

Ciudad de México a 28 de abril de 2017

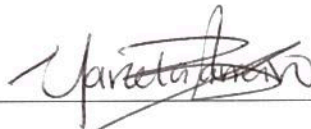
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los Estados Financieros Anuales 2016, los cuales, a nuestro leal saber y entender, reflejan razonablemente su situación.

Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Daimler México S.A. de C.V.



Ramasami Muthaiyah  
Director General



Marcela Barreiro Castellanos  
Directora Jurídica y Secretaria México



Linaldi Eugenia Huerta Vargas  
Jefe de Contabilidad y Reportes Financieros

**Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Daimler México, S. A. de C. V.:

*Miles de pesos mexicanos*

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias (el Grupo), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la nota 33 de los estados financieros consolidados, que describen que la Compañía realizó operaciones importantes con partes relacionadas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)

*Cuestiones clave de la auditoría*

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

<b>Reserva para cuentas por cobrar por servicios financieros \$974,539</b>	
<b>Ver nota 17 a los estados financieros consolidados</b>	
<b>Cuestión clave de la auditoría</b>	<b>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</b>
<p>El grupo tiene cuentas por cobrar por concepto de servicios financieros prestados por \$30,598,901. Estas cuentas por cobrar se derivan principalmente de los créditos y/o arrendamientos otorgados a los clientes. Estos representan volúmenes importantes de ingresos anuales.</p> <p>La determinación de la reserva para cuentas por cobrar por servicios financieros involucra un alto grado de juicio por parte de la Administración en lo que se refiere al nivel y oportunidad de los flujos de efectivo futuros esperados de las cuentas por cobrar que han alcanzado el punto de deterioro. Derivado de lo anterior es considerado como una cuestión clave de la auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <p>Análisis del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles del Grupo relacionados con el otorgamiento de crédito y el proceso de cobranza, así como de aquellos controles relacionados con la determinación de la reserva y la aprobación por parte del comité de riesgos.</p> <p>Análisis del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles del Grupo relacionados con el proceso de conciliaciones entre el sistema que calcula el deterioro, el sistema contable y los sistemas operativos.</p> <p>Evaluación de la razonabilidad de la metodología aplicada por la Administración para la determinación de la reserva, mediante el análisis de los supuestos utilizados para su cálculo.</p> <p>Evaluación de la consistencia en la aplicación de los insumos obtenidos de los sistemas operativos utilizados en la revisión del cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar.</p>

### ***Otra información***

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (“el Reporte Anual”), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El reporte anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

### ***Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

(Continúa)

*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.



C.P.C. Ericka Rangel Cuevas

Ciudad de México, a 21 de abril de 2017.

# Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

## Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Importes en miles de pesos			
<b>Activos</b>			
Activos intangibles	13	92	107
Propiedad, planta y equipo, neto	14	9,043,114	7,233,635
Equipo en arrendamiento operativo, neto	15	593,671	499,739
Inversiones registradas por usar el método de participación	16	179,151	151,345
Cuentas por cobrar por servicios financieros	17	14,295,557	10,800,497
Otros activos financieros		91,658	766
Impuesto diferido	12	509,595	410,666
Otros activos	19	41,156	102,656
<b>Total activos no circulantes</b>		<b>24,753,994</b>	<b>19,199,411</b>
Inventarios	20	4,672,005	3,752,782
Clientes	21	1,282,409	1,200,054
Cuentas por cobrar por servicios financieros	17	16,303,344	12,098,672
Efectivo y equivalentes		3,492,146	2,609,751
Partes relacionadas	33	537,310	573,484
Otros activos financieros	18	660,480	212,290
Otros activos	19	2,881,053	2,249,852
<b>Total activos circulantes</b>		<b>29,828,747</b>	<b>22,696,885</b>
<b>Total de activos</b>		<b>54,582,741</b>	<b>41,896,296</b>
<b>Pasivo y capital</b>			
Capital social	22	674,960	674,960
Prima en emisión de acciones		4,039,084	4,039,084
Reserva legal	22	220,874	220,874
Otras reservas de capital	22	(30,392)	(30,392)
Utilidades retenidas	22	3,048,910	2,140,222
Otros resultados integrales	22	1,778,673	670,581
<b>Total capital</b>		<b>9,732,109</b>	<b>7,715,329</b>
Provisión para pensiones y obligaciones similares	23	293,260	270,466
Pasivos financieros, no circulante	25	10,100,000	8,434,413
Partes relacionadas, no circulante	33	342,072	4,163,973
Otros pasivos financieros, no circulante	26	-	221,816
Impuesto diferido	12	393,405	3,875
Ingresos diferidos, no circulante	35	293,438	118,308
Otros pasivos, no circulante	27	34,532	42,310
<b>Total pasivos no circulantes</b>		<b>11,456,707</b>	<b>13,255,161</b>
Proveedores		838,411	953,077
Impuestos a la utilidad por pagar	12	100,558	91,609
Provisión de otros riesgos	24	1,148,083	885,588
Pasivos financieros	25	16,536,093	11,584,059
Partes relacionadas	34	12,227,343	5,789,175
Otros pasivos financieros	26	1,562,606	1,001,342
Ingresos diferidos	35	299,867	67,144
Otros pasivos	27	680,964	553,812
<b>Total pasivos circulantes</b>		<b>33,393,925</b>	<b>20,925,806</b>
<b>Total pasivo y capital</b>		<b>54,582,741</b>	<b>41,896,296</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados.



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Estados de utilidad integral consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Importes en miles de pesos	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	8	39,190,941	29,660,803
Costo	10	(34,788,348)	(25,887,157)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>4,402,593</b>	<b>3,773,646</b>
Gastos de venta	10	1,021,250	837,376
Gastos generales de administración	10	1,654,954	1,140,109
Otros ingresos	11	996,715	513,022
Otros gastos	11	(131,032)	(134,100)
Utilidad en inversiones registrada por usar el método de participación, neto	16	16,983	2,128
Pérdida cambiaria, neta		(465,644)	(337,937)
<b>Utilidad antes de intereses e impuestos (EBIT)</b>		<b>2,143,411</b>	<b>1,839,274</b>
Ingreso por intereses		52,846	2,688
Gasto por intereses		332,996	294,853
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>1,863,261</b>	<b>1,547,109</b>
Impuestos a la utilidad	12	(954,573)	585,949
<b>Utilidad neta</b>		<b>908,688</b>	<b>961,160</b>
Ganancia no realizada por ajustes de conversión cambiaria	22	696,466	479,241
Utilidad (pérdida) no realizada sobre instrumentos financieros derivados	22	421,495	(6,053)
<b>Otra utilidad integral que puede ser reclasificada al estado de resultados, neta de impuestos</b>		<b>1,117,961</b>	<b>473,188</b>
Efectos de pérdidas actuariales no realizadas por pasivos laborales	22	(9,869)	6,070
<b>Otra (pérdida) utilidad integral que no puede ser reclasificada al estado de resultados, neta de impuestos</b>		<b>(9,869)</b>	<b>6,070</b>
<b>Total utilidad integral del ejercicio</b>		<b>1,108,092</b>	<b>479,258</b>
<b>Utilidad integral total</b>		<b>2,016,780</b>	<b>1,440,418</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados.

**Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Prima en emisión de acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Capital atribuido a los accionistas</u>
Importes en miles de pesos								
<b>Saldo al 1o. de enero de 2015</b>		<b>674,960</b>	<b>4,039,084</b>	<b>220,874</b>	<b>(30,392)</b>	<b>1,179,062</b>	<b>191,323</b>	<b>6,274,911</b>
Utilidad integral						961,160	479,258	1,440,418
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>674,960</b>	<b>4,039,084</b>	<b>220,874</b>	<b>(30,392)</b>	<b>2,140,222</b>	<b>670,581</b>	<b>7,715,329</b>
<b>Saldo al 1o. de enero de 2016</b>		<b>674,960</b>	<b>4,039,084</b>	<b>220,874</b>	<b>(30,392)</b>	<b>2,140,222</b>	<b>670,581</b>	<b>7,715,329</b>
Utilidad integral						908,688	1,108,092	2,016,780
Incremento o disminución de reservas de capital, neto	<b>22</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>674,960</b>	<b>4,039,084</b>	<b>220,874</b>	<b>(30,392)</b>	<b>3,048,910</b>	<b>1,778,673</b>	<b>9,732,109</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Estados de flujos de efectivo consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Importes en miles de pesos			
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>1,863,261</b>	<b>1,547,109</b>
Estimaciones y gastos de operación que no requieren efectivo		(109,631)	(124,145)
Depreciación y amortización	13,14 y 15	870,326	1,217,933
Utilidad y pérdida en venta de activo fijo		(1,210)	(29,810)
Participación en asociadas	16	(27,806)	(22,398)
Intereses a favor		(52,846)	(2,688)
Efectos de conversión cambiaria de activos fijos	13, 14 y 22	465,650	336,962
Intereses a cargo		332,996	294,853
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>			
Inventarios		(919,223)	(529,224)
Clientes		(7,782,087)	(410,822)
Proveedores		(114,666)	93,417
Cuentas por cobrar por servicios financieros		3,416,650	(4,076,772)
Otros activos y pasivos operativos		(1,118,685)	119,682
Cuentas de operación con partes relacionadas		-	1,113,857
Impuestos a la utilidad pagados (-)/recuperados		(844,942)	(461,804)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<b>4,022,213</b>	<b>(933,850)</b>
<b>Adiciones de inmuebles, planta y equipo</b>			
Adiciones de inmuebles, planta y equipo		(2,783,524)	(2,666,658)
Efectivo recibido de inmuebles, planta y equipo		11,008	41,594
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>(2,772,516)</b>	<b>(2,625,064)</b>
<b>Contratación de pasivos financieros bancarios</b>			
Contratación de pasivos financieros bancarios		91,055,428	27,067,768
Pago pasivos financieros bancarios		(82,550,090)	(25,809,500)
<b>Contratación de pasivos financieros de deuda</b>			
Contratación de pasivos financieros de deuda		19,657,160	16,205,000
Pago de pasivos financieros de deuda		(21,593,460)	(14,715,000)
Variaciones en otros pasivos financieros con partes relacionadas		411,626	(59,496)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		<b>6,980,664</b>	<b>2,688,772</b>
<b>Disminución/Incremento en efectivo y equivalentes</b>		<b>185,935</b>	<b>(870,142)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>2,609,751</b>	<b>2,941,139</b>
<b>Efecto de conversión de moneda extranjera</b>		<b>696,460</b>	<b>538,754</b>
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del periodo</b>		<b>3,492,146</b>	<b>2,609,751</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros consolidados.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

### **(1) Entidad que informa-**

Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias (DM o el Grupo) 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](http://www.daimler.com.mx). El Grupo es subsidiaria de Daimler Canada Investments Company que a su vez es subsidiaria indirecta de Daimler AG (DAG). DM es el Grupo controlador para las subsidiarias de DAG en México.

Daimler México, S. A. de C. V. (DM) junto con Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R. L. de C. V. (DVCMex), Daimler Financial Services México, S. de R. L. de C. V. (DFS), Mercedes-Benz México, S. de R. L. de C. V. (MBM), Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R. L. de C. V. (MBDM), Daimler Servicios Corporativos México, S. de R. L. de C. V. (DSCM) y Daiproco México, S. de R. L. de C. V. (DAI) conforman el Grupo.

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

### **(2) Bases de preparación y autorización-**

#### **I. Bases de preparación**

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*”).

#### **II. Autorización**

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por Ramasami Muthaiyah, Director General y Linaldi Huerta, Gerente de Contabilidad el 21 de abril 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **(3) Moneda funcional-**

Los estados financieros consolidados de DM son presentados en pesos mexicanos que es la moneda funcional del Grupo, si no se especifica algo en contrario, todos los importes son presentados en miles. Todas las cifras están redondeadas de conformidad con los principios de redondeo de negocios estándar.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

#### **(4) 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:

#### **Garantías de productos**

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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 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**

El Grupo 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.

#### **Estimación para cuentas incobrables**

El Grupo calcula regularmente el riesgo de incumplimiento de las cuentas por cobrar. Para ello considera el vencimiento de la cartera que sobrepasa el plazo de 120 días de antigüedad, así como una evaluación crediticia del cliente.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.

#### **Regalías**

DVCMex tiene una provisión de regalías la cual se determina en el contrato de licencia firmado entre DVCMex y EvoBus GmbH / Daimler AG (DAG) y el acuerdo sobre el uso de marcas con DAG, la provisión se basa en un estándar del 3%, que se provisiona automáticamente en función de las ventas (facturación) de autobuses. El porcentaje representa un cálculo promedio de acuerdo con los supuestos de mercado de venta (mezcla de los modelos) y la base del contrato, el uso / consumo de esa disposición está sujeta a las facturas emitidas por EVOBUS / DAG para DVCMex.

#### **Incentivos**

Estos incentivos se reconocen con base a la política de provisiones.

Mercedes-Benz México, S. de R. L. de C. V. otorga incentivos a su red de distribuidores calculados con base en el desempeño de ventas de unidades y servicios post venta al cliente final.

#### **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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **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.

El Grupo 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 al Grupo 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 a el Grupo a efectuar pagos cuyo monto o rango de montos no haya sido posible estimar de una manera fiable al 31 de diciembre de 2016. 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, el Grupo 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.



## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **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, el Grupo realiza pruebas de deterioro de los activos por impuestos diferidos basadas en los ingresos gravables previstos para ejercicios financieros futuros; si el Grupo determina que la probabilidad de beneficios fiscales futuros total o parcialmente no realizados es mayor al 50%, significa un deterioro de dichos activos.

#### **(5) Bases de presentación, medición y consolidación-**

##### ***a) 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.

El Grupo presenta sus costos y gastos ordinarios con base en su función, lo cual permite conocer su margen de utilidad bruta.

##### ***b) 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, 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 de los activos financieros se basa en el valor pagado o entregado en el momento de su adquisición.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

El costo histórico de los pasivos financieros se basa en el importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación.

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 las operaciones de arrendamiento se determinan con base al 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 con base a la NIC 2 o en su caso el valor en uso con base a 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, y
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

#### c) **Bases 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 diciembre de 2016 y 2015; así como los resultados de sus operaciones por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015. El control se obtiene cuando DM:

- Tiene poder sobre la inversión,

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

- 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.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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 de el 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 de las subsidiarias son preparados por el mismo periodo de reporte que el Grupo controladora utilizando políticas contables consistentes. Todas las subsidiarias y asociadas de el Grupo son entidades legales constituidas bajo las leyes mexicanas con domicilios ubicados en México.

