

DAIMLER

Daimler México S.A. de C.V.

3er Trimestre 2013



Contenido

Información del Emisor al 30 de septiembre 2013.

1. Comentarios de la Administración. [\(Página 3\)](#).
2. Estados Financieros Consolidados no auditados al 30 de septiembre de 2013 [\(Página 14\)](#).
3. Notas a los Estados Financieros Consolidados no auditados al 30 de septiembre 2013 [\(Página 36\)](#).
4. Reporte de Instrumentos Financieros Derivados al 30 de septiembre 2013 [\(Página 62\)](#).

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

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

Ingresos por Venta de Unidades en Mercado Doméstico.

Unidades	3T YTD 2013	3T YTD 2012	Variaciones	
			Unidades	%
Daimler Camiones y Tractocamiones	4,823	5,276	-453	-8.6%
Daimler Autobuses	1,976	2,327	-351	-15.1%
Mercedes-Benz Automóviles	7,597	6,310	1,287	20.4%
Mercedes-Benz Vanes	1,269	1,317	-48	-3.6%
Total	15,665	15,230	435	2.9%

Ingresos	3T YTD 2013	3T YTD 2012	Variaciones	
				%
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				
Daimler Camiones y Tractocamiones	4,511.2	4,555.9	-44.6	-1.0%
Daimler Autobuses	2,308.3	2,524.0	-215.7	-8.5%
Mercedes-Benz Automóviles y Vanes	4,237.3	3,530.2	707.1	20.0%
Total	11,056.8	10,610.0	446.8	4.2%

Durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 Daimler en México vendió 15,665 unidades en el mercado nacional (3T YTD 2012: 15,230) 2.9% arriba del nivel logrado durante el mismo periodo de 2012, por lo que los ingresos generados durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 mostraron incremento de 4.2% respecto a periodo similar de 2012.

Daimler Camiones y Tractocamiones Durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 mostró una reducción de 453 unidades vendidas respecto al volumen vendido durante el mismo periodo de 2012.

Los ingresos obtenidos no se vieron sustancialmente afectados por lo anterior, principalmente por incremento en ventas de refacciones así como una mejoría en la mezcla de productos de Clase 8.

Por lo que respecta a la participación de mercado durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 fue del 20.3% (3T YTD 2012: 21.3%)

Daimler Autobuses de igual forma mostro una reducción en la venta de unidades del 15.1%, respecto a la obtenida durante el periodo de Enero a Septiembre de 2012. Esto es motivado por falta de penetración en el mercado de “coaches”, impactando directamente a la baja los ingresos obtenidos durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 en un 8.5%, aunque tuvo efectos compensatorios tales como incremento en las ventas de refacciones.

La participación de mercado al cierre de Septiembre de 2013 fue 37.6%, una caída del 9.4% respecto durante el mismo periodo de 2012 (3T YTD 2012: 47.0%).

Mercedes-Benz Automóviles muestra durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 ventas de 7,597 unidades, mostrando incremento en la venta de unidades del 20.4% respecto al mismo periodo de 2012, principalmente en los modelos Clase A, Clase GLK y Smart así como la solidez en la venta de la Clase C.

Por lo que respecta al **segmento de vanes** el resultado refleja una baja en la venta de unidades del 3.6% ocasionado por menores ventas de flotas en el primer semestre de 2013, y que fue parcialmente compensado por las altas ventas del tercer trimestre.

Ambos segmentos, muestran al cierre de tercer trimestre de 2013 ingresos de \$4,237.3 millones de pesos, reflejando incremento del 20.0% respecto a periodo similar de 2012 (3T YTD 2012: \$3,530.2).

Ingresos por Servicios de Ensamble

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

Unidades		3T YTD 2013	3T YTD 2012	Variaciones	
				Unidades	%
Exportación Latino América y USA		43,932	46,458	-2,526	-5.4%
Ingresos		3T YTD 2013	3T YTD 2012	Variaciones	
Cifras en Millones de Pesos					%
Exportación Latino América y USA		\$2,476.61	\$2,484.01	-7.4	-0.3%

Durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013, el volumen de unidades ensambladas para exportación mostro una reducción de 2,526 respecto al volumen del mismo periodo de 2012. Esta variación negativa de 5.4% de un periodo a otro ha sido ocasionada principalmente por la baja demanda mostrada en región NAFTA y a nivel de ingresos se muestra una variación negativa del 0.3% de un periodo a otro.

Ingresos por Intereses e Ingresos por Arrendamiento.

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

	3T YTD 2013	3T YTD 2012	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Ingresos por Intereses	1,156.7	1,173.1	-16.37	-1.4%
Ingresos por Arrendamiento	240.0	268.8	-28.79	-10.7%
Total	1,396.7	1,441.9	-45.16	-3.1%

Los ingresos por intereses durante el periodo de Enero a Septiembre 2013, fueron de \$1,156.7 millones de pesos, variación a la baja del 1.4% respecto a periodo similar del 2012, como resultado de una menor cartera plan piso.

