

DAIMLER

Daimler México, S.A. de C.V.
Información Financiera
1T 2017



Información Financiera Trimestral

| | |
|---|----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 14 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 15 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 17 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 18 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 20 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 22 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 25 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 28 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados | 29 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 30 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 31 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 33 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 34 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 35 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 41 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 45 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 46 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 52 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 53 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Comentarios de la Gerencia

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.

La partida **Conciliación** incluye los efectos por la eliminación de transacciones internas del grupo entre divisiones.

Ingresos en Mercado Doméstico.

| Unidades | 1T2016 | 1T2017 | Variaciones | |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | | | Unidades | % |
| Daimler Camiones | 1,830 | 1,753 | -77 | -4.2% |
| Daimler Autobuses | 542 | 738 | 196 | 36.2% |
| Mercedes-Benz Automóviles | 3,509 | 4,151 | 642 | 18.3% |
| Mercedes-Benz Vanes | 914 | 879 | -35 | -3.8% |
| Total | 6,795 | 7,521 | 726 | 10.7% |

| Ingresos | 1T2016 | 1T2017 | Variaciones | |
|---|---------|----------------|-------------|--------|
| | | | | % |
| Cifras en Millones de Pesos | | | | |
| Daimler Camiones | 2,465.4 | 2,772.0 | 306.6 | 12.4% |
| Daimler Autobuses | 740.7 | 1,214.3 | 473.6 | 63.9% |
| Mercedes-Benz Automóviles | 1,647.1 | 2,243.6 | 596.4 | 36.2% |
| Mercedes-Benz Vanes | 481.2 | 587.7 | 106.5 | 22.1% |
| Daimler Servicios Financieros - Ingresos por Intereses e ingresos por Arrendamiento | 559.9 | 779.5 | 219.6 | 39.2% |
| Conciliación | 99.2 | 44.1 | (55.1) | -55.5% |

| | | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Total | 5,993.6 | 7,641.2 | 1,647.7 | 27.5% |
|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|

Durante el primer trimestre de 2017 Daimler logro ventas de 7,521 unidades, representando un mayor volumen respecto al primer trimestre de 2016 por 726 unidades (1T2016:6,795u).

Por lo que se refiere a los ingresos generados, estos alcanzaron este periodo hasta \$7,641.2 millones de pesos es decir \$1,647.7 millones adicionales que el primer trimestre de 2016 (1T2016: \$5,993.6).

Daimler Camiones

Esta división logro volumen de ventas de 1,753 unidades, representando una ligera baja de 77 unidades respecto a primer trimestre 2016 (1T2016: 1,830u).

Sin embargo los ingresos no se vieron impactados sustancialmente debido a una buena mezcla de productos vendidos, los ingresos generados en este primer trimestre fueron de \$2,772.0 millones de pesos, representando \$306.6 millones adicionales que periodo similar de 2016 (1T2016: \$2,465.4).

El mercado total de camiones (Fuente: ANPACT) creció en este primer trimestre 11.7% respecto al mismo periodo de año anterior, y donde Daimler Camiones mantuvo una participación de mercado de 27.6%.

Daimler Autobuses

Daimler Autobuses logró ventas de 738 unidades, un incremento de 196 unidades respecto a primer trimestre de 2016 (1T2016: 542u). Los ingresos alcanzados fueron \$1,214.3 millones de pesos, logrando un aumento de \$473.6 millones de pesos respecto a primer trimestre de 2016.

El mercado total de autobuses (Fuente: ANPACT) creció en este primer trimestre 11.8% respecto al mismo periodo de año anterior, y donde Daimler Autobuses mantuvo una participación de mercado de 40.8%.

Mercedes-Benz Automóviles

La división de automóviles alcanzo un volumen de ventas de 4,151 unidades, que comparadas con las alcanzadas en primer trimestre de 2016 (1T2016: 3,509u), estas fueron mayores por 642 unidades. Relativo a los ingresos generados, éstos fueron de \$2,243.6 millones de pesos, \$596.4 millones de pesos mayores que primer trimestre de 2016 (1T2016: \$1,647.1). Este incremento se debe a la diversidad de productos ofrecida, y nuevos modelos como CLA 200 Entry, E400 4Matic Sport, GLC 300 SUV.

Mercedes-Benz Vanes

La venta de Vanes fueron de 879 unidades, 35 unidades menos que el primer trimestre de 2016 (1T2016:914u).

Los ingresos alcanzaron los \$587.7 millones de pesos, \$106.5 millones menores que el primer trimestre de 2016 (1T2016: \$481.2), debido al menor volumen de ventas de unidades.

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, y en el primer trimestre de 2017 se obtuvieron ingresos por \$779.5 millones de pesos, lo que representa un crecimiento de \$219.6 millones de pesos en comparación al primer trimestre de 2016.

A continuación se muestra el balance al cierre de Marzo de 2017 del portafolio de Daimler Servicios Financieros, donde se muestra un ligero decremento de \$403.6 millones de pesos respecto al cierre de 2016.

| Portafolio (neto) | 31 diciembre 2016 | 31 marzo 2017 | Variaciones | |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|---------------|--------------|
| Cifras en Millones de Pesos | | | | % |
| Crédito Directo | 16,110.0 | 16,944.3 | 834.2 | 5.2% |
| Arrendamiento Financiero | 4,575.8 | 4,885.4 | 309.6 | 6.8% |
| Arrendamiento Puro | 659.8 | 641.1 | -18.7 | -2.8% |
| Plan Piso | 9,699.6 | 8,152.5 | -1,547.1 | -15.9% |
| Prestamos de Capital | 194.1 | 212.4 | 18.3 | 9.4% |
| Total | 31,239.3 | 30,835.8 | -403.6 | -1.3% |

El portafolio de crédito directo y arrendamiento financiero crecieron \$834.2 y \$309.6 millones de pesos respectivamente respecto al cierre del año 2016. Sigue creciendo el volumen financiado para los productos de Daimler.

El portafolio de Plan Piso muestra decremento de \$1,547.1 millones de pesos respecto al cierre de 2016, causado por estacionalidad de inventario en la red de distribuidores.

Ingresos por Servicios de Ensamble para Mercado Exportación

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 | 1T2016 | 1T2017 | Variaciones | |
|----------------------------------|--------|---------------|-------------|--------|
| | | | Unidades | % |
| Exportación Latino América y USA | 17,976 | 15,713 | -2,263 | -12.6% |

| Ingresos | 1T2016 | 1T2017 | Variaciones | |
|--|---------|----------------|-------------|-------|
| Cifras en Millones de Pesos | | | | % |
| Servicios de Ensamble Exportación Latino América y USA | 1,248.9 | 1,512.6 | 263.7 | 21.1% |

La demanda de unidades para el mercado de Norte América en este periodo alcanzaron las 15,713 unidades, 2,263 unidades menos que el primer trimestre de 2016, no obstante a lo anterior los ingresos fueron de \$1,512.6 millones de pesos, \$263.7 millones de pesos mayores que periodo similar de 2016.

Costo de Ventas

El costo de ventas en el primer trimestre de 2017 muestra los siguientes resultados y variaciones respecto al primer trimestre 2016:

| Costo de Ventas | 1T2016 | 1T2017 | Variaciones | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Cifras en Millones de Pesos | | | | % |
| Costo de Inventarios, Mano de obra, Gastos Indirectos, Costos de ensamble | -5,884.7 | -7,105.3 | -1,220.6 | 20.7% |
| Intereses Pagados por Deuda | -289.2 | -478.6 | -189.4 | 65.5% |
| Estimación Preventiva Riesgos Crediticios | -71.0 | -41.7 | 29.3 | -41.3% |
| Depreciación de Vehículos y Equipo en Arrendamiento | -17.1 | -32.1 | -15.0 | 87.3% |
| Total | -6,262.1 | -7,657.7 | -1,395.6 | 22.3% |

- *Costo de inventarios, mano de obra y costos de ensamble* muestran una variación por \$1,220.6 millones, incremento proporcional al volumen de ingresos y a la implementación de coberturas cambiarias.
- *Los intereses pagados por deuda.* Reflejan un monto mayor de \$189.4 millones de pesos respecto al primer trimestre 2016, debido al crecimiento del portafolio de servicios financieros y por lo tanto el crecimiento en la deuda así como los incrementos en las tasas de interés a lo largo de 2016 y primer trimestre del año.
- *La estimación preventiva de riesgos crediticios* disminuyó \$29.3 millones de pesos este trimestre, debido a menores castigos en flotas.
- *El costo por depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento* muestra variación a la alza en este trimestre de \$15.0 millones de pesos ocasionada por principalmente reclasificación entre portafolio de arrendamiento financiero y puro.

Gastos de Venta y Administración

Muestran gastos incurridos de \$707.6 millones de pesos, un incremento de \$218.6 millones de pesos respecto a trimestre de año anterior (1T2016: \$489.0). Esta variación está en concordancia con el volumen de ingresos.

| | 1T2016 | 1T2017 | Variaciones | |
|--|--------|---------------|-------------|----------|
| Cifras en Millones de Pesos | | | | % |
| Gastos Generales de Administración y Venta | -489.0 | -707.6 | -218.6 | 44.7% |

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Naturaleza del negocio

Las operaciones del Grupo Daimler en México se remontan a 1956 con el ensamble de automóviles en el país y en 1985 inicia su incursión en el segmento de vehículos comerciales. Daimler Mexico fue constituida en 2007 adquiriendo sociedades, que a su vez adquirieron derechos y obligaciones del antiguo grupo en México, respecto a las operaciones de importación, distribución y comercialización en México de los vehículos de las marcas Daimler y de los servicios financieros relacionados con los mismos.

Además de ser actualmente una sociedad controladora de 6 subsidiarias de manera directa y 3 de forma indirecta, Daimler Mexico realiza actividades de índole corporativa en diversas áreas para beneficio de sus subsidiarias, tales como tesorería e impuestos.

