. Lo anterior derivado a la recuperación y crecimiento del portafolio de servicios financieros a partir del segundo trimestre de 2014.

El movimiento de los certificados bursátiles, es reflejo de la renovación de vencimientos de bonos a lo largo del año así como iniciativas para optimizar la mezcla de instrumentos.

Créditos y Adeudos Fiscales

Al 30 de septiembre de 2014, el Emisor no tenía conocimiento de ningún crédito o 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 30 de septiembre de 2014, el Emisor contaba con las siguientes razones financieras:

	30 de septiembre 2014	31 de diciembre 2013
Razón de Capital Industrial	39.1%	37.3%
Liquidez Bruta	\$ 2,275.5	\$ 2,138.8
Solvencia	1.29	0.99
Liquidez	1.04	0.84

- La Razón de Capital Industrial es de 39.1% al 30 de septiembre de 2014, reflejando un incremento de 1.8% respecto al cierre de 2013 la cual fue de 37.3%, el impacto está relacionado con los resultados positivos del negocio industrial al tercer trimestre de 2014.
- La Liquidez Bruta al cierre de septiembre fue de \$2,275.5 millones de pesos, reflejando incremento de \$136.7 millones de pesos respecto al cierre de diciembre de 2013. Los niveles de deuda se elevaron para cubrir los efectos crecientes de inventarios (causas explicadas anteriormente en el rubro de costos) y en el portafolio de servicios financieros así como la recuperación de los impuestos ante el SAT por la implementación de cambios relacionados a la Reforma Fiscal, particularmente en el segmento de Camiones y Tractocamiones.
- Daimler Mexico realizó tres emisiones de certificados bursátiles de largo plazo en enero, marzo y agosto de 2014, mejorando su perfil de deuda e impactando de forma positiva tanto el índice de solvencia como de liquidez al 30 de septiembre de 2014.

Operaciones Fuera del Estado de Posición Financiera

Al 30 de septiembre de 2014, 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 30 de septiembre de 2014, las contrapartes del Emisor contaban con una exposición frente a éste de \$5,667.5 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.

Eventos relevantes reportados en 2014

Con fecha 30 de enero de 2014.

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista una reorganización en el Consejo de Administración de Daimler AG. La salida por su propia voluntad y por consentimiento mutuo del Sr. Andreas Renschler de Daimler AG, quien fungió hasta el 28 de enero de 2014 como miembro del Consejo de Administración de la división de autos Mercedes-Benz.

El nombramiento del Sr. Markus Schäfer como miembro del Consejo de Administración de la división de autos Mercedes-Benz y quien asumirá de forma inmediata sus funciones. El Sr.Schäfer tiene más de 20 años de experiencia en el campo de la fabricación. De forma reciente fue responsable de la planificación de la producción del negocio de autos Mercedes-Benz. Antes de eso, Markus Schäfer fue Presidente y CEO de MB USI en Tuscaloosa, donde la nueva clase C se producirá para el mercado norteamericano en el futuro.

La división de vanes Mercedes-Benz cuya responsabilidad está bajo Volker Mornhinweg reportara en un futuro al Sr. Wilfried Porth, miembro del Consejo de Administración de Recursos Humanos y Director de Relaciones Laborales de Daimler AG. Wilfried Porth tiene una amplia experiencia en el negocio de vanes proveniente de sus responsabilidades previas.

Con fecha 25 de febrero de 2014.

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista la salida de Harald Hauke como Vicepresidente de Daimler Vehículos Comerciales Mexico subsidiaria del Emisor y Director General de la división de Autobuses Mexico. El Sr. Huake asumirá la responsabilidad de un proyecto estratégico dentro de Daimler Trucks a partir de Marzo de 2014.

Con fecha 1 de abril de 2014.

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista con fecha 1^o.de Abril de 2014, que Daimler AG adquiere de Evonik Industries AG el 50.1% de Li-Tec Battery GmbH y una participación del 10.0% en Deutsche ACCUotive, haciendo a Daimler AG el único dueño de ambas empresas productoras de celdas de baterías y sistema de propulsión de células y baterías electrónicas, asegurando la experiencia en movilidad eléctrica.

Con fecha 1 de abril de 2014.

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista que el 28 de Marzo del presente año, Daimler AG y su socio chino Beijing Automotive Industry Corporation (Grupo BAIC) firmaron un acuerdo sobre la ampliación en la capacidad de producción de su joint-venture en Beijing Benz Automotive Co, Ltd. (BBAC). De los €4 billones que actualmente se están invirtiendo en BBAC, €1 billón será utilizado exclusivamente para la expansión de la capacidad de producción de autos y motores hasta 2015.

La capacidad de producción existente en BBAC para la clase C, la clase E y GLK serán más que duplicadas a 200,000 unidades anuales en 2015, que incluirá el GLA compacto, que entrará a producción en BBAC el próximo año.

Con fecha 9 de abril de 2014.

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista, que Daimler AG en su Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 9 de abril 2014, aprobó la distribución de un dividendo por el año 2013 de €2.25 por acción. El pago total del dividendo asciende a €2,407 millones, el cual será pagado el 10 de abril de 2014 a todos los accionistas que posean acciones de Daimler en abril 9, 2014.

Además en dicha asamblea se eligieron al Dr. Bernd Bohr, el Sr. Joe Kaeser y el Dr. Bernd Pischetsrieder como miembros del Consejo de Supervisión que representara a los accionistas por un período de cinco años a partir de la finalización de la Asamblea Anual de Accionistas 2014.