Respecto a los ingresos generados por arrendamiento durante el periodo de Enero a Septiembre 2013 fueron de \$240.0 millones de pesos reflejando una variación negativa del 10.7% respecto al mismo periodo de 2012. Aunque las carteras de arrendamiento puro y crédito directo muestran incrementos, las adquisiciones en segmento de flotas han sido levemente menos rentables que las adquiridas en años previos.

A continuación se muestra el portafolio de Daimler Financial Mexico al cierre de Septiembre 2013, con una variación positiva de 3.3% respecto al cierre de Septiembre de 2012.

El crecimiento fue particularmente alcanzado por alto volumen en operaciones de retail, mientras que hubo un leve decremento en operaciones de wholesale.

Portafolio	3T YTD 2013	3T YTD 2012	Variación
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>			
Crédito Directo	\$9,195	\$8,742	+5.2%
Arrendamiento Financiero	\$767	\$559	+37.2%
Arrendamiento Puro	\$861	\$754	+14.2%
Plan Piso	\$5,159	\$5,486	-6.0%
Prestamos de Capital	\$448	\$370	+21.1%
Total	\$16,430	\$15,911	+3.3%

Costo de Ventas.

Durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 respecto periodo similar de 2012 muestran las siguientes variaciones:

El rubro de costo de inventarios, mano de obra y gastos indirectos mostraron incremento de 5.8% principalmente por cambios o ajustes a los precios de transferencia en el segmento de camiones y tractocamiones.

Los intereses pagados por deuda mostraron decremento de 15.0%, reflejo de baja en las tasas de interés.

El nivel de deuda contratado se mantenido a mismos niveles sin embargo durante el presente año han vencido prestamos que habían sido contratados con tasas más altas que las actuales.

La estimación preventiva de riesgos crediticios mostro incremento principalmente en la reserva de algunas operaciones en el portafolio Servicios Financieros.

El costo por depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento muestra una cifra menor debido a que la cartera de arrendamiento puro ha bajado.

	3T YTD 2013	3T YTD 2012	Variaciones	
<u>Cifras en Millones de Pesos</u>				%
Costo de Inventarios, Mano de obra, Gastos Indirectos	11,394.4	10,769.1	625.3	5.8%
Intereses Pagados por Deuda	663.1	779.9	-116.9	-15.0%
Estimación Preventiva Riesgos Crediticios	267.1	-34.5	301.6	874.1%
Depreciación de Vehículos y Equipo en Arrendamiento	164.9	175.5	-10.6	-6.0%
Total	12,489.4	11,690.0	799.4	6.8%

Gastos de Venta y Administración

Los conceptos de relevancia que el Emisor registra en este renglón son los gastos de personal, gastos por traslado de unidades y arrendamiento de inmuebles. Durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 estos fueron de \$1,368.6 millones de pesos (3T YTD 2012: \$1,549.9) reflejando un decremento de 11.7%.

Resultado de Operación

El resultado de operación generado por las diferentes divisiones durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 fue de \$1,072.1 millones de pesos, reflejando una disminución de 17.9% respecto a periodo similar de 2012 (3T YTD 2012:1,305.1).

La contribución por Segmento:

	<u>3T YTD 2013</u>	<u>3T YTD 2012</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
División de Vehículos Comerciales (Autobuses Domestico; Camiones y Tractocamiones Domestico y Exportación)	578.0	658.5	-80.5	-12.2%
Mercedes-Benz Automóviles y Vanes	343.9	228.7	115.1	50.3%
Daimler Servicios Financieros	150.2	417.9	-267.7	-64.1%
Total	1,072.1	1,305.1	-233.0	-17.9%

Autobuses Doméstico, Camiones y Tractocamiones Doméstico y Exportación. Durante el periodo de Enero a Septiembre de 2013 esta división genero \$578.0 millones de pesos. La disminución del 12.2% respecto al resultado operativo del mismo periodo del año pasado, es resultado del bajo nivel de ventas tanto en el mercado doméstico y la baja demanda del mercado estadounidense que se ha presentado a lo largo del año, así como al incremento de costos indirectos.

La división de Automóviles y Vanes genero una utilidad de operación de \$343.9 millones de pesos. El crecimiento de 50.3% respecto a la generada en periodo similar del 2012 refleja los buenos niveles de ventas. Con mejor mezcla en los modelos de automóviles y mayores ventas de flotas de vanes durante el tercer trimestre de 2013.