Las subsidiarias son las que se mencionan a continuación:

<b><u>Nombre de la subsidiaria</u></b>	<b><u>Abreviatura</u></b>	<b><u>Tenencia accionaria</u></b>
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.	DFS	99.99%
Mercedes-Benz México, S. de R. L. de C. V.	MBM	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.	DSCM	99.99%
Daiprodco México, S. de R. L. de C. V.	DAI	99.99%

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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, es decir, cuando se tiene 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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, sí 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 de el Grupo y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce directamente en el mismo.

#### **(6) Principales políticas contables-**

Las políticas contables establecidas que se muestran la hoja siguiente han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, y han sido aplicadas consistentemente por las entidades del Grupo.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### a) 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 monetarios 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 del ejercicio, salvo las diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con operaciones de cobertura las cuales se registran en los resultados integrales.

Los activos y pasivos de las compañías en las que la moneda funcional es diferente al Peso, como es el caso de Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R. L. de C. V. (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 de la transacción, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones, vigentes en los periodos respectivos.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tipo de cambio cierre	\$ 20.7314	\$ 17.2065
Tipo de cambio promedio		
Primer trimestre	18.0151	14.9359
Segundo trimestre	18.0664	15.3248
Tercer trimestre	18.7274	16.4166
Cuarto trimestre	19.8406	16.7522

#### b) 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

DFS 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.

#### **c) 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 DFS, 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.

#### **d) 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. Los impuestos corrientes son determinados usando las tasas y la bases establecidas en las leyes fiscales aplicables en el periodo de que se trate. El cambio en el impuesto diferido entre un ejercicio y el ejercicio anterior, es reconocido en los resultados del Grupo excepto por los cambios alojados en otros resultados integrales en capital.

Los 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 a el 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 período en el que el pasivo se pague o el activo se realice,



## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.

#### **e) 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 el Grupo se convierte en parte contractual del instrumento financiero. En su registro inicial, estos instrumentos se reconocen a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. 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, el Grupo toma la primera para el registro inicial o la discontinuación.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### *f)* **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, inversiones e inversiones permanentes en acciones. 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 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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 en la hoja siguiente.

- 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### **g) 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. El Grupo 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.

#### 1. Préstamos y cuentas por cobrar

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.

#### ***h)* 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.

#### **i) Compensación de instrumentos financieros**

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.

#### **j) 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.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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 Bolsa Mexicana de Valores (BMV), principalmente, mismos que se amortizan durante la vida del certificado bursátil.

#### **k) 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, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados como “*swaps*” de tasas de interés y “*cross currency swaps*”.

Los instrumentos derivados implícitos se separan del contrato principal, que no se valúa a valor razonable mediante utilidades o pérdidas, cuando el análisis indica que sus características y riesgos económicos no se relacionan estrechamente con aquellos establecidos en el contrato principal. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

El Grupo valúa sus instrumentos financieros derivados descontando los valores nocionales 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 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 se considera como parte de la valuación de los instrumentos financieros derivados del Grupo.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Si se cumplen los requisitos relativos a la contabilidad de coberturas de la NIC 39, el Grupo designa y documenta la relación de cobertura ya sea como cobertura del valor razonable o como cobertura de flujos de efectivo a partir de la fecha de suscripción de algún contrato de instrumentos derivados. En una cobertura del valor razonable, se cubre el valor razonable de un activo o pasivo registrado, o algún compromiso en firme no registrado. En la cobertura de flujos de efectivo se cubre la variabilidad de los flujos de efectivo que se recibirán o pagarán en relación con un activo o pasivo registrado, o con alguna operación proyectada altamente probable. La documentación de la relación de cobertura incluye los objetivos y estrategia de la administración del riesgo, el tipo de relación de cobertura, la naturaleza del riesgo cubierto, la identificación del instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como una descripción del método empleado para evaluar la eficacia de la cobertura.

Se prevé que las operaciones de cobertura sean altamente eficaces para lograr cambios compensatorios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan con regularidad para determinar si han sido eficaces durante todos los períodos de presentación de informes para los que se han designado.

El Grupo utiliza coberturas de flujo de efectivo, los cambios en la parte efectiva del instrumento de cobertura se registran en otras utilidades/pérdidas integrales. Los montos registrados en otras utilidades/pérdidas integrales se reclasifican en los estados de resultados consolidados cuando la transacción cubierta afecta a dichos estados. Las porciones inefectivas de las variaciones en el valor razonable se registran como pérdida o utilidad. En caso de que los instrumentos financieros derivados no califiquen o dejen de calificar para contabilidad de coberturas dado que no cumplan con los criterios establecidos, éstos se clasifican como instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros derivados del Grupo no han perdido su clasificación de cobertura.

#### ***I)* 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.



## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.

#### ***m)* Inventarios**

Los inventarios se evalúan al costo de adquisición o al valor neto de realización, el que sea menor. Los costos del inventario se determinan con el método de primeras entradas-primeras salidas. 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.

#### ***n)* 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **DM como arrendatario**

En caso de un arrendamiento operativo, los pagos del arrendamiento o pagos de renta se registran de inmediato como gastos.

Los activos que se tienen como arrendamientos financieros son valuados al inicio del contrato (arrendamiento) a lo que resulte menor entre el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento y el valor razonable del bien arrendado, y en los siguientes períodos menos depreciación acumulada y otros deterioros acumulados a valor razonable. La depreciación se determina utilizando el método de línea recta, considerando de forma debida los valores residuales de los activos. Las obligaciones de pago resultantes de pagos futuros de arrendamiento se descuentan y revelan en pasivos financieros.

#### **DM como arrendador**

El Grupo 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), ya que la forma legal y la sustancia económica de los contratos de arrendamiento pueden diferir atendiendo a sus condiciones particulares.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar por arrendamiento financiero cuando al menos uno de los siguientes supuestos se cumple en los contratos:

- La propiedad del vehículo objeto de arrendamiento es transferida al arrendatario una vez terminado el contrato.
- El vehículo arrendado es especializado y por lo tanto no existe un mercado secundario.
- El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del vehículo objeto del arrendamiento.
- Posibilidad de adquisición de la unidad a un precio reducido al término del contrato.
- El valor presente de los pagos mínimos es igual o superior al 90% del valor del vehículo objeto del arrendamiento.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Cuando no se cumple ninguna de las condiciones anteriores, la Compañía reconoce el arrendamiento como operativo y se registra como un activo fijo.

Los arrendamientos operativos están relacionados con vehículos que el Grupo produce y arrenda a terceros o vehículos que el Grupo vende y garantiza recomprar o garantías a valor residual. Estos vehículos se capitalizan a costo (depreciado) de producción bajo equipo arrendado en operaciones industriales y se deprecian a lo largo del plazo del contrato con base en el método de línea recta tomando en consideración los valores residuales esperados. Los cambios en los valores residuales esperados resultan, o bien en ajustes prospectivos de la programación de depreciación o en un deterioro, en caso de ser necesario.

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.

En el caso de arrendamientos financieros, el Grupo presenta las cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de los contratos de arrendamiento en cuentas por cobrar por servicios financieros. La inversión neta de un contrato de arrendamiento es la inversión bruta (pagos mínimos futuros de arrendamiento y valor residual no garantizado) descontada a la tasa en la que está basado el contrato de arrendamiento.

#### ***o)* 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 remediones, 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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, y
- 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.

#### **p) 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **q) 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).

#### **r) Pagos basados en acciones**

Daimler AG (compañía tenedora de último nivel) ha implementado planes de estímulos a ciertos empleados. En el caso del Grupo en México, los empleados expatriados son los que tienen acceso a dicho estímulo.

A continuación se describen las principales características de los planes de pagos basados en acciones, mismos que se incluyen dentro del rubro de sueldos y otros pagos al personal:

##### **a) Acciones "Performance Phantom Share Plans (PPSP)"**

En 2013 Daimler AG adoptó un nuevo modelo PPSP similar al usado de 2005-2012. En este plan, ciertos empleados tienen el derecho de recibir pagos en efectivo basado en el desempeño del precio de cotización de las acciones de Daimler AG después de 4 años. El monto del efectivo pagado a los empleados es de acuerdo al número de acciones otorgadas elegibles multiplicadas por el precio de cotización de las acciones ordinarias de Daimler AG (determinado como un promedio del precio de cotización de Daimler AG en un período específico al final de 4 años de servicio). El número de PPSP otorgadas por cada año dependerá del logro de objetivos corporativos. Los PPSP otorgados son liquidables en efectivo y su medición se realiza a valor razonable a la fecha del estado de situación financiera.

##### **b) Opciones "Stock Option Plans (SOP)"**

En abril del año 2000, los accionistas del grupo Daimler aprobaron el SOP, el cual otorga el beneficio a precio de referencia de las acciones, el cual es determinado anticipadamente incrementando una prima del 20%. Las opciones son ejercibles en los aniversarios segundo y tercero de la fecha de otorgamiento. Las opciones no ejercidas expiran 10 años después de la fecha en que fueron otorgadas. Si el precio de mercado por acción ordinaria del grupo es al menos 20% más alta que el precio de referencia, el titular tiene derecho a recibir un pago en efectivo equivalente a la prima por ejercicio original del 20%. A partir del año 2004 no fueron otorgados SOP adicionales. Los SOP otorgados son liquidables en efectivo y su medición se realiza a valor razonable a la fecha del estado de situación financiera.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **s) Reconocimiento de ingresos**

##### **i. Ventas de autos**

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.

El Grupo ofrece una garantía extendida, cotizada por separado, para ciertos productos, así como servicios post-venta. Los ingresos de estos contratos de garantías extendidas se difieren y reconocen conforme al método de línea recta durante el periodo cubierto por el contrato de extensión de garantía y los servicios post-venta se difieren y reconocen cuando el cliente ejerce su derecho o este expira. Los costos relacionados a estos contratos se reconocen en el periodo en el que se incurren si y solo si el cliente ejerce el derecho amparado en su contrato.

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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **ii. Servicios de ensamblaje**

Los ingresos por servicios de ensamble de tractocamiones se reconocen conforme las unidades están terminadas y listas para enviar a su parte relacionada Daimler Trucks North America LLC (DTNA), transfiriéndole todos los riesgos y beneficios a ésta.

#### **iii. Servicios financieros**

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.

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de tasa efectiva de interés. Algunos costos se difieren y amortizan durante el período de vida del contrato, aplicando dicho método. Los costos indirectos iniciales y los pagos anticipados relacionados son diferidos y amortizados en línea recta durante la vida del contrato.

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. El cliente deja de ser considerado con problemas de crédito cuando muestra un comportamiento de pago sostenido durante los últimos 60 días. 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **iv. Arrendamiento**

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 como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta, más los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo, 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 MBM y DVCMex a terceros distribuidores independientes y posteriormente son adquiridos por DFS 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.

En el caso de arrendamientos financieros, el Grupo presenta las cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de los contratos de arrendamiento en cuentas por cobrar por servicios financieros. La inversión neta de un contrato de arrendamiento es la inversión bruta (pagos mínimos futuros de arrendamiento y valor residual no garantizado) descontada a la tasa en la que está basado el contrato de arrendamiento, el cual se reconoce como ingreso por interés financiero en el estado de resultados conforme a la duración del contrato.

#### **t) 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 tracto camiones incluye principalmente mano de obra y gastos indirectos relacionados con el ensamble de tractos.



## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.

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.

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

#### **u) 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.

#### **v) Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos se reconocen en los resultados durante el periodo en que se incurren.

#### **w) Provisiones para otros riesgos y pasivos contingentes**

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.

El Grupo 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.

#### **x) Bienes adjudicados y activos disponibles para la venta**

Consiste en bienes muebles e inmuebles que mantenían en garantía por el otorgamiento de crédito directo y que son adjudicados cuando los clientes incumplen sus contratos de crédito, los cuales se registran al costo de adjudicación determinado por peritos independientes o al valor de mercado, el menor. Adicionalmente, incluye vehículos comerciales recuperados por terminación anticipada de contratos.

#### **y) Ingresos diferidos**

El grupo a través de sus subsidiarias reconoce ingresos diferidos por conceptos de contratos multi-servicios pagados anticipadamente, garantías extendidas y de 3er año, por rentas anticipadas y por unidades pendientes de producir.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Los ingresos correspondientes se difieren y reconocen en resultados conforme al método de línea recta durante el periodo cubierto por el contrato de extensión de garantía; conforme el cliente devenga el servicio o cuando se liquida y/o se termina de manufacturar la unidad solicitada.

Los costos relacionados a estos ingresos se reconocen en el periodo en el que se incurren si y solo si el cliente ejerce el derecho amparado en su contrato.

#### **z) Subsidios gubernamentales**

Los subsidios gubernamentales relacionados con la adquisición o construcción de activos fijos no se reconocen hasta que se tiene la seguridad razonable de que se cumplirán con las condiciones correspondientes. Son deducidos del valor en libros de dichos activos y reconocidos en el los resultados del Grupo 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.

#### **aa) 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 gastos de amortización de los activos intangibles con una vida útil definida se registran en los costos de operación.

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.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **bb) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad 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:

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

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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **cc) Deterioro de activos no financieros**

En cada fecha de presentación de estados financieros consolidados, el Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo 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.

#### **dd) 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **ee) 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.

#### **ff) Pago de dividendos**

De conformidad con la Ley de Sociedades Mercantiles, los dividendos se pagan a partir de las utilidades distribuibles registradas en los estados financieros de las subsidiarias de Daimler México, S. A. de C. V. (sociedad controladora únicamente).

Los dividendos se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

#### **gg) Inversión en acciones en compañías asociadas.**

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía 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 la Compañía posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

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.

En 2006, DVCMex adquirió el 26% de la participación de Polomex, S. A. de C. V., (“Polomex”) una empresa cuya actividad principal es la importación, ensamble y comercialización de carrocerías y autopartes para la industria del autotransporte de pasajeros.

La participación en su capital, concede a DVCMex la designación del CFO y un lugar en el Consejo de Administración de Polomex.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

La inversión se valúa utilizando el método de participación, la cual, para efectos de la presentación en el balance NIIF de DVCMex, la inversión en asociadas se presenta en una línea separada como parte de los activos no corrientes llamadas "Inversiones en Asociadas". La participación en los resultados de la Asociada es presentada de acuerdo con la NIIF 1, apartado 82, después de la utilidad de operación y antes de la utilidad antes de impuestos.