Con fecha 9 de abril de 2014.

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista, que Daimler AG expande su red de producción de Mercedes-Benz en Rumania, con una inversión de más de €300 millones, creando 500 nuevos empleos y donde producirán y ensamblaran a partir de 2016 la transmisión automática 9G-TRONIC.

Con fecha 14 de abril de 2014.

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista que Daimler Financial Services México, S. de R. L. de C. V. subsidiaria de Daimler México y Grupo Andrade suscribieron un convenio, el cual dará por terminado el litigio mercantil iniciado por Daimler Financial Services México para resolver las diferencias que existían entre las compañías. Con este Convenio, Daimler Financial Services México y Grupo Andrade ratifican su confianza en las leyes mexicanas y sus autoridades, así como materializan su intención de alcanzar un acuerdo amigable.

Con este paso, Daimler Financial Services México y Grupo Andrade confían en que están avanzando significativamente para concluir de la mejor forma sus relaciones comerciales, acordando ambas partes en mantener la confidencialidad de tales acuerdos.

Sin embargo Daimler Mexico no espera impactos negativos adicionales relacionados al caso en sus estados financieros consolidados. En particular se considera que las reservas tomadas en 2013 son suficientes para cubrir las pérdidas efectivas y/o los riesgos implícitos en el proceso de adjudicación sobre los derechos que se tienen sobre las garantías acordadas previamente.

Con fecha 30 de abril de 2014

En esta fecha, Daimler México, S.A. de C.V. Ha presentado, a través de los sistemas de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., un nuevo reporte trimestral por el cuarto trimestre de 2013 reemplazando el reporte presentado el 27 de febrero de 2014.

La sustitución de dicho reporte no refleja ningún ajuste significativo que cambie la situación financiera presentada, sino simplemente la presentación de reclasificaciones y correcciones menores, buscando facilitar el análisis del mismo y asegurar su consistencia con los estados financieros consolidados auditados correspondientes al ejercicio de 2013.

Con fecha 27 de mayo de 2014

En esta fecha Daimler México, S.A. de C.V. ("Daimler") ha presentado, a través de los sistemas de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. ("EMISNET") y de la Comisión Nacional Bancaria de Valores

("STIV2") un nuevo reporte anual del año 2013 reemplazando el reporte presentado el pasado 29 de abril de 2014.

El reenvío de este reporte es debido a la inclusión en el numeral III-4 del mismo los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 27 de junio de 2014

Daimler Mexico, S.A. de C.V. hace del conocimiento al público inversionista que Daimler AG está anunciando que Renault-Nissan Alliance y Daimler AG están ampliando su cooperación sustancialmente con el desarrollo conjunto de autos compactos premium y su producción conjunta en Mexico.

Las empresas han anunciado el día hoy que han acordado establecer una empresa conjunta 50/50.

Esta entidad de negocios supervisará la construcción y operación de una nueva planta en el estado de Aguascalientes. La nueva planta se construirá en las inmediaciones de una planta de Nissan ya existente y tendrá una capacidad anual de 300,000 vehículos cuando esté totalmente puesta en marcha.

El inicio de la producción está previsto para el 2017 con modelos de Infiniti. La producción de vehículos de marca Mercedes-Benz seguirá en el 2018.

Daimler y Nissan compartirán el coste de inversión total de aproximadamente 1 billón de Euros donde ambas empresas sumarán casi 5.700 empleos (incluyendo ingeniería, trabajadores en la línea de producción y personal de apoyo) cuando la planta llegue a su plena capacidad, la cual es esperada para el año 2021. Además, un alto índice de emplazamientos aumentará significativamente la base de suministros mexicana.

Con fecha 25 de agosto de 2014

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista un cambio en la gestión de la Tesorería de Daimler para la región TLCAN. A partir del 1º de Agosto de 2014 Juergen Vogt asumió la responsabilidad como Director Treasury Américas. Juergen asume la posición de Frank Wetter quien tomo la responsabilidad de Export Credit & Trade Finance en la Tesorería de Daimler en Stuttgart Alemania. Juergen Vogt mantiene sus responsabilidades previas de Tesorería para América Latina en el marco de su nueva función.

Juergen Vogt nació en Alemania y es graduado en Ingeniería Industrial por la Universidad Karlsruhe; desde 1999 ha desempeñado diferentes cargos en la organización global de Tesorería de Daimler, del 2007 al 2010 tuvo a su cargo la Dirección General de Tesorería en la región Sureste de Asia y Pacifico con sede en Singapur; en 2012 fue nombrado como Director de Tesorería para América Latina en Sao Paulo, Brasil.

Con fecha 27 de octubre de 2014

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista que Daimler AG alcanzó un flujo libre de efectivo en su negocio industrial de aproximadamente € 5,4 billones en el tercer trimestre de 2014 (Q3 2013: aproximadamente € 1,6 billones). Excluyendo los efectos de adquisiciones y enajenaciones, el flujo libre de efectivo del negocio industrial ascendió a aproximadamente € 2,9 billones en el tercer trimestre (Q3 2013: billón de 1,6 € aproximadamente).