La división de Servicios Financieros genero una utilidad operativa de \$150.2 millones de pesos, menor a la generada en periodo similar de 2012 en un 64.1%. La baja refleja particularmente el crecimiento significativo de las reservas por riesgos crediticios.

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 Mexico al cierre de Septiembre de 2013.

Las emisiones de Corto Plazo han recibido calificaciones de:

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

Las emisiones de Largo Plazo son calificadas por evento.

Endeudamiento y Perfil de Deuda Contratada

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

Los pasivos totales del Emisor al 30 de Septiembre de 2013 ascendían \$21,909.4 millones de pesos, mientras que al cierre de Diciembre de 2012 ascendía a \$20,446.5 millones de pesos, reflejando incremento de 7.15% durante los primeros nueve meses de 2013

De ese monto se tenía deuda contratada al 30 Septiembre de 2013 por \$17,308.5 millones de pesos la cual estaba dividida en emisiones de certificados bursátiles que representan el 28.9%; 43.9% en deuda bancaria y 27.2% en préstamos intercompañías.

Al cierre de 2012 se tenía deuda contratada por 17,561.5 millones de pesos, donde el 28.5% estaba en emisiones de certificados bursátiles, 44.3% en deuda bancaria y el 27.2% en préstamos intercompañías.

Créditos y Adeudos Fiscales

Al 30 de Septiembre de 2013, el Emisor no tenía conocimiento de ningún crédito ó adeudo fiscal a su favor o a su cargo.

Cambios en las Cuentas del Estado de Posición Financiera

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

Al 30 de Septiembre de 2013, el Emisor contaba con las siguientes razones financieras:

	30 de Septiembre de 2013	31 de Diciembre 2012
Razón de Capital Industrial	54.6%	55%
Liquidez Bruta	1,553.31	1,581.10
Solvencia (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	1.25	1.49
Liquidez (Activo Circulante – Inventario / Pasivo Circulante)	1.03	1.28

Tanto la razón de Capital Industrial como el monto de Liquidez Bruta al cierre de Septiembre de 2013 se mantienen a niveles similares a la de Diciembre de 2012.

Al 30 de Septiembre de 2013, el índice de Solvencia se ve afectado por deuda contratada en certificados bursátiles y que vencen en Abril y Junio de 2014 se convirtieron en deuda de corto plazo.

El índice de Liquidez disminuyó por lo mencionado anteriormente, pero también por el incremento en rubro de inventarios en la división de Vehículos Comerciales.

Operaciones Fuera del Estado de Posición Financiera

Al 30 de Septiembre de 2013, el Emisor reportó que no ha llevado a cabo operaciones que se hayan registrado fuera de su estado de posición financiera. Lo anterior no significa que en el futuro el Emisor no vaya a recurrir a operaciones que deban registrarse fuera del mismo.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Al 30 de septiembre de 2013, las contrapartes del Emisor contaban con una exposición frente a éste de \$3,947.5 millones de pesos al amparo de dichas operaciones, cifra que se contabiliza por el monto total principal de los derivados, lo cual no implica que dicha cifra total genere un riesgo de contraparte.

Control Interno

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

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

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

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

Anti-corrupción.

Prevención de lavado de dinero.

Ética.

Conducta.

Forma de hacer negocios.

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

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

Eventos relevantes reportados en 2013

Con fecha 4 de enero de 2013

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

Con fecha de 8 de marzo de 2013

Daimler México, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista que Daimler Vehículos Comerciales, S. de R.L. de C.V. subsidiaria del Emisor en conjunto con su socio comercial Polomex, S.A. de C.V. realizaran una inversión de \$ 19.5 millones de dólares en la Planta de Autobuses en García, Nuevo León para la ampliación de la nave industrial, dispositivos, herramientas para ensamble de chasis y carrocerías para autobuses foráneos.

Con fecha 26 de junio de 2013

Daimler México, S.A. de C.V. informa al público inversionista que su casa matriz ha aprobado algunos cambios organizacionales internos que involucra la estructura legal del negocio de vehículos comerciales en México (división encargada de la importación, ensamble, exportación y comercialización de tractocamiones, camiones y autobuses).

En enero de 2014, las sociedades Daiprodc S. de R.L. de C.V. y Daimler Tractocamiones, S. de R.L. de C.V. se fusionarán en Daimler Vehículos Comerciales Mexico, S. de R.L. de C.V. por lo que todas las actividades de ensamble de tractocamiones, camiones y autobuses quedarán concentradas en esta última.

El objetivo de esta integración tanto legal como de negocios es reducir la complejidad corporativa de la estructura organizacional actual de Daimler Mexico y sus subsidiarias.

Con fecha 2 de julio de 2013

Daimler México, S.A. de C.V. informa al público inversionista que en Septiembre 2013, las operaciones de comercialización (venta y postventa) de autobuses, tractocamiones y camiones nuevos pasarán de Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V. a Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados S. de R.L. de C.V. que adicionalmente continuará con las actividades de comercialización de tractocamiones, camiones y autobuses seminuevos.

