

DAIMLER

Daimler México, S.A. de C.V
Información Financiera
Dictaminada 4T 2015



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

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

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

Unidades	2014	2015	Variaciones	
			Unidades	%
Daimler Camiones	6,633	9,326	2,693	40.6%
Daimler Autobuses	3,633	3,964	331	9.1%
Mercedes-Benz Automóviles	10,398	10,682	284	2.7%
Mercedes-Benz Vanes	1,528	3,049	1,521	99.5%
Total	22,192	27,021	4,829	21.8%

Ingresos	2014	2015	Variaciones	
				%
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				
Daimler Camiones	\$7,675.3	\$10,470.5	\$2,795.2	36.4%
Daimler Autobuses	\$4,268.2	\$5,449.6	\$1,181.5	27.7%
Mercedes-Benz Automóviles	\$5,264.4	\$5,506.4	\$242.0	4.6%
Mercedes-Benz Vanes	\$872.2	\$1,499.7	\$627.5	72.0%
Daimler Servicios Financieros -Ingresos por Intereses e ingresos por Arrendamiento	\$1,798.3	\$1,988.7	\$190.3	10.6%
Conciliación	-\$603.4	-\$428.4	\$174.9	-29.0%
Total	\$19,275.0	\$24,486.5	\$5,211.5	27.0%

Ingresos en Mercado Doméstico.

Los ingresos generados en 2015 ascendieron a \$24,486.5 millones de pesos, mostrando un crecimiento de 27.0% respecto al año anterior (2014:\$19,275.0).

El volumen total de unidades vendidas en mercado doméstico fue de 27,021, representando 4,829 unidades adicionales respecto a 2014.

Daimler Camiones

En el mercado total de camiones las ventas de unidades ascendieron a 29,799 unidades, mostrando un crecimiento interanual de 7.3%.

Daimler vendió en wholesale 9,326 unidades en 2015, es decir 2,693 unidades adicionales a lo vendido en 2014. (2014:6,633u), logrando el 31.3% de participación en el mercado total. Los ingresos generados en este segmento en 2015 fueron de \$10,470.5 millones de pesos, \$2,795.2 millones de pesos adicionales que 2014, los cuales provienen por el crecimiento en el volumen de unidades vendidas.

Daimler Autobuses

En el mercado total de autobuses las ventas de unidades ascendieron a 8,826 unidades, mostrando un crecimiento interanual de 2.7%.

Daimler vendió en wholesale 3,964 unidades, 331 unidades adicionales que las vendidas en 2014 (2014:3,633u); logrando una participación en el mercado de 44.9%. Los ingresos fueron de \$5,449.6 millones de pesos, mostrando crecimiento de \$1,181.5 millones de pesos respecto a los logrados en 2014. Aunque con un volumen de ventas mayor, estas fueron provenientes de productos con estructura de precios menor.

En marzo de 2015, la división de vehículos comerciales modificó su proceso de ventas tanto en el segmento de camiones así como autobuses el cual consistió en cambiar su lista de precios de US dólar a MX Peso.

Mercedes-Benz Automóviles

Las ventas wholesale en el segmento de automóviles fueron de 10,682 unidades, 284 unidades adicionales que 2014. Los ingresos ascendieron a \$5,506.4 millones de pesos, que respecto al mismo periodo de 2014 muestran aumento de \$242.0 millones de pesos.

El incremento en el volumen no alcanzó a compensar los incentivos otorgados por el cambio adelantado del año modelo 2016 en el primer semestre de 2015.

Mercedes-Benz Vanes

Las ventas wholesale de Vanes alcanzaron las 3,049 unidades mostrando crecimiento de 1,521 unidades respecto a mismo periodo de 2014 (2014: 1,528u). Este segmento logró ingresos de \$1,499.7 millones de pesos, representando ingresos adicionales de \$627.5 millones de pesos respecto a 2014. Lo anterior ocasionado por la estabilidad en ventas presentada a lo largo del año por ventas a flotilleros y por ventas al menudeo.

Ingresos por Intereses e Ingresos por Arrendamiento.

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

Debido un mejor comportamiento en 2015 de los portafolios de Crédito Directo y Plan Piso, los ingresos por intereses crecieron \$156.7 millones respecto a 2014 llegando a \$1,599.3 millones de pesos.

Los ingresos por arrendamiento fueron de \$389.3 millones de pesos. Mostrando un leve crecimiento respecto a 2014 por \$33.6 millones de pesos, afectados por la reclasificación de productos que inicio el año pasado y que concluyo en el primer trimestre de 2015.

A continuación se muestra el portafolio de Daimler Servicios Financieros al cierre de 2015, donde se observa crecimiento de \$4,117.0 millones de pesos respecto al 31 de diciembre de 2014.

Portafolio (neto)	31 diciembre 2014	31 diciembre 2015	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Crédito Directo	\$11,097.7	\$13,432.6	\$2,334.8	21.0%
Arrendamiento Financiero	\$1,820.3	\$2,762.0	\$941.7	51.7%
Arrendamiento Puro	\$543.4	\$571.0	\$27.6	5.1%
Plan Piso	\$5,548.0	\$6,384.1	\$836.1	15.1%
Prestamos de Capital	\$253.5	\$230.3	-\$23.2	-9.2%
Total	\$19,263.0	\$23,380.0	\$4,117.0	21.4%

El portafolio de crédito directo presento crecimiento del 21.0% respecto a 2014, principalmente por incremento en unidades financiadas tanto de autos de pasajeros como de vehículos comerciales.

Y donde el mercado automotriz en general creció, y en consecuencia el porcentaje de penetración de financiación por parte de Daimler Servicios Financieros también creció.

Los portafolios de arrendamiento financiero y arrendamiento puro, muestran crecimiento de 51.7% y 5.1% respectivamente, derivado de mayores adquisiciones en ambos productos.

El portafolio de Plan Piso mostro una recuperación de \$836.1 millones de pesos respecto al cierre de 2014, debido a una mejor rotación de inventarios en la red de distribuidores.

Finalmente el portafolio de préstamos de capital muestra una reducción de \$23.2 millones de pesos por vencimientos de algunos créditos y menor demanda por parte de distribuidores.

Ingresos por Servicios de Ensamble

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

Unidades	2014	2015	Variaciones	
			Unidades	%
Exportación Latino América y USA	77,495	86,233	8,738	11.3%

Ingresos	2014	2015	Variaciones	
			Cifras en Millones de Pesos	%
Exportación Latino América y USA	\$4,201.5	\$5,174.3	\$972.9	23.2%

Se mantiene al alza en la demanda del mercado de Estados Unidos y Canadá, el volumen de unidades ensambladas para exportación por Daimler alcanzando las 86,233 unidades, 8,738 unidades adicionales que 2014.

Los ingresos en este rubro alcanzaron los \$5,174.3 millones de pesos, mostrando crecimiento de \$972.9 millones de pesos respecto al mismo periodo de 2014; la diferencia porcentual dentro del crecimiento de volumen y de ingresos refleja el modelo de transfer price y que está basado en costos reales más un rendimiento fijo sobre las ventas.

Costo de Ventas

El costo de ventas de 2015 muestra los siguientes resultados y variaciones respecto de 2014:

	2014	2015	Variaciones	
			Cifras en Millones de Pesos	%
Costo de Inventarios, Mano de obra, Gastos Indirectos, Costos de ensamble	18,613.8	\$ 24,743.8	\$ 6,130.0	32.9%
Intereses Pagados por Deuda	856.0	\$ 872.2	\$ 16.2	1.9%
Estimación Preventiva Riesgos Crediticios	236.7	\$ 121.2	\$ (115.5)	-48.8%
Depreciación de Vehículos y Equipo en Arrendamiento	169.7	\$ 150.0	\$ (19.7)	-11.6%
Total	\$ 19,876.2	\$ 25,887.2	\$ 6,011.0	30.2%

- *Costo de inventarios, mano de obra y gastos indirectos* crecieron 32.9% en 2015 respecto a 2014. Lo anterior a varios factores como ajuste al Transfer Price en la división de autos, debido al incremento en costo de los insumos por la paridad cambiaria de MX Peso frente al US Dólar.
- *Los intereses pagados por deuda.* El promedio de deuda contratada por el segmento de servicios financieros lo largo de 2015 ha sido 16.2% mayor que a la contratada en 2014, sin embargo la diversificación en el uso de instrumentos de fondeo tanto privado como público, genero costos menores en el pago de intereses, creciendo solo 7.8% respecto a 2014.
- *La estimación preventiva de riesgos crediticios* ascendió a \$121.2 millones de pesos, mostrando una reducción de \$115.5 millones de pesos respecto de 2014, ocasionada por un movimiento conservador en reservas y menores castigos en flotas.
- *El costo por depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento* muestra una reducción de \$19.7 millones de pesos impactado principalmente reclasificación entre portafolio de arrendamiento financiero y puro.

Gastos de Venta y Administración

	2014	2015	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Gastos Generales de Administración y Venta	\$ 2,271.9	\$ 1,977.5	\$ (294.4)	-13.0%

Los gastos incurridos en 2015, son menores por \$294.4 millones de pesos respecto a los de periodo similar de 2014, debido a cancelación de provisiones, recuperación de impuestos así como el postergamiento de algunos gastos relativos a proyectos.

Resultado de Operación

El resultado de operación de 2015 fue de \$1,796.2 millones, \$467.8 millones adicionales que respecto a los alcanzados en 2014 (2014: \$1,328.4):

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

	2014	2015	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Daimler Camiones Domestico y Exportación	\$208.5	\$191.1	-\$17.4	-8.4%
Daimler Autobuses Domestico	\$85.6	\$59.2	-\$26.4	-30.9%
Mercedes Benz Automóviles	\$59.3	\$52.9	-\$6.4	-10.8%
Mercedes Benz Vanes	\$50.5	\$148.2	\$97.6	193.1%
Daimler Servicios Financieros	\$356.2	\$516.7	\$160.5	45.1%
Otros	\$21.7	\$140.4	\$118.7	547.1%
Conciliación	\$546.5	\$687.6	\$141.1	25.8%
Total	\$1,328.4	\$1,796.2	\$467.8	35.2%

Camiones Doméstico y Exportación. Esta división obtuvo un resultado de operación de \$191.1 millones de pesos, representando una disminución de \$17.4 millones de pesos respecto al alcanzado en 2014 (2014: \$208.5). El volumen de exportación continúa creciente y además de efectos positivos con el precio de transferencia. El segmento domestico de camiones mostro ingresos positivos sin embargo su contribución marginal se vio afectada por fluctuaciones cambiarias.

Autobuses Domestico. El resultado de operación fue de \$59.2 millones de pesos, \$26.4 millones menores que 2014 (2014: \$85.6). El resultado se vio impactado por ventas de productos con una mezcla de precios menor.

Automóviles. Esta división obtuvo un resultado de operación de \$52.9 millones de pesos, \$6.4 millones menores que el generado en 2014. Los ingresos, aunque positivos se vieron impactados a ventas de productos con una mezcla de precios menor (segmento de compactos; adicionalmente incentivos otorgados por el cambio adelantado del año modelo 2016 y la introducción del programa de garantías extendidas y servicio incluidos).

Vanes. Obtuvo un resultado de operación de \$148.2 millones de pesos que respecto al alcanzado en 2014 (2014: \$50.5) el cual creció \$97.6 millones de pesos. El segmento de vanes contribuyo al resultado sustancialmente y de forma positiva debido a sus altas ventas.

Servicios Financieros generó una utilidad operativa de \$516.7 millones de pesos, mostrando incremento de \$160.5 millones de pesos respecto a la utilidad alcanzada en 2014 (2014: \$356.2). El resultado positivo proviene del crecimiento del portafolio y menores costos de reservas derivado de la recuperación de cartera castigada.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

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

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

El Emisor y su programa de certificados bursátiles tienen calificación de Agencias Calificadoras autorizadas para operar en México al cierre de 2015.