Las divisiones publicaron las siguientes ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT) en la operación continua de los negocios en el curso del tercer trimestre:

- Autos Mercedes-Benz € 1,614 millones (Q3 2013: € 1,251 millones)
- Daimler Trucks € 618 millones (Q3 2013: € 530 millones)
- Vanes Mercedes-Benz € 176 millones (Q3 2013: € 152 millones)
- Autobuses Daimler € 64 millones (Q3 2013: € 61 millones)

- Daimler Financial Services € 355 millones (Q3 2013: € 322 millones)

Daimler está revisando su guía para el flujo libre de efectivo de su negocio industrial excluyendo los efectos de adquisiciones y enajenaciones de todo el año 2014. Hasta ahora, Daimler había asumido que el flujo libre de efectivo del negocio industrial ajustado por los efectos de las adquisiciones y enajenaciones probablemente sería significativamente menores en 2014 que en el año anterior.

Las divisiones individuales continúan para lograr el siguiente EBIT de la empresa en el curso en todo el año 2014:

- Automóviles Mercedes-Benz: significativamente sobre el nivel del año anterior,
- Daimler Trucks: significativamente sobre el nivel del año anterior,
- Vanes Mercedes-Benz: en el nivel del año anterior,
- Autobuses Daimler: significativamente sobre el nivel del año anterior, y
- Daimler Financial Services: ligeramente sobre el nivel del año anterior.

Daimler AG publicó más detalles del desarrollo de su negocio al tercer trimestre de 2014 el 23 de octubre de 2014.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	33,974,970	30,726,511
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	20,079,802	17,372,070
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,275,502	2,138,804
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	10,684,459	9,744,458
11030010	CLIENTES	11,064,385	10,250,617
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-379,926	-506,159
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,468,362	2,330,597
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,468,362	2,330,597
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	3,823,025	2,752,317
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	828,454	405,894
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	84,995	59,518
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	19,878	5,264
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	723,581	341,112
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	13,895,168	13,354,441
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	6,884,276	6,578,963
12020000	INVERSIONES	115,071	100,974
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	115,071	100,974
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	6,104,933	5,864,398
12030010	INMUEBLES	2,832,794	3,138,793
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	3,651,360	4,324,452
12030030	OTROS EQUIPOS	2,625,992	2,236,902
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-3,278,430	-4,235,663
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	273,217	399,914
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	712,921	739,310
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	77,967	70,796
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	58,074	52,020
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	6,352
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	19,893	12,424
20000000	PASIVOS TOTALES	27,647,239	25,257,338
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	15,603,205	17,487,768
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	6,714,954	7,839,300
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,075,000	4,134,000
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,160,503	1,517,005
21040000	PROVEEDORES	641,175	537,762
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	380,546	475,712
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	136,663
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	380,546	339,049
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,631,027	2,983,989

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	80,598	21,831
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	9,755	33,077
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	14,858	122,147
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	13,993	57,278
21060060	PROVISIONES	1,204,471	901,974
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,307,352	1,847,682
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	12,044,034	7,769,570
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,550,000	3,467,500
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	5,000,000	1,000,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	4,131,065	3,059,901
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	16,413	15,980
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	346,556	226,189
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	131,232	33,143
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	15,782	7,679
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	173,545	155,262
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	25,997	30,105
30000000	CAPITAL CONTABLE	6,327,731	5,469,173
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	6,327,731	5,469,173
30030000	CAPITAL SOCIAL	674,960	674,960
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	4,039,084	4,039,084
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	1,537,408	768,305
30080010	RESERVA LEGAL	101,868	101,868
30080020	OTRAS RESERVAS	-30,392	-30,392
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	696,829	158,213
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	769,103	538,616
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	76,279	-13,176
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-34,489	-34,489
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	120,647	31,486
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-9,879	-10,173
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	6,194,750	1,851,663
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	4,131,065	3,059,901
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	674,960,867	674,960,867
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	40,508	40,508
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	0	0
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,328	1,319
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	5,810	4,585
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	674,960,867	674,960,867
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	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: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	16,389,571	5,524,885	14,930,130	5,644,197
40010010	SERVICIOS	0	0	0	-15,387
40010020	VENTA DE BIENES	14,879,417	4,993,875	13,533,428	5,243,461
40010030	INTERESES	1,223,754	427,635	1,156,680	356,107
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	286,400	103,375	240,022	60,016
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	13,618,475	4,614,191	12,489,431	5,138,069
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	2,771,096	910,694	2,440,699	506,128
40030000	GASTOS GENERALES	1,642,581	541,320	1,368,609	78,100
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,128,515	369,374	1,072,090	428,028
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	131,306	42,685	141,240	62,239
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,259,821	412,059	1,213,330	490,267
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	13,253	-53,826	2,537	764
40070010	INTERESES GANADOS	13,253	873	2,537	764
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	-54,699	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	198,442	81,479	55,975	10,597
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	166,711	49,748	10,469	-35,905
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	31,731	31,731	45,506	47,527
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	0	0	0	-1,025
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-185,189	-135,305	-53,438	-9,833
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	14,097	4,253	10,033	4,789
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,088,729	281,007	1,169,925	485,223
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	319,626	34,369	258,214	48,763
40120010	IMPUESTO CAUSADO	294,135	63,425	337,228	99,010
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	25,491	-29,056	-79,014	-50,247
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	769,103	246,638	911,711	436,460
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	769,103	246,638	911,711	436,460
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	769,103	246,638	911,711	436,460
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.00	0	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	769,103	246,638	911,711	436,460
	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	89,161	71,438	56,247	-10,097
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	294	24,640	-2,315	-10,404
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	89,455	96,078	53,932	-20,501
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	858,558	342,716	965,643	415,959
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	858,558	342,716	965,643	415,959

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	655,163	227,804	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	16,389,571	14,930,130
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,259,821	1,213,330
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	769,103	911,711
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	14,097	10,033
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	655,163	0