Tal integración interna, principalmente en el negocio de ventas, tiene como propósito reducir más la complejidad corporativa en la actual estructura organizacional del Grupo Daimler en México y completa los cambios organizacionales internos ya anunciados el 26 de junio de 2013.

Eventos relevantes reportados en 2013

Con fecha 15 de julio de 2013

Daimler México, S.A. de C.V. anuncia al público inversionista el cambio de estructura en la Presidencia y Dirección General de Daimler Vehículos comerciales México subsidiaria del Emisor, con la llegada de Stefan Kürschner a partir del próximo 1 de septiembre de 2013, en sustitución de Gerhard Gross, quién ha sido nombrado Director General de Mercedes-Benz Financial Services Rusia y miembro del Consejo de Mercedes-Benz Bank Rusia.

Stefan Kürschner se graduó en Administración de Negocios con especialidad en Logística y Gestión Internacional por la Universidad de Manheim, Alemania, se integró a Grupo Daimler hace 20 años y a lo largo de su trayectoria ha desempeñado diversos roles ejecutivos en países como Alemania, Brasil, Argentina y Estados Unidos, el más reciente como Presidente de Detroit Diesel Remanufacturing LLC.

Gerhard Gross se unió al Grupo Daimler en 1990. En 1992 participó en la constitución de Daimler Financial Services México, una empresa financiera cautiva subsidiaria de Daimler. En 1995, fue nombrado Director General para Daimler Financial Services en México y desde entonces se desempeñó como Director General para Puerto Rico, México, España y como Director de Daimler Capital Services en Miami como responsable para América Latina. También ha sido Vicepresidente de Ventas y Mercadotecnia de Daimler Trucks para México y América Latina.

Con fecha 25 de julio de 2013

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. ("Bolsa Mexicana de Valores"), un nuevo reporte trimestral de 2013 reemplazando el reporte presentado el 26 de Abril de 2013.

La sustitución de dicho reporte busca corregir errores de registro de ciertas partidas del estado de flujos de Daimler México relativas al primer trimestre de 2012, las cuales se incluyen únicamente para efectos comparativos, en el reporte trimestral del primer trimestre de 2013. Como parte del proceso anual de auditoría a los estados financieros consolidados de Daimler México por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 se identificaron dichos errores de clasificación y los mismos fueron ajustados en los estados financieros consolidados auditados de Daimler México por el ejercicio de 2012 (presentados a la Bolsa Mexicana de Valores el 29 de Abril de 2013). Sin embargo, el reporte trimestral del primer trimestre de 2013, aún incluye las cifras correspondientes al primer trimestre de 2012 conforme las mismas se mostraron en el reporte trimestral del primer trimestre de 2012. Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2013 no se han modificado. Daimler México considera que los ajustes identificados anteriormente simplemente implican una reclasificación de registros (principalmente consistentes en el registro de "inversiones de inmediata realización" como "equivalentes de efectivo"); sin embargo considera recomendable la sustitución del mencionado reporte a efecto de facilitar el análisis del mismo y de asegurar su consistencia con los estados financieros consolidados auditados correspondientes al ejercicio de 2012.

El mencionado reporte, en la sección titulada "Comentarios de la Administración" contiene un resumen numérico de los registros modificados.

Eventos relevantes reportados en 2013

Con fecha 21 de Agosto de 2013

Daimler México, S.A. de C.V. ("Daimler") Informa al público inversionista que Daimler Vehículos Comerciales, S. de R.L. de C.V. subsidiaria del Emisor, realiza una inversión de \$45 millones de dólares en la Planta de Producción ubicada en Santiago Tianguistengo, para modernizar los equipos y optimizar el flujo del proceso de producción de camiones y tracto camiones de la marca Freightliner. Esta inversión permitirá generar 200 empleos adicionales a las 1,700 plazas existentes.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	30,052,937	28,195,446
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	17,231,028	16,156,990
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,553,313	1,582,730
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	10,018,140	10,219,431
11030010	CLIENTES	10,674,121	10,452,225
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-655,981	-232,794
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,255,319	1,777,389
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,255,319	1,777,389
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	2,956,885	2,220,318
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	447,371	357,122
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	86,003	61,897
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	16,563	7,217
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	344,805	288,008
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	12,821,909	12,038,456
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	6,386,526	6,050,795
12020000	INVERSIONES	87,632	77,599
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	87,632	77,599
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)	5,629,867	5,303,448
12030010	INMUEBLES	3,145,346	2,762,478
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	3,957,791	3,643,271
12030030	OTROS EQUIPOS	2,111,335	1,554,292
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-4,248,823	-3,261,148
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	664,218	604,555
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	659,105	555,878
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	58,779	50,736
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	46,339	39,671
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	12,440	11,065
20000000	PASIVOS TOTALES	21,360,898	20,813,672
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	13,797,324	10,871,295
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	4,332,500	4,524,000
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	3,995,000	1,500,000
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	1,655,764	2,328,721
21040000	PROVEEDORES	606,405	245,309
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	266,425	252,754
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	49,078