Las emisiones de Corto Plazo han recibido calificaciones de:

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

Las emisiones de Largo Plazo son calificadas por evento.

Endeudamiento y Perfil de Deuda Contratada

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

El monto la deuda contratada al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 estaba dividida de la siguiente forma:

Cifras en Millones de Pesos	31 diciembre 2014		31 diciembre 2015		Variaciones	
						%
Certificados Bursátiles	\$7,000.0	28.8%	\$8,490.0	31.1%	\$1,490.0	21.3%
Bancaria	\$10,242.2	42.2%	\$11,500.5	42.1%	\$1,258.3	12.3%
Intercompañías	\$7,052.7	29.0%	\$7,300.7	26.8%	\$248.0	3.5%
Total	\$24,294.9		\$27,291.2		\$2,996.3	12.3%

El nivel de endeudamiento muestra un crecimiento en 2015 de \$2,996.3 millones de pesos para llegar a \$27,291.2 millones de pesos. Este crecimiento está en línea con el crecimiento de la división de servicios financieros en el presente año.

El movimiento de los certificados bursátiles y deuda bancaria es reflejo de la optimización en el uso de instrumentos de deuda así como los perfiles de vencimiento.

La deuda extranjera con intercompañías disminuyó por menores requerimientos por parte de la división de servicios financieros en US Dólar, sin embargo el efecto de la depreciación del tipo de cambio muestra un efecto de crecimiento por su valuación.

Créditos y Adeudos Fiscales

Al 31 de diciembre de 2015, el Emisor no tenía conocimiento de ningún crédito o adeudo fiscal a su favor o a su cargo.

Cambios en las Cuentas del Estado de Posición Financiera

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

El emisor muestra las siguientes razones financieras al 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre 2014	31 diciembre 2015
-		
Razón de Capital Industrial	38.2%	38.8%
Liquidez Bruta	\$ 2,941.1	\$ 2,609.8
Solvencia	1.26	1.08
Liquidez	1.06	0.91

- La Razón de Capital Industrial al cierre de diciembre es de 38.8%, incrementando un 0.6% respecto al cierre de 2014 la cual fue de 38.2%. Al cierre de diciembre de 2015, los activos industriales crecieron principalmente por la revaluación de los activos en dólares e inventarios. El movimiento del capital refleja únicamente el resultado del ejercicio más las otras partidas integrales, principalmente por los ajustes de conversión cambiaria.
- La Liquidez Bruta al cierre de diciembre de 2015 de \$2,609.8 millones de pesos, reflejando una leve disminución de \$331.3 millones de pesos respecto al cierre de diciembre de 2014.
- La disminución en los índices de solvencia y de liquidez al 31 de de 2015 se derivan de incremento en adquisiciones de material a intercompañías y por incremento de la deuda para cubrir el crecimiento del portafolio de corto plazo de servicios financieros.

Operaciones Fuera del Estado de Posición Financiera

Al 31 de diciembre de 2015, el Emisor reportó que no ha llevado a cabo operaciones que se hayan registrado fuera de su estado de posición financiera. Lo anterior no significa que en el futuro el Emisor no vaya a recurrir a operaciones que deban registrarse fuera del mismo.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Al 31 de diciembre de 2015, las contrapartes del Emisor contaban con una exposición frente a éste de \$7,050.0 millones de pesos al amparo de dichas operaciones, cifra que se contabiliza por el monto total principal de los derivados, lo cual no implica que dicha cifra total genere un riesgo de contraparte.

Eventos relevantes reportados en 2015

Con fecha 30 de marzo de 2015

Daimler Mexico, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista que el 1º. de mayo de 2015 el Sr. Ronny Flohr actualmente Director General del Emisor, regresará a Stuttgart Alemania para encabezar la responsabilidad de la nueva posición Treasury Settlement Europe del Grupo Daimler.

Ramasami Muthaiyah, actualmente Gerente General de Treasury Controlling & Settlement en la región TLCAN del grupo Daimler, va a asumir a partir de esa fecha la posición de Director General de Daimler Mexico, S.A. de C.V., sujeto a la aprobación de su permiso Mexicano de trabajo.

Con fecha 30 de junio de 2015

A solicitud de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en esta fecha Daimler México, S.A. de C.V. ("Daimler") ha presentado, a través de los sistemas de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. ("EMISNET") y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("STIV2") un nuevo reporte anual del año 2014 reemplazando el reporte presentado el pasado 30 de Abril de 2014.

El reenvío de este reporte es debido a la inclusión en el Anexo 1 del Dictamen de los Estados Financieros Consolidados Auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2013, 2012 así como por los años terminados a esas fechas.

Con fecha 21 de octubre de 2015

Daimler México anuncia al Público Inversionista que el 1 de Octubre de 2015, el Sr. Radek Jelinek asumió la responsabilidad como Presidente y CEO de Mercedes-Benz México S. de R.L. de C.V. Radek forma

parte del Grupo desde 1987 en donde se ha desempeñado en puestos directivos en América Latina y Europa.

El Señor Pedro García-Tabera continuara con una nueva asignatura dentro del Grupo Daimler.

Con fecha 26 de octubre de 2015

El Comité de Supervisión de Daimler AG propondrá un nuevo mandato para el Dr. Manfred Bischoff en la Asamblea Anual de Accionistas.

El Comité de Supervisión también propondrá un nuevo mandato para Petrae Heynike

En su asamblea del 1º de octubre de 2015, el Comité de Supervisión de Daimler AG decidió proponer a la Asamblea Anual de Accionistas que el Dr. Manfred Bischoff fuese reelecto para el Comité de Supervisión durante un mandato adicional.

Adicionalmente, el Comité de Supervisión decidió proponer a la Asamblea Anual de Accionistas que Petrae Heynike fuese reelecta para un mandato adicional como miembro del Comité de Vigilancia.

Manfred Bischoff ha sido miembro del Comité de Vigilancia desde 2006 y su Presidente desde 2007.

Petrae Heynike ha sido miembro del Comité de Supervisión desde 2011.

La siguiente Asamblea Anual de Accionistas de Daimler AG se celebrará el 6 de abril de 2016.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	41,896,296	35,866,523
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	22,696,885	21,034,823
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,609,751	2,941,139
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	13,298,726	11,821,304
11030010	CLIENTES	13,876,237	12,244,345
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-577,511	-423,041
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,269,911	2,274,965
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,269,911	2,274,965
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	3,752,782	3,223,558
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	765,715	773,857
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	121,261	87,747
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	3,523
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	644,454	682,587
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	19,199,411	14,831,700
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	10,800,497	7,790,325
12020000	INVERSIONES	151,345	128,947
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	151,345	128,947
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	7,733,481	6,296,540
12030010	INMUEBLES	3,623,747	3,101,638
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	5,333,476	4,183,424
12030030	OTROS EQUIPOS	1,894,649	1,790,596
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-4,531,117	-3,445,067
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,412,726	665,949
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	410,666	536,043
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	103,422	79,845
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	77,604	58,533
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	766	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	25,052	21,312
20000000	PASIVOS TOTALES	34,180,966	29,591,612
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	20,925,806	16,746,870
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	7,066,073	5,992,218
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,490,000	3,000,000
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,136,724	2,975,097
21040000	PROVEEDORES	953,077	859,660
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	644,563	512,305
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	91,609	80,682
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	552,954	431,623
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	4,635,369	3,407,590

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	27,986	33,480
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	174,022	143,765
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	67,144	26,185
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	147,210	110,446
21060060	PROVISIONES	885,588	1,024,498
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	3,333,419	2,069,216
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	13,255,160	12,844,742
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	4,434,413	4,250,000
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,000,000	4,000,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	4,163,973	4,077,604
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	3,875	5,100
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	652,899	512,038
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	221,816	185,575
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	118,306	46,548
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	270,466	247,265
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	42,311	32,650
30000000	CAPITAL CONTABLE	7,715,330	6,274,911
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	7,715,330	6,274,911
30030000	CAPITAL SOCIAL	674,960	674,960
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	4,039,084	4,039,084
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	2,330,704	1,369,544
30080010	RESERVA LEGAL	220,874	220,874
30080020	OTRAS RESERVAS	-30,392	-30,392
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,179,062	577,823
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	961,160	601,239
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	670,582	191,323
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-51,380	-57,450
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	736,127	256,886
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-14,166	-8,113
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	1	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	5,165,772	4,398,884
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	4,198,386	4,077,604
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	674,960,867	674,960,867
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	41,803	41,803
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	0	0
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,116	1,367
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	6,610	4,827
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	674,960,867	674,960,867
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	29,660,803	9,425,494	23,476,455	7,086,884
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	27,447,741	8,957,186	21,574,598	6,695,181
40010030	INTERESES	1,904,716	571,306	1,628,604	404,850
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	308,346	-102,998	273,253	-13,147
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	25,887,157	8,336,636	19,876,153	6,257,678
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,773,646	1,088,858	3,600,302	829,206
40030000	GASTOS GENERALES	1,977,485	715,157	2,271,897	629,316
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,796,161	373,701	1,328,405	199,890
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	378,922	116,367	311,023	179,717
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	2,175,083	490,068	1,639,428	379,607
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	4,687	-47,393	38,769	25,516
40070010	INTERESES GANADOS	2,688	-50,367	38,769	25,516
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	1,999	2,974	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	634,789	44,829	452,109	253,667
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	294,853	96,927	243,019	76,308
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	339,936	-52,098	209,090	177,359
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-630,102	-92,222	-413,340	-228,151
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	2,128	18,631	27,973	13,876
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,547,109	416,477	1,254,061	165,332
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	585,949	275,552	652,822	333,196
40120010	IMPUESTO CAUSADO	461,804	32,599	450,386	156,251
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	124,145	242,953	202,436	176,945
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	961,160	140,925	601,239	-167,864
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	961,160	140,925	601,239	-167,864
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	961,160	140,925	601,239	-167,864
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0	0	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	961,160	140,925	601,239	-167,864
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	6,070	25,480	-22,961	-22,961
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	479,241	-62,260	225,400	136,239
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-6,052	-16,307	2,060	1,766
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	479,259	-53,087	204,499	115,044
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	1,440,419	87,838	805,738	-52,820
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,440,419	87,838	805,738	-52,820

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,087,482	120,026	752,897	97,734

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	29,660,803	23,476,455
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	2,175,083	1,639,428
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	961,160	601,239
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	961,160	601,239
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,087,482	752,897

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	674,960	0	4,039,084	0	0	71,476	696,829	-13,176	5,469,173	0	5,469,173
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	119,006	-119,006	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	601,239	204,499	805,738	0	805,738
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	674,960	0	4,039,084	0	0	190,482	1,179,062	191,323	6,274,911	0	6,274,911
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	674,960	0	4,039,084	0	0	190,482	1,179,062	191,323	6,274,911	0	6,274,911
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	961,160	479,259	1,440,419	0	1,440,419
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	674,960	0	4,039,084	0	0	190,482	2,140,222	670,582	7,715,330	0	7,715,330

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2015 Y 2014

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,547,109	1,254,061
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-124,145	-215,250
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-124,145	-215,250
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,030,587	771,626
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,087,482	752,897
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-29,810	85,471
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-22,398	-27,973
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-2,688	-38,769
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-1,999	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	633,814	551,267
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	294,853	243,019
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	338,961	35,184
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	273,064
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,087,365	2,361,704
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-4,151,667	-3,293,886
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-4,487,594	-2,818,733
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-529,224	-494,434
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	119,681	358,279
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	39,900	321,898
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	1,167,374	-243,225
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-461,804	-417,671
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-1,064,302	-932,182
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,494,613	-1,311,326
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-63,873,683	-1,311,326
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	61,379,070	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	0	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,227,527	3,045,843
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	27,067,768	42,741,032
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	16,205,000	19,325,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	23,741,903
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-25,809,500	-41,867,300
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-14,715,000	-17,059,000
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	-22,024,910
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	0	0
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	479,259	-1,810,882