#### **(7) Nuevos pronunciamientos-**

##### **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:

##### **NIIF 9 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.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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.



## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

- 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.

Daimler México aplicará la NIIF 9 por primera vez para el para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. La Compañía actualmente planea, de acuerdo con las regulaciones transitorias, no ajustar las cifras del año anterior y presentar los efectos transitorios acumulados en las utilidades retenidas. Una excepción a esto es el reconocimiento a través de otros resultados integrales, la cual se reconocerá de forma retrospectiva.

#### **NIIF 15 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, los cuales se muestran en la hoja siguiente.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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, y

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.

La NIIF 15 es de aplicación obligatoria a partir del 1o. de enero de 2017. El Grupo adoptará la NIIF 15 a nivel corporativo en la misma fecha contando con información comparativa del ejercicio inmediato anterior.

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a partir del 1o. de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1o. de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15.

Actualmente la Compañía se encuentra examinando los efectos de la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros. Se estima que dicha norma será adoptada en el año fiscal que inicia el 1o. de enero de 2019. Aún no se ha tomado la decisión de si sus efectos serán reconocidos en forma retrospectiva total o parcialmente.

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **(8) Reporte por segmentos-**

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

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

Los principales segmentos en los que participa el Grupo se mencionan en la hoja siguiente.

#### **Camiones pesados y tractocamiones**

Incluye el ensamble de tractocamiones y venta de camiones pesados de 4 a 8 toneladas, así como el servicio de ensamble que se proporciona principalmente a Daimler Trucks North America LLC de tractocamiones de las marcas Freightliner y Mercedes-Benz.

#### **Autobuses y camiones de pasajeros**

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

#### **Autos de lujo y autopartes**

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

#### **Vanes**

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Servicios financieros

El Grupo provee financiamiento tanto a la red de distribuidores como a los clientes del Grupo por créditos directos y arrendamiento para autos, camiones pesados y tractocamiones

#### Arrendamiento

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

A continuación se presenta la información sobre ingresos y ganancias de los segmentos de operación del Grupo correspondientes a los períodos de 2016 y 2015:

<u>Segmentos 2016</u>	<u>Camiones pesados y tractocamiones</u>	<u>Autobuses y camiones de pasajeros</u>	<u>Autos de lujo y autopartes</u>	<u>Vanes</u>	<u>Servicios financieros y arrendamiento</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	\$ 34,014,927	8,404,102	8,119,099	1,932,239	2,020,604	2,696,500	57,187,471
Ventas entre segmentos	12,687,238	3,137,530	78,853	18,636	153,325	1,920,948	17,996,530
<b>Total ventas</b>	<b>21,327,689</b>	<b>5,266,572</b>	<b>8,040,246</b>	<b>1,913,603</b>	<b>1,867,279</b>	<b>775,552</b>	<b>39,190,941</b>
Utilidad (EBIT) por segmento	285,124	221,728	366,450	48,770	1,787,332	(565,993)	2,143,411
Participación de utilidades y pérdidas en las inversiones registradas con el método de participación	-	16,983	-	-	-	-	16,983
Ingreso por interés	(475)	(56)	8,106	951	14,400	29,920	52,846
Gasto por interés	2,990	354	(51,084)	(5,991)	(90,736)	(188,529)	(332,996)
Depreciación y amortización	(672,746)	(145,875)	(15,304)	(3,827)	(32,574)	-	(870,326)
Impuestos a la utilidad	44,387	(277,265)	(159,491)	(249,034)	(291,731)	(21,440)	(954,574)
Activos por segmento	16,922,957	3,608,062	2,535,376	633,984	32,790,438	49,896,333	106,387,150
Inversiones registradas con el método de participación	-	179,151	-	-	-	-	179,151
Pasivos por segmento	13,645,158	2,918,550	2,191,095	547,895	30,123,141	39,998,387	89,424,226
Capital por segmento	3,277,798	689,511	344,282	86,090	2,667,297	9,897,946	16,962,924

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Segmentos 2015	<u>Camiones pesados y tractocamiones</u>	<u>Autobuses y camiones de pasajeros</u>	<u>Autos de lujo y autopartes</u>	<u>Vanes</u>	<u>Servicios financieros y arrendamiento</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	\$ 24,102,821	7,555,564	5,506,429	1,499,718	1,951,659	1,824,772	42,440,963
Ventas entre segmentos	7,530,336	3,622,008	49,152	15,294	152,152	1,411,218	12,780,160
<b>Total ventas</b>	<b>16,572,485</b>	<b>3,933,556</b>	<b>5,457,277</b>	<b>1,484,424</b>	<b>1,799,507</b>	<b>413,554</b>	<b>29,660,803</b>
Utilidad (EBIT) por segmento	551,095	163,965	92,445	144,700	700,319	186,750	1,839,274
Participación de utilidades y pérdidas en las inversiones registradas con el método de participación	-	2,128	-	-	-	-	2,128
Ingreso por interés	242	76	93	148	731	1,398	2,688
Gasto por interés	(26,532)	(8,291)	(10,226)	(16,216)	(80,207)	(153,381)	(294,853)
Depreciación y amortización	(892,283)	(272,828)	(15,554)	(4,231)	(33,037)	-	(1,217,933)
Impuestos a la utilidad	(227,245)	(70,055)	(30,761)	(48,138)	(190,526)	(19,224)	(585,949)
Activos por segmento	13,669,369	4,047,795	1,676,949	456,144	25,333,405	38,009,410	83,193,072
Inversiones registradas con el método de participación	-	151,345	-	-	-	-	151,345
Pasivos por segmento	11,013,670	3,262,788	1,470,517	399,992	23,169,393	30,339,382	69,655,742
Capital por segmento	2,655,698	785,008	206,432	56,151	2,164,012	7,670,029	13,537,330

El EBIT (Earnings before interest and taxes) es un indicador que mide el beneficio operativo de una empresa, ya que indica la capacidad de una empresa para ser rentable, es decir generar beneficios.

#### **Conciliaciones.**

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

<b>Conciliación con las cifras del grupo</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Total de utilidades y pérdidas (EBIT) de los segmentos	\$ 3,038,252	\$ 1,741,627
Participación de utilidades y pérdidas en inversiones registradas con el método de participación	16,983	2,128
Eliminaciones	<u>(911,824)</u>	<u>95,518</u>
EBIT del Grupo	2,143,411	1,839,273
Ingresos por intereses	52,846	2,688
Gastos por intereses	<u>(332,996)</u>	<u>(294,852)</u>
<b>Utilidades y pérdidas antes de impuestos</b>	<b><u>1,863,261</u></b>	<b><u>1,547,109</u></b>
Total de activos por segmentos	105,484,662	83,193,072
Inversiones registradas con el método de participación	179,151	151,346
Activos por impuestos sobre la renta	723,340	676,968
Eliminaciones	<u>(51,804,412)</u>	<u>(42,125,090)</u>
<b>Activos del Grupo</b>	<b><u>54,582,741</u></b>	<b><u>41,896,296</u></b>
Total de pasivos de los segmentos	88,930,263	69,655,742
Pasivos por impuestos sobre la renta	493,968	95,484
Eliminaciones	<u>(44,573,599)</u>	<u>(35,570,259)</u>
<b>Pasivos del Grupo</b>	<b><u>\$ 44,850,632</u></b>	<b><u>\$ 34,180,967</u></b>

### Ventas y activos no circulantes por región.

Las ventas generadas por clientes externos se muestran en la siguiente tabla:

<b>Ventas por región</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
México	\$ 34,333,941	24,800,903
Estados Unidos de América	4,719,700	4,667,500
Otros países	137,300	192,400
	<b><u>\$ 39,190,941</u></b>	<b><u>\$ 29,660,803</u></b>

Todos los activos del Grupo se localizan en México.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### (9) Ingresos-

A continuación se presenta un análisis de los ingresos de el Grupo para operaciones continuas (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones los cuales se muestran en la nota 11).

<b>Ingresos</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Venta de bienes	\$ 31,361,185	\$ 22,273,401
Servicios de ensamble	5,046,378	5,174,340
Arrendamiento financiero	329,780	196,029
Arrendamiento operativo	91,134	112,317
Intereses	2,362,464	1,904,716
	<b><u>\$ 39,190,941</u></b>	<b><u>\$ 29,660,803</u></b>

En la nota 8 se muestran los ingresos por segmento.

#### (10) Costos de operación-

Los costos de ventas incluyen los conceptos mostrados como se muestra a continuación:

<b>Costo de ventas</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Costo en venta de bienes	\$ 28,768,530	\$ 20,444,179
Costo por prestación de servicios de ensamble	4,412,872	4,299,608
Estimación para pérdidas crediticias	249,353	121,160
Depreciación de equipo en arrendamiento operativo	121,075	149,977
Costo por intereses	1,236,518	872,233
	<b><u>\$ 34,788,348</u></b>	<b><u>\$ 25,887,157</u></b>

#### Gastos de Ventas.

En 2016 y 2015, los gastos de ventas ascendieron a \$1,021,250 y \$837,376 respectivamente. Los gastos de ventas incluyen los gastos de ventas directos, así como gastos generales y consisten en gastos de personal, costos materiales, y demás gastos de ventas.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Gastos de Administración.

En 2016 y 2015, los gastos de administración ascendieron a \$1,654,954 y \$1,140,109, respectivamente y consisten en los gastos no atribuibles a las funciones de producción, ventas, incluyendo gastos de personal, depreciación y amortización de activos fijos e intangibles, y demás gastos administrativos.

#### Gastos de personal y número de empleados.

La siguiente tabla muestra los gastos de personal incluidos en los estados de resultados consolidados por los ejercicios 2016 y 2015, así como el promedio de empleados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	\$ 2,540,747	\$2,187,441
Gastos de venta y administración	813,257	923,431
	<u>\$ 3,354,004</u>	<u>\$3,110,872</u>
Número de empleados (no auditado):	6,826	7,726

#### (11) Otros ingresos y gastos de operación-

A continuación se presenta un análisis de los otros ingresos de operación:

<b>Otros ingresos de operación</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Recuperaciones de pólizas de seguros	\$ 8,242	\$ 8,081
Recuperación de gastos con partes relacionadas	666,978	126,390
Venta de desperdicio	11,339	14,706
Estímulos y subsidios gubernamentales	64,036	72,770
Disolución de provisiones	91,237	101,658
Recuperación de impuestos	5,278	83,432
Reembolso de gastos por aperturas de crédito	142,767	86,670
Otros ingresos diversos	6,838	19,315
	<u>\$ 996,715</u>	<u>\$ 513,022</u>



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

<b>Otros gastos de operación</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	\$ 57,435	\$ 34,421
Contingencias	-	-
Revaluación de unidades reposadas	17,774	33,906
Impuestos a favor no recuperados	11,971	18,241
Otros gastos diversos	<u>43,852</u>	<u>47,532</u>
	<b>\$ 131,032</b>	<b>\$ 134,100</b>
	=====	=====

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

#### (12) Impuestos a la utilidad-

Conforme a la Ley de ISR vigente la tasa fue 30% para 2016 y 2015 y continuará al 30% para 2017 y los años posteriores.

El gasto por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

<b>Elementos de los impuestos a la utilidad</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Impuesto corriente	\$ 844,942	\$ 461,804
Impuesto diferido	<u>109,631</u>	<u>124,145</u>
	<b>\$ 954,573</b>	<b>\$ 585,949</b>
	=====	=====

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

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan en la hoja siguiente.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

<b>Conciliación entre el gastos esperado y el gastos real por impuestos a la utilidad</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Gastos esperado por impuestos a la utilidad	\$ 558,979	\$ 464,133
Gastos no deducibles	52,620	40,770
Prestaciones exentas para los trabajadores no deducibles	60,845	38,350
Efectos de inflación, neto	(37,110)	(46,870)
Efectos de conversión cambiaria, neto	241,579	98,276
Otros ingresos no acumulables	(16,120)	(15,347)
Participación en resultados de compañías asociadas	(5,814)	(11,269)
Deterioro de saldos a favor de impuesto corriente	-	203
Otros	99,594	17,703
	<b><u>\$954,573</u></b>	<b><u>\$585,949</u></b>

En 2016 y 2015, el Grupo reconoció un deterioro en el activo por impuestos diferidos principalmente por estimaciones de cuentas de cobro dudoso y por pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

<b>Diferencias temporales</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
	\$ 332,365	\$ 330,050
Reservas para pérdidas crediticias		
Reservas de inventario	89,542	71,961
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	87,978	81,140
Otras provisiones	219,130	77,631
Pagos basados en acciones	9,346	10,552
Ingresos diferidos	177,992	55,636
Instrumentos financieros derivados	54,719	114,272
Pérdidas fiscales por amortizar	-	62,002
Activos por impuestos diferidos, brutos	<u>971,072</u>	<u>803,244</u>
De la hoja anterior	<b>\$ 971,072</b>	<b>\$ 803,244</b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De la hoja anterior	\$ 971,072	803,244
Propiedad, planta y equipo	611,932	247,750
Inventario	94,269	69,736
Equipo en arrendamiento operativo	86,771	18,805
Cuentas por cobrar por servicios financieros	15,075	6,254
Pagos anticipados	6,497	4,514
Otros	40,338	49,394
Pasivos por impuestos diferidos, brutos	854,882	396,453
Activo por impuesto diferido neto	116,190	406,791
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>509,595</b>	<b>410,666</b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>\$ 393,405</b>	<b>\$ 3,875</b>

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

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

<b>Elementos del gasto por impuestos diferidos</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por diferencia temporales	\$ 109,631	\$ 154,116
Por pérdidas fiscales	-	(29,971)
	<b>\$ 109,631</b>	<b>\$ 124,145</b>

Incluyendo las partidas reconocidas en otras utilidades/pérdidas integrales, los gastos por impuestos diferidos se conforman como se muestra a continuación:

<b>Gasto fiscal total</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto por pago de impuestos a la utilidad	\$ 109,631	\$ 124,145
Gasto por impuesto diferido en pérdidas actuariales no realizadas	330	2,601
Gasto (ingreso) por impuesto diferido por utilidades/pérdidas no realizadas por instrumentos financieros derivados	180,640	(2,594)
	<b>\$ 290,601</b>	<b>\$ 124,152</b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Al 31 de diciembre de 2016 existen pérdidas fiscales en una entidad del Grupo de las cuales a la fecha de emisión de estos estados financieros no se tiene indicios de poder ser aplicadas, por dicha razón no se reconoce el activo por impuestos diferido asociado a ellas. El monto de estas pérdidas es de \$387,832 el cual está actualizado al 31 de diciembre de 2016.