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

CONSOLIDADO
Impresión Final

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 2013	284,706	0	4,039,084	0	0	69,830	3,004,021	-47,809	7,349,832	0	7,349,832
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	32,038	-32,038	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	390,254	0	0	0	0	0	0	0	390,254	0	390,254
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	-30,392	0	0	-30,392	0	-30,392
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	911,711	53,932	965,643	0	965,643
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	674,960	0	4,039,084	0	0	71,476	3,883,694	6,123	8,675,337	0	8,675,337
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	674,960	0	4,039,084	0	0	71,476	696,829	-13,176	5,469,173	0	5,469,173
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	769,103	89,455	858,558	0	858,558
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	674,960	0	4,039,084	0	0	71,476	1,465,932	76,279	6,327,731	0	6,327,731

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,088,729	1,169,925
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-177,006	79,014
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-177,006	79,014
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	644,267	55,296
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	655,163	67,941
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	16,454	-5,149
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-14,097	-10,033
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-13,253	2,537
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	250,695	55,975
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	166,711	10,469
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	15,854	45,506
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	68,130	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,806,685	1,360,210
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,850,832	-1,209,967
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-1,560,873	-134,440
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,091,961	-736,567
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-311,030	-727,492
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	103,413	361,096
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	260,321	364,664
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-250,702	-337,228
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-1,044,147	150,243
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-325,027	-389,210
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-325,027	-389,210
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	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	1,505,872	209,550
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	15,325,000	7,600,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	27,974,032	4,995,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-17,366,846	-7,784,000
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-27,033,032	-5,000,000
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	390,254
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	0	0
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	2,606,718	8,296

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	136,698	-29,417
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,138,804	1,582,730
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,275,502	1,553,313

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

Impresión Final

EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
POLOMEX, S.A. DE C.V.	PRODUCCIÓN, ENSAMBLE Y COMERCIALIZACIÓN	21,670,304	26.00	21,670	115,071
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				21,670	115,071

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

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				1,219,000	250,000	300,000	0	0	0						
BANCO SANTANDER SA	NO				730,000	100,000	0	0	0	0						
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI	NO				420,000	0	0	0	0	0						
BBVA BANCOMER, S.A.	NO				315,000	867,500	0	0	0	0						
HSBC-MEXICO SA	NO				450,000	300,000	450,000	0	0	0						
LBBW MEXICO	NO				100,000	0	0	0	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO				200,000	1,050,000	1,200,000	0	0	0						
SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	NO				700,000	0	600,000	0	0	0						
LBBW MEXICO	NO										0	13,454	0	0	0	
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					4,134,000	2,567,500	2,550,000	0	0	0	0	13,454	0	0	0	

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

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															
Daimler AG	NO									13,454	40,362	0	0	0	0
Daimler North America	NO									3,025,962	80,725	1,063,530	80,725	2,986,810	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO										3,039,416	121,087	1,063,530	80,725	2,986,810	0
PROVEEDORES															
Varios	NO									641,175	0				
Varios	NO									0	0				
TOTAL PROVEEDORES										641,175	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
Varios	NO									0	610,234	346,556	0	0	0
VARIOS	NO									0	3,020,793	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES										0	610,234	346,556	0	0	0
TOTAL GENERAL										5,850,175	3,177,734	6,396,556	1,500,000	0	0
										3,039,416	3,155,334	1,063,530	80,725	2,986,810	0

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(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	1,117,656	15,037,055	0	0	15,037,055
CIRCULANTE	688,540	9,263,688	0	0	9,263,688
NO CIRCULANTE	429,116	5,773,367	0	0	5,773,367
PASIVO	767,485	10,325,815	0	0	10,325,815
CIRCULANTE	460,436	6,194,750	0	0	6,194,750
NO CIRCULANTE	307,049	4,131,065	0	0	4,131,065
SALDO NETO	350,171	4,711,240	0	0	4,711,240

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

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: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
CAMIONES Y TRACTOCAM	4,481	4,599,212	0.00	Freightliner	
AUTOBUSES	2,640	3,107,952	0.00	Mercedes-benz	
AUTOS	7,436	0	0.00	Mercedes-benz/smart	
Vanes	1,027	4,195,649	0.00	Mercedes-benz	
OTROS	0	1,522,514	0.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
EXPORT US	56,123	2,835,692	0.00	Freightliner	
EXPORT LA	1,490	128,552	0.00	Freightliner	
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	73,197	16,389,571			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2014**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

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	0	284,655,333	0	0	0	284,655,333
C	1.00000	0	0	390,254,534	0	0	0	390,254,534
TOTAL			51,000	674,909,867	0	0	51,000	674,909,867

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

674,960,867

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

3.- Notas a los estados financieros consolidados no auditados

1. Principales políticas contables

Información general

Estos estados financieros consolidados han sido 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 Norma Internacional de Contabilidad (“IAS” por sus siglas en inglés: “*International Accounting Standard*”) 34 “*Información Financiera Intermedia*”.

Daimler México, S. A. de C. V. (DM o la Compañía) es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio fiscal en 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. La Compañía es 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.

DM y subsidiarias (el Grupo) se dedican al ensamble, 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.

Los estados financieros consolidados de DM están presentados en Pesos Mexicanos (\$), si no se especifica algo en contrario, todos los importes son presentados en miles de Pesos. Todas las cifras están redondeadas de conformidad con los principios de redondeo de negocios estándar.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por Ronny Flohr, Director General y Linaldi Huerta, Gerente de Contabilidad el 28 de octubre de 2014. 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 30 de septiembre de 2014.