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-331,388	802,335
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	2,941,139	2,138,804
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,609,751	2,941,139

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

En archivo adjunto IfrsTRIM

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
POLOMEX, S.A. DE C.V.	PRODUCCION, ENSAMBLE Y COMERCIALIZACION	21,670,304	26.00	21,670	151,345
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				21,670	151,345

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANAMEX	NO				N/A	1,590,000	1,050,000	500,000	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO				N/A	1,100,000	1,600,000	400,000	0	0						
SCOTIABANK	NO				N/A	1,100,000	100,000	0	0	0						
SANTANDER	NO				N/A	2,675,000	0	0	0	0						
HSBC	NO				N/A	450,000	550,000	200,000	0	0						
LBBW	NO										N/A	151,073	34,413	0	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	6,915,000	3,300,000	1,100,000	0	0	0	151,073	34,413	0	0	0

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
DAIMLER NORTEAMERICA	NO										N/A	3,136,724	3,940,288	94,636	103,239	25,810
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO											0	3,136,724	3,940,288	94,636	103,239	25,810
PROVEEDORES																
VARIOS	NO										N/A	953,077				
TOTAL PROVEEDORES											0	953,077				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
VARIOS	NO										N/A	2,757,394	652,899	0	0	0
Varios	NO										N/A	1,877,975	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES											0	2,757,394	652,899	0	0	0
TOTAL GENERAL											0	15,115,471	6,452,899	2,600,000	0	0

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	1,373,495	23,633,042	0	0	23,633,042
CIRCULANTE	909,877	15,655,802	0	0	15,655,802
NO CIRCULANTE	463,618	7,977,240	0	0	7,977,240
PASIVO	544,222	9,364,158	0	0	9,364,158
CIRCULANTE	300,222	5,165,772	0	0	5,165,772
NO CIRCULANTE	244,000	4,198,386	0	0	4,198,386
SALDO NETO	829,273	14,268,884	0	0	14,268,884

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

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

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
CAMIONES Y TRACTOCAM	9,326	10,470,468	0.00	Freightliner	
AUTOBUSES	3,964	5,449,629	0	Mercedes-Benz	
AUTOS Y VANES	13,731	7,006,147	0	Mercedes-Benz/Smart	
OTROS	0	1,988,655	0		
RECONCILIACION (ELIM	0	-428,436	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
export	86,233	5,174,340	0.00		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	113,254	29,660,803			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	1.00000	0	51,000	0	0	0	51,000	0
B	1.00000	0	0	284,655,333	0	0	0	284,655,333
C	1.00000	0	0	390,254,534	0	0	0	390,254,534
TOTAL			51,000	674,909,867	0	0	51,000	674,909,867

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

674,960,867

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EN ARCHIVO ANEXO IFRSTRIM

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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. El Grupo es subsidiaria de Daimler Canada Investments Company que a su vez es subsidiaria indirecta de Daimler AG (DAG). DM es el Grupo controladora 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) Daiprodcó 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 presentación

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 26 de abril de 2015. 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 MEXICO, 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 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:

Tipos de cambio del dólar de los EUA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tipo de cambio cierre	\$ 17.2065	\$ 14.7169
Tipo de cambio promedio		
Primer trimestre		13.2339
Segundo trimestre	14.9359	13.0016
Tercer trimestre	15.3248	13.1157
Cuarto trimestre	16.4166	13.8555

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 de Pesos. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Incentivos.

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

Mercedes-Benz México, S. de R. L. 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.

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.

DAIMLER MEXICO, 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 evalúa regularmente el estado actual de los procedimientos legales, apoyándose en asesores legales externos. Por lo tanto, es posible que los montos de las provisiones para litigios pendientes o potenciales tengan que ajustarse de acuerdo con sucesos futuros. Los cambios en las estimaciones y premisas pueden tener un efecto sustancial en la rentabilidad futura del Grupo. La conclusión de un litigio puede obligar a el 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 al Grupo a efectuar pagos cuyo monto o rango de montos no haya sido posible estimar de una manera fiable al 31 de diciembre de 2015 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.

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 la El Grupo determina que la probabilidad de beneficios fiscales futuros total o parcialmente no realizados es mayor al 50%, esto significa un deterioro de dichos activos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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.

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

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, pagos basados en acciones y las pensiones y obligaciones similares. Más adelante se describen los modelos de valuación que se aplican a estas excepciones.

Costo histórico. El costo histórico de los activos financieros se base en el valor pagado o entregado en el momento de su adquisición.

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 propósitos de medición y/o revelación de estos

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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 2015 y 2014; así como los resultados de sus operaciones por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014. El control se obtiene cuando DM:

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

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

Cuando DM tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. DM

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de DM en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

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

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

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

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

Los estados financieros de DM y sus subsidiarias incluidos en los estados financieros consolidados se han elaborado a la misma fecha de reporte utilizando principios de reconocimiento y valuación uniformes. Los saldos y transacciones entre partes relacionadas y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre las mismas, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 del Grupo son entidades legales constituidas bajo las leyes mexicanas con domicilios ubicados en México.

Las subsidiarias son las que se mencionan a continuación:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Abreviatura</u>	<u>Tenencia accionaria</u>
Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V.	DVCMex	99.99%
Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V.	DFSM	99.99%
Mercedes-Benz México, S. de R.L. de C.V.	MBMex	99.99%
Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R.L. de C.V.	MBDM	99.99%
Daimler Servicios Corporativos México, S. de R.L. de C.V.	DSC	99.99%
Daiproco México, S. de R.L. de C.V.	DAIPROD	99.99%

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

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".

DAIMLER MEXICO, 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 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 del Grupo y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce directamente en el mismo.

(6) Principales políticas contables

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

a) Transacciones en moneda extranjera.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

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

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 DFSM, en la de ventas y costos de ventas. Por ejemplo, en este renglón se registran los gastos por intereses compuestos de las provisiones para otros riesgos y el ingreso o gasto por fluctuaciones cambiarias.

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 al Grupo disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

DAIMLER MEXICO, 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 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, 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) Utilidades y pérdidas por acción.

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

f) 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 MEXICO, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

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

g) Activos financieros.

Los activos financieros del Grupo se integran principalmente de cuentas por cobrar por servicios financieros, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar de bancos, efectivo disponible, activos financieros de instrumentos financieros derivados, títulos negociables e inversiones. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

1. Método de la tasa de interés efectiva

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

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

2. Préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y que no cotizan en un mercado activo, tales como cuentas por cobrar por servicios financieros o cuentas por cobrar comerciales. Después de su registro inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro.

Las utilidades y pérdidas se registran en los estados de resultados consolidados una vez que los préstamos y cuentas por cobrar se discontinúan o se deterioran. Los efectos de los intereses sobre la aplicación del método de tasa de interés real también se registran en los estados de utilidades o pérdidas consolidados.

Los clientes se integran como se describe en la hoja siguiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

3. 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.

***h)* 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

i) Baja de activos financieros

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

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

j) 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

k) 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.

Los pasivos financieros, provenientes de la contratación o emisión de instrumentos financieros de deuda, se reconocen inicialmente al valor de la obligación que representan y se reconocen subsecuentemente bajo el método de costo amortizado. Asimismo, incluyen principalmente descuentos por la emisión de certificados bursátiles de largo plazo que constan de gastos relacionados con las ofertas, tales como comisiones de los intermediarios colocadores y costos de inscripción de los certificados bursátiles en el listado de la BMV, principalmente, mismos que se amortizan durante la vida del certificado bursátil.

l) 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 2015 y 2014, 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 nominales de la operación, aplicándoles su respectivo factor de descuento y empleando en su caso, el tipo de cambio spot para normalizar todos los montos a la moneda funcional del Grupo; de esta manera, se obtiene el valor presente (valor de mercado) del instrumento respectivo. Las principales variables que sirven de insumo al modelo de valuación mencionado son: Monto 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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2015 y 2014, los instrumentos financieros derivados del Grupo no han perdido su clasificación de cobertura.

m) Estimación para pérdidas crediticias.

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

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

n) 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.

DAIMLER MEXICO, 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 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.

***o)* Arrendamientos.**

DM como arrendatario

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

p) 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. Las remediones 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.
- Remediones

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

q) 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.

r) 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).

s) Pagos basados en acciones.

Daimler AG (compañía tenedora de último nivel) ha implementado planes de estímulos a ciertos empleados.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

t) **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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

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 (DTNA), LLC.

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 MEXICO, 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 MBMex y DVCMex a terceros distribuidores independientes y posteriormente son adquiridos por DFSM a estos mismos distribuidores con el fin de otorgarlos en arrendamiento al consumidor final. Después del registro de los ingresos por la venta de vehículos a distribuidores independientes, estos vehículos vuelven a generar ingresos al entrar bajo el esquema de arrendamiento y reventa derivada de la celebración de dichos contratos de arrendamiento.

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.

u) Costo de ventas, servicio de ensamble, financiamiento y arrendamiento.

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

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

El costo de financiamiento está integrado principalmente por los intereses que el Grupo paga a instituciones financieras, terceros y los relativos a los certificados

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

v) **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.

w) **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.

x) **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 MEXICO, 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.

y) **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.

z) **Ingresos diferidos**

Para autos modelo 2015 y anteriores, Mercedes-Benz México, S. de R. L. de C. V., compañía subsidiaria, ofrece una garantía extendida al cliente final que es cotizada por separado. 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.

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 partir de mayo de 2015, para autos modelo 2016 en adelante, Mercedes-Benz México, S. de R. L. de C. V. ofrece un paquete de tres servicios de mantenimiento

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(servicios post-venta), así como un año adicional de garantía de fábrica incluido en el precio total de cada unidad. Los ingresos derivados de estos servicios se difieren y reconocen en el momento en que el consumidor ejerce sus derechos, o bien, cuando estos expiran. Por otro lado, los costos relacionados con estos servicios se reconocen en el período en el que se incurren.

aa) 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 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.

bb) 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 MEXICO, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

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

cc) **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%

Los terrenos no se deprecian.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

dd) 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.

ee) 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 MEXICO, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

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

ff) 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.

gg) 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.

(7) Nuevos Pronunciamientos

a) NIIF aplicadas

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados cumplen con las NIIF de aplicación obligatoria al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

En el año en curso, el Grupo aplicó una serie de nuevas y modificadas normas emitidas por el IASB, las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión

El Grupo aplicó las modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27, Entidades de Inversión, por primera vez en el año actual. Las modificaciones a la NIIF 10, definen lo que es una entidad de inversión y requieren que dichas entidades no consoliden a sus subsidiarias y que las valúen a valor razonable a través del estado de resultados consolidados o individuales.

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que una entidad informante:

- Obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proveerles de servicios de gestión de inversiones;

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

- Comprometerse con el o los inversionistas a que el propósito del negocio sea invertir los fondos únicamente para las devoluciones provenientes de la apreciación del capital, ingresos por inversiones o ambos; y
- Valuar y evaluar sustancialmente el desempeño de todas sus inversiones sobre una base de valor razonable.

Se han realizado modificaciones consiguientes a la NIIF 12 y a NIC 27 para introducir nuevos requerimientos de revelaciones para las entidades de inversión.

Dado que el Grupo no es una entidad de inversión (evaluada bajo el criterio de la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en las cantidades reconocidas en los estados financieros consolidados de la Entidad.

NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros

Las modificaciones a la NIC 32 aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros. Específicamente, se aclara el significado de “actualmente tiene el derecho legal efectivo de compensación” y de “realización y liquidación simultánea”.

Dado que el Grupo no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto significativo en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros consolidados. El Grupo evaluó si algunos de sus activos y pasivos financieros califican para ser compensados conforme a los nuevos criterios indicados en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no tuvo impacto en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

NIC 19 Planes de beneficios definidos

Las modificaciones a la NIC 19 aclaran cómo una entidad debe contabilizar las contribuciones hechas por empleados o terceras partes a los planes de beneficios definidos, basado en si dichas contribuciones dependen del número de años de servicio del empleado.

Para contribuciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad puede reconocer las contribuciones como una reducción del costo de servicio en el periodo en el cual se presta el servicio, o atribuirlo a los periodos de servicio de los empleados utilizando el método de crédito unitario proyectado; mientras que para las contribuciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad las atribuya a los periodos de servicio de los empleados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

La administración del Grupo no estima que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 tenga efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 2 Pagos basados en acciones.

Con las modificaciones a la NIIF 2, (i) cambian las definiciones de “condiciones de adquisición de derechos” (“*vesting condition*”, por su nombre en inglés) y “condiciones de mercado”; y (ii) se agregan definiciones para “condiciones de desempeño” y “condiciones de servicio” que anteriormente estaban incluidas en la definición de “*vesting condition*”. Las modificaciones a la NIIF 2 están vigentes para pagos basados en acciones cuya fecha en que se otorga es el 1 de julio de 2014 o posterior.

La administración del Grupo no estima que la aplicación de estas modificaciones a la NIIF 2 tenga efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 8 Segmentos

Las modificaciones a la NIIF 8 requieren (i) que se revelen los juicios aplicados por la administración del Grupo en el criterio de agregación para los segmentos operativos, incluyendo una descripción de los segmentos operativos agregados y los indicadores económicos evaluados en la determinación de si los segmentos operativos tienen “características económicas similares”; y (ii) aclarar que la conciliación del total de activos de los segmentos reportables solo deben ser revelados si dichos activos son proporcionados con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones.

NIIF 13 Valor razonable

Las modificaciones a la NIIF 13 aclaran que el alcance de la excepción de portafolio para calcular el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en una base neta, incluye todos los contratos que se encuentran dentro del alcance, y que son contabilizados de conformidad con la NIC 39 o la NIC 9, aun cuando los contratos no cumplan con la definición de activo o pasivo financiero de la NIC 32.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

NIC 39 Renovación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas

El Grupo aplicó las modificaciones a la NIC 39, Renovación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas, por primera vez en el año actual. Las modificaciones a la NIC 39 relevan de la obligación de suspender la contabilidad de coberturas cuando el derivado designado como instrumento de cobertura sea renovado en determinadas circunstancias. Las modificaciones también aclaran que cualquier cambio en el valor razonable del derivado designado como instrumento de cobertura derivado de la renovación debe ser incluido en la evaluación y medición de efectividad de la cobertura.

Debido a que el Grupo no tiene ningún derivado sujeto a renovación, la aplicación de estas modificaciones no tuvo impacto en las revelaciones o en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Todas las demás NIIF con aplicación inicial durante el ejercicio 2014 no tienen efectos significativos en los estados financieros consolidados.

b) NIIF emitidas aún no adoptadas y reclasificaciones

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación, generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo la NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere que sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada periodo de

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.

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

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

La NIIF 9 es de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. El Grupo tiene un plan de acción aprobado a nivel corporativo para adoptar la NIIF 9 en la misma fecha contando con información comparativa al ejercicio inmediato anterior.

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:

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

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

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

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

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

La NIIF 15 es de aplicación obligatoria a partir del 1 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.

NIC 16 Métodos aceptables de depreciación y amortización

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

- a) cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b) cuando puedes ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 tengan efectos importantes en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIC 27 Estados financieros separados

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

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

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

Modificaciones a la NIC 16, NIC 38 Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

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

- a. cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b. cuando puede ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

El Grupo evaluará el posible impacto de la aplicación sobre sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación-

Esta modificación se dirige a impedimentos percibidos por los preparadores al ejercer sus juicios en la presentación de su información financiera. Los cambios se resumen a continuación:

Clarificación de que la información no debiera ocultarse agregando o entregando información inmaterial. Las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros, incluso cuando una norma requiere una revelación específica se aplica las consideraciones de materialidad;

Clarificación de que el listado de “items” por línea a ser presentados en estos estados financieros puede agregarse o desagregarse como una guía adicional y relevante en los subtotales en estos estados financieros y la clarificación de que la participación de la entidad en los ORI de Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados por el método de la participación debiera presentarse en forma agregada como “items” individuales en base a si serán o no serán reclasificados a resultados;

Ejemplos adicionales de posibles formas de ordenar las notas para clarificar que la comprensibilidad y la comparabilidad debieran considerarse al determinar el orden de las notas y demostrar que las notas no necesitan ser presentadas en el orden indicado en el párrafo 114 de NIC 1.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del 1o. de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

El Grupo estima que el impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros consolidados no será significativo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Reclasificaciones por operaciones de arrendamiento.

Derivado de una revisión efectuada durante el ejercicio 2015 de contratos de arrendamiento operativo celebrados entre Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V. (subsidiaria de Daimler México, S.A. de C.V.) con sus clientes, se detectó que algunos de éstos en sustancia se referían a operaciones de arrendamiento financiero para efectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), los cuales estaban reconocidos contable y fiscalmente como arrendamientos operativos, lo anterior atendiendo a la descripción del contrato de arrendamiento. Dado que no tiene un impacto significativo en la estructura financiera del Grupo, en sus resultados, o en los índices de liquidez, solvencia, rentabilidad y utilización de activos, y por lo consiguiente no afecta las decisiones económicas de los usuarios de la información financiera de Grupo Daimler México, se ha decidido no llevar a cabo una corrección retrospectiva en sus estados financieros. A continuación se presenta la reclasificación que se registró en el el ejercicio 2014 para dichos activos:

<u>Rubro</u>	<u>Clasificación</u>	<u>Cargo</u>	<u>Abono</u>
Cientes (neto)	Activo Circulantes	134,160	
Cuentas por cobrar (neto)	Activos no circulantes	486,484	
Propiedad, planta y equipo (neto)	Activos no circulantes		636,311
Ingresos diferidos	Pasivo circulante	15,529	
Ingresos netos	Resultados	110,562	
Costo de ventas	Resultados		110,424

(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 Refacciones, Vanes, Servicios Financieros y Arrendamiento. En general, los segmentos están organizados y se administran por separado según la naturaleza de los productos y servicios que ofrecen, las marcas, los canales de distribución y el perfil de los clientes.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 refacciones.

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

Vanes.

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

Servicios financieros.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Ventas	\$ 24,102,821	7,555,564	5,506,429	1,499,717	1,562,348	389,312	1,824,772	42,440,963
Ventas entre segmentos	7,530,336	3,622,008	49,152	15,294	71,186	80,965	1,411,218	12,780,160
Total ventas	16,572,485	3,933,556	5,457,277	1,484,424	1,491,161	308,346	413,554	29,660,803
Utilidad (EBIT) por segmento	551,095	163,965	92,445	144,699	597,616	102,702	186,754	1,839,275
Participación de utilidades y pérdidas en las inversiones registradas con el método de participación	-	2,129	-	-	-	-	-	2,129
Activos por segmento	13,669,369	4,047,795	1,676,949	456,144	20,953,849	4,379,556	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	399,993	19,202,401	3,966,991	30,339,382	69,655,742
Segmentos 2014								
Ventas	\$ 17,911,268	6,378,982	5,264,417	872,168	1,696,996	355,734	1,289,491	33,769,056
Ventas entre segmentos	7,281,652	1,428,733	121,692	20,161	68,392	82,480	1,289,491	10,292,601
Total ventas	10,629,616	4,950,249	5,142,725	852,007	1,628,604	273,254	-	23,476,455
Utilidad (EBIT) por segmento	375,394	215,922	292,491	48,458	447,129	77,158	1,760	1,458,312
Participación de utilidades y pérdidas en las inversiones registradas con el método de participación	-	27,973	-	-	-	-	-	27,973
Activos por segmento	10,552,885	4,173,954	1,333,974	221,002	16,695,624	4,228,781	33,521,068	70,727,288
Inversiones registradas con el método de participación	-	128,947	-	-	-	-	-	128,947
Pasivos por segmento	8,837,135	1,727,378	1,183,301	241,166	14,678,053	3,100,059	23,985,498	53,752,590

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

A continuación se muestran las conciliaciones del total de los montos de los segmentos con las cuentas respectivas registradas en los estados financieros consolidados.

Conciliación con las cifras del grupo	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total de utilidades y pérdidas (EBIT) de los segmentos	\$ 1,741,627	\$ 1,446,745
Participación de utilidades y pérdidas en inversiones registradas con el método de participación	2,129	27,973
Eliminaciones	95,518	(16,407)
EBIT del Grupo	1,839,274	1,458,311
Ingresos por intereses	2,688	38,769
Gastos por intereses	(294,853)	(243,019)
Utilidades y pérdidas antes de impuestos	1,547,109	1,254,061
Total de activos por segmentos	83,193,072	70,727,288
Inversiones registradas con el método de participación	151,346	128,947
Activos por impuestos sobre la renta	676,968	843,392
Eliminaciones	(42,125,090)	(35,833,104)
Activos del Grupo	41,896,296	35,866,523
Total de pasivos de los segmentos	69,655,742	59,409,480
Pasivos por impuestos sobre la renta	95,484	85,782
Eliminaciones	(35,570,259)	(29,903,650)
Pasivos del Grupo	\$ 34,180,967	\$ 29,591,612

Ventas y activos no circulantes por región.

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

Ventas por región	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estados Unidos de América	4,667,500	\$ 3,958,963
México	24,800,903	19,274,971
Otros países	192,400	242,521
	\$ 29,660,803	\$ 23,476,455

DAIMLER MEXICO, 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 activos del Grupo se localizan en México.

(9) Ingresos

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

Ingresos	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes	\$ 22,273,401	17,373,113
Servicios de ensamble	5,174,340	4,201,485
Arrendamiento financiero	196,029	127,356
Arrendamiento operativo	112,317	145,897
Intereses	1,904,716	1,628,604
	<u>\$ 29,660,803</u>	<u>23,476,455</u>

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:

Costo de ventas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo en venta de bienes	\$ 20,444,179	15,345,689
Costo por prestación de servicios de ensamble	4,299,608	3,268,075
Estimación para pérdidas crediticias	121,160	236,705
Depreciación de equipo en arrendamiento operativo	149,977	169,667
Costo por intereses	872,233	856,017
	<u>\$ 25,887,157</u>	<u>19,876,153</u>

Gastos de Ventas.

En 2015 y 2014, los gastos de ventas ascendieron a \$837,376 y \$917,906, respectivamente. Los gastos de ventas incluyen los gastos de ventas directos, así como gastos generales y consisten en gastos de personal, costos materiales, y demás gastos de ventas.

Gastos de Administración.