Las operaciones que realizan las subsidiarias se dividen en tres unidades de negocios:

- **Vehículos Comerciales.** Se dedica a la importación, ensamble, exportación y comercialización en México de tractocamiones, camiones y autobuses.
- **Automóviles y Vanes.** Se dedica a la importación y distribución de automóviles de las marcas Mercedes-Benz y Smart, y de Vanes de la marca Mercedes-Benz.
- **Servicios Financieros.** Se dedica a prestar servicios financieros a Distribuidores Daimler y a clientes de toda la gama de productos que comercializan las divisiones de vehículos comerciales, automóviles y vanes.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Objetivos y Estrategias

Daimler Autobuses considera mantener su participación de mercado dadas las condiciones actuales de la economía como recortes presupuestarios que han conducido a una menor inversión del sector público / privado; aumento significativo del precio de los boletos de transporte, aumento de los costos directos: combustible, neumáticos, repuestos, autopistas, impuestos así como nuevos competidores llegando al mercado mexicano.

Daimler Camiones planea alcanzar una cuota de mercado local de 37.2% en promedio entre todos los modelos mediante la penetración en ventas del modelo Clase 8, respecto al ensamble de unidades para exportación planea incrementos hasta del 21% respecto al año 2016.

Mercedes-Benz Automóviles muestra crecimiento constante desde 2009 y para 2017 buscamos un incremento 15% comparado con el año anterior como resultado de su estrategia “Mercedes-Benz 2020”, basada en la oferta de productos atractivos y competitivos mejorando su portafolio de nuevos modelos además de continuar la buena planeación y por lo tanto disponibilidad de producto. Se trabajará en nuevos mecanismos para incrementar la satisfacción al cliente. Por último, aun cuando la situación económica del país se ha complicado en cuanto la inflación y el tipo de cambio, se continua trabajando con estrategias que nos ayuden a mantener la rentabilidad, participación y presencia en el mercado.

En **Mercedes-Benz Vanes**, continuamos con crecimiento constante, esperando en 2017 un incremento del 15% comparado con el año anterior, manteniendo la oferta de productos atractivos con el desarrollo de aplicaciones especiales para satisfacer las necesidades de cada cliente y de acuerdo a los requerimientos del mercado. Con el slogan “Vans, Born to run” se ofrece a los clientes productos que no fallaran en el camino. Esta estrategia está en línea con la estrategia global del grupo Daimler “Best Customer Experience”. Además de una estrategia financiera correcta que disminuye el impacto de la depreciación de la moneda.

Mercedes Benz Postventa busca lograr un incremento de ingresos en 12% con respecto al año anterior, alineándose a la estrategia “Mercedes-Benz 2020”. Se continúa con el incremento en ventas de partes originales además de una mejora en servicios apoyada con el lanzamiento del programa ISP y un enfoque en cumplimiento de objetivos a través de programas de medición y la eficiencia en la planeación de surtimiento de partes.

Daimler Servicios Financieros espera crecer en 2017 su Portafolio Total en 2.80% respecto a 2016, principalmente por incremento en unidades financiadas tanto de autos de pasajeros como de vehículos comerciales. En los portafolios de arrendamiento financiero y arrendamiento puro, se espera crecimiento de 3.1% mientras en el portafolio de plan piso esperamos un incremento negativo de 2.6%, debido a un desaceleramiento en el movimiento de inventarios de nuestros distribuidores.

Finalmente el portafolio de préstamos de capital se espera una disminución de 7.0% por el vencimiento de algunos créditos y menor demanda por parte de distribuidores de este producto derivado de los incrementos en tasas de referencia hechas por Banxico.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Riesgos

Riesgos relacionados al entorno económico.

Mexico está expuesto a lo que suceda en los mercados financieros globales, como etapas de alta volatilidad ante actividades del banco central de EUA o Europa, pudiendo tener impactos negativos en la economía global.

En específico, la correlación directa entre la economía nacional y la economía de EUA, la cual ha incrementado en los últimos años, dado el aumento en la actividad comercial entre ambos países. En consecuencia, una desaceleración de la economía de EUA o una recesión en dicho mercado, podría tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional.

Entornos globales de gran volatilidad en los tipos de cambio, podrían tener impacto en la economía de México, por lo tanto tener efectos negativos en la situación económica y financiera de Daimler en Mexico dado que obtiene financiamiento en dólares y parte de sus materias primas e insumos son pagaderos en dólares. Y aunque en la operación se pueden obtener ingresos en dólares, no se puede asegurar que los pasivos y los ingresos en dólares de ambos se encuentren perfectamente correspondidos y que puedan continuar obteniendo recursos en dólares, por lo que cualquier movimiento del valor del peso frente al dólar podría afectar la disponibilidad de recursos.

Una situación de elevadas tasas de interés en México incrementaría el costo de la deuda denominada en pesos y podría afectar de manera negativa la situación financiera y resultados de operación.

Cualquier incremento inflacionario que no pudiese ser compensado mediante el incremento en los precios de los productos, podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados de operación.

En el caso de que la situación económica mundial y nacional sufra afectaciones y la demanda por vehículos comerciales y automóviles del segmento premium disminuya, así como las actividades de financiamiento, podría afectar el crecimiento, la condición financiera o los resultados operativos.

Riesgos relacionados con el comportamiento de la cartera crediticia de Daimler Servicios Financieros.

Los principales activos de Daimler Servicios Financieros derivan de sus operaciones de financiamiento y consisten en créditos otorgados para la adquisición de vehículos comerciales y automóviles del segmento premium, como también créditos para el financiamiento de inventarios de Distribuidores Daimler. Sin embargo, parte de esa cartera podría ser no recuperable por la insolvencia de los clientes por lo que Daimler Servicios Financieros implementa políticas de gestión de riesgos con enfoque en el monitoreo. Sin embargo cualquier incremento en la cartera vencida de Daimler Servicios Financieros podría afectar sus resultados operativos y financieros.

Riesgos relacionados al marco legal de vehículos comerciales y automóviles.

Los vehículos comerciales y automóviles del segmento premium de las Marcas Daimler se encuentran sujetos a regulación diversa, incluyendo normas relativas a emisiones de contaminantes, consumo de gasolina, normas de seguridad. El costo de cumplir con todas las normas puede ser significativo y puede estar obligado a incurrir en costos mayores para dar cumplimiento a las mismas en el futuro. Los cambios en las normas aplicables a dicho sector también podrían afectar el diseño y la tecnología incorporada a los vehículos y automóviles y podría afectar o limitar la comercialización de los mismos.

Resultado de Operación y Perspectivas

El resultado de operación del primer trimestre de 2017 fue de \$788.5 millones de pesos, resultado mayor al alcanzado en primer trimestre de 2016 (1T2016: 491.4).

La partida **Conciliación** incluye los efectos por la eliminación de transacciones internas del grupo entre divisiones.

| Resultado de Operación | | | | |
|--|--------|--------------|-------------|---------|
| | 1T2016 | 1T2017 | Variaciones | |
| Cifras en Millones de Pesos | | | | % |
| Daimler Camiones Domestico y Servicios de Ensamble | | | | |
| Exportación | 123.5 | 297.8 | 174.3 | 141.1% |
| Daimler Autobuses Domestico | 25.5 | 86.1 | 60.5 | 237.2% |
| Mercedes Benz Automoviles | -89.0 | 134.2 | 223.2 | 250.7% |
| Mercedes Benz Vanes | 57.9 | 51.3 | -6.6 | -11.5% |
| Daimler Servicios Financieros | 129.2 | 136.5 | 7.2 | 5.6% |
| Otros | 90.2 | 112.2 | 22.0 | 24.4% |
| Conciliación | 154.0 | -29.5 | -183.5 | -119.2% |
| Total | 491.4 | 788.5 | 297.1 | 60.5% |

Camiones Doméstico y Servicios de Ensamble para Exportación.

Esta división logro \$297.8 millones de pesos en este primer trimestre de 2017, incremento su resultado en \$174.3 millones de pesos respecto al obtenido el primer trimestre de 2016 (1T2016:\$123.5). Lo anterior debido a los ingresos positivos generados tanto por operaciones en merado doméstico como por ingresos por ensamble.

Autobuses Domestico. Logro un resultado de operación de \$86.1 millones de pesos, que comparado con el alcanzado en el primer trimestre de 2016 (1T2016: \$26.5), muestra incremento de \$60.5 millones de pesos proveniente del mayor volumen de ventas e ingresos.

Automóviles. Obtuvo \$134.2 millones de pesos de utilidad de operación, representando un incremento de \$223.2 millones de pesos en comparación al resultado negativo del primer trimestre de 2016 (1T2016: -\$89.0). La demanda continua de los productos y eficiencia en costos son las principales causa de este incremento.

Vanes. Esta división logro un resultado de \$51.3 millones de pesos, ligeramente menor a la alcanzada en el primer trimestre de 2016. (1T2016:\$57.9). Dado el menor volumen de ventas, aunque compensados por menores incentivos otorgados.

Servicios Financieros. Muestra utilidad operativa de \$136.5 millones de pesos, \$7.2 millones de pesos mayores que primer trimestre de 2016.

Perspectivas

Daimler Camiones espera que el mercado de camiones y tractomiones domestico para el año 2017 se mantenga sobre los mismos niveles de ventas que el año anterior, los cuales fueron alrededor de 34,000 unidades, principalmente de pasar de un mercado en expansión a solo renovaciones de flotas, Aunque se prevé una desaceleración en algunos sectores de la economía, se espera que el segmento de camiones y tractomaniones se mantenga estable.

Con respecto a la demanda de camiones en la región del TLCAN se espera que continúe la desaceleración, Se podría esperar una baja generalizada en la demanda de camiones pesados de las clases 6-8, y debilitamiento de la demanda en el segmento de camiones (Clase 8). No obstante se espera que el mercado se estabilice a medida que avanza el año. Sin embargo Daimler Camiones en Mexico considera que no habría impactos negativos localmente, manteniéndose la producción para USA.

Daimler Autobuses El mercado presenta una antigüedad de 15 años de vida promedio en flotas por lo que la renovación deberá ocurrir en los siguientes años, además que el Gobierno deberá impulsar esta renovación, y donde Daimler Autobuses estará presente en conjunto con su división de servicios financieros ya que se ofrece una cartera completa en tecnología Euro 5.