NIIF emitidas aún no adoptadas. La NIIF 9, Instrumentos Financieros, refleja la primera y tercera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 y trata sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros así como también sobre las regulaciones para la contabilidad de coberturas en general. En consecuencia, en un futuro, los activos financieros serán clasificados y medidos ya sea por el costo amortizado o a valor razonable. Las provisiones relacionadas con pasivos financieros serán generalmente adoptadas de la NIIF 39. Derivado de las modificaciones a la NIIF 9 emitida en noviembre de 2013, la fecha obligatoria de adopción a partir del 1º de enero de 2015 fue cancelada, la nueva fecha de adopción será el 1º de enero de 2018. El análisis de los efectos de aplicar la NIIF 9 en los estados financieros consolidados no ha sido completado aún.

(Continúa)

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 integrales 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.

Medición. 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 y 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, al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013; así como los resultados de sus operaciones por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013. 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 a la misma fecha de reporte 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 inversiones de capital en las que DM puede ejercer una influencia significativa sobre sus políticas financieras y operativas (compañías asociadas) se incluyen en los estados financieros consolidados utilizando el método de participación.

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.

(Continúa)

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. Todas las subsidiarias y asociadas de la Compañía son entidades legales constituidas bajo las leyes mexicanas con domicilios ubicados en México.

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%
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 son registradas 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.

(Continúa)

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, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Tipo de cambio cierre	\$ 13.4541	\$ 13.0765
Tipo de cambio promedio		
Primer trimestre	13.2339	12.6465
Segundo trimestre	13.0016	12.4733
Tercer trimestre	13.1157	12.9136
Cuarto trimestre	N/A	13.0277

Políticas contables

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

(Continúa)

Reconocimiento de 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 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 tractocamiones 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 interés 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 ampliada, 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 se registran como un arrendamiento operativo. La garantía del valor de reventa puede consistir en la obligación de que el Grupo 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.

(Continúa)

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 relacionados con la adquisición o construcción de activos fijos, son deducidos del valor en libros de dichos activos y reconocidos en los resultados de la Compañía durante el periodo de vida de los activos depreciables como una disminución en el gasto por depreciación. Estos subsidios que compensan al gasto por depreciación, son reconocidos como otro ingreso de operación en el mismo periodo que el gasto.

(Continúa)

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 gasto por fluctuaciones cambiarias.

Impuestos a la utilidad. Los impuestos causados o impuestos corrientes, son determinados usando las tasas y la bases establecidas en las leyes fiscales aplicables en el periodo de que se trate. El cambio en el impuesto diferido entre un ejercicio y el ejercicio anterior, es reconocido en los resultados del Grupo excepto por los cambios alojados en otros resultados integrales en 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 medición se hace con base 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. El Grupo reconoce un deterioro en los activos por impuestos diferidos cuando no se tiene certeza de que dicho activo pueda ser recuperable.

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.

(Continúa)

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 período 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.

Inmuebles, planta y equipo. Los inmuebles, planta y equipo se valúan 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. 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 a continuación:

	<u>Tasas</u>
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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 subsecuentemente 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.

(Continúa)

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.

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.

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.

(Continúa)

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 haya 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.

(Continúa)

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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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.

(Continúa)

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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 de conformidad con la NIC 19, Beneficios a Empleados, se basa en el método del crédito unitario proyectado. Los activos del plan invertidos para cubrir obligaciones de prestaciones definidas y demás prestaciones posteriores al retiro 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. Para la valuación de los beneficios posteriores al empleo, las diferencias entre las premisas actuariales usadas y las circunstancias reales, así como los cambios en las premisas actuariales, resultan en pérdidas o ganancias que tienen un impacto directo en el estado de situación financiera consolidado.

Los gastos derivados de la integración de las obligaciones por pensiones y otras obligaciones posteriores al retiro, al igual que los retornos previstos de los activos del plan, se presentan en los gastos e ingresos por intereses.

Los factores de descuento utilizados para calcular los valores presentes de la obligación por beneficios definidos de pensiones son determinados tomando como referencia los mercados al final del periodo de reporte sobre bonos gubernamentales de alta calidad. Para vencimientos de muy largo plazo, no hay bonos corporativos de alta calidad como referencia. Los factores de descuento respectivos son estimados extrapolando las tasas de mercado actuales durante el periodo.

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

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 periodo de reporte. Las provisiones se revisan y ajustan regularmente a medida que se obtiene más información o cambian las circunstancias.

(Continúa)

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 incrementables directamente atribuibles a la emisión de acciones se reconocen como una deducción del capital, neto de cualquier efecto fiscal.

(Continúa)

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 integración 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.

(Continúa)

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 como 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.

(Continúa)

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 30 de septiembre de 2014. Si bien el resultado final de tales casos puede afectar significativamente a las utilidades o los flujos de efectivo de DM en algún periodo 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 basándose también en los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales arriba mencionados. 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 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. Al 30 de septiembre de 2014 DM tiene dos programas autorizados por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el primero autorizado durante el año 2009, para poder realizar 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, y el segundo autorizado en noviembre de 2013 por un monto de \$15,000,0000 o el equivalente en dólares americanos o en unidades de inversión (UDIs) tomando como referencia el valor de éstas en cada fecha de emisión y durante un plazo de 5 años.

(Continúa)

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 Compañía, que incluye el pago de las cantidades correspondientes al monto del principal y los intereses, en su caso. Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la deuda vigente se revela en la nota 7.