En 2015 y 2014, los gastos de administración ascendieron a \$1,140,109 y \$1,353,991, respectivamente y consisten en los gastos no atribuibles a las funciones de producción,

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2015 y 2014, así como el promedio de empleados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	\$2,187,441	1,790,259
Gastos de venta	321,653	247,076
Gastos de administración	601,778	669,022
Gastos de personal	<u>\$3,110,872</u>	<u>2,706,357</u>
Número de empleados (no auditado):	7,726	6,194

(11) Otros ingresos y gastos de operación

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

Otros ingresos de operación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recuperaciones de pólizas de seguros	\$ 8,081	8,938
Recuperación de gastos con partes relacionadas	126,390	120,329
Venta de desperdicio	14,706	11,517
Estímulos y subsidios gubernamentales	72,770	41,578
Disolución de provisiones	101,658	107,761
Recuperación de impuestos	83,432	60,205
Reembolso de gastos por aperturas de crédito	86,670	79,532
Otros ingresos diversos	19,315	17,898
	<u>\$ 513,022</u>	<u>447,218</u>

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

Otros gastos de operación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	\$ 34,421	85,471
Contingencias	-	-
Revaluación de unidades reposeidas	33,906	25,634
Impuestos a favor No recuperados	18,241	
Otros gastos diversos	47,532	25,090
	<u>\$ 134,100</u>	<u>136,195</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2015 y 2014 y continuará al 30% para 2016 y los años posteriores.

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

Elementos de los impuestos a la utilidad	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto corriente	\$ 461,804	450,386
Impuesto diferido	124,145	202,436
	<u>\$ 585,949</u>	<u>652,822</u>

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

El gasto 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 MEXICO, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

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

Conciliación entre el gastos esperado y el gastos real por impuestos a la utilidad	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos esperado por impuestos a la utilidad	\$ 464,133	376,219
Gastos no deducibles	40,770	61,220
Prestaciones exentas para los trabajadores no deducibles	38,350	50,702
Efectos de inflación, neto	(46,870)	(52,051)
Efectos de conversión cambiaria, neto	98,276	58,823
Otros ingresos no acumulables	(15,347)	(21,563)
Participación en resultados de compañías asociadas	(11,269)	(4,906)
Incremento (reversión) de deterioro en el impuesto diferido, neto	11,384	122,677
(Exceso) insuficiencia en la provisión de ejercicios anteriores, neto	(5,293)	8,543
Deterioro de saldos a favor de impuesto corriente	203	44,812
Otros	11,612	8,346
	<u>\$585,949</u>	<u>652,822</u>

En 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Diferencias temporales	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reservas para pérdidas crediticias	\$ 140,760	115,431
Reservas de inventario	47,027	34,734
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	69,858	74,180
Otras provisiones	313,159	290,323
Pagos basados en acciones	10,552	9,206
Ingresos diferidos	97,470	121,933
Instrumentos financieros derivados	62,416	19,095
Pérdidas fiscales por amortizar	62,002	32,031
Activos por impuestos diferidos, brutos	<u>803,244</u>	<u>696,933</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Propiedad, planta y equipo	247,750	6,376
Inventario	69,736	77,853
Equipo en arrendamiento operativo	18,805	17,656
Cuentas por cobrar por servicios financieros	6,254	10,516
Pagos anticipados	4,514	4,949
Inventario acumulable	-	-
Otros	49,394	48,640
Pasivos por impuestos diferidos, brutos	396,453	165,990
Activo por impuesto diferido neto	406,791	530,943
Activo por impuesto diferido	410,666	536,043
Pasivo por impuesto diferido	\$ 3,875	\$ 5,100

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:

Elementos del gasto por impuestos diferidos	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por diferencia temporales	\$ 154,116	188,570
Por pérdidas fiscales	(29,971)	13,866
	\$ 124,145	202,436

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

Gasto fiscal total	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto por pago de impuestos a la utilidad	\$ 124,145	202,436
Gasto (ingreso) por impuesto diferido en pérdidas actuariales no realizadas	2,601	(10,932)
(Ingreso) gasto por impuesto diferido por utilidades/pérdidas no realizadas por instrumentos financieros derivados	(2,594)	883
	\$ 124,152	192,387

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido, respectivamente, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2015, son de \$19,194 con vencimiento en el año 2024 y \$187,480 con vencimiento en el año 2025. Las pérdidas fiscales son las generadas por sus subsidiarias DVCMex y MBDM. Existen pérdidas fiscales en otras entidades 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 \$337,181 el cual está actualizado al 31 de diciembre de 2015.

(13) Activos intangibles

A continuación se desglosa la actividad de los activos intangibles durante los ejercicios 2015 y 2014:

Activos intangibles	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial del costo	\$ 17,888	17,888
Bajas	(17,778)	-
Saldo final del costo	<u>110</u>	<u>17,888</u>
Saldo inicial de amortización acumulada	17,764	17,748
Amortización del ejercicio	17	16
Bajas	(17,778)	-
Saldo final de amortización acumulada	<u>3</u>	<u>17,764</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 107</u>	<u>124</u>

El gasto total de amortización de activos intangibles fue alojado en el rubro de gastos generales de administración por los ejercicios 2015 y 2014.

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 MEXICO, 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 2015 y 2014.

Propiedad, planta y equipo	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Mobiliario o equipo</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obra en proceso</u>	<u>Total</u>
Costo de adquisición								
Saldo al 1 de enero de 2014	3,037,250	4,324,452	780,043	75,304	2,617	101,543	399,914	8,721,123
Adiciones, neto	391,797	1,024,960	151,330	41,723	39,432	12,747	495,335	2,157,324
Reclasificaciones	(429,053)	(1,097,960)	(9,798)	(7,638)	(38,622)	-	(229,300)	(1,812,371)
Bajas	(12,646)	(68,028)	(15,410)	(20,656)	(2,617)	-	-	(119,357)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,987,348	4,183,424	906,165	88,733	810	114,290	665,949	8,946,719
Adiciones, neto	3,633	68,192	206,955	-3,223	6,236	23,489	1,171,885	2,666,658
Reclasificaciones	25,262	386,188	40,797	330	(8,769)	-	(443,617)	190
Bajas	(884)	(8,363)	(518)	(31,769)	(60)	-	-	(41,594)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,498,111	5,336,180	1,153,399	54,071	(1,783)	137,779	1,394,217	11,571,973
Depreciación								
Saldo al 1° de enero de 2014	1,056,023	2,244,281	475,372	34,052	-	-	-	3,809,728
Depreciación del ejercicio, neto	157,031	927,560	138,850	15,555	0	0	0	1,238,996
Reclasificaciones	(410,534)	(1,322,353)	(74,065)	(5,419)	-	-	-	(1,812,371)
Bajas	(1,067)	(66,146)	(15,290)	(7,884)	-	-	-	(90,387)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	801,453	1,783,342	524,867	36,304	-	-	-	3,145,966
Depreciación del ejercicio, neto	239,554	758,192	205,443	6,637	0	0	0	1,209,826
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	(2,602)	(37)	(14,815)	-	-	-	(17,454)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,041,006	2,538,932	730,273	28,126	-	-	-	4,338,338
Valor neto al 1° de enero de 2014	1,981,227	2,080,171	304,671	41,252	2,617	101,543	399,914	4,911,395
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	2,185,895	2,400,082	381,298	52,429	810	114,290	665,949	5,800,753
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	2,457,105	2,797,247	423,126	25,945	(1,783)	137,779	1,394,217	7,233,635

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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”.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la amortización en los estados de resultados separados fue por un importe de \$54,442 y \$ 45,622, respectivamente.

Durante 2011, la El Grupo recibió incentivos del Gobierno Federal a través del programa Proméxico por la inversión en maquinaria; el importe de los incentivos reconocidos durante 2011 fue por \$34,020, los cuales se reconocieron como ingreso diferido y deberán amortizarse de acuerdo con la vida útil de la maquinaria, su reconocimiento se realizó con base en lo mencionado en el párrafo anterior. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la amortización en el estado de resultados consolidado fue por un importe de \$41,578 y \$41,578, 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 2015 y 2014.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Descripción	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de adquisición		
Saldo al 1° de enero de 2015	\$ 798,206	\$ 1,369,439
Reclasificaciones	-	(589,735)
Adiciones	488,570	423,147
Bajas	(594,845)	(404,645)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>691,931</u>	<u>798,206</u>
Depreciación acumulada		
Saldo al 1° de enero de 2015	275,079	403,413
Reclasificaciones	-	(151,079)
Depreciación	144,016	168,181
Bajas	(238,539)	(145,436)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>180,556</u>	<u>275,079</u>
Reserva para pérdidas por arrendamiento		
Saldo al 1° de enero de 2015	27,464	13,163
Depreciación	5,961	1,486
Provisión del año, neta de cancelaciones	-	17,237
Reclasificación reservas AP-AF	(21,789)	-
Recuperaciones y castigos, neto	-	(4,422)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>11,636</u>	<u>27,464</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	<u>\$ 499,739</u>	<u>\$ 495,663</u>

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

Vencimientos de rentas de equipo en arrendamiento	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencimiento		
A un año	\$ 196,348	271,969
Entre uno y cinco años	303,391	223,694
	<u>\$ 499,739</u>	<u>495,663</u>

El gasto por depreciación de los vehículos y equipo en arrendamiento fue de \$144,016 en 2015 y \$169,667 en 2014.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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:

Inversiones al método de participación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación en %	26%	26%
Valor de mercado		
Inversión de capital	151,345	128,947
Resultado de capital	2,128	27,973

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

Información financiera base para el método de participación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estado de resultados		
Ventas	1,121,632	1,394,628
Utilidad neta	39,306	62,997
Estado de situación financiera		
Activo	761,584	651,355
Pasivo	206,481	194,083
Capital	555,104	457,272

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

DAIMLER MEXICO, 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:

Cuentas por cobrar por servicios financieros	<u>Circulantes</u>	<u>No circulantes</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015 por			
Crédito directo (<i>Retail</i>)	\$ 5,138,367	9,248,905	14,387,272
Crédito distribuidores (<i>Wholesale</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
Valor en libros bruto	12,540,098	11,323,151	23,863,249
Reserva para cuentas incobrables	(441,426)	(522,654)	(964,080)
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	<u>12,098,672</u>	<u>10,800,497</u>	<u>22,899,169</u>
Al 31 de diciembre de 2014 por			
Crédito directo (<i>Retail</i>)	4,592,847	7,296,373	11,889,220
Crédito distribuidores (<i>Wholesale</i>)	5,765,339	182,369	5,947,708
Intereses por devengar	(176,348)	(165,088)	(341,436)
Arrendamiento	1,058,554	1,057,972	2,116,526
Valor en libros bruto	11,240,392	8,371,626	19,612,018
Reserva para cuentas incobrables	(208,320)	(581,301)	(789,621)
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 11,032,072</u>	<u>7,790,325</u>	<u>18,822,397</u>

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

Variaciones en reservas para pérdidas crediticias	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1° de enero	789,621	908,649
Cargos a costos y gastos	361,197	235,734
Reversiones	(186,738)	(354,762)
Saldo al 31 de diciembre	<u>964,080</u>	<u>789,621</u>

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

Riesgos por cuentas por cobrar por servicios financieros	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas no vencidas ni deterioradas individualmente:	20,264,519	14,750,035
Cuentas vencidas pero no deterioradas individualmente		
Menos de 30 días	1,546,489	2,257,977
30 a 59 días	1,508,911	1,761,390
60 a 89 días	213,721	501,515
90 a 119 días	140,367	157,909
120 días o más	189,243	183,192
Total vencidas pero no deterioradas individualmente	3,598,730	4,861,983
Cuentas por cobrar deterioradas individualmente	(964,080)	(789,621)
Valor neto en libros	<u>\$22,899,169</u>	<u>18,822,397</u>

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

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

DAIMLER MEXICO, 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.