Mercedes Benz Automóviles y Vanes considera alcanzar sus objetivos planteados para este año dado que se cuentan con nuevos modelos más atractivos y hechos a la medida del mercado, además de la eficiencia en el surtimiento de partes y mantenimiento de un buen nivel de servicio.

La división de **Servicios Financieros** espera que el mercado automotriz en general crezca y de esa forma incrementar el porcentaje de penetración de financiación, sin embargo espera que dicho crecimiento sea moderado dado el ciclo negativo que se pudiese presentar en Mexico durante 2017.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

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.

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.

El monto la deuda contratada al 31 de Marzo de 2017 está contratada en US Dólar (30.7%) y en MX peso (69.3%) y cuyas fuentes de fondeo conformadas como sigue:

| | 31 diciembre 2016 | | 31 marzo 2017 | | Variaciones | |
|--------------------------------|----------------------|-------|------------------|-------|-------------|--------|
| Cifras en Millones de Pesos | | | | | | % |
| Certificados Bursátiles | 6,553.7 | 18.1% | 5,085.0 | 15.2% | -1,468.7 | -22.4% |
| Bancaria | 20,005.8 | 55.4% | 20,892.3 | 62.4% | 886.5 | 4.4% |
| Intercompañías | 9,550.4 | 26.4% | 7,496.8 | 22.4% | -2,053.6 | -21.5% |
| Total | 36,109.9 | | 33,474.1 | | -2,635.8 | -7.3% |

La deuda al cierre de Marzo de 2017 respecto al cierre de 2016 muestra disminución de \$2,635.8 millones de pesos para llegar a una deuda de \$33,474.1 millones de pesos, debido al uso de fondos internos para cubrir los requerimientos por parte de Daimler Servicios Financieros.

Así mismo en los siguientes cuadros se muestran tanto el perfil de vencimientos como su colocación en las diferentes divisiones:

| Perfil Vencimientos | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Total |
|---------------------|------|------|------|------|-------|
|---------------------|------|------|------|------|-------|

| Deuda por Instrumento | | | | | | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-------|
| Intercompañía | 7,186.5 | 150.5 | 112.9 | 47.0 | 7,496.8 | 22.4% |
| Certificados Bursátiles | 2,085.0 | 3,000.0 | | | 5,085.0 | 15.2% |
| Bancario | 8,567.6 | 8,022.1 | 3,431.7 | 870.9 | 20,892.3 | 62.4% |
| Total | 17,839.1 | 11,172.6 | 3,544.5 | 917.9 | 33,474.1 | |

| Perfil Vencimientos | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Total | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----|
| Deuda por División | | | | | | |
| Servicios Financieros | 10,915.9 | 9,450.5 | 3,431.7 | 47.0 | 23,845.1 | 71% |
| Negocio Industrial | 6,923.1 | 1,722.1 | 112.9 | 870.9 | 9,629.0 | 29% |
| Total | 17,839.1 | 11,172.6 | 3,544.5 | 917.9 | 33,474.1 | |

Créditos y Adeudos Fiscales

Al 31 de marzo de 2017, el Emisor no tenía conocimiento de ningún crédito o adeudo fiscal a su favor o a su cargo.

Operaciones Fuera del Estado de Posición Financiera

Al 31 de marzo de 2017, el Emisor reportó que no ha llevado a cabo operaciones que se hayan registrado fuera de su estado de posición financiera. Lo anterior no significa que en el futuro el Emisor no vaya a recurrir a operaciones que deban registrarse fuera del mismo.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Al 31 de marzo de 2017, las contrapartes del Emisor contaban con una exposición frente a éste de \$16,624.1 millones de pesos al amparo de dichas operaciones, cifra que se contabiliza por el monto total principal de los derivados, lo cual no implica que dicha cifra total genere un riesgo de contraparte.

Control interno [bloque de texto]

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

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.

El emisor muestra las siguientes razones financieras al 31 de marzo de 2017:

| | 31 diciembre 2016 | 31 marzo 2017 |
|-----------------------------|-------------------|----------------|
| Razón de Capital Industrial | 38.8% | 39.5% |
| Liquidez Bruta | 3,491.1 | 2,859.4 |
| Solvencia | 0.90 | 0.94 |
| Liquidez | 0.77 | 0.77 |

Los activos totales del negocio industrial crecieron en rubros como inventarios sin embargo liquidez y activos fijos así como en rubros de capital disminuyeron, la Razón de Capital Industrial al cierre de marzo de 2017 fue de 39.5%.

La Liquidez Bruta de cierre de marzo de 2017 fue de \$2,859.4 millones de pesos, \$631.7 millones menores respecto a diciembre de 2016.

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|------------------------------|
| Clave de cotización: | DAIMLER |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2017-01-01 AL 2017-03-31 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2017-03-31 |
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | Daimler México, S.A. de C.V. |
| Descripción de la moneda de presentación : | MXN |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | Miles de Pesos |
| Consolidado: | Si |
| Número De Trimestre: | 1 |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2017-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,859,387,000 | 3,492,146,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 19,461,343,000 | 20,259,193,000 |
| Impuestos por recuperar | 255,427,000 | 213,743,000 |
| Otros activos financieros | 46,103,000 | 517,056,000 |
| Inventarios | 5,212,773,000 | 4,670,646,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 656,724,000 | 675,963,000 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 28,491,757,000 | 29,828,747,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 28,491,757,000 | 29,828,747,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 14,160,532,000 | 14,310,288,000 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 0 | 0 |
| Inventarios no circulantes | 0 | 0 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 52,949,000 | 91,658,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 180,208,000 | 179,151,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 8,620,941,000 | 9,636,785,000 |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 88,000 | 92,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 791,351,000 | 509,595,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 26,147,000 | 26,425,000 |
| Total de activos no circulantes | 23,832,216,000 | 24,753,994,000 |
| Total de activos | 52,323,973,000 | 54,582,741,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 6,961,403,000 | 6,015,507,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 0 | 100,558,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 22,142,573,000 | 26,128,176,000 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 1,501,000 | 1,605,000 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 166,605,000 | 131,299,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 1,004,477,000 | 1,016,784,000 |
| Total provisiones circulantes | 1,171,082,000 | 1,148,083,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 30,276,559,000 | 33,393,929,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 30,276,559,000 | 33,393,929,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 317,653,000 | 293,438,000 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 12,181,577,000 | 10,442,068,000 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2017-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 23,458,000 | 34,532,000 |
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 298,233,000 | 293,260,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Total provisiones a largo plazo | 298,233,000 | 293,260,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 500,956,000 | 393,405,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 13,321,877,000 | 11,456,703,000 |
| Total pasivos | 43,598,436,000 | 44,850,632,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 674,960,000 | 674,960,000 |
| Prima en emisión de acciones | 4,039,084,000 | 4,039,084,000 |
| Acciones en tesorería | 0 | 0 |
| Utilidades acumuladas | 3,928,767,000 | 3,239,392,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | 82,726,000 | 1,778,673,000 |
| Total de la participación controladora | 8,725,537,000 | 9,732,109,000 |
| Participación no controladora | 0 | 0 |
| Total de capital contable | 8,725,537,000 | 9,732,109,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 52,323,973,000 | 54,582,741,000 |

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-03-31 | Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-03-31 |
|--|---|---|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Ingresos | 9,153,797,000 | 7,242,488,000 |
| Costo de ventas | 7,657,657,000 | 6,262,102,000 |
| Utilidad bruta | 1,496,140,000 | 980,386,000 |
| Gastos de venta | 0 | 0 |
| Gastos de administración | 707,621,000 | 489,011,000 |
| Otros ingresos | 285,891,000 | 0 |
| Otros gastos | 0 | 11,209,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 1,074,410,000 | 480,166,000 |
| Ingresos financieros | 484,000 | 920,000 |
| Gastos financieros | 50,494,000 | 134,485,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 8,882,000 | 111,000 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 1,033,282,000 | 346,712,000 |
| Impuestos a la utilidad | 343,907,000 | 123,090,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 689,375,000 | 223,622,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 689,375,000 | 223,622,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 689,375,000 | 223,622,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 0 | 0 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | | |
| Utilidad por acción [sinopsis] | | |
| Utilidad por acción [partidas] | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | 1.021356 | 0.331311 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 1.021356 | 0.331311 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 1.021356 | 0.331311 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 1.021356 | 0.331311 |