#### (13) Activos intangibles-

A continuación se desglosa la actividad de los activos intangibles durante los ejercicios 2016 y 2015:

<b>Activos intangibles</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Saldo inicial del costo	\$ 110	\$ 17,888
Bajas	-	(17,778)
Saldo final del costo	<u>110</u>	<u>110</u>
Saldo inicial de amortización acumulada	3	17,764
Amortización del ejercicio	15	17
Bajas	-	(17,778)
Saldo final de amortización acumulada	<u>18</u>	<u>3</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<b><u>\$ 92</u></b>	<b><u>\$ 107</u></b>

El gasto total de amortización de activos intangibles fue alojado en el rubro de gastos generales de administración por los ejercicios 2016 y 2015.

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

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### (14) Propiedad planta y equipo-

A continuación se desglosa la actividad de la propiedad, planta y equipo durante los ejercicios 2016 y 2015.

Propiedad, planta y equipo	Edificios y mejoras	Maquinaria y equipo	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Otros activos	Terrenos	Obra en proceso	Total
<b>Costo de adquisición</b>								
Saldo al 1o. de enero de 2015	2,987,348	4,183,424	906,165	88,733	810	114,290	665,949	8,946,719
Adiciones, neto	486,385	774,931	206,955	(3,223)	6,235	23,489	1,171,886	2,666,658
Reclasificaciones	25,262	386,188	40,797	330	(8,770)	-	(443,617)	190
Bajas	(884)	(8,363)	(518)	(31,769)	(60)	-	-	(41,594)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>3,498,111</b>	<b>5,336,180</b>	<b>1,153,399</b>	<b>54,071</b>	<b>(1,785)</b>	<b>137,779</b>	<b>1,394,218</b>	<b>11,571,973</b>
Adiciones, neto	616,085	1,051,520	216,437	26,192	3,457	24,266	1,144,114	3,082,071
Reclasificaciones	615,533	1,338,921	82,252	4,483	526	3,695	(1,576,119)	469,291
Bajas	(186)	(8,775)	(2,081)	(19,546)	-	-	-	(30,588)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>4,729,542</b>	<b>7,717,846</b>	<b>1,450,008</b>	<b>65,200</b>	<b>2,200</b>	<b>165,740</b>	<b>962,213</b>	<b>15,092,747</b>
<b>Depreciación</b>								
Saldo al 1o. de enero de 2015	801,453	1,783,342	524,867	36,304	-	-	-	3,145,966
Depreciación del ejercicio, neto	239,554	758,192	205,443	6,637	-	-	-	1,209,826
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	(2,602)	(37)	(14,815)	-	-	-	(17,454)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1,041,005</b>	<b>2,538,932</b>	<b>730,273</b>	<b>28,126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,338,338</b>
Depreciación del ejercicio, neto	215,801	679,681	182,247	9,753	-	-	-	1,087,482
Reclasificaciones	126,982	399,939	107,238	5,739	-	-	-	639,898
Bajas	-	(5,094)	(1,644)	(9,347)	-	-	-	(16,085)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,383,789</b>	<b>3,613,458</b>	<b>1,018,114</b>	<b>34,271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,049,633</b>
<b>Valor neto al 1 de enero de 2015</b>	<b>2,185,895</b>	<b>2,400,082</b>	<b>381,298</b>	<b>52,429</b>	<b>810</b>	<b>114,290</b>	<b>665,949</b>	<b>5,800,753</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2,457,105</b>	<b>2,797,247</b>	<b>423,126</b>	<b>25,945</b>	<b>(1,783)</b>	<b>137,779</b>	<b>1,394,217</b>	<b>7,233,635</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>3,345,753</b>	<b>4,104,387</b>	<b>431,894</b>	<b>30,926</b>	<b>2,200</b>	<b>165,740</b>	<b>962,213</b>	<b>9,043,114</b>

Como consecuencia de la construcción e instalación de la planta en el Municipio de Saltillo, Coahuila, el Grupo recibió 567,271 de estímulos (incentivos) durante el periodo de 2007 a 2011 por parte del Gobierno del Estado. Los incentivos recibidos del Gobierno de Coahuila se reconocieron como un ingreso diferido neto del activo, el cual deberá amortizarse en los próximos años de la vida útil determinada de los activos aportados. El reconocimiento de esta operación se realizó de acuerdo con lo establecido en la NIC 20 “Contabilidad de Donaciones del Gobierno y Revelaciones de la Asistencia Gubernamental”.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la amortización en los estados de resultados separados fue por un importe de \$64,036 y \$ 54,442, respectivamente.

#### (15) Equipo en arrendamiento operativo-

En la tabla de la siguiente hoja, se desglosa la actividad del equipo en arrendamiento operativo del Grupo durante los ejercicios 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Costo de adquisición</b>		
Saldo al 1o. de enero	\$ 818,237	798,206
Reclasificaciones	(39,459)	39,702
Adiciones	527,626	577,224
Bajas	(419,122)	(596,895)
Saldo al 31 de diciembre	<u>887,282</u>	<u>818,237</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo al 1o. de enero	232,233	275,079
Reclasificaciones	(39,459)	8,265
Depreciación	133,295	144,016
Bajas	(106,504)	(195,127)
Saldo al 31 de diciembre	<u>219,565</u>	<u>232,233</u>
<b>Reserva para pérdidas por arrendamiento</b>		
Saldo al 1o. de enero de 2016	86,265	27,464
Depreciación	(12,219)	5,961
Provisión del año, neta de cancelaciones	-	(21,789)
Recuperaciones y castigos, neto	-	74,629
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>74,046</u>	<u>86,265</u>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre</b>	<u><u>\$ 593,671</u></u>	<u><u>\$ 499,739</u></u>

**Pagos mínimos por arrendamiento.** Los vencimientos de los pagos futuros de renta efectuados al Grupo por equipo en arrendamiento operativo son los que aparecen en la tabla que se muestra en la hoja siguiente.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

<b>Vencimientos de rentas de equipo en arrendamiento</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Vencimiento		
A un año	\$ 280,598	\$ 196,348
Entre uno y cinco años	313,073	303,391
	<b><u>\$ 593,671</u></b>	<b><u>\$ 499,739</u></b>

El gasto por depreciación de los vehículos y equipo en arrendamiento fue de \$133,295 y \$144,016 en 2016 y 2015, respectivamente.

#### (16) Inversiones registradas por el método de participación-

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

<b>Inversiones al método de participación</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Participación en %	26%	26%
Valor de mercado		
Inversión de capital	179,151	151,345
Resultado de capital	16,983	2,128

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

<b>Información financiera base para el método de participación</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Estado de resultados		
Ventas	1,505,581	1,121,632
Utilidad neta	71,438	36,231
Estado de situación financiera		
Activo	1,194,983	761,584
Pasivo	441,768	206,481
Capital	753,215	555,104

El Grupo no tiene planes de vender la participación en Polomex, S. A. de C. V. en un futuro cercano.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### (17) Cuentas por cobrar por servicios financieros-

A continuación se muestran las partidas del rubro de cuentas por cobrar por servicios financieros:

<b>Cuentas por cobrar por servicios financieros</b>	<b><u>Circulantes</u></b>	<b><u>No circulantes</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016 por</b>			
Crédito directo ( <i>menudeo</i> )	\$ 5,438,588	11,507,129	16,945,717
Crédito distribuidores ( <i>mayoreo</i> )	9,820,557	147,802	9,968,359
Intereses por devengar	(437,346)	(477,518)	(914,864)
Arrendamiento	1,709,675	3,864,553	5,574,228
<b>Valor en libros bruto</b>	<b>16,531,474</b>	<b>15,041,966</b>	<b>31,573,440</b>
Reserva para cuentas incobrables	(228,130)	(746,409)	(974,539)
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 16,303,344</b>	<b>14,295,557</b>	<b>30,598,901</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015 por</b>			
Crédito directo ( <i>menudeo</i> )	\$ 5,138,367	9,248,905	14,387,272
Crédito distribuidores ( <i>mayoreo</i> )	6,498,915	174,127	6,673,042
Intereses por devengar	(294,179)	(267,222)	(561,401)
Arrendamiento	1,196,995	2,167,341	3,364,336
<b>Valor en libros bruto</b>	<b>12,540,098</b>	<b>11,323,151</b>	<b>23,863,249</b>
Reserva para cuentas incobrables	(441,426)	(522,654)	(964,080)
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 12,098,672</b>	<b>10,800,497</b>	<b>22,899,169</b>

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

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

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



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

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

<b>Variaciones en reservas para pérdidas crediticias</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Saldo al 1o. de enero	964,080	789,621
Cargos a costos y gastos	437,327	361,197
Reversiones	(426,868)	(186,738)
Saldo al 31 de diciembre	<b><u>974,539</u></b>	<b><u>964,080</u></b>

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

<b>Riesgos por cuentas por cobrar por servicios financieros</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Cuentas no vencidas ni deterioradas individualmente:	\$26,925,778	20,264,519
Cuentas vencidas		
Menos de 30 días	2,425,604	1,546,489
30 a 59 días	1,051,037	1,508,911
60 a 89 días	288,414	213,721
90 a 119 días	145,853	140,367
120 días o más	736,754	189,242
	<u>4,647,662</u>	<u>3,598,730</u>
Reserva general	(974,539)	(964,080)
Valor neto en libros	<b><u>\$30,598,901</u></b>	<b><u>22,899,169</u></b>

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

Para mayor información sobre riesgos financieros y su naturaleza, ver nota 31.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Arrendamientos financieros.

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

La tabla de la siguiente hoja muestra los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero.

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los contratos de crédito directo, a distribuidores y arrendamiento financiero:

<u>Año</u>	<u>Crédito directo</u>	<u>Crédito a distribuidores</u>	<u>Arrendamiento financiero</u>
2017	\$ 3,249,061	9,820,557	379,552
2018	2,807,709	147,801	435,354
2019	1,729,461	-	672,495
2020	908,471	-	543,727
2021	340,379	-	242,036
2022	75,652	-	-

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero y financiamiento directo:

<u>Año</u>	<u>Arrendamiento financiero</u>	<u>Financiamiento</u>
2017	\$ 1,302,955	2,662,353
2018	853,959	2,245,427
2019	640,312	1,846,058
2020	370,672	878,564
2021	153,739	274,641
2022 y siguientes	2,736	-

Todos los valores residuales de activos arrendados bajo arrendamientos financieros están garantizados por un tercero, generalmente el distribuidor o el propio cliente, al final del periodo sobre el que se informa.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

La tasa de interés inherente a los arrendamientos capitalizables es fija a la fecha del contrato por todo el término del arrendamiento. La tasa de interés efectiva promedio contratada es de aproximadamente 8.28% y 8.39% anual al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas de interés fijas promedio de los contratos de financiamiento directo son de, 10.35% y 10.34%, respectivamente. Para las cuentas por cobrar derivadas de contratos de financiamiento directo para auto, se maneja un plazo uniforme de 96 meses y una tasa de interés fija de 12.80%.

Los saldos por cobrar por arrendamientos financieros al final del periodo están garantizados con el equipo arrendado.

#### (18) Otros activos financieros-

La partida de otros activos financieros de los estados de situación financiera consolidados está conformada por los elementos que se muestran a continuación:

<b>Otros activos financieros</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Instrumentos financieros derivados utilizados en la contabilidad de coberturas (nota 30)	\$ 517,056	-
Otras cuentas por cobrar y activos financieros	143,424	212,290
	<b><u>\$ 660,480</u></b>	<b><u>212,290</u></b>

El rubro de otras cuentas por cobrar y activos financieros incluye principalmente, el importe de los seguros por cobrar a los clientes de servicios financieros.

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

Para mayor información sobre otros activos financieros, ver nota 19.

#### (19) Otros activos-

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

<b>Otros activos</b>	<b><u>Circulantes</u></b>	<b><u>No circulantes</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016 por</b>			
Impuesto sobre la renta por recuperar	\$ 213,743	-	213,743
Impuesto al valor agregado por recuperar	186,340	-	186,340
Otros impuestos por recuperar	1,633,563	-	1,633,563
Depósitos en garantía por recuperar	-	26,425	26,425
Pagos anticipados	171,444	14,731	186,175
Otros activos	675,963	-	675,963
	<b>\$ 2,881,053</b>	<b>41,156</b>	<b>2,922,209</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015 por</b>			
Impuesto sobre la renta por recuperar	\$ 266,302	-	266,302
Impuesto al valor agregado por recuperar	563,970	-	563,970
Otros impuestos por recuperar	653,865	-	653,865
Depósitos en garantía por recuperar	-	25,052	25,052
Pagos anticipados	121,261	77,604	198,865
Otros activos	644,454	-	644,454
	<b>\$ 2,249,852</b>	<b>102,656</b>	<b>2,352,508</b>

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

#### (20) Inventarios-

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

<b>Inventarios</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Materias primas y elementos de producción	\$ 962,702	707,817
Producción en proceso	177,795	159,326
Camiones y autobuses terminados y chasis	2,287,188	1,737,263
Autos de lujo y vanes	263,004	413,371
Mercancías en tránsito	1,278,430	969,540
Anticipos de proveedores	1,359	5,335
Inventarios brutos	4,970,478	3,992,652
Reservas de inventario	(298,473)	(239,870)
Valor neto en libros	<b>\$ 4,672,005</b>	<b>3,752,782</b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

En 2016 y 2015, las materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de ventas ascendieron a \$28,768,530 y \$20,444,179, respectivamente.

#### (21) Clientes-

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

<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Valor en libros, bruto	\$ 1,415,753	\$ 1,336,139
Reserva para cuentas incobrables	(133,344)	(136,085)
Valor neto en libros	<b><u>\$ 1,282,409</u></b>	<b><u>\$ 1,200,054</u></b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen cuentas por cobrar comerciales que venzan después de un año.