En enero de 2014 la Compañía emitió papel comercial por \$1,500,000, posteriormente en marzo realizó otra emisión por la misma cantidad, con vencimiento en enero de 2016 y marzo de 2017, respectivamente.

Demanda de pago de deuda. Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista que Daimler Financial Services México, S. de R. L. de C. V. subsidiaria de Daimler México y Grupo Andrade suscribieron un convenio, el cual dará por terminado el litigio mercantil iniciado por Daimler Financial Services México para resolver las diferencias que existían entre las compañías. Con este Convenio, Daimler Financial Services México y Grupo Andrade ratifican su confianza en las leyes mexicanas y sus autoridades, así como materializan su intención de alcanzar un acuerdo amigable.

Con este paso, Daimler Financial Services México y Grupo Andrade confían en que están avanzando significativamente para concluir de la mejor forma sus relaciones comerciales, acordando ambas partes en mantener la confidencialidad de tales acuerdos.

Sin embargo Daimler Mexico no espera impactos negativos adicionales relacionados al caso en sus estados financieros consolidados. En particular se considera que las reservas tomadas en 2013 son suficientes para cubrir las pérdidas efectivas y/o los riesgos implícitos en el proceso de adjudicación sobre los derechos que se tienen sobre las garantías acordadas previamente.

4. Riesgos financieros

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:

30 de septiembre de 2014:

Swaps de Tasa de Interés

Tipo	Contraparte	Nocional pesos	Vencimiento	Valuación
Corto Plazo	Inst. Fin. Extranjera	US\$100,049	2014	\$ 12,067
	Total corto plazo			12,067

(A la hoja siguiente)

(De la hoja anterior)

Tipo	Contraparte	Nacional pesos	Vencimiento	Valuación
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	(2,900,000	2016	(22,231)
)		
	Total largo plazo			<u>(10,165)</u>
	Total swaps tasa interés			<u>\$ (10,165)</u>

Cross Currency Swaps

Tipo	Contraparte	Nacional pesos	Vencimiento	Valuación
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	1,000,000	2015	(46,689)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	500,000	2016	(24,225)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	600,000	2017	(36,227)
	Total largo plazo			<u>(107,141)</u>
	Total cross currency swaps			<u>(107,141)</u>
	Total Instrumentos financieros			<u>\$ (117,306)</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 30 de septiembre de 2014, existen intereses devengados y por cobrar por un monto de \$14,319, 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 \$(3,803) al 30 de septiembre de 2014 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

(Continúa)

31 de diciembre de 2013:

Swaps de Tasa de Interés

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Corto plazo	Inst. Fin. Nacionales	\$ (1,250,000)	2014	(8,093)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	1,000,500	2015	<u>(26,791)</u>
Total instrumentos financieros				<u><u>\$ (34,884)</u></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 2013, existen intereses devengados y por pagar por un monto de \$14,314, 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 \$(5,406) al 31 de diciembre de 2013 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

5. Información 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 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 4 a 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 y Smart; así como auto partes, accesorios y refacciones. Esta operación se encuentra sustentada por acuerdos de distribución con DAG.

(Continúa)

Vanes. Incluye la importación y comercialización de equipos de carga ligera para uso comercial y privado, así como sus refacciones, bajo la marca Mercedes-Benz y sus productos Sprinter, Vito y Viano.

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, vehículos comerciales, así como equipo relacionado con el mercado de vehículos comerciales de las líneas Freightliner y Mercedes-Benz, con diversos plazos de vencimiento.

En la siguiente hoja se presenta la información sobre ingresos y ganancias de los segmentos de operación del Grupo correspondientes a los períodos señalados.

(Continúa)

	Camiones pesados y tractocamiones		Autobuses y camiones de pasajeros		Autos de lujo y autopartes		Vanes		Financiamiento		Arrendamiento		Total de segmentos		Eliminaciones, reclasificaciones y otros segmentos		Total consolidado	
	Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ingresos externos	5,485,013	2,850,200	2,180,611	2,328,057	3,644,101	3,717,429	551,549	489,045	1,008,922	1,128,096	232,706	183,873	13,102,901	10,696,701	65,608	0	13,168,510	10,696,701
Entre segmentos	7,374,623	5,548,637	171,773	0	117,500	101,053	17,784	7,221	52,792	59,970	60,561	48,542	9,341,000	5,765,422	-6,119,939	-1,531,994	3,221,061	4,233,428
Total de ingresos	12,859,636	8,398,837	3,898,350	2,328,057	3,761,601	3,818,482	569,333	496,266	1,061,714	1,188,066	293,267	232,415	22,443,901	16,462,123	-6,054,331	-1,531,994	16,389,571	14,930,129
Utilidad neta del segmento	209,984	231,067	157,587	101,580	137,922	232,267	20,875	30,976	254,541	225,074	37,014	26,375	817,924	847,340	-48,823	64,370	769,103	911,710

Total de activos

	Camiones pesados y tractocamiones	Autobuses y camiones de pasajeros	Autos de lujo y autopartes	Vanes	Financiamiento	Arrendamiento	Total de segmentos	Eliminaciones, reclasificaciones y otros segmentos	Total consolidado	Consolidado	Diferencia
Al 30 de septiembre de 2014	8,350,060	4,812,786	1,787,516	270,547	14,939,541	3,651,728	33,812,178	31,067,384	31,230,174	33,974,968	33,974,968
Al 30 de septiembre de 2013	9,397,703	1,897,731	1,598,957	325,880	14,396,719	2,934,969	30,551,959	28,700,132	28,201,111	30,052,938	30,052,938

Reconciliación de la utilidad

	Por el periodo acumulado terminado el 30 de septiembre de:	
	2014	2013
Total de la utilidad de segmentos	817,926	847,340
Incluir integración de partidas en eliminaciones ajustes y otros segmentos	-48,823	64,370
Total de la utilidad del grupo	769,103	911,710
ER	769,103	911,710

(Continúa)

6. Contratación de deuda de instrumentos financieros de deuda emitidos

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones del Grupo que devengan intereses, las que son valuadas a costo amortizado. 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 subsecuentemente bajo el método de costo amortizado, considerando la amortización de gastos relacionados en los periodos de vigencia.