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-03-31 | Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-03-31 |
|--|---|--|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 689,375,000 | 223,622,000 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | |
| Efecto por conversión [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos | (795,820,000) | (42,125,000) |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | (795,820,000) | (42,125,000) |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | (900,127,000) | 7,390,000 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | (900,127,000) | 7,390,000 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-03-31 | Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-03-31 |
|--|---|--|
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | (1,695,947,000) | (34,735,000) |
| Total otro resultado integral | (1,695,947,000) | (34,735,000) |
| Resultado integral total | (1,006,572,000) | 188,887,000 |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | (1,006,572,000) | 188,887,000 |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | 0 | 0 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-03-31 | Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-03-31 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 689,375,000 | 223,622,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| Impuestos a la utilidad | 343,907,000 | 123,090,000 |
| Ingresos y gastos financieros, neto | 50,016,000 | 133,421,000 |
| Gastos de depreciación y amortización | 92,899,000 | 204,690,000 |
| Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | 0 | 0 |
| Provisiones | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | 0 | 0 |
| Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) del valor razonable | 0 | 0 |
| Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | 5,421,000 | 1,947,000 |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos | (1,057,000) | (729,000) |
| Disminuciones (incrementos) en los inventarios | (542,489,000) | (437,201,000) |
| Disminución (incremento) de clientes | 649,730,000 | (828,348,000) |
| Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | 504,461,000 | 77,081,000 |
| Incremento (disminución) de proveedores | (36,313,000) | (438,913,000) |
| Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | (684,135,000) | (238,308,000) |
| Otras partidas distintas al efectivo | 0 | 0 |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0 | 0 |
| Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| Ajuste por valor de las propiedades | 0 | 0 |
| Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | (206,064,000) | 72,683,000 |
| Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 176,376,000 | (1,330,587,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | 865,751,000 | (1,106,965,000) |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses recibidos | 0 | 0 |
| Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 137,843,000 | 195,771,000 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (6,000) | 144,000 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 727,902,000 | (1,302,592,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 0 | 0 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (906,687,000) | (88,738,000) |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| Compras de activos intangibles | 0 | 0 |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 10,841,000 | 2,650,000 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-03-31 | Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-03-31 |
|--|---|---|
| Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Intereses cobrados | 0 | 0 |
| Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 917,528,000 | 91,388,000 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] | | |
| Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 0 | 0 |
| Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos | 37,799,663,000 | 28,619,747,000 |
| Reembolsos de préstamos | 38,381,905,000 | 28,117,000,000 |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| Dividendos pagados | 0 | 0 |
| Intereses pagados | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | (1,695,947,000) | (34,734,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (2,278,189,000) | 468,013,000 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (632,759,000) | (743,191,000) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (632,759,000) | (743,191,000) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 3,492,146,000 | 2,609,751,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 2,859,387,000 | 1,866,560,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 674,960,000 | 4,039,084,000 | 0 | 3,239,392,000 | 0 | 1,432,593,000 | 407,329,000 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 689,375,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (795,820,000) | (900,127,000) | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 689,375,000 | 0 | (795,820,000) | (900,127,000) | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 689,375,000 | 0 | (795,820,000) | (900,127,000) | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 674,960,000 | 4,039,084,000 | 0 | 3,928,767,000 | 0 | 636,773,000 | (492,798,000) | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (61,249,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (61,249,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 1,778,673,000 | 9,732,109,000 | 0 | 9,732,109,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 689,375,000 | 0 | 689,375,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (1,695,947,000) | (1,695,947,000) | 0 | (1,695,947,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (1,695,947,000) | (1,006,572,000) | 0 | (1,006,572,000) |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (1,695,947,000) | (1,006,572,000) | 0 | (1,006,572,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 82,726,000 | 8,725,537,000 | 0 | 8,725,537,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 674,960,000 | 4,039,084,000 | 0 | 2,330,704,000 | 0 | 736,127,000 | (14,166,000) | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 223,622,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (42,125,000) | 7,390,000 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 223,622,000 | 0 | (42,125,000) | 7,390,000 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 223,622,000 | 0 | (42,125,000) | 7,390,000 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 674,960,000 | 4,039,084,000 | 0 | 2,554,326,000 | 0 | 694,002,000 | (6,776,000) | 0 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|-------------------------------------|---|--|---|--|------------------------------------|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] | Reserva para catástrofes [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (51,380,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | (51,380,000) | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 670,581,000 | 7,715,329,000 | 0 | 7,715,329,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 223,622,000 | 0 | 223,622,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (34,735,000) | (34,735,000) | 0 | (34,735,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (34,735,000) | 188,887,000 | 0 | 188,887,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (34,735,000) | 188,887,000 | 0 | 188,887,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 635,846,000 | 7,904,216,000 | 0 | 7,904,216,000 |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2017-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 674,960,867 | 674,960,867 |
| Capital social por actualización | 0 | 0 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 86,373,000 | 86,373,000 |
| Numero de funcionarios | 0 | 0 |
| Numero de empleados | 1,600 | 1,600 |
| Numero de obreros | 5,226 | 5,226 |
| Numero de acciones en circulación | 674,960,867 | 674,960,867 |
| Numero de acciones recompradas | 0 | 0 |
| Efectivo restringido | 0 | 0 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-03-31 | Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-03-31 |
|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | |
| Depreciación y amortización operativa | 92,899,000 | 204,690,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2016-04-01 - 2017-03-31 | Año Anterior 2015-04-01 - 2016-03-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 9,153,797,000 | 7,242,488,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 1,074,410,000 | 480,166,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 689,375,000 | 223,622,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 689,375,000 | 223,622,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 92,899,000 | 204,690,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| BBVA BANCOMER | NO | 2017-03-27 | 2017-04-17 | | 0 | 1,570,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BANAMEX | NO | 2014-12-19 | 2019-01-25 | | 0 | 2,680,000,000 | 2,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| NACIONAL FINANCIERA | NO | 2014-11-27 | 2019-03-20 | | 0 | 2,100,000,000 | 4,100,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BANK OF TOKYO | NO | 2017-10-03 | 2019-04-26 | | 0 | 680,000,000 | 0 | 100,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SCOTIABANK | NO | 2014-12-19 | 2017-12-15 | | 0 | 2,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| LBBW MEXICO | NO | 2015-12-23 | 2020-03-17 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 762,864,000 | 338,566,000 | 870,866,000 | 0 | 0 |
| BANK OF AMERICA | NO | 2016-07-29 | 2018-09-27 | | 0 | 0 | 700,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| JP MORGAN MEXICO | NO | 2016-03-23 | 2019-03-29 | | 0 | 500,000,000 | 1,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SANTANDER | NO | 2017-07-02 | 2019-02-17 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 789,986,000 | 0 | 0 | 0 |
| HSBC | NO | 2015-01-29 | 2018-01-25 | | 0 | 200,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 9,730,000,000 | 8,300,000,000 | 100,000,000 | 0 | 0 | 762,864,000 | 1,128,552,000 | 870,866,000 | 0 | 0 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 9,730,000,000 | 8,300,000,000 | 100,000,000 | 0 | 0 | 762,864,000 | 1,128,552,000 | 870,866,000 | 0 | 0 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quiropgrafarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| DAIMLER 15 | NO | 2015-03-20 | 2018-03-16 | 0.3 | 0 | 1,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| DAIMLER 15-2 | NO | 2015-07-09 | 2017-04-09 | 0.29 | 0 | 1,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| DAIMLER 16 | NO | 2016-05-27 | 2018-05-25 | 0.4 | 0 | 0 | 1,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| DAIMLER 0817 | NO | 2017-09-03 | 2017-06-04 | 6.794084076873 | 0 | 150,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| DAIMLER 0917 | NO | 2017-03-16 | 2017-04-27 | 6.864784628571 | 0 | 350,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| Daimler 1017 | NO | 2017-03-23 | 2017-04-05 | 6.9018 | 0 | 285,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| Daimler 1117 | NO | 2017-03-30 | 2017-11-05 | 6.9756 | 0 | 300,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 3,585,000,000 | 1,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (quiropgrafarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 3,585,000,000 | 1,500,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DAIMLER NORTEAMERICA | NO | | | | | | | | | | 0 | 7,224,083,000 | 112,855,000 | 112,855,000 | 47,026,000 | 0 |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,224,083,000 | 112,855,000 | 112,855,000 | 47,026,000 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,224,083,000 | 112,855,000 | 112,855,000 | 47,026,000 | 0 |
| Proveedores [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIOS | NO | 2017-03-31 | 2017-12-31 | | 0 | 802,098,000 | | | | | 0 | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 802,098,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 802,098,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARIOS 1 | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de créditos | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | NO | | | | 0 | 14,117,098,000 | 9,800,000,000 | 100,000,000 | 0 | 0 | 0 | 7,986,947,000 | 1,241,407,000 | 983,721,000 | 47,026,000 | 0 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 37,520,000 | 705,727,000 | 0 | 0 | 705,727,000 |
| Activo monetario no circulante | 481,104,000 | 9,049,176,000 | 0 | 0 | 9,049,176,000 |
| Total activo monetario | 518,624,000 | 9,754,903,000 | 0 | 0 | 9,754,903,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 553,685,000 | 10,414,369,000 | 0 | 0 | 10,414,369,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 122,800,000 | 2,309,770,000 | 0 | 0 | 2,309,770,000 |
| Total pasivo monetario | 676,485,000 | 12,724,139,000 | 0 | 0 | 12,724,139,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | (157,861,000) | (2,969,236,000) | 0 | 0 | (2,969,236,000) |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| Freightliner | | | | |
| Camiones y Tractocamiones | 2,772,031,000 | 1,512,552,000 | 0 | 4,284,583,000 |
| Mercedes-Benz | | | | |
| Autobuses | 1,214,339,000 | 0 | 0 | 1,214,339,000 |
| Automóviles | 2,243,550,000 | 0 | 0 | 2,243,550,000 |
| Vanes | 587,748,000 | 0 | 0 | 587,748,000 |
| Daimler Financial Services | | | | |
| Servicios Financieros | 779,484,000 | 0 | 0 | 779,484,000 |
| Otros | | | | |
| Reconciliación | 44,093,000 | 0 | 0 | 44,093,000 |
| TOTAL | 7,641,245,000 | 1,512,552,000 | 0 | 9,153,797,000 |

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

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, el concepto más importante de la política es el que 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 líneas de negocio identifica riesgos inherentes a las actividades de sus subsidiarias locales o al propio nivel corporativo y los cubre según sea necesario, dichas coberturas como ya se mencionó deben contrarrestar o minimizar cualquier posición de riesgo identificado, lo cual requiere con cierta frecuencia contratar instrumentos financieros derivados tales como:

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

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

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

Daimler México de manera constante monitorea sus posiciones de riesgo, con el apoyo y supervisión del área central especializada en el manejo de riesgos y coberturas en Daimler AG, donde existe un grupo de apoyo a funciones compartidas denominado, FAO en el cual entre otras esta el área "Finance Transactions" en la cual esta el grupo de "Hedge Accounting" quienes son los responsables de valorar los derivados del grupo a nivel mundial, ellos controlan el proceso para de calculo del valor razonable de cada derivado y emiten los resultados de efectividad por cada transacción, la metodología de 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 Nocional, plazo a vencimiento, factores de descuento, tipo de cambio Spot, calendario de pagos, spreads, tasas fijas y la convención de días. El factor de riesgo de crédito que pudiese afectar al grupo y por ende la valuación de los derivados, se considera a nivel grupo ya que cualquier cambio en la calificación de DAG afecta de manera distinta a cada entidad en el mundo.