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	266,425	203,676
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,941,230	2,020,511
21060010	INTERESES POR PAGAR	30,178	18,168
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	44,669	17,385
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	6,639	82,733
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	28,561	0
21060060	PROVISIONES	962,719	685,120
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	1,868,464	1,217,105
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	7,563,574	9,942,377
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	3,267,500	3,260,000
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,000,000	3,500,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,057,797	3,018,343
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	238,277	164,034
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	16,095	45,346
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	7,052	7,007
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	181,340	90,321
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
22050070	OTROS	33,790	21,360
30000000	CAPITAL CONTABLE	8,692,039	7,381,774
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	8,692,039	7,381,774
30030000	CAPITAL SOCIAL	284,706	284,706
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	4,429,338	4,039,084
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	3,939,930	3,073,851
30080010	RESERVA LEGAL	101,868	69,830
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2,926,351	1,615,129
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	911,711	1,388,892
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	38,065	-15,867
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	49,636	-6,611
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-11,571	-9,256
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,690,402	2,328,721
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	3,057,797	3,018,343
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	0	0
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	1,309	1,164
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	4,722	4,780
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	284,716,333	284,716,333
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

 CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

 TRIMESTRE: **03**

 AÑO: **2013**
DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	14,930,130	5,644,197	14,545,025	5,555,182
40010010	SERVICIOS	0	-15,387	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	13,533,428	5,243,461	12,109,604	4,768,750
40010030	INTERESES	1,156,680	356,107	1,173,053	380,840
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	240,022	60,016	268,809	78,954
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	993,559	326,638
40020000	COSTO DE VENTAS	12,489,431	5,138,069	11,690,031	4,469,593
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	2,440,699	506,128	2,854,994	1,085,589
40030000	GASTOS GENERALES	1,368,609	78,100	1,557,205	582,829
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,072,090	428,028	1,297,789	502,760
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	141,240	62,239	246,033	63,343
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,213,330	490,267	1,543,822	566,103
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	2,537	764	26,252	7,567
40070010	INTERESES GANADOS	2,537	764	26,252	7,567
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	55,975	10,597	125,514	59,502
40080010	INTERESES PAGADOS	10,469	-35,905	110,860	32,392
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	45,506	47,527	13,145	26,213
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	-1,025	1,509	897
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-53,438	-9,833	-99,262	-51,935
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	10,033	4,789	2,268	898
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,169,925	485,223	1,446,828	515,066
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	258,214	48,763	432,226	132,646
40120010	IMPUESTO CAUSADO	337,228	99,010	343,785	144,447
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-79,014	-50,247	88,441	-11,801
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	911,711	436,460	1,014,602	382,420
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	911,711	436,460	1,014,602	382,420
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	911,711	436,460	1,014,602	382,420
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.00	0	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

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

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	911,711	436,460	1,014,602	382,420
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	56,247	-10,097	0	0
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	-2,315	-10,404	0	0
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	53,932	-20,501	0	0
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	965,643	415,959	1,014,602	382,420
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	965,643	415,959	1,014,602	382,420

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	0	0	542,755	250,723
9200020	PTU CAUSADA	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	14,930,130	19,746,250
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,213,330	3,181,048
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	10,033	10,272
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	911,711	1,933,149
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	0	0

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,169,925	1,446,828
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	79,014	-88,441
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	79,014	-88,441
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	55,296	604,535
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	67,941	542,755
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-5,149	37,792
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-10,033	-2,264
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	2,537	26,252
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	55,975	124,005
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	10,469	110,860
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	45,506	13,145
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,360,210	2,086,927
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,209,967	-1,761,514
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-134,440	-1,081,466
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-736,567	-750,783
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-727,492	292,958
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	361,096	212,179
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	364,664	-90,617
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-337,228	-343,785
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	150,243	325,413
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-389,210	43,697
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-389,210	-424,244
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	467,941
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	209,550	-1,297,398
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	7,600,000	10,996,740
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	4,995,000	4,750,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-7,784,000	-12,969,449
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-5,000,000	-3,745,850
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	390,254	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	0	0
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	8,296	-328,839

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-29,417	-928,288
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,582,730	2,474,885
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,553,313	1,546,597