Desde el 31 de Marzo de 2009, DAG ha otorgado garantía irrevocable a los tenedores de Certificados Bursátiles emitidos por Daimler México y desde Noviembre de 2011 también DAG ha otorgado una garantía irrevocable a favor de entidades de crédito respecto a las obligaciones financieras bancarias contratadas por Daimler México, no existiendo garantías adicionales derivadas de los préstamos obtenidos con instituciones bancarias.

La deuda de certificados bursátiles de corto y largo plazo se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Compañía tenía suscritos los siguientes Certificados Bursátiles de corto y largo plazo:

	Al 30 de septiembre 2014	Al 31 de diciembre 2013
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.07% al 3.13%, con vencimientos entre Octubre y Diciembre 2014.	1,075,000	N/A
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre 3.74% y 4.13%, con vencimientos entre Enero y Septiembre de 2014.	N/A	4,134,000
Deuda a largo plazo (Mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre 3.47% y 3.60%, con vencimiento en Enero de 2016 y Marzo de 2017.	4,000,000	N/A
Deuda a largo plazo (Mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa de 4.16%, con vencimiento en Noviembre de 2015.	1,000,000	1,000,000
Total de Pasivos financieros	\$6,075,000	5,134,000
Menos vencimientos circulantes	1,075,000	4,134,000
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>\$5,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

(Continúa)

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

Año		Importe
2015	\$	1,000,000
2016		2,500,000
2017		<u>1,500,000</u>
Total	\$	5,000,000

Valor razonable de la deuda a largo plazo (certificados bursátiles) al 30 de septiembre de 2014.

- La emisión por \$1,000,000 con fecha de vencimiento el 19 de Noviembre de 2015 con valor razonable de \$1,004,710.
- La emisión por \$1,500,000 con fecha de vencimiento Enero de 2016 con valor razonable de \$1,509,448.
- La emisión por \$1,500,000 con fecha de vencimiento Marzo de 2017 con valor razonable de \$1,514,513.

7. Deuda por pagar con garantía específica

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones del Grupo que devengan intereses, las que son valuadas a costo amortizado.

La deuda a corto y largo plazo con Bancos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, se integra por préstamos de acuerdo al cuadro siguiente:

	Al 30 de septiembre 2014	Al 31 de diciembre 2013
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.31% al 3.43%, con vencimientos en Octubre de 2014.	\$2,984,000	N/A
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.93% al 5.49%, con vencimientos entre Octubre de 2014 y Septiembre de 2015.	2,350,000	5,306,800
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.93% y 5.54%, con vencimientos entre Octubre de 2014 y Septiembre de 2015	1,367,500	1,982,500
Subtotal	6,701,500	7,289,300

(A la hoja siguiente)

(De la hoja anterior)

	Al 30 de septiembre 2014	Al 31 de diciembre 2013
Subtotal hoja anterior	\$6,701,500	7,289,300
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 7.49% al 7.66%, con vencimientos entre Enero y Febrero de 2014.	N/A	550,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devengan intereses a tasas entre el 3.83% y 4.30% con vencimientos entre Mayo y Septiembre de 2016.	1,650,000	N/A
Deuda a largo plazo en pesos, que devengan intereses a tasas entre el 4.36% y 4.69% con vencimientos entre Octubre y Diciembre de 2015.	900,000	2,800,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.45% al 4.65%, con vencimientos entre Agosto y Septiembre de 2015.	N/A	667,500
Total pasivos financieros bancarios	9,251,500	11,306,800
Menos vencimientos circulantes	6,701,500	7,839,300
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	\$2,550,000	\$3,467,500
Intereses devengados por pagar	80,598	21,831

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

Año	\$	Importe
2015	\$	900,000
2016		<u>1,650,000</u>
Total	\$	2,550,000

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la deuda en dólares a corto y largo plazo Intercompañías con Daimler AG (DAG), Daimler North América Corporation (DNAC) y deuda Bancaria con LBBW México expresada en Dólares Americanos (USD) son como semuestra en al siguiente página:

(Continúa)

	Al 30 de septiembre 2014	Al 31 de diciembre 2013
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 0.62% y 1.0% con vencimientos entre Octubre de 2014 y Febrero de 2015	USD 211,500	N/A
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 1.06% y 2.27% con vencimientos entre Noviembre 2014 y Agosto de 2015.	20,410	107,010
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a una tasa de 2.39% con vencimiento en Septiembre de 2015.	3,000	8,000
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasa de 3.75% con vencimiento en Diciembre de 2014.	1,000	1,000
Deuda a largo plazo en dólares, que devengan intereses a tasas entre el 1.06% y 3.67% con vencimientos entre Diciembre 2015 y Marzo de 2018.	82,049	N/A
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a una tasa de 3.15%, con vencimientos entre Enero y Mayo de 2017.	5,000	11,000
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a una tasa de 3.87%, con vencimientos en Diciembre de 2017.	220,000	223,000
	<hr/>	<hr/>
Total deuda	542,959	350,010
Menos vencimientos circulantes	235,910	116,010
	<hr/>	<hr/>
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	USD 307,049	234,000
	<hr/>	<hr/>