Vencimientos arrendamiento	<u>< 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Pagos contractuales de renta futuros	\$ 1,197,725	2,167,341	3,365,066
Ingresos financieros no devengados	(105,794)	(267,222)	(373,016)
Valor bruto en libros	1,091,931	1,900,119	2,922,050
Reservas para cuentas incobrables	(45,571)	(36,946)	(82,517)
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	<u>1,046,360</u>	<u>1,863,173</u>	<u>2,909,533</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Pagos contractuales de renta futuros	\$ 440,110	603,793	1,043,903
Ingresos financieros no devengados	(40,087)	(81,137)	(121,224)
Valor bruto en libros	400,023	522,656	922,679
Reservas para cuentas incobrables	(12,315)	(17,242)	(29,557)
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	<u>387,708</u>	<u>505,414</u>	<u>893,122</u>

Todos los valores residuales de activos arrendados bajo arrendamientos financieros están garantizados al final del periodo sobre el que se informa.

La tasa de interés inherente a los arrendamientos es fija a la fecha del contrato por todo el término del arrendamiento. La tasa de interés efectiva promedio contratada es de aproximadamente 9.05% y 8.82% anual al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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:

Otros activos financieros	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instrumentos financieros derivados utilizados en la contabilidad de coberturas	\$ -	3,523
Otras cuentas por cobrar y activos financieros	<u>212,290</u>	<u>46,178</u>
	<u>\$ 212,290</u>	<u>49,701</u>

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(19) Otros activos

La partida de otros activos no financieros se compone por los elementos que se muestran a continuación

Otros activos	<u>Circulantes</u>	<u>No circulantes</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015 por			
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	644,455		644,455
	<u>\$ 2,249,853</u>	<u>102,656</u>	<u>2,352,509</u>
Al 31 de diciembre de 2014 por			
Impuesto sobre la renta por recuperar	229,496	-	229,496
Impuesto al valor agregado por recuperar	1,113,279	-	1,113,279
Otros impuestos por recuperar	302,611	-	302,611
Depósitos en garantía por recuperar		21,312	21,312
Pagos anticipados	87,747	58,533	146,280
Otros activos	682,586	-	682,586
	<u>2,415,719</u>	<u>79,845</u>	<u>2,495,564</u>

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(20) Inventarios

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

Inventarios	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas y elementos de producción	\$ 707,817	615,284
Producción en proceso	159,326	125,053
Camiones y autobuses terminados y chasis	1,737,263	1,623,760
Autos de lujo y vanes	413,371	398,336
Mercancías en tránsito	969,540	568,268
Anticipos de proveedores	5,335	15,289
Inventarios brutos	<u>3,992,652</u>	<u>3,345,990</u>
Reservas de inventario	<u>(239,870)</u>	<u>(122,432)</u>
Valor neto en libros	<u>\$3,752,782</u>	<u>3,223,558</u>

En 2015 y 2014, las materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de ventas ascendieron a \$20,444,179 y \$15,345,689, respectivamente

(21) Clientes

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

Cuentas por cobrar comerciales	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor en libros, bruto	\$ 1,336,139	1,003,953
Reserva para cuentas incobrables	<u>(136,085)</u>	<u>(214,721)</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 1,200,054</u>	<u>789,232</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Variaciones en reservas para cuenta incobrables	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1° de enero	\$ 214,721	206,794
Traspaso de reserva DDAM		-
Cargos a costos y gastos	5,460	19,211
Cancelaciones	(84,096)	(11,284)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 136,085</u>	<u>214,721</u>

En 2015 y 2014, el total de gastos relacionados con pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales ascendió a \$5,460 y \$19,211, respectivamente.

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:

Riesgos de cuentas por cobrar comerciales	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas no vencidas ni deterioradas individualmente	756,283	711,485
Cuentas vencidas pero no deterioradas individualmente		
Menos de 30 días	377,624	50,750
30 a 59 días	12,017	7,831
60 a 89 días	27,200	930
90 a 119 días	20,377	2,658
120 días o más	142,638	230,299
Total vencidas pero no deterioradas individualmente	579,856	292,468
Cuentas por cobrar deterioradas individualmente	(136,085)	(214,721)
Valor neto en libros	<u>1,200,054</u>	<u>789,232</u>

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(22) Capital

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social estaba integrado por 284,706,333 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$1.00 (00/100 M.N.) cada una, divididas en dos series: 51,000 de la serie "A", que corresponde a la porción fija y 284,655,333 de la serie "B", que corresponde a la porción variable, que es ilimitada.

Capital autorizado.

El capital social al 31 de diciembre de 2015 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.

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.

Variaciones en resultado integral	<u>Antes de impuestos</u>	<u>Impuestos</u>	<u>Neto de impuestos</u>
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	4,669	1,401	6,070
Efecto de conversión de compañías subsidiarias	479,241	-	479,241
Otras utilidades o pérdidas integrales	\$ 475,263	3,995	479,258
Ejercicio 2014			
Efecto de valuación de instrumentos financieros de operaciones de cobertura	\$ 1,851	209	2,060
Efecto de pérdidas actuariales no realizadas en pasivos laborales	(32,801)	9,840	(22,961)
Efecto de conversión de compañías subsidiarias	225,400	-	225,400
Otras utilidades o pérdidas integrales	\$ 194,450	10,049	204,499

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2014, la reserva legal asciende a \$220,874, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

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

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, por un total de originarán un pago de ISR a cargo 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.

Dividendos.

El 27 de diciembre de 2013, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó decretar dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de \$2,813,770, mismos que fueron pagados en efectivo mediante transferencia electrónica.

(23) Pensiones y obligaciones similares

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

Pensiones y obligaciones similares	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para pensiones	\$ 232,862	212,817
Provisión prima de antigüedad	37,604	34,448
	<u>\$ 270,466</u>	<u>247,265</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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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.

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 postempleo.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2015, y 2014.

Desempeño	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas	315,599	249,974
Más: Provisión adicional por rediseño de plan de pensiones		39,086
Menos: valor razonable de los activos de planes	43,292	41,795
Estado de financiamiento	<u>\$ 272,307</u>	<u>247,265</u>

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.

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:

Valor presente y razonable de plan de pensiones	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de las obligaciones al 1° de enero	260,845	195,770
Traspaso de pasivo de DDAM		16,796
Costo de servicios actuales	22,493	12,948
Costo de intereses	14,281	(136)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	1,027	1,315
Reducciones	(78)	(3,649)
Pagos con cargo a la reserva	(11,665)	(6,185)
Pagos con cargos a los activos		(200)
Remediciones en otros resultados integrales	28,696	33,315
Valor presente de las obligaciones al 31 de diciembre	<u>315,599</u>	<u>249,974</u>
Planes de pensiones con activos de planes	95,919	83,556
Planes de pensiones sin activos de planes	219,680	166,418
Valor razonable de los activos del plan al 1° de enero	41,794	40,508
Rendimiento estimado de los activos del plan	2,319	2,001
Utilidades (Pérdidas) actuariales	(821)	-
Rendimiento y (pérdidas) reales sobre los activos de planes	43,292	42,509
Aportaciones de los participantes en planes		(136)
Liquidaciones		5,713
Prestaciones pagadas		(5,713)
Remediciones en otros resultados integrales		(578)
Valor razonable de los activos de planes al 31 de diciembre	<u>43,292</u>	<u>41,795</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Remediones reconocidas en la cuenta de Otros

Resultados Integrales	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Monto acumulado al 1° de enero	82,071	49,270
Reconocidas en el ejercicio	(4,669)	32,801
Monto acumulado al 31 de diciembre	<u>77,402</u>	<u>82,071</u>

Integración de los activos de los planes.

Al 31 de diciembre de 2015, y 2014, 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:

Componentes del costo de pensiones	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de servicios actuales	22,493	16,796
Costos de intereses	14,282	12,948
Retorno estimado de los activos de planes	(2,320)	(2,001)
Amortización de las pérdidas actuariales netas		1,315
Reducciones y liquidaciones	(11,665)	(3,029)
Costos periódicos netos de las pensiones	<u>22,790</u>	<u>26,029</u>

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

Costos netos de pensiones en resultados	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	7,806	9,929
Gastos de venta	3,285	4,766
Gastos de administración	11,699	11,334
	<u>22,790</u>	<u>26,029</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 1° de enero.

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

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. (DSC), 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 DSC se basó para determinar dichas obligaciones:

% hipótesis en obligaciones por pensiones	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasas de descuento	6.25%	6.25%
Rendimiento Esperado de los Activos del Plan	6.25%	6.25%
Incrementos estimado en las remuneraciones a largo plazo	4.00%	5.00%
Inflación de largo plazo	4.00%	4.00%

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

% hipótesis en obligaciones por pensiones	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasas de descuento	6.75%	6.50%
Rendimiento Esperado de los Activos del Plan	6.75%	6.50%
Incrementos estimado en las remuneraciones a largo plazo	5.00%	5.00%
Inflación de largo plazo	4.50%	4.50%

DAIMLER MEXICO, 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 las hipótesis en las que DDAM se basó para determinar dichas obligaciones:

% hipótesis en obligaciones por pensiones	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasas de descuento	6.65%	6.60%
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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 siguiente tabla:

Análisis de sensibilidad para el valor presente de las obligaciones por pensiones 2015

Sensibilidad por tasas de descuento	-0.25%	1,780
Sensibilidad por tasas de descuento	+0.25%	(1,724)

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

En la siguiente hoja muestra la integración de las provisiones para planes de pensiones y obligaciones similares.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Provisiones	<u>Garantías de Productos</u>	<u>Costos de personal y sociales</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Incentivos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Corrientes al 1° de enero de 2014	\$ 139,567	112,662	325,181	67,845	256,719	901,974
Traspaso DDAM	221,341	213,621	51,924	237,398	993,930	1,718,214
Incrementos	(213,574)	(165,820)	(59,935)	(216,516)	(761,784)	(1,417,629)
Aplicaciones	(48,617)	(38,047)	(2,384)	-	(150,997)	(240,045)
Reversiones	11,641	(16,278)	-	-	66,621	61,984
Corrientes al 31 de diciembre de 2014	110,358	106,138	314,786	88,727	404,489	1,024,498
Incrementos	77,337	210,910	83,683	209,189	2,083,149	2,664,268)
Aplicaciones	(44,354)	(168,719)	(214,330)	(165,132)	(1,569,310)	(2,161,845)
Reversiones		(3,079)	(57,928)	(94,943)	(550,945)	(706,895)
Otros	22,895	6,116	77,992	13,749	(55,190)	65,562
Corrientes al 31 de diciembre de 2015	166,236	151,366	204,203	51,590	312,193	885,588

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 MEXICO, 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

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

Pasivos por financiamiento	<u>Circulantes</u>	<u>No circulantes</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Bonos y papel comercial	\$ 4,490,000	4,000,000	8,490,000
Pasivo con instituciones financieras	7,078,710	4,434,413	11,513,123
Intereses por pagar	15,349	-	15,349
	<u>11,584,059</u>	<u>8,434,413</u>	<u>20,018,472</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Bonos y papel comercial	3,000,000	4,000,000	7,000,000
Pasivo con instituciones financieras	5,992,218	4,250,000	10,242,218
Intereses por pagar	33,480	-	33,480
	<u>\$ 9,025,698</u>	<u>8,250,000</u>	<u>17,275,698</u>

DAIMLER MEXICO, 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 2015 y 2014 se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda a corto plazo en pesos y dólares, que devenga intereses a una tasa entre el 1.12% al 3.76%, con vencimientos entre Enero y Diciembre 2016.	\$ 3,816,073	-
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.73% al 4.30%, con vencimientos entre Mayo y Diciembre de 2016.	3,250,000	2,510,000
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.36% al 5.49%, con vencimientos entre Enero y Diciembre de 2015.	-	2,800,000
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.92% y 4.66%, con vencimientos entre Agosto y Septiembre de 2015.	-	667,500
Deuda a largo plazo en pesos y dólares, que devenga intereses a tasas entre el 2.79% y 4.92% con vencimientos entre Enero 2017 y Septiembre de 2018.	3,434,413	-
Deuda a largo plazo en pesos, que devengan intereses a tasas entre el 3.73% y 5.19% con vencimientos entre Mayo 2016 y Diciembre de 2017.	1,000,000	4,250,000
Total de préstamos con bancos	11,500,486	10,227,500
Intereses devengados por pagar	15,349	33,480
Total deuda	11,515,835	10,260,980
Menos vencimientos circulantes	7,081,422	6,010,980
Deudas a largo plazo	\$ 4,434,413	4,250,000

DAIMLER MEXICO, 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 2014 y 2013:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor razonable de la deuda	11,542,367	10,275,721
Valor nominal	11,528,472	10,227,500

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo por \$3, 334,413 y \$1,100,000 vencen en los años 2016 y 2017, respectivamente.