**Reservas.** El plazo de crédito promedio sobre la venta de unidades es de 30 días para los autos y para vehículos comerciales. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días, se reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

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

<b>Variaciones en reservas para cuenta incobrables</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Saldo al 1o. de enero	\$ 136,085	\$ 214,721
Conversión de moneda y otros cambios	362	-
Cargos a costos y gastos	4,033	5,460
Cancelaciones	(7,136)	(84,096)
Saldo al 31 de diciembre	<b><u>\$ 133,344</u></b>	<b><u>\$ 136,085</u></b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Riesgos Crediticios.

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), pero para los cuales el Grupo no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables.

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

<b>Riesgos de cuentas por cobrar comerciales</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Cuentas no vencidas ni deterioradas individualmente	\$ 1,011,075	\$ 756,283
Cuentas vencidas pero no deterioradas individualmente		
Menos de 30 días	172,390	377,624
30 a 59 días	14,881	12,017
60 a 89 días	68,144	27,200
90 a 119 días	3,326	20,377
120 días o más	145,937	142,638
	<u>404,678</u>	<u>579,856</u>
Reserva general	(133,344)	(136,085)
<b>Valor neto en libros</b>	<b><u>\$ 1,282,409</u></b>	<b><u>1,200,054</u></b>

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

Para mayor información sobre los riesgos financieros y su naturaleza, ver nota 31.

#### (22) Capital-

##### Estructura de capital

El capital social al 31 de diciembre de 2016 está integrado por 674,960,867 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1.00 (00/100 M.N.) cada una, divididas en tres series: 51,000 de la serie "A", que corresponde a la porción fija y 284,655,333 y 390,254,534 de las series "B" y "C", que corresponden a la porción variable, que es ilimitada.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Otros resultados integrales

La utilidad integral, que se presenta en los estados de cambios en el capital contable, representa el resultado de la actividad total del Grupo 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.

<b>Variaciones en otros resultados integrales</b>	<b><u>Antes de impuestos</u></b>	<b><u>Impuestos</u></b>	<b><u>Neto de impuestos</u></b>
Ejercicio 2016			
Efecto de valuación de instrumentos financieros de operaciones de cobertura	\$ 602,136	(180,641)	421,495
Efecto de pérdidas actuariales no realizadas en pasivos laborales	(9,539)	(330)	(9,869)
Efecto de conversión de compañías subsidiarias	696,466	-	696,466
<b>Otras utilidades o pérdidas integrales</b>	<b><u>\$ 1,289,063</u></b>	<b><u>(180,971)</u></b>	<b><u>1,108,092</u></b>

<b>Variaciones en otros resultados integrales</b>	<b><u>Antes de impuestos</u></b>	<b><u>Impuestos</u></b>	<b><u>Neto de impuestos</u></b>
Ejercicio 2015			
Efecto de valuación de instrumentos financieros de operaciones de cobertura	\$ (8,647)	2,594	(6,053)
Efecto de pérdidas actuariales no realizadas en pasivos laborales	8,671	(2,601)	6,070
Efecto de conversión de compañías subsidiarias	479,241	-	479,241
<b>Otras utilidades o pérdidas integrales</b>	<b><u>\$ 479,265</u></b>	<b><u>(7)</u></b>	<b><u>479,258</u></b>

#### Restricciones al capital contable.

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal asciende a \$220,874, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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 del Grupo, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes antes mencionados.

#### (23) Pensiones y obligaciones similares-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para pensiones	\$ 259,785	\$ 232,862
Provisión prima de antigüedad	33,475	37,604
	<u>\$ 293,260</u>	<u>\$ 270,466</u>

#### Planes de pensiones con prestaciones definidas

Con respecto a las prestaciones por retiro, el Grupo tiene un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre a su personal de confianza. Los activos de los planes se mantienen separados de los activos del Grupo en fondos, bajo el control de fiduciarios. Si el empleado abandona el plan antes de que adquieran totalmente las contribuciones, el importe a pagar se verá reducido por el monto de las contribuciones perdidas.

#### Planes de pensiones con aportaciones definidas

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

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



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

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

#### Otras prestaciones post-empleo

En situaciones específicas, el Grupo está obligada a pagar a sus empleados una prima de antigüedad al momento en que estos se separan del Grupo.

La tabla que se muestra en la hoja siguiente presenta información clave sobre esta prestación.

#### Estado del financiamiento

A continuación se presenta información sobre el financiamiento de los planes de pensiones y obligaciones similares. El desempeño del estado de financiamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

<b>Desempeño</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas	\$ 323,038	315,599
Menos: valor razonable de los activos de planes	29,427	43,292
Estado de financiamiento	<b><u>\$ 293,611</u></b>	<b><u>\$ 272,307</u></b>

La provisión acumulada de pasivo por pensiones incluye una estimación por el rediseño del plan de pensiones, por lo que se está considerando un complemento a la provisión por \$36,086, mismo que fue alojado en el resultado del ejercicio.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **Valor presente de las obligaciones por pensiones con prestaciones definidas y valor razonable de los activos del plan.**

El desempeño de estas cifras en los periodos de reporte se muestra a continuación:

<b>Valor presente y razonable de plan de pensiones</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Valor presente de las obligaciones al 1o. de enero	\$ 305,080	\$ 260,845
Costo de servicios actuales	25,253	22,493
Costo de intereses	18,710	14,281
(Ganancias) pérdidas actuariales	(3,307)	1,027
Reducciones	(14,263)	(78)
Pagos con cargo a la reserva	(14,562)	(11,665)
Remediciones en otros resultados integrales	6,127	28,696
<b>Valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre</b>	<b><u>\$ 323,038</u></b>	<b><u>\$ 315,599</u></b>
Planes de pensiones con activos de planes	105,541	95,919
Planes de pensiones sin activos de planes	246,323	219,680
Valor razonable de los activos del plan al 1o. de enero	43,089	41,794
Rendimiento estimado de los activos del plan	2,200	2,319
Pérdidas actuariales	(1,599)	(821)
Rendimiento y (pérdidas) reales sobre los activos de planes	43,690	43,292
Prestaciones pagadas	(14,263)	-
<b>Valor razonable de los activos de planes al 31 de diciembre</b>	<b><u>\$ 29,427</u></b>	<b><u>\$ 43,292</u></b>

<b>Remediciones reconocidas en la cuenta de Otros Resultados Integrales</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$ 73,400	\$ 82,071
Reconocidas en el ejercicio	14,099	(8,671)
<b>Monto acumulado al 31 de diciembre</b>	<b><u>\$ 87,499</u></b>	<b><u>73,400</u></b>

#### **Integración de los activos de los planes.**

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos de los planes se invirtieron en carteras diversificadas compuestas principalmente por títulos de deuda y de capital. Los activos de los planes y los ingresos correspondientes se utilizan exclusivamente para pagar prestaciones por retiro y administrar los planes. Los activos de los planes del Grupo se invierten completamente en bonos gubernamentales.

#### Costo periódico neto de pensiones.

En la siguiente tabla se detallan los componentes de este costo que se presentan en los estados de resultados consolidados:

<b>Componentes del costo de pensiones</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Costos de servicios actuales	\$ 25,253	\$ 22,493
Costos de intereses	18,710	14,282
Retorno estimado de los activos de planes	(2,200)	(2,320)
Reducciones y liquidaciones	(14,562)	(11,665)
Costos periódicos netos de las pensiones	<b><u>\$ 27,201</u></b>	<b><u>\$ 22,790</u></b>

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

<b>Costos netos de pensiones en resultados</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Costo de ventas	\$ 8,236	\$ 7,806
Gastos de venta	3,953	3,285
Gastos de administración	15,012	11,699
	<b><u>\$ 27,201</u></b>	<b><u>\$ 22,790</u></b>

#### Bases de valuación.

La fecha de valuación para determinar las obligaciones laborales y los activos relacionados a esas obligaciones del Grupo es el 31 de diciembre. La fecha de medición del costo neto periódico es el 1o. de enero.

El cálculo de la expectativa de vida está basado en la Experiencia Mexicana Seguridad Social Activos 2009.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

La siguiente tabla muestra los factores más significativos utilizados para determinar las obligaciones por beneficios por pensiones para Daimler Servicios Corporativos México, S. de R. L. de C. V. (DSCM), Daimler Manufactura, S. A. de C. V. (DMAN) y Detroit Diesel Allison de México, S. A. de C. V. (DDAM):

La siguiente tabla muestra las hipótesis en las que DSCM se basó para determinar dichas obligaciones:

<b>% hipótesis en obligaciones por pensiones</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Tasas de descuento	6.75%	6.25%
Rendimiento Esperado de los Activos del Plan	6.25%	6.25%
Incrementos estimado en las remuneraciones a largo plazo	4.00%	4.00%
Inflación de largo plazo	4.00%	4.00%

La siguiente tabla muestra las hipótesis en las que DMAN se basó para determinar dichas obligaciones:

<b>% hipótesis en obligaciones por pensiones</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Tasas de descuento	6.75%	6.75%
Rendimiento Esperado de los Activos del Plan	6.75%	6.75%
Incrementos estimado en las remuneraciones a largo plazo	5.00%	5.00%
Inflación de largo plazo	4.50%	4.50%

La siguiente tabla muestra las hipótesis en las que DDAM se basó para determinar dichas obligaciones:

<b>% hipótesis en obligaciones por pensiones</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Tasas de descuento	7.60%	6.65%
Incrementos estimado en las remuneraciones a largo plazo	4.00%	4.00%
Inflación de largo plazo	5.50%	5.50%

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **Riesgo de planes de beneficios definidos por pensiones.**

Los requerimientos generales con respecto a los modelos de beneficios por retiro se basan en la Política de Pensiones que tiene validez en el Grupo Daimler a nivel mundial. En consecuencia, los beneficios comprometidos tienen por objetivo contribuir a la seguridad financiera adicional durante la jubilación, y en el caso de muerte o invalidez para ser capaz de ser planificada y realizada por las empresas respectivas del Grupo y tener una estructura de baja riesgo. Además, existe un comité que aprueba los nuevos planes de pensiones y las modificaciones a los planes de pensiones existentes, así como las directrices relativas a las prestaciones de jubilación del Grupo.

Las obligaciones por planes de beneficios definidos por pensiones y los activos de planes de pensiones pueden estar sujetas a fluctuaciones durante el tiempo. Esto puede causar que los fondos para afrontar dichas obligaciones sean afectados positivamente o negativamente. Las fluctuaciones por obligaciones por planes de beneficios definidos por pensiones, en caso particular de Daimler, resultan de cambios en supuestos financieros como tasas de descuento e incrementos en el costo de la vida, así como también de cambios en supuesto demográficos como ajustes en la expectativa de vida.

El valor razonable de los activos por planes de pensiones es predominantemente determinada por la situación de los mercados de capitales. Desempeños desfavorables, especialmente en los precios del capital e instrumentos de renta fija, pueden reducir ese valor razonable. La amplia diversificación de las inversiones, así como la selección de las administradoras de los fondos utilizadas mediante análisis cuantitativos y cualitativos así como en el continuo monitoreo de su desempeño y riesgos ayuda a reducir los riesgos de inversión. El Grupo realiza de forma periódica contribuciones adicionales a los activos de los planes con la finalidad de cubrir las obligaciones futuras de planes de beneficios definidos por pensiones.

Análisis de sensibilidad. Un incremento o decremento en alguna base de valuación podría afectar el valor presente de las obligaciones por pensiones tal como se muestra en la tabla que se muestra a continuación:

<b>Análisis de sensibilidad para el valor presente de las obligaciones por pensiones</b>		<b><u>2016</u></b>
Sensibilidad por tasas de descuento	-0.25%	1,536
Sensibilidad por tasas de descuento	+0.25%	(1,185)

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Los cálculos realizados por los actuarios fueron realizados de manera aislada de los parámetros de evaluación que se consideran importantes.

#### **Efectos de flujos futuros**

En 2016, el Grupo no espera hacer contribuciones a los planes de pensiones; el monto de los flujos es normalmente realizado en el cuarto trimestre del ejercicio.

#### **(24) Provisiones para otros riesgos-**

A continuación se muestra la integración de las provisiones para planes de pensiones y obligaciones similares:

Provisiones	<u>Garantías de Productos</u>	<u>Costos de personal y sociales</u>	<u>Incentivos</u>	<u>Contingencias y otros</u>	<u>Total</u>
<b>Corrientes al 1o. de enero de 2015</b>	<b>110,358</b>	<b>106,138</b>	<b>88,727</b>	<b>719,275</b>	<b>1,024,498</b>
Incrementos	77,337	210,910	209,189	2,166,832	2,664,268
Aplicaciones	(44,354)	(168,719)	(165,132)	(1,783,640)	(2,161,845)
Reversiones	-	(3,079)	(94,943)	(608,873)	(706,895)
Otros	22,895	6,116	13,749	22,802	65,562
<b>Corrientes al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>166,236</b>	<b>151,366</b>	<b>51,590</b>	<b>516,396</b>	<b>885,588</b>
Incrementos	217,420	214,353	579,939	1,094,740	2,106,452
Aplicaciones	(189,137)	(236,193)	(506,120)	(796,631)	(1,728,081)
Reversiones	-	-	(82,799)	(62,294)	(145,093)
Otros	32,817	1,773	-	(5,373)	29,217
<b>Corrientes al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>227,336</b>	<b>131,299</b>	<b>42,610</b>	<b>746,838</b>	<b>\$ 1,148,083</b>

#### **Garantías de productos**

El Grupo ofrece diversos tipos de garantías de productos con la finalidad de asegurar en general el desempeño de sus productos y servicios durante cierto plazo. La provisión para garantías de productos cubre los costos estimados de las reclamaciones potenciales relativas a las garantías legales y contractuales, así como los costos estimados de las coberturas de las pólizas, las campañas de retiro y los compromisos de recompra. La provisión para compromisos de recompra representa los costos estimados de la obligación del Grupo de recomprar un vehículo a un cliente en ciertas circunstancias. Las recompras pueden deberse, entre otras razones, a litigios, al cumplimiento de leyes y reglamentos locales, o a insatisfacción del cliente. La fecha de utilización de la garantía de un producto depende de la incidencia de las reclamaciones y puede abarcar todo el plazo de la garantía.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Costos de personal y sociales

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

#### Otros

Las provisiones para otros riesgos incluyen obligaciones de reducciones en ingresos esperadas y registradas, tales como bonos, descuentos y otros compromisos de reducción de precios. También incluyen costos esperados en relación con riesgos de litigio y responsabilidades, obligaciones estipuladas en la Norma Europea sobre Vehículos fuera de Uso y riesgos de protección ambiental, así como provisiones para otros impuestos y otros riesgos diversos (ver nota 24).