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE**

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	284,706	0	4,039,084	0	0	57,025	1,627,934	299,359	6,308,108	0	6,308,108
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	12,805	-12,805	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	632,182	-251,037	381,145	0	381,145
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012	284,706	0	4,039,084	0	0	69,830	2,247,311	48,322	6,689,253	0	6,689,253
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	284,706	0	4,039,084	0	0	69,830	3,004,021	-15,867	7,381,774	0	7,381,774
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	390,254	0	0	0	0	0	390,254	0	390,254
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	-45,632	0	-45,632	0	-45,632
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	911,711	53,932	965,643	0	965,643
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	284,706	0	4,429,338	0	0	69,830	3,870,100	38,065	8,692,039	0	8,692,039

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

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

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE ENCUENTRA EN ARCHIVO ANEXO IFRSTRIM

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE ENCUENTRA EN ARCHIVO ANEXO IFRSTRIM

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**TRIMESTRE **03** AÑO **2013****DAIMLER MEXICO, S.A. DE C.V.****INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)****CONSOLIDADO**

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
POLOMEX SA DE CV	PRODUCCIÓN, ENSAMBLE Y COMERCIALIZACIÓN	21,670,304	26.00	21,670	87,632
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				21,670	87,632

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2013**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
INTERCOMPAÑIAS	NO									1,551,669	104,095	130,120	0	65,059	2,862,618
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	1,551,669	104,095	130,120	0	65,059	2,862,618
PROVEEDORES															
VARIOS	NO			585,737	0										
Varios	NO									20,668	0				
TOTAL PROVEEDORES				585,737	0					20,668	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			2,927,260	0	238,277	0	0	0						
Varios	NO									13,970	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				2,927,260	0	238,277	0	0	0	13,970	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				6,457,997	5,382,500	3,505,777	1,000,000	0	0	1,586,307	104,095	130,120	0	65,059	2,862,618

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	311,442	4,052,450	0	0	4,052,450
CIRCULANTE	154,895	2,015,472	0	0	2,015,472
NO CIRCULANTE	156,547	2,036,978	0	0	2,036,978
PASIVO	396,889	5,164,280	0	0	5,164,280
CIRCULANTE	161,889	2,106,483	0	0	2,106,483
NO CIRCULANTE	235,000	3,057,797	0	0	3,057,797
SALDO NETO	-85,447	-1,111,830	0	0	-1,111,830

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DAIMLER**

TRIMESTRE **03** AÑO **2013**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
CAMIONES Y TRACTOCAM	4,643	4,148,488	0.00	Freightliner	
AUTOBUSES	1,976	2,308,312	0.00	Mercedes-benz	
DDAM	189	362,719	0.00	Freightliner/mercede	
AUTOS Y VANES	8,866	4,237,299	0.00	Mercedes-benz/smart	
OTROS	0	1,396,702	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
EXPORT US	15,640	808,964	0.00	Freightliner	
EXPORT LA	2,636	175,856	0.00	Freightliner	
MAQUILA US DTS	25,656	1,491,790	0.00	Freightliner	
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	59,606	14,930,130			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2013**

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

284,716,333

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DAIMLER**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE ENCUENTRA EN ARCHIVO ANEXO IFRSTRIM

1. Notas a los estados financieros condensados consolidados no auditados la 30 de septiembre de 2013

1. Principales políticas contables

Información general

Estos estados financieros consolidados han sido preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés: “*International Accounting Standard Board*”), de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (“IAS” por sus siglas en inglés: “*International Accounting Standard*”) 34 “*Información Financiera Intermedia*”.

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

DM y subsidiarias (el Grupo) se dedican al 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.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por Ronny Flohr, Director General y Linaldi Huerta, Gerente de Contabilidad el 28 de octubre de 2013.

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

Base de presentación

NIIF aplicadas. Las políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados cumplen con las NIIF de aplicación obligatoria al 30 de septiembre de 2013.

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

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

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

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

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

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

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

Principios de consolidación. Los estados financieros consolidados presentan la situación financiera de Daimler México, S. A. de C. V. y sus subsidiarias, incluidas las entidades con fines específicos directa o indirectamente controladas por ella, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012; así como los resultados de sus operaciones por los periodos terminados el 30 de septiembre 2013 y 2012. Control significa el poder para determinar de un modo directo o indirecto las políticas financieras y operativas de una entidad a efecto de que sus actividades benefician al Grupo.

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

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

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

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

Las subsidiarias son las que se mencionan a continuación:

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

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

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

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

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de la inversión reconocida según el método de la participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Grupo, desde la fecha en que comienza la influencia significativa y hasta que ésta termina.

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

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

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.

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

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

Los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América (EUA) al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son 13.0119 y 13.0101 respectivamente.

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

Políticas contables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los activos intangibles que no representan costos de desarrollo y tienen una vida útil definida generalmente se amortizan con el método de línea recta durante su vida útil (de 3 a 10 años), y se someten a una evaluación de deterioro al menos una vez en el periodo cuando hay indicios de posible deterioro. El 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.