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

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

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

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

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

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

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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 los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

La actividad del primer trimestre de 2017 cerró con un saldo nocional total de derivados de \$7,450 millones es decir \$900 millones más que lo reportado al cierre de Diciembre, esto debido a la contratación de dos nuevos IRSWAP por un nocional total de \$1,500 millones y la maduración de un CCSWAP de \$600 millones, por ende el saldo nocional al cierre de Diciembre en IRSWAPS es de \$7,450 millones.

Al cierre del trimestre se contaba con un saldo nocional en Forwards de divisas por un total de \$9,174.42 millones los cuales generaron una valuación negativa al cierre de \$5.8 millones de pesos.

Como ya se mencionó no existen al momento saldos de derivados de tasas en moneda extranjera. El total de derivados mantiene su curso normal de maduración y como en periodos previos y debido a las características de los contratos de derivados actuales (IR SWAPS) 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, cumpliendo así con el rango de 85% a 125% establecido en las normas contables y que lo califican como un derivado efectivo, esta efectividad se da fundamentalmente a que las variaciones en las tasas de referencia y estructura del subyacente han sido prácticamente nulos ya que la mayoría de ellos están referenciados a las tasas LIBOR y TIIE según corresponda, mismas que no han tenido comportamientos fuera de mercado y han mostrado pequeños ajustes a la alza mismos que se han reflejado en el cálculo de efectividad.

Debido a la estructura financiera y la estabilidad en el modelo de negocio del grupo no se ha encontrado un cambio en la identificación de los riesgos financieros y/o operativos, más allá de los que actualmente se evalúan, monitorean y en su caso son cubiertos mediante algún producto derivado, tales como liquidez, estructura de tasa, plazo, contraparte y tipo de cambio no obstante y en respuesta a la situación volátil del mercado que afecta directamente al peso y como resultado a las posiciones del grupo, se estableció un programa de cobertura de riesgo de tipo de cambio estable y a largo plazo mediante la utilización de por lo pronto forwards de divisa y tal como se mencionó al inicio de esta sección, estos instrumentos tiene ahora un monto relevante en la estrategia de cobertura del grupo, esto con la finalidad de cubrir riesgos inherentes y estabilizar la actividad comercial del mismo.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados al 31 de marzo de 2017

| Tipo de Derivado, valor o Contrato | Fin del derivado | Monto Nocional | Valor del Activo subyacente | | Valor Razonable al | | | | |
|------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|-----------|--------------------|---------|-------|--------|---------|
| | | | 1T 2017 | 4T 2016 | 1T 2017 | 4T 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| IRS | Cobertura | 200,000 | 200,000 | 200,000 | 4,113 | 4,447 | | 4,113 | |
| IRS | Cobertura | 350,000 | 350,000 | 350,000 | 6,656 | 7,204 | | 6,656 | |
| IRS | Cobertura | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 10,178 | 11,144 | | 10,178 | |
| IRS | Cobertura | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 2,135 | 4,541 | 2,135 | | |
| IRS | Cobertura | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 4,960 | 6,058 | 4,960 | | |
| IRS | Cobertura | 300,000 | 300,000 | 300,000 | 8,616 | 10,145 | | 8,616 | |
| IRS | Cobertura | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 5,555 | 7,007 | 5,555 | | |
| IRS | Cobertura | 200,000 | 200,000 | 200,000 | 6,407 | 7,571 | | 6,407 | |
| IRS | Cobertura | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 9,669 | 10,533 | | 9,669 | |
| IRS | Cobertura | 400,000 | 400,000 | 400,000 | 417 | 2,208 | 417 | | |
| IRS | Cobertura | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 10,314 | 11,316 | | 10,314 | |
| IRS | Cobertura | 1,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 19,493 | 21,106 | | 19,493 | |
| IRS | Cobertura | 500,000 | 500,000 | 500,000 | 8,118 | 9,456 | | 8,118 | |
| IRS | Cobertura | 800,000 | 800,000 | 0 | (5,762) | - | | | (5,762) |
| IRS | Cobertura | 700,000 | 700,000 | - | (3,660) | - | | | (3,660) |
| FWD | Cobertura | 13,000 | 13,000 | 13,000 | 100 | 50 | 100 | | |
| FWD | Cobertura | 13,000 | 13,000 | 13,000 | (49) | 54 | (49) | | |
| FWD | Cobertura | 13,000 | 13,000 | 13,000 | (83) | 63 | (83) | | |
| FWD | Cobertura | 13,000 | 13,000 | 13,000 | 132 | 66 | 132 | | |
| FWD | Cobertura | 13,000 | 13,000 | 13,000 | (131) | 65 | (131) | | |
| FWD | Cobertura | 16,400 | 16,400 | 16,400 | 87 | 68 | 87 | | |
| FWD | Cobertura | 16,400 | 16,400 | 16,400 | (16) | 64 | (16) | | |
| FWD | Cobertura | 16,400 | 16,400 | 16,400 | 115 | 83 | 115 | | |
| FWD | Cobertura | 16,400 | 16,400 | 16,400 | (51) | 82 | (51) | | |
| FWD | Cobertura | 16,400 | 16,400 | 16,400 | (25) | 79 | (25) | | |
| FWD | Cobertura | 20,260 | 20,260 | 20,260 | 144 | 7 | 144 | | |

Clave de Cotización: DAIMLER

Trimestre: 1 Año: 2017

| | | | | | | | |
|-----|-----------|--------|--------|--------|-------|------|-------|
| FWD | Cobertura | 20,260 | 20,260 | 20,260 | (896) | (1) | (896) |
| FWD | Cobertura | 22,400 | 22,400 | 22,400 | 174 | 86 | 174 |
| FWD | Cobertura | 22,400 | 22,400 | 22,400 | (16) | 94 | (16) |
| FWD | Cobertura | 22,400 | 22,400 | 22,400 | (43) | 109 | (43) |
| FWD | Cobertura | 22,400 | 22,400 | 22,400 | 229 | 114 | 229 |
| FWD | Cobertura | 22,400 | 22,400 | 22,400 | (48) | 113 | (48) |
| FWD | Cobertura | 23,850 | 23,850 | 23,850 | (29) | (4) | (29) |
| FWD | Cobertura | 25,600 | 25,600 | 25,600 | 150 | 99 | 150 |
| FWD | Cobertura | 25,600 | 25,600 | 25,600 | (35) | 107 | (35) |
| FWD | Cobertura | 25,600 | 25,600 | 25,600 | (144) | 125 | (144) |
| FWD | Cobertura | 25,600 | 25,600 | 25,600 | 196 | 131 | 196 |
| FWD | Cobertura | 25,600 | 25,600 | 25,600 | (169) | 129 | (169) |
| FWD | Cobertura | 28,800 | 28,800 | 28,800 | 217 | (4) | 217 |
| FWD | Cobertura | 28,800 | 28,800 | 28,800 | (541) | 7 | (541) |
| FWD | Cobertura | 32,500 | 32,500 | 32,500 | (63) | 171 | (63) |
| FWD | Cobertura | 36,700 | 36,700 | 36,700 | 71 | (7) | 71 |
| FWD | Cobertura | 36,700 | 36,700 | 36,700 | (122) | 7 | (122) |
| FWD | Cobertura | 38,200 | 38,200 | 38,200 | 173 | 160 | 173 |
| FWD | Cobertura | 38,200 | 38,200 | 38,200 | (66) | 187 | (66) |
| FWD | Cobertura | 38,200 | 38,200 | 38,200 | (119) | 196 | (119) |
| FWD | Cobertura | 38,200 | 38,200 | 38,200 | 227 | 150 | 227 |
| FWD | Cobertura | 38,200 | 38,200 | 38,200 | 64 | 193 | 64 |
| FWD | Cobertura | 40,530 | 40,530 | 40,530 | (118) | (34) | (118) |
| FWD | Cobertura | 41,000 | 41,000 | 41,000 | (21) | 214 | (21) |
| FWD | Cobertura | 43,570 | 43,570 | 43,570 | (28) | (11) | (28) |
| FWD | Cobertura | 44,600 | 44,600 | 44,600 | 146 | 173 | 146 |
| FWD | Cobertura | 44,600 | 44,600 | 44,600 | (22) | 187 | (22) |
| FWD | Cobertura | 44,600 | 44,600 | 44,600 | (41) | 218 | (41) |
| FWD | Cobertura | 44,600 | 44,600 | 44,600 | 191 | 228 | 191 |
| FWD | Cobertura | 44,600 | 44,600 | 44,600 | 80 | 225 | 80 |
| FWD | Cobertura | 50,870 | 50,870 | 50,870 | 1 | 20 | 1 |
| FWD | Cobertura | 50,870 | 50,870 | 50,870 | (229) | (1) | (229) |
| FWD | Cobertura | 51,730 | 51,730 | 51,730 | 37 | (5) | 37 |
| FWD | Cobertura | 51,730 | 51,730 | 51,730 | (277) | 15 | (277) |
| FWD | Cobertura | 54,200 | 54,200 | 54,200 | (6) | (16) | (6) |
| FWD | Cobertura | 56,000 | 56,000 | 56,000 | (21) | 296 | (21) |
| FWD | Cobertura | 57,590 | 57,590 | 57,590 | (164) | (56) | (164) |
| FWD | Cobertura | 64,000 | 64,000 | 64,000 | (46) | 339 | (46) |
| FWD | Cobertura | 67,140 | 67,140 | 67,140 | 3 | 29 | 3 |
| FWD | Cobertura | 67,140 | 67,140 | 67,140 | (644) | (0) | (644) |
| FWD | Cobertura | 73,400 | 73,400 | 73,400 | (54) | (75) | (54) |
| FWD | Cobertura | 82,340 | 82,340 | 82,340 | (45) | 434 | (45) |
| FWD | Cobertura | 88,560 | 88,560 | 88,560 | 24 | 43 | 24 |
| FWD | Cobertura | 88,560 | 88,560 | 88,560 | (248) | 4 | (248) |
| FWD | Cobertura | 91,680 | 91,680 | 91,680 | 12 | (12) | 12 |
| FWD | Cobertura | 91,750 | 91,750 | 91,750 | 9 | (5) | 9 |
| FWD | Cobertura | 92,970 | 92,970 | 92,970 | 19 | 42 | 19 |
| FWD | Cobertura | 92,970 | 92,970 | 92,970 | (342) | 2 | (342) |
| FWD | Cobertura | 95,500 | 95,500 | 95,500 | (87) | 506 | (87) |