#### (25) Pasivos por financiamiento-

A continuación se muestra la integración de los pasivos por financiamiento:

<b>Pasivos por financiamiento</b>	<b><u>Circulantes</u></b>	<b><u>No circulantes</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Bonos y papel comercial	\$3,553,700	\$3,000,000	\$6,553,700
Pasivo con instituciones financieras	12,905,824	7,100,000	20,005,824
Intereses por pagar	76,569	-	76,569
	<b>16,536,093</b>	<b>10,100,000</b>	<b>26,636,093</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
Bonos y papel comercial	4,490,000	4,000,000	8,490,000
Pasivo con instituciones financieras	7,066,073	4,434,413	11,500,486
Intereses por pagar	27,986	-	27,986
	<b>\$ 11,584,059</b>	<b>\$ 8,434,413</b>	<b>\$ 20,018,472</b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **Pasivos con instituciones financieras**

La deuda con instituciones financieras Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fija entre rangos de 3.98% y 6.76%, con vencimiento en Enero 2017.	\$8,765,000	-
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fija entre rangos de 3.92% y 4.48%, con vencimientos en Enero y Diciembre 2017.	2,300,000	-
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fija entre rangos de 3.35% y 3.76%, con vencimientos en Enero 2016	-	3,665,000
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fijas entre el 4.25% y 5.19%, con vencimientos entre Noviembre y Diciembre de 2017.	800,000	-
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fijas entre el 3.85% y 5.39%, con vencimientos entre Mayo y Diciembre de 2016	-	3,250,000
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas flotantes siendo al cierre la tasa de 6.10% con vencimiento a Diciembre de 2017.	200,000	-
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas siendo al cierre la tasa de 1.12% y 2.06% con vencimiento a Enero, Noviembre y Diciembre de 2016	-	151,073
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas siendo al cierre la tasa de 2.10% y 2.83% con vencimiento a Febrero y Diciembre de 2017.	840,824	-
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fijas entre 4.78% y 7.33%, con vencimientos entre Febrero 2018 y Marzo 2019.	5,000,000	-
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas flotantes siendo al cierre la tasa de 6.37% con vencimientos en Marzo y Septiembre 2018.	1,000,000	-
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas flotantes siendo al cierre la tasa entre el 6.26% y 6.51% con vencimientos entre Enero y Octubre de 2018.	700,000	-
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fija de 4.92% con vencimientos Noviembre 2018.	400,000	-
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fijas entre el 4.05% y 5.1% con vencimientos entre Enero 2017 y Noviembre de 2018.	-	2,700,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas flotantes siendo al cierre la tasa entre el 3.67% y 3.95% con vencimientos entre Enero y Octubre de 2018	-	700,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas fijas entre el 4.25% y 5.19% con vencimientos entre Noviembre y Diciembre de 2017.	-	800,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasa flotante siendo al cierre la tasa del 3.87% con vencimientos en Diciembre de 2017.	-	200,000
Deuda a largo plazo en dolares, que devenga intereses a tasa fija siendo al cierre la tasa del 2.83% con vencimientos en Diciembre de 2017.	-	34,413
Total de préstamos con bancos	20,005,824	11,500,486
Intereses devengados por pagar	76,569	27,986
Total deuda	20,082,393	11,528,472
Menos vencimientos circulantes	12,982,393	7,094,059
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>\$ 7,100,000</b>	<b>4,434,413</b>



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor en libros y el valor razonable de la deuda bancaria en al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor razonable de la deuda	19,986,873	11,542,367
Valor nominal	20,082,393	11,528,472

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

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

<u>Año</u>		<u>Importe</u>
2018	\$	6,300,000
2019		<u>800,000</u>
	\$	7,100,000
		=====

Las actividades significativas de endeudamiento en 2016 fueron principalmente por contratación de operaciones de largo plazo:

<u>Miles de pesos</u>	
<b>4,200,000</b>	Préstamos Bancarios; Plazo 2 años a tasa fija con rangos entre 4.82% y 7.33%
<b>800,000</b>	Préstamos Bancarios; Plazo 3 años a tasa fija con rangos entre 4.78% y 5.13%
<b>1,500,000</b>	Emisión de Certificados Bursátiles a 2 años a tasa flotante con spread de crédito de TIE28d+40

### Partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la deuda en dólares a corto y largo plazo intercompañía con Daimler North América Corporation (DNAC) expresada en Dólares Americanos (USD) es como se muestra en la hoja siguiente.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>USD</b>	<b>MXN</b>	<b>USD</b>	<b>MXN</b>
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 1.39% y 2.76% con vencimientos entre Enero y Marzo 2017.	215,172	4,460,817	-	-
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 1.02% y 2.01% con vencimientos entre Enero y Octubre 2016.	-	-	133,250	2,292,766
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 2.24% y 3.57% con vencimientos entre Marzo y Octubre 2017.	3,000	62,194	-	-
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas de 1.61% y 1.98% con vencimiento entre Enero y Septiembre 2016.	-	-	49,049	843,962
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a una tasa fija de 2.76% con vencimiento en Septiembre 2017.	1,000	20,731	-	-
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 3.15% y 3.16% con vencimientos entre Enero y Mayo 2017.	5,000	103,657	-	-
Deuda a largo plazo en dólares que devenga intereses a una tasa fija de 3.87% con vencimiento en Diciembre de 2017.	-	-	220,000	3,785,430
Deuda a corto plazo en dólares que devenga intereses a tasa fija de 3.87% con vencimiento en Diciembre de 2017.	220,000	4,560,908	-	-
A la hoja siguiente	<u>444,172</u>	<u>9,208,307</u>	<u>402,299</u>	<u>6,922,158</u>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

	2016		2015	
	USD	MXN	USD	MXN
De la hoja anterior	444,172	9,208,307	402,299	6,922,158
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 2.95% y 4.86%, con vencimientos entre Mayo 2018 y Diciembre 2020.	3,500	72,560	-	-
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 2.24% y 4.60% con vencimientos entre Marzo 2017 y Junio 2020.	-	-	14,000	240,891
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 2.93% y 4.60% con vencimientos entre Abril 2018 y Junio 2020.	11,000	228,045	-	-
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre 2.63% y 3.67% con vencimiento en Marzo 2017 y marzo 2018.	-	-	3,000	51,619
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasa fija de 3.67% con vencimiento en Marzo 2018.	2,000	41,463	-	-
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas fijas entre de 3.15% y 3.16% con vencimientos entre Enero y Mayo de 2017.	-	-	5,000	86,032
Total deuda	460,672	9,550,375	424,299	7,300,700
Menos vencimientos circulantes	444,172	9,208,307	182,299	3,133,728
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	16,500	342,068	242,000	4,166,972

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

Año	Importe	
	USD	MXN
2018	\$ 8,000	\$ 165,853
2019	6,000	124,389
2020	2,500	51,830
<b>Total</b>	<b>16,500</b>	<b>342,072</b>

### Papel comercial.

La deuda bursátil de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas flotantes entre 5.08% y 6.49%, con vencimientos entre Enero y Febrero 2017.	\$ 253,700	-
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas fijas entre 5.86% y 6.03%, con vencimientos entre Enero y Febrero 2017.	800,000	-
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a una tasa de 6.40%, con vencimiento en Septiembre 2017.	1,000,000	-
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a tasa entre de 3.38 y 3.61%, con vencimiento entre Febrero y Abril 2016.	-	1,000,000
A la hoja siguiente	<u>\$ 2,053,700</u>	<u>1,000,000</u>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De la hoja anterior	\$ 2,053,700	1,000,000
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa fija, a tasas entre 3.11% y 3.17%, con vencimiento en Enero de 2016.	-	990,000
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a una tasa de 6.41%, con vencimiento en Marzo 2017.	1,500,000	-
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a tasas entre 3.52% y 3.82% de 6.41%, con vencimiento en Enero y Agosto de 2016.	-	2,500,000
Deuda a largo plazo (mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a una tasa de 6.00%, con vencimiento en Mayo 2018.	1,500,000	-
Deuda a largo plazo (menor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a tasas entre 3.82% con vencimiento en Marzo y Septiembre 2017.	-	2,500,000
Deuda a largo plazo (mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a una tasa de 6.41%, con vencimientos en Marzo de 2018.	1,500,000	-
Deuda a largo plazo (mayor a 1 años) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa flotante, a cierre de año a una tasa de 3.83%, con vencimiento en Marzo 2018.	-	1,500,000
Total préstamos por Indeval	6,553,700	8,490,000
Menos vencimientos circulantes	3,553,700	4,490,000
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>\$ 3,000,000</b>	<b>4,000,000</b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor en libros y el valor razonable del papel comercial Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor razonable del papel comercial	\$ 6,575,686	\$ 8,513,096
Valor nominal	6,553,700	8,490,000
	=====	=====

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

<b>Año</b>	<b>Importe</b>
2018	\$ <u>3,000,000</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 3,000,000</b>
	=====

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

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

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

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

#### **Valor razonable de la deuda a largo plazo (certificados bursátiles).**

Al 31 de diciembre de 2016:

- La emisión por \$1,500,000 con fecha de vencimiento Marzo de 2018 tenía un valor razonable de \$1,508,337,
- La emisión por \$1,500,000 con fecha de vencimiento Mayo de 2018 tenía un valor razonable de \$1,513,649.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### (26) Otros pasivos financieros-

El rubro de otros pasivos financieros se integra de las partidas que se describen a continuación:

<b>Otros pasivos financieros</b>	<b><u>Circulante</u></b>	<b><u>No circulante</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Al 31 de diciembre de 2016			
Instrumentos financieros derivados usados en operaciones de cobertura (nota 30)	\$ 383,780	-	383,780
Pasivos por sueldos y salarios	170,433	-	170,433
Otros cuentas por pagar y pasivos financieros	1,008,393	-	1,008,393
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>1,562,606</u></b>	<b>-</b>	<b><u>1,562,606</u></b>
Al 31 de diciembre de 2015			
Instrumentos financieros derivados usados en operaciones de cobertura	\$ 174,022	221,816	395,838
Pasivos por sueldos y salarios	147,210	-	147,210
Otros cuentas por pagar y pasivos financieros	680,110	-	680,110
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>\$ 1,001,342</u></b>	<b><u>221,816</u></b>	<b><u>1,223,158</u></b>

El rubro de otras cuentas por pagar y pasivos financieros se refiere a los depósitos en garantía del negocio de servicios financieros del Grupo.

#### (27) Otros pasivos-

El rubro de otros pasivos se integra de las partidas que se describen en la hoja siguiente.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

<b>Otros pasivos</b>	<b><u>Circulante</u></b>	<b><u>No circulante</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Al 31 de diciembre de 2016			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	\$ 642,958	-	642,958
Otros impuestos por pagar	36,401	-	36,401
Otros pasivos	1,605	34,532	36,137
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>680,964</b>	<b>34,532</b>	<b>715,496</b>
Al 31 de diciembre de 2015			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	507,906	-	507,906
Otros impuestos por pagar	45,048	-	45,048
Otros pasivos	858	42,310	43,168
<b>Valor neto al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 553,812</b>	<b>42,310</b>	<b>596,122</b>

#### (28) Procedimientos legales-

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

Una de las compañías del grupo tiene una provisión de honorarios referente a la auditoría correspondiente a los certificados de homologación de vehículos de PROFEPA, por un monto de \$3mdp.

Así mismo, las compañías del grupo mantienen una provisión en caso de una posible resolución desfavorable en el caso de los daños a unidades de los contratos que se tienen vigentes de 2008 con el gobierno a través de la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) y la Red de Transportes Pasajeros (RTP) a través de una institución financiera.

Al 31 de diciembre de 2016, se mantiene una demanda en contra de MBDM por el terreno rentado en Santiago Tianguistengo. DM mantiene una provisión del estimado de honorarios legales que se deriven durante el proceso de la resolución de dicha demanda.

Se tiene una provisión por aportaciones de seguridad social que se justifica debido al monto total de los créditos y multas que el IMSS y el INFONAVIT han fincado en contra de una de las compañías del grupo y sus respectivas actualizaciones.



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Los litigios están sujetos a numerosas incertidumbres, y el Grupo no puede prever con certeza los resultados de los asuntos individuales. Cuando una pérdida es probable y se puede estimar razonablemente, el Grupo crea provisiones para los litigios pendientes o probables. Estas provisiones se presentan en los estados financieros consolidados del Grupo y representan estimaciones, por lo que es razonable suponer que la resolución de algunos de estos asuntos podría requerir el desembolso de pagos superiores a los montos acumulados por una cantidad o un rango de cantidades imposibles de calcular razonablemente al 31 de diciembre de 2016. También es razonable suponer que la resolución de algunos de los asuntos pendientes para los cuales no se han establecido provisiones podría requerir al Grupo efectuar pagos superiores por una cantidad o un rango de cantidades imposibles de calcular razonablemente al 31 de diciembre de 2016. Si bien la resolución definitiva de cualquiera de estos asuntos no podría afectar sustancialmente los resultados de operación y los flujos de efectivo en un determinado período de reporte, DM considera que no debe afectar de una manera sustancial la situación financiera del Grupo.

#### (29) Otros compromisos financieros-

El Grupo ha suscrito contratos de arrendamiento operativo de inmuebles como oficinas, bodegas y casas de algunos de sus ejecutivos. El gasto total por éste concepto asciende aproximadamente a \$170,000 durante 2016 y 2015. La tabla que se muestra a continuación establece los vencimientos de los pagos de renta mínimos futuros en términos de los contratos de arrendamiento a largo plazo (importes nominales):

<b>Pagos de rentas mínimos</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Vencimiento		
A un año	\$ 239,843	\$ 78,787
Entre uno y tres años	108,345	205,027
Entre cuatro y cinco años	14,442	-
A más de cinco años	6,960	-
	<b><u>\$ 369,590</u></b>	<b><u>\$ 283,814</u></b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### (30) Instrumentos financieros-

##### Valor en libros y valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se muestra el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo.