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

Partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la deuda en dólares a corto y largo plazo Intercompañía con Daimler AG (DAG) y Daimler North América Corporation (DNAC) expresada en Dólares Americanos (USD) son como se muestra en la tabla de la hoja siguiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

	2015		2014	
	USD	MXN	USD	MXN
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 1.02% y 2.00% con vencimientos entre Enero y Octubre de 2016.	133,250	2,292,766	-	-
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 1.60% y 1.97% con vencimientos entre Enero y Septiembre de 2016.	49,049	843,962	-	-
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 0.7% y 1.0% con vencimientos entre Enero y Diciembre de 2015.	-	-	194,140	8,857,353
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 2.07% y 2.27% con vencimientos entre Enero y Agosto de 2015.	-	-	6,000	88,308
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a una tasa de 2.39% con vencimiento en Septiembre de 2015.	-	-	3,000	44,154
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 2.24% y 4.60% con vencimientos entre Marzo de 2017 y Junio de 2020.	14,000	240,891	-	-
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 2.63% y 3.67% con vencimientos entre Marzo de 2017 y Marzo de 2018.	3,000	51,620	52,049	766,057
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a una tasa de 3.15%, con vencimientos entre Enero y Mayo de 2017.	5,000	86,033	5,000	73,590
Deuda a largo plazo en dólares que devenga intereses a una tasa de 3.87% con vencimientos en Diciembre de 2017.	220,000	3,785,430	220,000	3,237,960
Total deuda	424,299	7,300,701	480,189	7,067,422
Menos vencimientos circulantes	182,299	3,133,728	203,140	2,989,818
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	242,000	4,166,973	277,049	4,077,604

DAIMLER MEXICO, 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 tiene saldos a corto plazo con otras partes relacionadas relacionados con la operación por \$ 2,6565,447 en 2015 y 1,403,909 en 2014.

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

Año	Importe	
	USD	MXN
2017	229,000	3,940,289
2018	5,500	94,636
2019	6,000	103,239
2020	1,500	25,810
Total	<u>242,000</u>	<u>4,163,973</u>

Bonos y papel comercial.

La deuda bursátil de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2015, y 2014 se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.11% al 3.82%, con vencimientos entre Enero y Agosto 2016.	\$ 4,490,000	-
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.06% al 3.31%, con vencimientos entre Enero y Noviembre 2015.	-	3,000,000
A la hoja siguiente	\$ <u>4,490,000</u>	<u>3,000,000</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

De la hoja anterior	\$ 4,490,000	3,000,000
Deuda a largo plazo (Mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre 3.82% y 3.83%, con vencimientos en Marzo y Septiembre de 2017 y Marzo de 2018.	4,000,000	N/A
Deuda a largo plazo (Mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre 3.46% y 3.60%, con vencimientos en Enero de 2016, Agosto 2016 y Marzo de 2017.		4,000,000
Total préstamos por Indeval	8,490,000	7,000,000
Menos vencimientos circulantes	4,490,000	3,000,000
Deudas a largo plazo	\$ 4,000,000	4,000,000

El siguiente cuadro muestra una comparación entre el valor en libros y el valor razonable del papel comercial Al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor razonable del papel comercial	8,513,096	\$ 7,021,097
Valor nominal	8,490,000	7,000,000

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

Año		Importe
2017	\$	2,500,000
2018		1,500,000
Total	\$	4,000,000

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2015:

- La emisión por \$1,500,000 con fecha de vencimiento Marzo de 2017 tenía un valor razonable de \$1,506,304;
- La emisión por \$1,000,000 con fecha de vencimiento Septiembre de 2017 tenía un valor razonable de \$1,005,431, y
- La emisión por \$1,500,000 con fecha de vencimiento Marzo de 2018 tenía un valor razonable de \$1,510,531.

(26) Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 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
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	<u>1,001,342</u>	<u>221,816</u>	<u>1,223,158</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Instrumentos financieros derivados usados en operaciones de cobertura	143,765	185,575	329,340
Pasivos por sueldos y salarios	110,446	-	110,446
Otros cuentas por pagar y pasivos financieros	612,605	-	612,605
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 866,816</u>	<u>185,575</u>	<u>1,052,391</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 siguiente tabla:

Otros pasivos	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Total</u>
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	42,311	43,169
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	<u>553,812</u>	<u>42,311</u>	<u>596,123</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	382,484	-	382,484
Otros impuestos por pagar	49,139	-	49,139
Otros pasivos	37,981	32,650	70,631
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 469,604</u>	<u>32,650</u>	<u>502,254</u>

(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 queja interpuesta por la recuperación de intereses sobre el monto del principal que fue depositado por el Gobierno del Distrito Federal por el Juicio que le fue ganado.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

En 2014, DVCMex una de las compañías del grupo se encontraba involucrada en un juicio relacionado con el despido de una empleada, para hacer frente a esta contingencia, el Grupo tenía creada la provisión por \$68,652, el Grupo llegó a un acuerdo con la demandante por lo que realizó el pago en 2015 en el que se firmó un acuerdo de confidencialidad.

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

Al 31 de diciembre de 2014, 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. Adicionalmente se considera la contingencia del personal contratado por honorarios (empleados).

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 2014. 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 2014. 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

Otros compromisos financieros.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Pagos de rentas mínimos	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vencimiento		
A un año	78,787	104,805
Entre uno y tres años	205,027	208,308
Entre cuatro y cinco años	-	11,198
	<u>283,814</u>	<u>324,311</u>

(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	2015		2014	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Cuentas por cobrar por servicios financieros	22,899,169	22,899,169	18,822,397	18,822,397
Cuentas por cobrar comerciales	1,200,054	1,200,054	789,232	789,232
Efectivo y equivalentes	2,609,751	2,609,751	2,941,139	2,941,139
Partes relacionadas	573,484	573,484	583,402	583,402
Instrumentos financieros derivados	-	-	3,523	3,523
Otras cuentas por cobrar y otros activos	212,290	212,290	46,178	46,178
	<u>27,494,748</u>	<u>27,494,748</u>	<u>23,185,871</u>	<u>23,185,871</u>
Pasivos financieros				
Pasivos de financiamiento	20,018,472	20,082,065	17,295,436	17,364,755
Cuentas por pagar comerciales	953,077	953,077	859,660	859,660
Cuentas por pagar con partes relacionadas	9,953,148	9,963,197	8,451,592	8,465,611
Instrumentos financieros derivados	395,838	395,838	329,340	329,340
Pasivos por sueldos y salarios	147,210	147,210	110,446	110,446
Otras cuentas por pagar y otros pasivos	680,110	680,110	612,605	612,605
	<u>32,147,855</u>	<u>32,221,497</u>	<u>27,659,079</u>	<u>27,742,417</u>

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2015 y 2014.

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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):

Jerarquía del valor razonable	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Activos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	\$ 766		766	-
Pasivos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	395,838		395,838	-
Bonos y papel comercial	8,490,000		8,490,000	-
Al 31 de diciembre de 2014				
Activos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	3,523		3,523	-
Pasivos valuados a su valor razonable				
Instrumentos financieros derivados	329,340		329,340	-
Bonos y papel comercial	7,000,000		7,000,000	-

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Grupo no cuenta con activos financieros reconocidos a valor razonable en los estados de resultados consolidados y clasificados como nivel 3.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Valores netos conforme a la NIC 39	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo		
Cuentas por cobrar por servicios financieros	\$ 22,899,169	18,822,397
Cuentas por cobrar comerciales	1,200,054	789,232
Partes relacionadas	573,484	583,402
Otras cuentas por cobrar y otros activos	212,290	46,178
Total	<u>24,884,997</u>	<u>20,241,209</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	953,077	859,660
Pasivos financieros	20,018,472	17,295,436
Partes relacionadas	9,953,148	8,451,592
Otros pasivos financieros	680,110	723,051
Total	<u>\$ 31,604,807</u>	<u>27,329,739</u>

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

1. No se incluyen cuentas por cobrar por arrendamientos por \$2,909,533 y \$893,122 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Valores razonables de los instrumentos de cobertura.

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

Valores razonables	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Coberturas de flujos de efectivo	\$ (395,205)	(323,609)

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 pérdidas no realizadas en la valuación de instrumentos derivados, que se registran en el capital sin ningún efecto sobre las utilidades fueron del \$14,166 y \$8,113 netas de impuestos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Las reclasificación de las utilidades antes de impuestos de capital al estado de resultados consolidado correspondiente al periodo 2015 y 2014 fue de \$20,237 y \$9,383, respectivamente.

Los vencimientos de las coberturas de tasas de interés y las coberturas de tasas de interés en divisas cruzadas son los mismos que los de las operaciones subyacentes. Al 31 de diciembre de 2015, 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 del Grupo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

31 de diciembre de 2015:

Swaps de Tasa de Interés

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

Cross Currency Swaps

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

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 2015, existen intereses devengados y por pagar por un monto de \$4, 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 el Grupo mantiene la valuación de dos Cross Currency Swap relacionados con un Interest Rate Swap por un importe de \$133 al 31 de diciembre de 2015 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

31 de diciembre de 2014:

Swaps de Tasa de Interés

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	(2,900,000)	2016	\$ (22,484)
Total Swaps corto plazo				(22,484)
Total Swaps de tasa de Interés				\$ (22,484)

Cross Currency Swaps

Tipo	Contraparte	Nocional	Vencimiento	Valuación
Corto plazo	Inst. Fin. Nacionales	1,000,000	2015	\$ (138,105)
Total CCS corto plazo				(138,105)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	500,000	2016	(69,857)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacionales	600,000	2017	(93,163)
Total CCS largo plazo				(163,020)
Total Cross Currency Swaps				\$ (301,125)
Total instrumentos financieros				\$ (323,609)

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 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 el Grupo mantiene la valuación de dos Cross Currency Swap relacionados con un Interest Rate Swap por un importe de \$(2,208) al 31 de diciembre de 2014 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Flujos esperados.

La siguiente tabla indica el periodo en el que se espera se realicen los flujos de efectivo asociados con instrumentos financieros derivados mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2014, y 2013, así como su afectación a resultados:

Tipo	Total	2015			Total	2014		
		1 año	2 años	3 años		1 año	2 años	3 años
Activos:								
Cross currency Swaps	632	-	-	632	3,253	3,253	-	-
Total activos	632	-	-	632	3,253	3,253	-	-

Tipo	Total	2015			Total	2014		
		1 año	2 años	3 años		1 año	2 años	3 años
Pasivos								
Swaps de tasa de interés	14,948	4,206	6,635	4,107	26,008	3,453	22,555	-
Cross currency Swaps	380,889	169,816	211,073	-	301,124	138,104	69,857	93,163
Total pasivos	395,837	174,022	217,073	4,107	327,132	141,557	92,412	93,163

(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 MEXICO, 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Posición de riesgos máximos de activos	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos líquidos		2,609,751	\$2,941,139
Cuentas por cobrar por servicios financieros	17	22,899,169	18,822,397
Cuentas por cobrar comerciales	21	1,200,054	789,232
Instrumentos financieros derivados (activo)	18	-	3,523
Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros	18	212,290	46,178

Activos líquidos.