Clave de Cotización: DAIMLER

Trimestre: 1 Año: 2017

| | | | | | | | |
|-----|-----------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|
| FWD | Cobertura | 101,740 | 101,740 | 101,740 | (75) | (163) | (75) |
| FWD | Cobertura | 102,770 | 102,770 | 102,770 | (28) | 545 | (28) |
| FWD | Cobertura | 103,460 | 103,460 | 103,460 | (55) | (89) | (55) |
| FWD | Cobertura | 108,020 | 108,020 | 108,020 | 11 | (11) | 11 |
| FWD | Cobertura | 111,500 | 111,500 | 111,500 | (29) | 591 | (29) |
| FWD | Cobertura | 116,740 | 116,740 | 116,740 | (263) | (182) | (263) |
| FWD | Cobertura | 121,210 | 121,210 | 121,210 | (30) | 652 | (30) |
| FWD | Cobertura | 122,770 | 122,770 | 122,770 | (8) | (26) | (8) |
| FWD | Cobertura | 131,420 | 131,420 | 131,420 | (86) | 703 | (86) |
| FWD | Cobertura | 132,030 | 132,030 | 132,030 | 21 | (9) | 21 |
| FWD | Cobertura | 134,280 | 134,280 | 134,280 | (224) | (214) | (224) |
| FWD | Cobertura | 159,160 | 159,160 | 159,160 | (52) | 864 | (52) |
| FWD | Cobertura | 168,550 | 168,550 | 168,550 | 23 | (9) | 23 |
| FWD | Cobertura | 177,130 | 177,130 | 177,130 | (137) | (3) | (137) |
| FWD | Cobertura | 185,940 | 185,940 | 185,940 | (78) | (293) | (78) |
| FWD | Cobertura | 214,080 | 214,080 | 214,080 | (100) | 1,158 | (100) |
| FWD | Cobertura | 219,780 | 219,780 | 219,780 | (49) | 1,199 | (49) |
| FWD | Cobertura | 252,160 | 252,160 | 252,160 | (174) | 1,373 | (174) |
| FWD | Cobertura | 294,260 | 294,260 | 294,260 | (144) | 1,605 | (144) |
| FWD | Cobertura | 17,145 | 17,145 | - | (0) | - | (0) |
| FWD | Cobertura | 17,145 | 17,145 | - | (4) | - | (4) |
| FWD | Cobertura | 17,145 | 17,145 | - | (477) | - | (477) |
| FWD | Cobertura | 36,083 | 36,083 | - | (0) | - | (0) |
| FWD | Cobertura | 36,083 | 36,083 | - | 17 | - | 17 |
| FWD | Cobertura | 36,083 | 36,083 | - | 243 | - | 243 |
| FWD | Cobertura | 53,248 | 53,248 | - | 5 | - | 5 |
| FWD | Cobertura | 53,248 | 53,248 | - | (2) | - | (2) |
| FWD | Cobertura | 53,248 | 53,248 | - | (196) | - | (196) |
| FWD | Cobertura | 58,370 | 58,370 | - | 82 | - | 82 |
| FWD | Cobertura | 58,370 | 58,370 | - | (1,040) | - | (1,040) |
| FWD | Cobertura | 66,743 | 66,743 | - | (2) | - | (2) |
| FWD | Cobertura | 66,743 | 66,743 | - | 9 | - | 9 |
| FWD | Cobertura | 66,743 | 66,743 | - | 219 | - | 219 |
| FWD | Cobertura | 73,443 | 73,443 | - | 0 | - | 0 |
| FWD | Cobertura | 73,443 | 73,443 | - | 2 | - | 2 |
| FWD | Cobertura | 73,443 | 73,443 | - | 69 | - | 69 |
| FWD | Cobertura | 79,792 | 79,792 | - | (1) | - | (1) |
| FWD | Cobertura | 79,792 | 79,792 | - | 4 | - | 4 |
| FWD | Cobertura | 79,792 | 79,792 | - | 73 | - | 73 |
| FWD | Cobertura | 104,083 | 104,083 | - | 4 | - | 4 |
| FWD | Cobertura | 104,083 | 104,083 | - | (5) | - | (5) |
| FWD | Cobertura | 104,083 | 104,083 | - | (104) | - | (104) |
| FWD | Cobertura | 113,752 | 113,752 | - | 2 | - | 2 |
| FWD | Cobertura | 113,752 | 113,752 | - | (5) | - | (5) |
| FWD | Cobertura | 113,752 | 113,752 | - | (433) | - | (433) |
| FWD | Cobertura | 146,522 | 146,522 | - | 3 | - | 3 |
| FWD | Cobertura | 146,522 | 146,522 | - | (6) | - | (6) |
| FWD | Cobertura | 146,522 | 146,522 | - | (232) | - | (232) |
| FWD | Cobertura | 151,875 | 151,875 | - | 0 | - | 0 |

Clave de Cotización: DAIMLER

Trimestre: 1 Año: 2017

| | | | | | | | |
|-----|-----------|---------|---------|---|-------|---|-------|
| FWD | Cobertura | 151,875 | 151,875 | - | (9) | - | (9) |
| FWD | Cobertura | 151,875 | 151,875 | - | 11 | - | 11 |
| FWD | Cobertura | 169,346 | 169,346 | - | 2 | - | 2 |
| FWD | Cobertura | 169,346 | 169,346 | - | (6) | - | (6) |
| FWD | Cobertura | 169,346 | 169,346 | - | 37 | - | 37 |
| FWD | Cobertura | 180,445 | 180,445 | - | 3 | - | 3 |
| FWD | Cobertura | 180,445 | 180,445 | - | (14) | - | (14) |
| FWD | Cobertura | 180,445 | 180,445 | - | (216) | - | (216) |

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2017-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 0 | 0 |
| Saldos en bancos | 2,859,387,000 | 3,492,146,000 |
| Total efectivo | 2,859,387,000 | 3,492,146,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 2,859,387,000 | 3,492,146,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Clientes | 17,086,441,000 | 17,585,753,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 612,365,000 | 537,310,000 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 1,721,000 | 1,359,000 |
| Gastos anticipados circulantes | 229,538,000 | 171,444,000 |
| Total anticipos circulantes | 231,259,000 | 172,803,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 1,408,497,000 | 1,819,903,000 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 275,998,000 | 186,340,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 122,781,000 | 143,424,000 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 19,461,343,000 | 20,259,193,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 741,631,000 | 962,701,000 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 741,631,000 | 962,701,000 |
| Mercancía circulante | 1,750,804,000 | 1,278,430,000 |
| Trabajo en curso circulante | 234,189,000 | 177,795,000 |
| Productos terminados circulantes | 2,486,149,000 | 2,251,720,000 |
| Piezas de repuesto circulantes | 0 | 0 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 0 | 0 |
| Otros inventarios circulantes | 0 | 0 |
| Total inventarios circulantes | 5,212,773,000 | 4,670,646,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Cuentas y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Cuentas no circulantes | 14,145,139,000 | 14,295,557,000 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 15,393,000 | 14,731,000 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2017-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 0 | 0 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 14,160,532,000 | 14,310,288,000 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 0 | 0 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| Inversiones en asociadas | 180,208,000 | 179,151,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 180,208,000 | 179,151,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 150,475,000 | 165,853,000 |
| Edificios | 3,012,914,000 | 3,334,884,000 |
| Total terrenos y edificios | 3,163,389,000 | 3,500,737,000 |
| Maquinaria | 3,759,807,000 | 4,100,305,000 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 29,336,000 | 28,474,000 |
| Total vehículos | 29,336,000 | 28,474,000 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 421,284,000 | 432,213,000 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 0 | 0 |
| Construcciones en proceso | 639,463,000 | 980,721,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 0 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 607,662,000 | 594,335,000 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 8,620,941,000 | 9,636,785,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 0 | 0 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 0 | 0 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 0 | 0 |
| Licencias y franquicias | 0 | 0 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0 | 0 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 0 | 0 |
| Activos intangibles en desarrollo | 0 | 0 |
| Otros activos intangibles | 88,000 | 92,000 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 88,000 | 92,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 88,000 | 92,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 802,098,000 | 838,411,000 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2017-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 4,081,337,000 | 3,019,044,000 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes | 295,934,000 | 299,867,000 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes | 189,274,000 | 170,433,000 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados) | 189,274,000 | 170,433,000 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes | 485,208,000 | 470,300,000 |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 651,179,000 | 679,359,000 |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante | 622,620,000 | 642,958,000 |
| Retenciones por pagar circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar circulantes | 941,581,000 | 1,008,393,000 |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 6,961,403,000 | 6,015,507,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 10,492,864,000 | 12,905,824,000 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 3,585,000,000 | 3,553,700,000 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 7,224,083,000 | 9,208,303,000 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 840,626,000 | 460,349,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 22,142,573,000 | 26,128,176,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 317,653,000 | 293,438,000 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 317,653,000 | 293,438,000 |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 317,653,000 | 293,438,000 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a largo plazo | 10,399,418,000 | 7,100,000,000 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 1,500,000,000 | 3,000,000,000 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 272,736,000 | 342,068,000 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 9,423,000 | 0 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 12,181,577,000 | 10,442,068,000 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | 1,004,477,000 | 1,016,784,000 |
| Total de otras provisiones | 1,004,477,000 | 1,016,784,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 636,773,000 | 1,432,593,000 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | (492,798,000) | 407,329,000 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera | 0 | 0 |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2017-03-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2016-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (61,249,000) | (61,249,000) |
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | 0 | 0 |
| Total otros resultados integrales acumulados | 82,726,000 | 1,778,673,000 |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 52,323,973,000 | 54,582,741,000 |
| Pasivos | 43,598,436,000 | 44,850,632,000 |
| Activos (pasivos) netos | 8,725,537,000 | 9,732,109,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 28,491,757,000 | 29,828,747,000 |
| Pasivos circulantes | 30,276,559,000 | 33,393,929,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | (1,784,802,000) | (3,565,182,000) |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2017-01-01 - 2017-03-31 | Acumulado Año Anterior 2016-01-01 - 2016-03-31 |
|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | |
| Ingresos [sinopsis] | | |
| Servicios | 0 | 0 |
| Venta de bienes | 8,255,604,000 | 6,594,796,000 |
| Intereses | 761,933,000 | 570,490,000 |
| Regalías | 0 | 0 |
| Dividendos | 0 | 0 |
| Arrendamiento | 136,260,000 | 77,202,000 |
| Construcción | 0 | 0 |
| Otros ingresos | 0 | 0 |
| Total de ingresos | 9,153,797,000 | 7,242,488,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses ganados | 478,000 | 1,064,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 6,000 | (144,000) |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 0 | 0 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 0 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 484,000 | 920,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | |
| Intereses devengados a cargo | 57,187,000 | 33,914,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | (6,693,000) | 100,571,000 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 0 | 0 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 |
| Otros gastos financieros | 0 | 0 |
| Total de gastos financieros | 50,494,000 | 134,485,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | |
| Impuesto causado | 137,843,000 | 195,771,000 |
| Impuesto diferido | 206,064,000 | (72,681,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 343,907,000 | 123,090,000 |