Valor en libros y valor razonable de instrumentos financieros	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Cuentas por cobrar por servicios financieros	30,598,901	30,598,901	22,899,169	22,899,169
Cuentas por cobrar comerciales	1,282,409	1,282,409	1,200,054	1,200,054
Efectivo y equivalentes	3,492,146	3,492,146	2,609,751	2,609,751
Inversiones en acciones en compañías asociadas	179,151	179,151	151,346	151,346
Partes relacionadas	537,310	537,310	573,484	573,484
Instrumentos financieros derivados	517,056	517,056	-	-
Otras cuentas por cobrar y otros activos	143,424	143,424	212,290	212,290
	<b>36,571,246</b>	<b>36,750,397</b>	<b>27,494,748</b>	<b>27,494,748</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos de financiamiento	26,636,093	26,562,559	20,018,472	20,082,065
Proveedores	838,411	838,411	953,077	953,077
Cuentas por pagar con partes relacionadas	12,569,415	12,652,032	9,953,148	9,963,197
Instrumentos financieros derivados	383,780	383,780	395,838	395,838
Pasivos por sueldos y salarios	170,433	170,433	147,210	147,210
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	1,008,393	1,008,393	680,110	680,110
	<b>41,606,525</b>	<b>41,615,608</b>	<b>32,147,855</b>	<b>32,221,497</b>

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros se calcularon con base en la información de mercado disponible a la fecha del estado de situación financiera, y utilizando los métodos y premisas que se mencionan a continuación:

#### **Cuentas por cobrar por servicios financieros**

Se estima que los valores razonables de las cuentas por cobrar por servicios financieros a tasas de interés variables son iguales a los valores en libros respectivos, puesto que las tasas de interés estipuladas y las de mercado no difieren significativamente. Los valores razonables de las cuentas por cobrar por servicios financieros a tasas de interés fijas se calculan en función de los flujos de efectivo futuros estimados descontados. El descuento se basa en las tasas de interés vigentes de préstamos similares con condiciones idénticas que pudieron otorgarse al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

#### **Cuentas por cobrar comerciales y efectivo y equivalentes**

Debido al corto plazo de estos instrumentos financieros, se asume que su valor razonable es igual a su valor en libros.

#### **Pasivos financieros**

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

#### **Cuentas por pagar comerciales**

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

#### **Otros cuentas por pagar y otros pasivos**

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

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

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

<b>Jerarquía del valor razonable</b>	<b><u>Total</u></b>	<b><u>Nivel 1</u></b>	<b><u>Nivel 2</u></b>	<b><u>Nivel 3</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Activos valuados a su valor razonable				
Inversiones permanentes en acciones de compañías subsidiarias	\$ 179,151		179,151	-
Instrumentos financieros derivados	517,056		517,056	-
Pasivos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	383,780		383,780	-
Bonos y papel comercial	6,553,700		6,553,700	-
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Activos valuados a su valor razonable				
Inversiones permanentes en acciones de compañías subsidiarias	\$ 151,345		151,345	-
Instrumentos financieros derivados	-		-	-
Pasivos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	395,838		395,838	-
Bonos y papel comercial	8,490,000		8,490,000	-

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo no cuenta con activos financieros reconocidos a valor razonable en los estados de resultados consolidados y clasificados como nivel 3.

A continuación se muestran los valores netos en libros de los instrumentos financieros conforme a las categorías de valuación establecidas en la NIC 39:

<b>Valores netos conforme a la NIC 39</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Activo		
Cuentas por cobrar por servicios financieros	\$ 30,598,901	\$ 22,899,169
Cuentas por cobrar comerciales	1,282,409	1,200,054
Partes relacionadas	537,310	573,484
Inversiones permanentes en acciones de compañías subsidiarias	179,151	151,345
Otras cuentas por cobrar y otros activos	143,424	212,290
<b>Total</b>	<b><u>32,741,195</u></b>	<b><u>25,036,342</u></b>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	838,411	953,077
Pasivos financieros	26,636,093	20,018,472
Partes relacionadas	12,569,415	9,953,148
Otros pasivos financieros	1,008,393	680,110
<b>Total</b>	<b><u>\$ 41,052,312</u></b>	<b><u>\$ 31,604,807</u></b>

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

1. No se incluyen cuentas por cobrar por arrendamientos por \$4,739,072 y \$2,909,533 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, dado que éstas no están asignadas a ninguna de las categorías de valuación establecidas en la NIC 39.

Para mayor información se puede consultar la nota 6 f) y 6 l) en la que se describe cualitativamente el registro de los instrumentos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados).

### Información sobre los instrumentos financieros derivados

#### Uso de instrumentos derivados

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

#### Valores razonables de los instrumentos de cobertura.

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

<b>Valores razonables</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Coberturas de flujos de efectivo	\$ 224,934	\$ (395,072)

#### Coberturas de flujos de efectivo.

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

En relación a las transacciones pronosticadas y debido a que el 100% de los derivados son contratados con fines de cobertura, los flujos de efectivo relacionados se dan en los periodos que se estimaron inicialmente y por lo general no genera impactos en el estado de pérdidas y ganancias. Todos los contratos vigentes cumplieron con sus rangos de efectividad por lo cual no se generaron ajustes por flujo de efectivo.

Las (utilidades) pérdidas no realizadas en la valuación de instrumentos derivados, que se registran en el capital sin ningún efecto sobre las utilidades fueron del \$(407,329) y \$14,166 netas de impuestos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Los vencimientos de las coberturas de tasas de interés y las coberturas de tasas de interés en divisas cruzadas son los mismos que los de las operaciones subyacentes. Al 31 de diciembre de 2016, DM utilizaba instrumentos financieros derivados con un vencimiento máximo de 36 meses como coberturas de riesgos cambiarios por operaciones futuras.

#### Valores de los instrumentos financieros derivados.

Las tablas de la siguiente hoja indican los valores razonables de los instrumentos financieros derivados celebrados para cubrir los riesgos de cobertura cambiaria y riesgos de tasas de interés que surjan de las actividades operativas y financieras de el Grupo.

#### 31 de diciembre de 2016:

##### *Swaps de Tasa de Interés*

<b>Tipo</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Nocional</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valuación</b>
Corto Plazo	Inst. Fin. Nacionales	(1,900,000)	2017	\$ 19,223
	<b>Total Swaps corto plazo</b>			<b>19,223</b>
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	(4,050,000)	2018	91,658
	<b>Total Swaps largo plazo</b>			<b>91,658</b>
	<b>Total Swaps de tasa de Interés</b>			<b>\$ 110,881</b>

##### *Cross Currency Swaps*

<b>Tipo</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Nocional</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valuación</b>
Corto plazo	Inst. Fin. Nacionales	600,000	2017	\$ (357,680)
	<b>Total CCS corto plazo</b>			<b>(357,680)</b>
	<b>Total Cross Currency Swaps</b>			<b>\$ (357,680)</b>

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### *Forwards*

<b>Tipo</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Nocional</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valuación</b>
Corto Plazo	Inst. Fin. Nacionales	322,675	2017	\$ 497,833
Corto Plazo	Inst. Fin. Nacionales	100,036	2017	(26,100)
<b>Total Forwards corto plazo</b>				<b>471,733</b>
<b>Instrumentos financieros netos</b>				<b>\$ 224,934</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016, no existen intereses devengados y por pagar inefectivos correspondientes a cross currency swaps.

Adicionalmente el Grupo mantiene la valuación de dos Cross Currency Swap relacionados con un Interest Rate Swap por un importe de \$926 al 31 de diciembre de 2016 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

#### 31 de diciembre de 2015:

##### *Swaps de Tasa de Interés*

<b>Tipo</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Nocional</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valuación</b>
Corto Plazo	Inst. Fin. Nacionales	(2,900,000)	2016	\$ (4,206)
<b>Total Swaps corto plazo</b>				<b>(4,206)</b>
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	(1,500,000)	2017	(6,635)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	(1,550,000)	2018	(3,475)
<b>Total Swaps largo plazo</b>				<b>(10,110)</b>
<b>Total Swaps de tasa de Interés</b>				<b>\$ (14,316)</b>



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### *Cross Currency Swaps*

<b>Tipo</b>	<b>Contraparte</b>	<b>Nocional</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valuación</b>
Corto plazo	Inst. Fin. Nacionales	500,000	2016	\$ (169,816)
	<b>Total CCS corto plazo</b>			<b>(169,816)</b>
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	600,000	2017	(211,073)
	<b>Total CCS largo plazo</b>			<b>(211,073)</b>
	<b>Total Cross Currency Swaps</b>			<b>\$ (380,889)</b>
	<b>Total instrumentos financieros</b>			<b>\$ (395,205)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2014, existen intereses devengados y por pagar inefectivos por un monto de \$14,317, los cuales corresponden a los cross currency swaps y que se reconocen en el mismo rubro relacionado a instrumentos financieros y operaciones de cobertura.

Adicionalmente la Compañía mantiene la valuación de dos Cross Currency Swap relacionados con un Interest Rate Swap por un importe de \$133 al 31 de diciembre de 2013 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

#### **Flujos esperados.**

En la hoja siguiente se indica el período en el que se espera se realicen los flujos de efectivo asociados con instrumentos financieros derivados mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como su afectación a resultados:

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Tipo	2016				2015			
	Total	1 año	2 años	3 años	Total	1 año	2 años	3 años
<b>Activos:</b>								
Forwards	496,435	496,435	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasa de interés	110,872	19,223	91,649	-	-	-	-	-
Cross currency Swaps	-	-	-	-	632	-	-	632
<b>Total activos</b>	<b>607,307</b>	<b>515,658</b>	<b>91,649</b>		<b>632</b>	-	-	<b>632</b>

Tipo	2016				2015			
	Total	1 año	2 años	3 años	Total	1 año	2 años	3 años
<b>Pasivos</b>								
Forwards	25,619	25,619	-	-	-	-	-	-
Swaps de tasa de interés	357,680	357,680	-	-	14,948	4,206	6,635	4,107
Cross currency Swaps	-	-	-	-	380,889	169,816	211,073	-
<b>Total pasivos</b>	<b>383,299</b>	<b>383,299</b>			<b>395,837</b>	<b>174,022</b>	<b>217,708</b>	<b>4,107</b>

### (31) Administración de riesgos-

#### Información general sobre el riesgo financiero

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

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

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### **Marco de administración de riesgo**

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

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

El Grupo administra los riesgos y les da seguimiento principalmente a través de sus actividades de operación y financiamiento y, si es necesario, mediante el uso de instrumentos financieros derivados. El Grupo no usa los instrumentos financieros derivados para fines ajenos a la administración de riesgos. Sin estos instrumentos, el Grupo estaría expuesto a mayores riesgos financieros (la nota 30 contiene información adicional sobre los instrumentos financieros, y especialmente sobre los valores nominales de los instrumentos financieros derivados que utiliza el Grupo). DM evalúa con regularidad sus riesgos financieros, poniendo la debida atención a los cambios en los indicadores económicos básicos y la información de mercado actual.

Los instrumentos de mercado sensibles que los fondos tengan para financiar las pensiones y demás prestaciones de salud posteriores al retiro, no están incluidos en el siguiente análisis cualitativo y cuantitativo (ver nota 23).

#### **Riesgo de Crédito**

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

<b>Posición de riesgos máximos de activos</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Activos líquidos		3,492,146	2,609,751
Cuentas por cobrar por servicios financieros	17	30,598,901	22,899,169
Cuentas por cobrar comerciales	21	1,282,409	1,200,054
Instrumentos financieros derivados (activo)	18	517,056	-
Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros	18	143,424	212,290

#### **Activos líquidos**

Los activos líquidos consisten principalmente en efectivo y equivalentes.

#### **Cuentas por cobrar por servicios financieros**

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

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

El Grupo cuenta con lineamientos a nivel local y a nivel corporativo que establecen el marco para una administración de riesgos efectiva. Específicamente, estas reglas abordan los requisitos mínimos relativos a todos los procesos de crédito para todos los riesgos, la evaluación de la calidad del cliente, solicitudes de garantía, así como el tratamiento de créditos no garantizados y reclamaciones no procedentes. Los riesgos de concentración se restringen, principalmente, a través de límites globales, que se refieren a exposiciones a clientes individuales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 así como, la exposición a los dos clientes principales no superó el 32% y 31% respectivamente de la cartera total por financiamiento a distribuidores.

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

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

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

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

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

Si se determina que una de las cuentas por cobrar por préstamos y arrendamientos financieros se ha deteriorado, se inician procedimientos para tomar posesión del activo financiado o en arrendamiento; o bien, se renegocia el contrato objeto de deterioro. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de los directivos locales, sugieren la probabilidad de que continúen los pagos y que el producto total esperado de la renegociación del contrato supere el que se obtendría con la recuperación y reventa (ver nota 17).

#### **Cuentas por cobrar comerciales**

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

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

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

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

El riesgo país inminente de una cuenta por cobrar es un factor importante para la determinación del deterioro que vaya a registrarse (ver nota 21).

#### **Instrumentos financieros derivados**

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

#### **Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros**

Respecto de otras cuentas por cobrar y otros activos financieros, en el 2016 y 2015, la exposición de DM a riesgos crediticios fue baja por ser transacciones no recurrentes y no relacionadas específicamente con la operación del Grupo.

#### **Riesgo de liquidez**

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

El Grupo administra su liquidez manteniendo volúmenes adecuados de activos líquidos provenientes de sus actividades de operación, sin embargo el grupo mitiga el riesgo de liquidez mediante el acceso a líneas de crédito establecidas con bancos e intercompañías, así como el acceso al mercado mexicano de deuda mediante la emisión de certificados bursátiles. Los activos líquidos consisten en efectivo y equivalentes.

Con el propósito de cubrir las operaciones de financiamiento y arrendamiento, capital de trabajo y los gastos de capital se hace uso de instrumentos financieros y cubrir dichos requerimientos. Conforme a políticas internas las empresas de servicios financieros deberán financiarse de tal forma que el plazo de los pasivos coincidir con el vencimiento de los activos y las empresas industriales del Grupo de igual forma el plazo de los pasivos tiene que corresponder al menos a las necesidades de financiación.

Al cierre del ejercicio 2016 El Grupo tenía líneas de crédito a corto y mediano plazo con diversas instituciones financieras por un total de \$24,376 millones, teniendo dispuesto \$20,005 millones, quedando disponible para usar \$4,371 millones. Respecto al mercado de deuda se tiene autorizado un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo por un total de \$15,000 millones, teniendo emitido a esa fecha \$6,553 millones. Se tiene línea de crédito con Daimler North América Corporation (DNAC) por \$600 millones de dólares y que son utilizados para fondear necesidades en dólares y cuyo monto utilizado al cierre de 2016 de \$460 millones de dólares.