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

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

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

Las tasas anuales de depreciación de los principales grupos de activos se muestran a continuación:

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

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

Las construcciones en proceso se reconocen a su costo inicial.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y que no cotizan en un mercado activo, tales como cuentas por cobrar por servicios financieros o cuentas por cobrar comerciales. Después de su registro inicial, los

préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro. Las utilidades y pérdidas se registran en los estados de resultados consolidados una vez que los préstamos y cuentas por cobrar se discontinúan o se deterioran. Los efectos de los intereses sobre la aplicación del método de tasa de interés real también se registran en los estados de utilidades o pérdidas consolidados.

Los clientes se integran como se describe a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los instrumentos derivados implícitos se separan del contrato principal, que no se valúa a valor razonable mediante utilidades o pérdidas, cuando el análisis indica que sus características y riesgos económicos no se relacionan estrechamente con aquellos establecidos en el contrato principal. Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Grupo no posee derivados implícitos.

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

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

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

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

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

En caso de que los instrumentos financieros derivados no califiquen o dejen de calificar para contabilidad de coberturas dado que no cumplan con los criterios establecidos, éstos se clasifican como instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los instrumentos financieros derivados del Grupo no han perdido su clasificación de cobertura.

Pensiones y obligaciones similares. La evaluación de los planes de beneficios definidos de pensiones y otras prestaciones posteriores al retiro (por ejemplo, la atención médica) de conformidad con la NIC 19, Beneficios a Empleados, se basa en el método del crédito unitario proyectado. En la evaluación de los planes de beneficios definidos al retiro, las diferencias entre los supuestos actuariales, los resultados reales y los cambios en dichos supuestos dan como resultado utilidades o pérdidas actuariales.

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

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

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

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

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

promedio hasta que los beneficios sean entregados. En la medida en que los beneficios sean otorgados de forma inmediata, el gasto es reconocido inmediatamente en resultados.

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

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

Beneficios por terminación. Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el Grupo se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para proveer beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si el Grupo ha realizado una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad. Si los beneficios son pagaderos más de 12 meses después del período del estado de situación financiera, estos son descontados a su valor presente. Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el grupo no tiene beneficios por terminación.

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

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

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

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

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos

específicos de la obligación. El Grupo reconoce, principalmente garantías de los productos que vende y otros pagos al personal.

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

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

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

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

2. Estimaciones y evaluaciones contables

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

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

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

factores influyen en la reserva para pérdidas por créditos, teniendo como resultado un impacto en los resultados netos del Grupo.

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

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

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

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

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

Procedimientos legales. Existen algunos procedimientos legales, demandas e investigaciones en contra de DM y subsidiarias respecto de una amplia variedad de asuntos. Resoluciones negativas en uno o varios de estos procedimientos podrían obligarnos al pago de montos por daños compensatorios y penales, o a llevar a cabo acciones de servicio, campañas de retiro u otras acciones. Los litigios y las investigaciones por lo general implican cuestiones jurídicas complejas y están relacionados con un alto grado de

incertidumbre. Por ello, la evaluación de la existencia de una obligación en la fecha del estado de situación financiera como resultado de un suceso pasado, de la probabilidad de una salida de efectivo en el futuro y de una estimación confiable de la obligación depende en gran medida de las estimaciones de la gerencia. La compañía evalúa regularmente el estado actual de los procedimientos legales, apoyándose en asesores legales externos. Por lo tanto, es posible que los montos de las provisiones para litigios pendientes o potenciales tengan que ajustarse de acuerdo con sucesos futuros. Los cambios en las estimaciones y premisas pueden tener un efecto sustancial en la rentabilidad futura del Grupo. La conclusión de un litigio puede obligar a la compañía a hacer pagos superiores a las provisiones creadas con ese fin. También es posible que el resultado de determinados asuntos para los que no se pudieron crear provisiones obligue al Grupo a efectuar pagos cuyo monto o rango de montos no haya sido posible estimar de una manera fiable al 30 de septiembre de 2013. Si bien el resultado final de tales casos puede afectar significativamente a las utilidades o los flujos de efectivo de DM en algún periodo de reporte determinado, de acuerdo con la evaluación, ninguna de las resultantes tendría un efecto sostenido en la situación financiera del Grupo.

Obligaciones por pensiones. Para calcular el valor presente de las obligaciones por pensiones con prestaciones definidas, es necesario, entre otras cosas, determinar los factores de descuento. Éstos deberán determinarse con bases en los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales de bajo riesgo en los mercados respectivos al cierre del ejercicio. Además, al inicio del ejercicio financiero, La compañía debe estimar el retorno previsto sobre los activos del plan de acuerdo con las expectativas de mercado respecto a los tipos de inversiones incluidas en esos activos. El estado de financiamiento de los planes de pensiones y los costos netos periódicos de las pensiones se ven afectados de una manera sustancial por el nivel de la tasa de descuento y el retorno previsto sobre activos del plan.