(Continúa)

Los vencimientos anuales de la deuda Intercompañías con DNAC y DAG a largo plazo son como sigue:

Año	Importe
2015	USD 30,000
2016	49,049
2017	226,000
2018	<u>2,000</u>
Total	USD 307,049

8. Partes relacionadas

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, durante los períodos acumulados terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, fueron como se detalla a continuación:

	Al 30 de septiembre de	
	2014	2013
Ventas netas	\$ 124	17,095
Compras de material de ensamble y autos	8,275,354	7,555,747
Ingresos por servicio de ensamble	2,957,067	2,476,611
Gastos por servicios	31,367	966
Ingresos por servicios	8,848	14,122
Gasto por intereses	100,589	97,275
Ingreso por intereses	1,534	4,100
Gastos por garantías	3,268	3,458
Ingresos por garantías	31,167	25,436
Costo por personal extranjero	17,280	76,958
Gastos por regalías	52,204	44,805
Otros gastos	35,678	14,050

9. Inmuebles, maquinaria y equipo

Durante los periodos acumulados terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los inmuebles, maquinaria y equipo se analizan se muestra en la siguiente página:

(Continúa)

	30 de septiembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Edificios y terreno	\$ 2,118,276	2,082,770
Maquinaria y equipo	2,101,511	2,080,171
Mobiliario y equipo	304,944	304,671
Equipo en arrendamiento	1,251,014	952,863
Otros activos	55,971	44,009
Construcciones en proceso	273,217	399,914
Total	\$ 6,104,933	5,864,398

10. Patrimonio

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el patrimonio:

(a) Estructura del capital social-

Al 30 de septiembre de 2014, el capital social está integrado por 674,960,867 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1.00 (00/100 M.N.) cada una, divididas en tres series: 51,000 de la serie "A", que corresponde a la porción fija y 284,655,333 y 390,254,534 de las series "B" y "C", que corresponden a la porción variable, que es ilimitada.

Capital autorizado. El 1º de enero de 2013 la Asamblea de Accionistas acordó aceptar el incremento de capital por la cantidad de \$390,254 equivalente a 390,254,534 acciones serie "C" la cual fue pagada en especie mediante la transmisión de las dos partes sociales de Detroit Diesel Allison de México, S. de R.L. de C.V.

(b) Utilidad integral-

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 llevaron directamente al capital contable, excepto por la utilidad neta del ejercicio, que se presenta en los estados de resultados consolidados.

(Continúa)

(c) 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 30 de septiembre de 2014, la reserva legal asciende a \$101,868, 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.

(d) 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.

4. 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.
- ◆ **Forwads** 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 normatividad 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 valuar 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 calculo 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 ingles 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 relaciona al EURO en la fecha de valuación de todas las monedas relevantes.

Esta información se revalúa trimestralmente en el proceso de auditoria 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 Ncional, 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

auditoria. 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 sumariado 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.

La actividad relacionada a instrumentos derivados para el tercer trimestre del 2014 terminó con saldo notional total de \$5,667.5 millones, construido por el vencimiento normal y sin contratiempos de tres IRS por un total notional de \$830 millones y la subsecuente contratación de dos nuevos IRS´s por un notional de \$1,000 millones, así como otro CCS's de \$250 millones de pesos, durante el periodo no se realizó ninguna contratación de operaciones denominadas en USD para CCS o IRS pero se contrató un FX SWAP a un plazo de 28 días por un monto de USD \$100 millones. Al cierre del trimestre se cuenta con un nuevo acumulado en CCSWAP de MXN \$1,850 millones, resultado de adicionar los vigentes al trimestre previo más las nuevas contrataciones los cuales siguen su curso normal de maduración. 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 Nocional/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 Garantia
							2015	2016	2017	
Cross Currency Swap	Cobertura	1,000,000	1,000,000	1,000,000	(46,476.03)	(9,761.96)	(46,476.03)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	215,000	215,000	215,000	(1,453.82)	(2,119.45)	(1,453.82)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	250,000	250,000	250,000	(1,690.49)	(2,464.48)	(1,690.49)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	202,500	202,500	202,500	(1,366.27)	(1,992.88)	(1,366.27)			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	800,000	800,000	800,000	(11,703.94)	(12,637.05)		(11,703.94)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	200,000	200,000	200,000	(2,603.66)	(2,785.00)		(2,603.66)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	300,000	300,000	300,000	(4,275.98)	(4,708.00)		(4,275.98)		N/A
Cross Currency Swap	Cobertura	600,000	600,000	600,000	(35,589.18)	(13,706.77)			(35,589.18)	N/A
Cross Currency Swap	Cobertura	250,000	250,000	250,000	(12,201.22)	(2,837.48)		(12,201.22)		N/A
Cross Currency Swap	Cobertura	250,000	250,000	250,000	(11,331.31)	-		(11,331.31)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	600,000	600,000	600,000	(6,910.85)	(7,537.70)		(6,910.85)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	700,000	700,000	700,000	1,500.20			1,500.20		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	300,000	300,000	300,000	106.35			106.35		N/A