Los activos líquidos consisten principalmente en efectivo y equivalentes.

Cuentas por cobrar por servicios financieros.

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

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

El 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 2015 y 2014 así como al 1 de enero de 2014, la exposición a los 2 clientes principales no superó el 31%, 29% y 31% respectivamente de la cartera total por financiamiento a distribuidores.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

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

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

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

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

DAIMLER MEXICO, 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 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:

- 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).

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Instrumentos financieros derivados.

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

Otras cuentas por cobrar y otros activos financieros.

Respecto de otras cuentas por cobrar y otros activos financieros, en el 2015 y 2014, 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 financieras.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Al cierre del ejercicio 2015 El Grupo tenía líneas de crédito a corto y mediano plazo con diversas instituciones financieras por un total de \$18,783.1 millones, de cual tenía dispuesto \$10,242.2 millones y \$8,540.9 millones no fueron utilizados. Adicionalmente, se tienen líneas de crédito abiertas con Daimler AG (DAG), Daimler North América Corporation (DNAC) las cuales se rigen al amparo de contratos y que son utilizados para fondear necesidades en dólares y para hacer frente a sus obligaciones.

Desde el punto de vista operativo, la administración del riesgo de liquidez del Grupo está centralizada mediante un proceso de constitución de un fondo común de efectivo diario, que permite administrar el superávit y requerimientos de liquidez, de acuerdo con las necesidades reales del Grupo y de cada subsidiaria. En la administración de liquidez a corto y a largo plazo, el Grupo tiene en cuenta los plazos de vencimiento de los activos y pasivos financieros, y calcula los flujos de efectivo generados por las actividades de operación. La nota 25 también proporciona información sobre los pasivos financieros del Grupo.

La siguiente tabla muestra cómo la situación de liquidez proyectada se ve afectada por los flujos de efectivo por pasivos y garantías financieras al 31 de diciembre de 2015.

Liquidez (1)	<u>Total</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	> <u>2020</u>
Pasivos por financiamiento (2)	\$20,018,472	11,584,059	5,834,413	2,600,000			
Instrumentos derivados (3)	395,205	174,022	217,708	3,475			
Cuentas por pagar comerciales (4)	953,077	953,077					
Otros pasivos financieros	680,110	680,110					
Partes relacionadas (5)	9,953,148	5,789,175	3,940,288	94,636	103,239	25,810	
	\$32,000,012	19,180,443	9,992,409	2,698,111	103,239	25,810	

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.
- b) Los flujos de efectivo de los instrumentos financieros a tasa de interés flotante se estiman a tasas de futuros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

2. Los flujos de efectivo declarados por pasivos financieros se componen del capital y los pagos de intereses correspondientes, sin descuentos.
3. La suma sin descuentos de las salidas de efectivo netas por instrumentos financieros derivados se muestran por el año respectivo. En cada una de las bandas de tiempo, esto puede incluir también flujos de efectivo negativos por instrumentos derivados con un valor razonable positivo en general.
4. Las salidas de efectivo por cuentas por pagar comerciales se presentan sin descuentos.
5. Se presentan las máximas obligaciones estimadas en relación con los avales emitidos, y se supone que éstos se harán efectivos en el primer año.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la liquidez ascendía a un monto de \$2,609,751 y \$2,941,139 respectivamente.

Dividendos.

La política de dividendos del Grupo esta detallado en la nota 1 gg).

Riesgos de mercado financiero

El Grupo está expuesta 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.

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

Riesgos en el tipo de cambio.

El alcance global del Grupo Daimler, significa que sus operaciones de negocio y sus transacciones financieras están relacionadas con los riesgos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio, especialmente del dólar americano USD frente al Peso. Un riesgo de tipo de cambio surge en la operación del negocio principalmente cuando los ingresos se generan en una divisa diferente a la 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 2015 y 2014. Los promedios se calculan sobre la base de la posición en moneda extranjera al cierre de cada trimestre de los ejercicios 2015 y 2014. Los máximos y mínimos mostrados, corresponden a la posición en moneda extranjera mayor y menor en los trimestres de 2015 y 2014. 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 cambiarios	Cierre del <u>periodo</u>	2015			Cierre del <u>periodo</u>			Promedi o <u>2014</u>
		<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u> <u>2014</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>		
Millones								
Riesgos cambiarios por posición monetaria	(6,968,186)	3,779,647	(6,968,186)	(978,878)	(1,224,708)	4,117,315	(4,711,240)	178,718

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Riesgos de tasas de interés.

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

La siguiente tabla muestra cifras de la exposición máxima, mínima y promedio al cierre del periodo, correspondiente a las carteras de instrumentos financieros derivados de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014. Los máximos y mínimos mostrados, corresponden a la mayor y menor exposición de tasa de interés en los trimestres de 2015 y 2014. 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 2015	Cierre del periodo	Máximo	Mínimo	Promedio 2014
Millones								
Riesgos Interest Rate Swap (Corto plazo)	4,206	15,437	4,206	306	70	5,037	1,390	1,142
Riesgos Interest Rate Swap (Largo plazo)	10,110	10,110	2,095	4,766	22,554	44,007	23,830	29,795
Riesgos Cross Currency Swap (Corto plazo)	169,816	455,049	169,816	172,957	138,104	138,104	-	34,526
Riesgos Cross Currency Swap (Largo plazo)	211,073	211,073	123,634	259,161	163,020	163,020	-	71,676

DAIMLER MEXICO, 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 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.

A continuación se muestra la relación deuda-capital al 31 de diciembre de 2015, y 2014.

Valor en riesgo de administración de capital	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total de pasivos	\$ 34,180,968	29,591,611
Menos efectivo y equivalentes	2,609,751	2,941,139
Deuda neta	31,571,217	26,650,472
Total de capital	7,715,330	6,274,911
Menos: montos acumulados en capital en relación con coberturas de flujo de efectivo	14,166	8,113
Capital ajustado	7,701,164	6,266,798
Ratio	4	4

(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.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Promedios de activos netos	<u>2015</u>
Camiones pesados y tractocamiones	\$ 14,203,404
Autobuses y camiones de pasajeros	2,387,268
Autos de lujo y refacciones	1,470,833
Vanes	334,520
Servicios financieros	17,836,982
Arrendamiento	4,485,488
	<u>\$ 40,718,495</u>

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

(33) Utilidades por acción

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidades y pérdidas atribuibles a accionistas de DM	\$ 953,874	601,239
Efectos de dilución en las utilidades y pérdidas netas	-	-
Utilidades y pérdidas atribuibles a accionistas de DM	<u>953,874</u>	<u>601,239</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación – básicas	674,960,867	674,960,867
Efectos de dilución de las opciones de compra de acciones	-	-
Número promedio ponderado de acciones en circulación – diluidas	<u>674,960,867</u>	<u>674,960,867</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(34) Partes relacionadas

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron como se muestran a continuación:

Operaciones con partes relacionadas	2015	2014
Compras de material de ensamble y autos	\$ 16,552,194	11,902,112
Ingresos por servicio de ensamble	5,171,921	4,194,457
Gasto por intereses	204,628	158,343
Ingresos por garantías	77,606	51,459
Gastos por servicios	77,598	65,768
Costo por personal extranjero	48,837	23,940
Ingreso por intereses	47,451	11,746
Gastos por regalías	39,734	73,573
Ingresos por servicios	28,795	10,785
Otros ingresos	7,573	1,092
Gastos por garantías	5,730	5,606
Otros gastos	1,140	29,154
Ventas netas	138	16,612

Las cuentas con partes relacionadas se integran como sigue:

Cuentas con partes relacionadas	<u>Circulante</u>	<u>No circulante</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Cuentas por cobrar	\$ 573,484	-	573,484
Cuentas por pagar	5,789,175	4,163,973	9,953,148
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por cobrar	583,402	-	583,402
Cuentas por pagar	\$ 4,393,727	4,077,604	8,471,331

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

Cuentas por cobrar:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Daimler Trucks North America LLC	459,819	493,270
Detroit Diesel Corporation	41,683	57,394
Daimler AG	27,050	11,342
Cooperation Manufacturing Production Aguascalientes	15,820	-
Daimler International Assignment Services	11,698	4,673
Axle Alliance Company LLC	4,896	3,543
Freightliner Custom Chassis Corp.	4,059	3,954
Detroit Diesel Remanufacturing-West	3,289	5,019
Mercedes Benz Gran Prix LTD	2,899	-
Daimler Colombia	1,587	-
Detroit Diesel Remanufacturing LLC	548	435
Mercedes-Benz Do Brasil LTDA	131	479
Evobus Iberica S.A.	5	4
Mercedes-Benz AMG	-	1,193
Detroit Diesel Remanufacturing Mexicana, S. de R. L. de C. V.	-	799
Mercedes-Benz España	-	661
Thomas Built Buses Inc	-	211
Evobus GMBH	-	193
Mitsubishi Fuso Truck and Bus	-	134
Mercedes-Benz Financial Services USA LLC	-	98
	<u>\$ 573,484</u>	<u>583,402</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Cuentas por pagar:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Daimler North America Corporation	7,326,214	7,022,343
Daimler AG	1,445,801	870,584
Daimler Trucks North America LLC	817,997	377,217
Mercedes-Benz do Brasil, Ltda.	136,896	52,584
Freightliner LLC	39,358	46,963
DaimlerChrysler AG	33,761	-
Mitsubishi Fuso Truck of America Inc.	32,296	28,977
Evobus GMBH	25,370	19,445
Mercedes-Benz North America Inc.	25,265	1,453
Daimler India Commercial Vehicles	25,011	-
Freightliner Corporation	15,718	6,570
Detroit Diesel Corporation	13,030	11,906
Daimler Compra y Manufactura México, S. de R.L. de C.V.	4,994	-
Axle Alliance Company LLC	2,878	3,992
Detroit Diesel Parts Distribution Center	2,776	498
Mercedes Benz Project Consulting	2,377	-
Detroit Diesel Remanufacturing West	1,574	1,239
Detroit Diesel Remanufacturing Mexicana, S. de R. L. de C. V	1,225	25,208
Detroit Diesel Overseas Corporation	582	754
Mercedes-Benz Turk AS	25	94
Daimler South East Asia	-	1,135
Daimler TSS GMBH	-	284
Evobus Iberica S.A.	-	85
	<u>\$ 9,953,148</u>	<u>8,471,331</u>

Las obligaciones a largo plazo contratadas con partes relacionadas contemplan una deuda expresada en Dólares Americanos (USD) con Daimler North América Corporation por 425,782 USD, los cuales son pagaderos hasta junio de 2020, y a tasas de interés e entre el 0.96% y 4.60%.

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 MEXICO, 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 AG (DAG) y Daimler North América Corporation (DNAC) expresada en USD las cuales se describen a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2015:

Deuda con DNAC en dólares:

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

Al 31 de diciembre de 2014:

Deuda con DAG en dólares:

	Monto	Vencimiento
Corto Plazo	3,000	Septiembre 2015
Largo Plazo	<u>-</u>	
Total	<u>3,000</u>	

Deuda con DNAC en dólares:

	Monto	Vencimiento
Corto Plazo	199,140	Septiembre 2015
Largo Plazo	<u>277,049</u>	Marzo 2018
Total	<u>476,189</u>	

(35) Compensaciones a personal clave-

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la compensación total por los servicios prestados por nuestros ejecutivos clave fue de aproximadamente \$348,874 y \$338,542, respectivamente. Esta cantidad incluye honorarios, salarios, compensaciones variable, gratificaciones por retiro y jubilaciones.