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias (el Grupo) se prepararon de conformidad con las 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”, mismas que serán reveladas en el Reporte [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” a excepción de las que se detallan a continuación que serán presentadas en el Reporte [800500] Notas - Lista de notas

“Inversión a revelar sobre asociadas”

“Información a revelar sobre negocios conjuntos”

“Información a revelar sobre instrumentos de deuda”,

“Información a revelar sobre capital social”

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

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.

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas. 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".

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión del Grupo en una asociada. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

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

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

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 06 de Junio 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 31 de Marzo de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, la Compañía tenía suscritos los siguientes Certificados Bursátiles de corto y largo plazo:

| | 31 Marzo 2017 | 31 Diciembre 2016 |
|--|------------------|----------------------|
| Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas fija entre 6.79% y 6.98%, con vencimiento en Abril y Mayo 2017. | 1,085,000 | 1,053,700 |
| Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, al cierre del periodo a una tasa entre 6.92 y 6.93%, con vencimiento entre Septiembre 2017 y Marzo 2018. | 2,500,000 | 2,500,000 |
| Deuda a largo plazo (mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, al cierre del periodo a una tasa de 7.01%, con vencimiento en Mayo 2018. | 1,500,000 | 3,000,000 |
| Total Pasivos Financieros Certificados Bursátiles | 5,085,000 | 6,553,700 |

Dónde:

Clave de Cotización: DAIMLER

Trimestre: 1 Año: 2017

| | | |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| <i>Vencimientos Circulantes</i> | 3,585,000 | 3,553,700 |
| <i>Vencimientos de Largo Plazo</i> | 1,500,000 | 3,000,000 |

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 31 de Marzo de 2017 y 31 de Diciembre 2016, se integra por préstamos de acuerdo al cuadro siguiente:

| | 31 Marzo 2017 | 31 Diciembre 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fija entre rangos de 6.95% y 7.26%, con vencimiento en Abril 2017. | 6,230,000 | 8,765,000 |
| Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasa fija siendo al cierre la tasa entre 4.25% y 5.19% con vencimiento a entre Julio 2017 y Febrero 2018. | 2,600,000 | 3,100,000 |
| Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasa flotante siendo al cierre la tasa entre 6.90% y 7.04% con vencimiento a entre Diciembre 2017 y Marzo 2018. | 900,000 | 200,000 |
| Pasivos financieros de Certificados Bursátiles | 5,900,000 | 5,400,000 |
| Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasa flotante siendo al cierre la tasa entre 6.79% y 7.25% con vencimiento a entre Septiembre 2018 y Abril 2019. | 2,500,000 | 1,700,000 |
| Total Pasivos Financieros Bancarios | 18,130,000 | 19,165,000 |

Dónde:

| | | |
|------------------------------------|-----------|------------|
| <i>Vencimientos Circulantes</i> | 9,730,000 | 12,065,000 |
| <i>Vencimientos de Largo Plazo</i> | 8,400,000 | 7,100,000 |

Al 31 de Marzo de 2017 y al 31 de Diciembre de 2016, la deuda en dólares a corto y largo plazo Intercompañía con Daimler North América Corporation (DNAC) y deuda Bancaria con LBBW México expresada en Dólares Americanos (USD) son:

| | 31 Marzo 2017 | 31 Diciembre 2016 |
|---|----------------|-------------------|
| Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fija entre rangos de 1.48% y 3.87%, con vencimiento en Abril 2017 y Marzo 2018. | 424,630 | 484,730 |
| Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fija entre rangos de 2.37% y 4.86%, con vencimiento en Abril 2018 y Diciembre 2020. | 120,800 | 16,500 |
| Total Pasivos dólares | 545,430 | 501,230 |

Dónde:

| | | |
|---------------------------------|---------|---------|
| <i>Vencimientos Circulantes</i> | 424,630 | 484,730 |
|---------------------------------|---------|---------|

Vencimientos de Largo Plazo 120,800 16,500

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Patrimonio

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

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de Marzo de 2017, el capital social está integrado por 284,706,333 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$1.00 (00/100 M.N.) cada una, divididas en dos series: 51,000 de la serie "A", que corresponde a la porción fija y 284,655,333 de la serie "B", que corresponde a la porción variable, que es ilimitada.

El 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.

(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 31 de Marzo de 2017, la reserva legal asciende a \$220,874, 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.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS (MILES DE PESOS)

| 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 | 180,208 |
| TOTAL | | 21,670,304 | 26.00 | 21,670 | 180,208 |

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias (el Grupo) se prepararon de conformidad con las 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”, mismas que serán reveladas en el Reporte [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” a excepción de las que se detallan a continuación que serán presentadas en el Reporte [800500] Notas - Lista de notas

- “Inversión a revelar sobre asociadas”
- “Información a revelar sobre negocios conjuntos”
- “Información a revelar sobre instrumentos de deuda”,
- “Información a revelar sobre capital social”

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias (el Grupo) se prepararon de conformidad con las 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”, mismas que serán reveladas en el Reporte [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” a excepción de las que se detallan a continuación que serán presentadas en el Reporte [800500] Notas - Lista de notas

- “Inversión a revelar sobre asociadas”
 - “Información a revelar sobre negocios conjuntos”
 - “Información a revelar sobre instrumentos de deuda”,
 - “Información a revelar sobre capital social”
-

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias (el Grupo) se prepararon de conformidad con las 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”, mismas que serán reveladas en el Reporte [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” a excepción de las que se detallan a continuación que serán presentadas en el Reporte [800500] Notas - Lista de notas

- “Inversión a revelar sobre asociadas”
- “Información a revelar sobre negocios conjuntos”
- “Información a revelar sobre instrumentos de deuda”,
- “Información a revelar sobre capital social”

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.

El Grupo se dedica 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.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Eventos Relevantes.

Ciudad de México, Febrero 17, 2017.

Cambio Organizacional

Daimler México anuncia al Público Inversionista que a partir del 1 de Abril del 2017, el Sr. Alejandro Trujillo asumirá la responsabilidad Director de Finanzas y Contraloría de la división de Vehículos Comerciales en México.

El Sr. Trujillo se incorporó al Grupo Daimler en el año 2002 en donde se ha desempeñado en diversos puestos de la organización inicio su carrera en el Grupo Daimler como auditor de relaciones internas para Freightliner en Portland OR., para posteriormente ocupar puestos en el área de contraloría en diferentes localidades y plantas de camiones en Estados Unidos y Alemania.

Actualmente se desempeña como Director de Finanzas en Daimler Colombia S.A.

El Sr Alexander Schoen continuara con otras responsabilidades dentro del Grupo Daimler en Stuttgart.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por Ramasami Muthaiyah, Director General y Linaldi Huerta, Gerente de Contabilidad el 03 de Mayo de 2017. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos del Grupo, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión.

Base de presentación

NIIF aplicadas. Las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados cumplen con las NIIF de aplicación obligatoria al 31 de Marzo de 2017.

NIIF emitidas aún no adoptadas. El Grupo no ha aplicado las siguientes normas nuevas y modificadas que han sido emitidas pero aún no están vigentes:

Instrumentos financieros. La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para sus bajas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la NIIF 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de “valor razonable a través de otros resultados integrales” (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda. Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación, generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo la NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.

En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere que sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.

Los requerimientos de contabilidad de cobertura tiene tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la NIC 39. Conforme a la NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de “relación económica”. En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

La Administración del Grupo anticipa que la aplicación de la NIIF 9 podría tener un impacto en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

Ingresos de contratos con clientes. En mayo de 2014 se emitió la NIIF 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la NIIF 15 remplazará a las guías de reconocimiento de ingresos actuales, incluyendo la NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a NIIF 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el “control” de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

La administración del Grupo estima que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro podría tener algún efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros consolidados de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que la Entidad haya realizado una revisión detallada.

Métodos aceptables de depreciación y amortización. Las modificaciones a la NIC 16 prohíben a las entidades usar un método basado en ingresos para la depreciación de propiedad, planta y equipo. Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable que los ingresos no son una base apropiada para amortizar un activo intangible. La presunción solamente puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias limitadas:

cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o

cuando puedes ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2016 o posteriormente. Actualmente el Grupo utiliza el método de línea recta para la depreciación y amortización de su propiedad, planta y equipo y activos intangibles, respectivamente. La administración del Grupo considera que el método de línea recta es el método más apropiado para reflejar el consumo de los beneficios económicos inherentes en los activos respectivos, por lo tanto, la administración del Grupo no estima que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 tengan efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo.