Desde el punto de vista operativo, la administración del riesgo de liquidez del Grupo está centralizada mediante un proceso de concentración de fondos de efectivo diario, que permite administrar el excedente y requerimientos de liquidez, de acuerdo con las necesidades reales del Grupo y de cada subsidiaria.

En la administración de liquidez a corto y a largo plazo, el Grupo tiene en cuenta los plazos de vencimiento de los activos y pasivos financieros, y planea y calcula los flujos de efectivo generados por las actividades de operación, incrementando de ser necesario las líneas de crédito bancarias e intercompañías a fin de solventar dichos requerimientos. La nota 25 también proporciona información sobre los pasivos financieros del Grupo.

En la hoja siguiente cómo la situación de liquidez proyectada podría verse afectada dados los compromisos de pagos y garantías financieras al 31 de diciembre de 2016.



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

<b>Liquidez (1)</b>	<b><u>Total</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b>&gt; <u>2021</u></b>
Pasivos por financiamiento (2)	\$26,636,093	16,536,093	9,300,000	800,000	-	-	-
Instrumentos derivados (3)	383,780	383,780	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales (4)	838,411	838,411	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1,008,393	1,008,393	-	-	-	-	-
Partes relacionadas (5)	12,569,415	12,227,348	165,851	124,388	51,828	-	-
	<u>41,436,092</u>	<u>30,994,025</u>	<u>9,465,851</u>	<u>924,388</u>	<u>51,828</u>	-	-

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

## **Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la liquidez ascendía a un monto de \$3,492,146 y \$2,609,751 respectivamente.

#### **Dividendos.**

La política de dividendos del Grupo esta detallado en la nota 6 ff).

#### **Riesgos de mercado financiero**

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

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Riesgos en el tipo de cambio

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

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

A continuación se muestra la posición en moneda extranjera (USD) máxima, mínima, promedio y al cierre de 2016 y 2015. Los promedios se calculan sobre la base de la posición en moneda extranjera al cierre de cada trimestre de los ejercicios 2016 y 2015. Los máximos y mínimos mostrados, corresponden a la posición en moneda extranjera mayor y menor en los trimestres de 2016 y 2015. Para conocer los volúmenes en la fecha del estado de situación financiera de los instrumentos derivados celebrados para cubrir el riesgo cambiario resultante de las operaciones proyectadas, se puede consultar la tabla de la nota 30:

Valor en riesgo resultante de riesgos cambiaros	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2016	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2015
Millones								
Riesgos cambiarios por posición monetaria	631,403	4,021,514	631,403	1,589,611	(6,968,186)	3,779,647	(6,968,186)	(978,878)

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

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

#### Riesgos de tasas de interés

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

La siguiente tabla muestra cifras de la exposición máxima, mínima y promedio al cierre del periodo, correspondiente a las carteras de instrumentos financieros derivados de 2016 y 2015, celebrados principalmente en relación con los negocios de vehículos comerciales. La exposición promedio se calculó sobre la base del cierre de cada uno de los trimestres de los ejercicios 2016 y 2015. Los máximos y mínimos mostrados, corresponden a la mayor y menor exposición de tasa de interés en los trimestres de 2016 y 2015. Las operaciones de compensación subyacentes a los instrumentos financieros derivados no se encuentran incluidas en la siguiente presentación de valor en riesgo. Para conocer los volúmenes en la fecha del estado de situación financiera de los instrumentos cambiarios derivados celebrados para cubrir el riesgo cambiario resultante de las operaciones proyectadas, se puede consultar la tabla de la nota 30.

Valor en riesgo a partir del riesgo por precio de Instrumentos financieros derivados	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2016	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2015
Millones								
Riesgos Interest Rate Swap (Corto plazo)	19,215	1,445	19,215	239	4,206	15,437	4,206	306
Riesgos Interest Rate Swap (Largo plazo)	91,658	91,658	4,508	18,553	10,110	10,110	2,095	4,766
Riesgos Cross Currency Swap (Corto plazo)	358,105	358,105	200,969	140,898	169,816	455,049	169,816	172,957
Riesgos Cross Currency Swap (Largo plazo)	-	-	-	-	211,073	211,073	123,634	259,161
Riesgos Forward (Corto plazo)	470,816	470,816	-	117,704	-	-	-	-

#### (32) Administración del capital-

Los renglones de activos netos y valor agregado constituyen la base de la gestión de capital en Daimler. Los activos y pasivos de los segmentos evaluados conforme a las NIIF constituyen la base para determinar los activos netos del Grupo. Puesto que los segmentos industriales son responsables de los activos de operación netos, se les atribuye el total de activos, pasivos y provisiones a su cargo en las operaciones diarias.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

De conformidad con la práctica usual en el sector bancario, el desempeño del Grupo se basa en el capital. Los activos netos del Grupo incluyen los activos y pasivos por impuestos sobre la renta y otros conceptos y eliminaciones corporativas. Los activos netos promedio anuales se calculan a partir de los activos netos promedio trimestrales.

El promedio trimestral de activos netos se calcula como promedio de los activos netos al inicio y al final del trimestre y se muestran a continuación:

<b>Promedios de activos netos</b>	<b><u>2016</u></b>
Camiones pesados y tractocamiones	\$ 16,160,884
Autobuses y camiones de pasajeros	3,087,286
Autos de lujo y refacciones	2,092,368
Vanes	494,656
Servicios financieros	26,815,358
Arrendamiento	4,006,772
	<b><u>\$ 52,657,324</u></b>

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

### **Riesgos en administración de capital**

El Grupo monitorea el capital usando un índice de deuda neta ajustada a capital ajustado. Para este propósito, la deuda neta ajustada se define como los pasivos totales menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital ajustado incluye todos los componentes del capital distintos de los montos acumulados en la reserva de cobertura.

En la hoja siguiente la relación deuda-capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

<b>Valor en riesgo de administración de capital</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Total de pasivos	\$ 44,850,632	\$ 34,180,968
Menos efectivo y equivalentes	3,492,146	2,609,751
Deuda neta	<b>\$ 41,358,486</b>	<b>\$ 31,571,217</b>
Total de capital	9,732,109	7,715,329
Menos: montos acumulados en capital en relación con coberturas de flujo de efectivo	(407,329)	14,166
Capital ajustado	<b>\$ 10,139,438</b>	<b>\$ 7,701,163</b>
Ratio	4	4

Las políticas de estructura de capital para la Compañía establecen como objetivo una razón de capital entre activos totales igual de acuerdo al giro específico de cada subsidiaria como se muestra en la siguiente tabla:

Servicios financieros	4-15%
Controladora	hasta 100%
Autos y camiones	10-20%

Anualmente esta razón es reportada a la casa matriz y en caso de resultar mayor al objetivo, se establece un plan de acción que típicamente consiste en la distribución de dividendos.

El objetivo de la administración de capital es incrementar el valor agregado, entre otras cosas, optimizando el costo de capital. Esto se logra, por un lado, mediante la administración de activos netos, por ejemplo, optimizando el capital de trabajo, que es responsabilidad operativa de los segmentos.

Además, la Compañía se esfuerza por optimizar la estructura de capital. Entre los ejemplos de esto, se incluye un nivel adecuado de liquidez logrado a través de reducción de días de cuentas por cobrar y aprovechamiento de pasivos sin costo explícito.

### (33) Partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron como se muestran en la hoja siguiente.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	19,968,788	16,552,194
Compras de material de ensamble y autos		
Ingresos por servicio de ensamble	5,089,856	5,171,921
Ingresos por servicios	403,122	28,795
Gasto por intereses	281,762	204,628
Gastos por regalías	87,196	39,734
Gastos por servicios	240,458	77,598
Costo por personal extranjero	29,433	48,837
Gastos por garantías	9,162	5,730
Ingreso por intereses	625	47,451
Ingresos por garantías	-	77,606
Otros ingresos	-	7,573
Otros gastos	-	1,140
Ventas netas	-	138

Las cuentas con partes relacionadas se integran como sigue:

<b>Cuentas con partes relacionadas</b>	<b><u>Circulante</u></b>	<b><u>No circulante</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Cuentas por cobrar	\$ 537,310	-	537,310
Cuentas por pagar	12,227,343	342,072	12,569,415
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
Cuentas por cobrar			
Cuentas por pagar	\$ 573,484	-	573,484
	5,789,175	4,163,973	9,953,148

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Daimler Trucks North America LLC	\$403,400	459,819
Daimler Compra y Manufactura México, S. de R.L. de C.V.	42,969	-
Detroit Diesel Corporation	40,082	41,683
Daimler AG	37,759	27,050
Axle Alliance Company LLC	9,893	4,896
Mercedes-AMG GmbH	1,582	-
Mitsubishi Fuso Truck and Bus	1,222	-
Detroit Diesel Remanufacturing Mexicana, S. de R. L. de C. V	132	-
Detroit Diesel Remanufacturing LLC	120	548
Daimler India Commercial Vehicles	104	-
Mercedes-Benz Do Brasil LTDA	47	131
Cooperation Manufacturing Production Aguascalientes	-	15,820
Daimler International Assignment Services	-	11,698
Freightliner Custom Chassis Corp.	-	4,059
Detroit Diesel Remanufacturing-West	-	3,289
Mercedes Benz Gran Prix LTD	-	2,899
Daimler Colombia	-	1,587
Evobus Iberica S.A.	-	5
	<u>\$ 537,310</u>	<u>573,484</u>

La demás deuda a cargo de partes relacionadas corresponde a cuenta corriente que no genera



## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Daimler North America Corporation	\$ 9,619,924	7,326,214
Daimler AG	1,820,217	1,445,801
Daimler Trucks North America LLC	704,858	817,997
Freightliner LLC	107,630	39,358
Mercedes-Benz do Brasil, Ltda.	91,093	136,896
Daimler Compra y Manufactura México, S. de R.L. de C.V.	73,872	4,994
Evobus GMBH	70,011	25,370
Mercedes-Benz North America Inc.	24,514	25,265
DaimlerChrysler AG	10,238	33,761
Axle Alliance Company LLC	10,173	2,878
Mitsubishi Fuso Truck of America Inc.	9,935	32,296
DaimlerChrysler CC-CVD	9,105	-
Freightliner Corporation	6,061	15,718
Detroit Diesel Corporation	4,165	13,030
Daimler India Commercial Vehicles	2,440	25,011
Daimler South East Asia Pte. Ltd.	1,501	-
Detroit Diesel Remanufacturing Mexicana, S. de R. L. de C. V	1,269	1,225
Evobus Iberica	1,117	-
Mercedes-Benz USA LLC	806	-
Detroit Diesel Remanufacturing West & East	255	1,574
Mitsubishi Fuso Truck and Bus	159	-
Mercedes Benz Luxembourg S.A.	46	-
Mercedes-Benz Turk AS	26	25
Detroit Diesel Parts Distribution Center	-	2,776
Mercedes Benz Project Consulting	-	2,377
Evobus Iberica S.A.	-	582
Total de cuentas por pagar a partes relacionadas	12,569,415	9,953,148
Menos vencimientos circulantes	12,227,343	5,789,175
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	\$ 342,072	4,163,973

Las obligaciones a largo plazo contratadas con partes relacionadas contemplan una deuda expresada en Dólares Americanos (USD) con Daimler North América Corporation por 16,500 USD, los cuales son pagaderos hasta diciembre de 2020, y a tasas de interés e entre el 2.93% y 4.86%.

La deuda a favor de partes relacionadas distinta a la descrita en el siguiente párrafo, corresponde a cuenta corriente, que no genera intereses ni tiene plazo definido.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Existen obligaciones a corto y largo plazo con Daimler North América Corporation (DNAC) expresada en USD las cuales se describen a continuación:

#### **Al 31 de Diciembre de 2016:**

Deuda con DNAC en dólares:

	<b>Monto</b>	<b>Vencimiento</b>
Corto Plazo	444,172	Diciembre 2017
Largo Plazo	<u>16,500</u>	Diciembre 2020
<b>Total</b>	<b><u>460,672</u></b>	

#### **Al 31 de diciembre de 2015:**

Deuda con DNAC en dólares:

	<b>Monto</b>	<b>Vencimiento</b>
Corto Plazo	182,299	Septiembre 2016
Largo Plazo	<u>242,000</u>	Junio 2020
<b>Total</b>	<b><u>424,299</u></b>	

#### **(34) Compensaciones a personal clave-**

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la compensación total por los servicios prestados por nuestros ejecutivos clave fue de aproximadamente \$417,330 \$348,874, respectivamente. Esta cantidad incluye honorarios, salarios, compensaciones variable, gratificaciones por retiro y jubilaciones.

#### **(35) Ingresos diferidos-**

El Grupo reconoce ingresos diferidos por conceptos de contratos multi-servicios pagados anticipadamente, garantías extendidas y de 3er año, por rentas anticipadas y por unidades pendientes de producir.

Los ingresos correspondientes se difieren y reconocen en resultados conforme al método de línea recta durante el periodo cubierto por el contrato de extensión de garantía; conforme el cliente devenga el servicio o cuando se liquida y/o se termina de manufacturar la unidad solicitada.

## Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

Los costos relacionados a estos ingresos se reconocen en el periodo en el que se incurren si y solo si el cliente ejerce el derecho amparado en su contrato.

A continuación se desglosa el detalle de los ingresos diferidos durante los ejercicios 2016 y 2015:

<b>Ingresos diferidos</b>	<b><u>Circulantes</u></b>	<b><u>No circulantes</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Servicios prepagados	\$ 108,633	242,179	350,812
Garantía extendida	13,284	8,607	21,891
Garantía 3er año	3,685	34,658	38,343
Ingresos de arrendamientos por realizar	7,527	7,994	15,521
Ingresos de unidades pendientes de producir	166,738	-	166,738
	<b><u>\$ 299,867</u></b>	<b><u>293,438</u></b>	<b><u>593,305</u></b>
	<b><u>Circulantes</u></b>	<b><u>No circulantes</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
Servicios prepagados	\$ 30,470	67,819	98,289
Garantía extendida	9,511	25,484	34,995
Garantía 3er año	-	11,353	11,353
Ingresos de arrendamientos por realizar	12,853	13,652	26,505
Ingresos de unidades pendientes de producir	14,310	-	14,310
	<b><u>\$ 67,144</u></b>	<b><u>118,308</u></b>	<b><u>185,452</u></b>