Estados financieros separados. La NIC 27 revisada permite a las entidades reconocer el método de participación para la contabilización de sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros individuales. De tal manera, una entidad tiene permitido contabilizar estas inversiones ya sea i) a costo; ii) de acuerdo con la NIIF 9 (o la NIC 39); o bien ii) aplicando el método de participación.

DM no tiene contemplado reconocer el método de participación en sus subsidiarias, así que mantendrá el costo de adquisición por lo que no se tiene previsto un impacto por estas modificaciones.

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.

Bases de 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.

Bases de 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.

Costo histórico. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable. El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

Principios de consolidación. Los estados financieros consolidados presentan la situación financiera de Daimler México, S. A. de C. V. y sus subsidiarias, sobre las cuales tiene control, al 31 de Marzo de 2017 y 31 de Diciembre de 2016; así como los resultados de sus operaciones por los ejercicios terminados el 31 de Marzo de 2017 y 2016. El control se obtiene cuando DM:

- Tiene poder sobre la inversión,
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

DM reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando DM tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. DM considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de DM en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de DM en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por DM, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que DM tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a DM, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables del 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.

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% |
| Daiproco 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.

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de DM que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de DM se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a los propietarios de DM.

Cuando DM pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes. (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita las NIIF aplicables). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIC 39 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

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.

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas. 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".

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión del Grupo en una asociada. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro

reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

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

Adquisiciones de entidades bajo control común. Las combinaciones de negocios que surgen de las transferencias de las participaciones en entidades que están bajo control común se registran como si la adquisición se hubiera generado a partir del primer ejercicio comparativo presentado o, si la adquisición hubiera sido posterior a la fecha en que el control común se estableció.

Los activos y pasivos adquiridos son reconocidos al valor en libros previamente revelados, las partes del capital neto de las entidades adquiridas se incorporan a los mismos rubros dentro del capital del Grupo y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce directamente en el mismo.

Transacciones en 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.

| Tipos de cambio del dólar de los EUA | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Tipo de cambio cierre | \$18.8092 | \$20.7314 |
| Tipo de cambio promedio | | |
| Primer trimestre | 20.3676 | 18.0151 |
| Segundo trimestre | N/A | 18.0664 |
| Tercer trimestre | N/A | 18.7274 |
| Cuarto trimestre | N/A | 19.8406 |

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.

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.

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 DVMex 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.

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. El impuesto causado o impuesto corriente, corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa. Hasta el 31 de Diciembre de 2013 el impuesto era calculado como el mayor entre el ISR y el impuesto empresarial a tasa única (IETU). Los impuestos corrientes son determinados usando las tasas y las 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 impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondientes a estas diferencias y se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que cada entidad legal que integra al Grupo disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida que se estima probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

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

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

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

Los activos intangibles que no representan costos de desarrollo y tienen una vida útil definida generalmente se amortizan con el método de línea recta durante su vida útil (de 3 a 10 años), y se someten a una evaluación de deterioro al menos una vez en el periodo cuando hay indicios de posible deterioro. El 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 mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, se valúan al costo de adquisición o de fabricación menos la depreciación acumulada. De ser necesario, se reconocen las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. 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:

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

Los terrenos no se deprecian.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable del Grupo. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Arrendamientos. Esta partida incluye todos los contratos en los que se transfiere el derecho de uso de un activo específico durante un período determinado a cambio de una renta, aún si ese derecho no se describe explícitamente en el contrato. El Grupo es arrendatario de inmuebles, planta y equipo y arrendador de sus productos. Se evalúa con base en los riesgos y beneficios de un activo en arrendamiento, ya sea que su propiedad se atribuya al arrendatario (arrendamiento financiero) o al arrendador (arrendamiento operativo).

Los gastos de renta del arrendamiento operativo en los que el Grupo es arrendatario se registran durante los plazos respectivos utilizando el método de línea recta. El equipo en arrendamiento operativo en el que el Grupo es arrendador se registra inicialmente a

su costo de adquisición o fabricación y se deprecia durante el plazo del contrato de arrendamiento hasta su valor residual estimado, con el método de línea recta. Los mismos principios contables se aplican a los activos si alguna de las compañías del Grupo los vende y los toma en arrendamiento nuevamente al comprador.

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros. Un instrumento financiero es cualquier contrato que genera un activo financiero a una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital a otra. Los instrumentos financieros que representan activos y pasivos financieros generalmente se presentan por separado, y se registran en el momento en que la compañía se convierte en parte contractual del instrumento financiero. En su registro inicial, estos instrumentos se reconocen a su valor razonable. Para las valuaciones posteriores, los instrumentos financieros se asignan a una de las categorías mencionadas en la NIC 39, Reconocimiento y valuación de Instrumentos Financieros. Los costos de transacción relacionados con la adquisición o la emisión se calculan determinando el valor en libros y se miden a su valor razonable mediante las utilidades o las pérdidas. Si la fecha de transacción y la fecha de liquidación (es decir, la fecha de entrega) difieren, la compañía toma la primera para el registro inicial o la discontinuación.

Los pasivos financieros, provenientes de la contratación o emisión de instrumentos financieros de deuda, se reconocen inicialmente al valor de la obligación que representan y se reconocen 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 del Grupo 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. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

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

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

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

1. Método de la tasa de interés efectiva

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en al interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como valor razonable con cambios en resultados.

2. 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:

- Clientes - 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.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

3. 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.

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.

4. Baja de activos financieros

El Grupo deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, se reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si se retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados. En la baja de un activo financiero que no sea en su totalidad (por ejemplo, cuando se retiene

una opción para recomprar parte de un activo transferido), se distribuye el importe en libros previo del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo en virtud de su involucramiento continuo, y la parte que ya no reconoce sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes en la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros imputable a la parte que ya no se reconoce y la suma de la contraprestación recibida por la parte no reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que le sea asignada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el resultado del ejercicio. La ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se distribuirá entre la parte que continúa reconociéndose y la parte que ya no se reconocen sobre la base de los valores razonables relativos de dichas partes.

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

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

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

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

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

Los instrumentos derivados implícitos se separan del contrato principal, que no se valúa a valor razonable mediante utilidades o pérdidas, cuando el análisis indica que sus características y riesgos económicos no se relacionan estrechamente con aquellos establecidos en el contrato principal. Al 31 de Marzo de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, el Grupo no posee derivados implícitos. Los instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable en su registro inicial y, en lo sucesivo, en cada fecha de reporte. El valor razonable de los instrumentos derivados equivale a su valor de mercado positivo o negativo. Cuando no se dispone de un valor de mercado, el valor razonable se calcula utilizando los flujos de efectivo descontados, el cual es un modelo estándar.

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

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

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

En caso de que los instrumentos financieros derivados no califiquen o dejen de calificar para contabilidad de coberturas dado que no cumplan con los criterios establecidos, éstos se clasifican como instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Al 31 de Marzo de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, los instrumentos financieros derivados del Grupo no han perdido su clasificación de cobertura.

Pensiones y obligaciones similares. Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediciones

El Grupo presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos del Grupo. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

Beneficios a los empleados de corto plazo. Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones y prima vacacional en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU). La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en los estados de resultados integrales, en los rubros de costo de ventas. La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR).

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

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

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

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

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El Grupo reconoce, principalmente garantías de los productos que vende y otros pagos al personal.

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

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

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

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

2. Estimaciones y evaluaciones contables

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La información sobre estimaciones y supuestos que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados, se describen a continuación:

Estimación para pérdidas crediticias. El Grupo calcula regularmente el riesgo de incumplimiento de las cuentas por cobrar por servicios financieros. Para ello considera múltiples factores, entre otros: experiencia histórica relativa a las pérdidas, volumen e

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 las probabilidad de incumplimiento, (ii) reservas específicas basadas en posibles pérdidas identificadas durante la revisión de los portafolios, y (iii) reservas adicionales, basadas en evidencia observable, tendencias y factores económicos del negocio, concentraciones de portafolio y cambios en el tamaño y/o en los términos y condiciones del portafolio. Cuando se determina una pérdida, la cuenta por cobrar por operaciones de financiamiento se castiga contra la estimación para pérdidas crediticias.

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

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

Equipo en arrendamiento operativo. La compañía examina regularmente los factores que determinan los valores de sus vehículos en arrendamiento. En particular, es necesario estimar los valores residuales de los vehículos al final de su plazo de arrendamiento, los cuales constituyen una parte sustancial de los flujos de efectivo futuros estimados de los activos en arrendamiento. En este contexto, es necesario plantear hipótesis respecto a la oferta y demanda futuras de vehículos, así como a la evolución de los precios de los mismos. Esas hipótesis se determinan ya sea conforme a estimaciones calificadas o a través de los conocimientos especializados de terceros; las estimaciones calificadas se basan, en datos externos con la consideración de información interna adicional 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.

La compañía evalúa regularmente el estado actual de los procedimientos legales, apoyándose en asesores legales externos. Por lo tanto, es posible que los montos de las provisiones para litigios pendientes o potenciales tengan que ajustarse de acuerdo con sucesos futuros. Los cambios en las estimaciones y premisas pueden tener un efecto sustancial en la rentabilidad futura del Grupo. La conclusión de un litigio puede obligar a la compañía a hacer pagos superiores a las provisiones creadas con ese fin. También es posible que el resultado de determinados asuntos para los que no se pudieron crear provisiones obligue al Grupo a efectuar pagos cuyo monto o rango de montos no haya sido posible estimar de una manera fiable al 31 de Marzo de 2017. 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.

Dividendos pagados, acciones ordinarias

0

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Los estados financieros consolidados de Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias (el Grupo) se prepararon de conformidad con las 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”, mismas que serán reveladas en el Reporte [813000] “Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34” a excepción de las que se detallan a continuación que serán presentadas en el Reporte [800500] Notas - Lista de notas

- “Inversión a revelar sobre asociadas”
 - “Información a revelar sobre negocios conjuntos”
 - “Información a revelar sobre instrumentos de deuda”,
 - “Información a revelar sobre capital social”
-