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

3. Operaciones sobresalientes

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

DAG asumió la figura de Garante, con el fin de garantizar de manera irrevocable e incondicional a cada uno de los tenedores de los certificados bursátiles emitidos por la Compañía, que incluye el pago de las cantidades correspondientes al monto del principal y los intereses, en su caso. Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la deuda vigente se revela en la nota 8.

Decreto de dividendos de una subsidiaria. El 16 de diciembre de 2011, Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R. L. de C. V. decretó dividendos a favor de la Compañía por \$58,949, los cuales fueron pagados en especie, mediante la transmisión de su parte social en la compañía Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R. L. de C. V.. Dicho pago en especie fue realizado el 1° de enero de 2012 por lo que esta última entidad es subsidiaria directa de la Compañía a partir del ejercicio fiscal 2012.

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

4. Hecho posterior

Sustitución de un distribuidor. Daimler México, S.A. de C.V. informa al público inversionista que se encuentra en proceso de sustituir a un distribuidor de tractocamiones, camiones, autobuses y vans comercializados por Daimler Vehículos Comerciales, S. de R.L. de C.V. y Mercedes-Benz México, S. de R.L. de C.V., bajo las marcas Freightliner y Mercedes-Benz, ubicados en las localidades del Estado de México y Jalisco. Esperamos culminar con dicho proceso en el último mes de 2013.

5. Riesgos financieros-

Instrumentos financieros derivados

Derivados identificados y designados con fines de cobertura de uno o más riesgos incluidos en exposiciones registradas en los estados de situación financiera -

Por lo que respecta a la posición de derivados explícitos identificados por la Compañía y que fueron designados con fines de cobertura de uno o más riesgos financieros, su valor razonable ascendió a un total de \$(78,531) y \$(46,442) al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012 respectivamente. Conforme a los modelos de contabilización de coberturas, a continuación se detallan los instrumentos derivados, riesgos y efecto en los estados de situación financiera o en los resultados de operación. Los derivados que se mencionan a continuación, se compensan en el estado de resultados, en tanto continúen calificando y siendo designados por la Compañía con fines de cobertura.

Cobertura de flujos de efectivo, relativa a exposiciones a riesgos en activos o pasivos reconocidos en los estados de situación financiera o a transacciones pronosticadas, donde los efectos eficaces del derivado, netos de impuestos a la utilidad diferidos, ascendieron a \$(11,571) al 30 de septiembre de 2013 y a \$(9,256) al 31 de diciembre 2012, reconocidos en la utilidad integral.

30 de septiembre de 2013:

Swaps de Tasa de Interés

-Tipo	Contraparte	Nocional pesos	Vencimiento	Valuación
Corto Plazo	Inst. Fin. Nacional	\$ 200,000	2013	\$ 316
Corto Plazo	Inst. Fin. Nacional	1,885,000	2014	(62,752)
Total corto plazo				(62,436)
Largo Plazo	Inst. Fin. Nacional	1,862,500	2015	(16,095)
Total largo plazo				(16,095)
Total instrumentos financieros				\$ (78,531)

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

Al 30 de septiembre de 2013, existen intereses devengados y por pagar por un monto de \$9,968, los cuales corresponden a los cross currency swaps y que se reconocen en el mismo rubro relacionado a instrumentos financieros y operaciones de cobertura.

Adicionalmente la Compañía mantiene la valuación de dos Cross Currency Swap relacionados con un Interest Rate Swap por un importe de \$34,330 al 30 de septiembre de 2013 los cuales serán revertidos a su vencimiento.

31 de diciembre de 2012:

Swaps de Tasa de Interés

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

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

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

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

6. Información por segmentos-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El cuadro de la siguiente hoja presenta la información sobre ingresos y ganancias de los segmentos de operación del Grupo correspondientes a los periodos:

(De la hoja anterior)

	Camiones pesados y tractocamiones		Autobuses y camiones de pasajeros		Autos de lujo y autopartes		Vanes		Financiamiento		Arrendamiento		Total de segmentos		Eliminaciones, reclasificaciones y otros segmentos		Total consolidado	
	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ingresos externos	2,850,200	6,193,646	2,328,057	2,515,597	3,717,429	2,995,145	489,045	535,047	1,128,096	1,160,435	183,873	207,641	10,696,701	13,607,512	0	2	10,696,701	13,607,514
Entre segmentos	5,548,637	2,453,646	0	0	101,053	91,686	7,221	5,365	59,970	57,479	48,542	34,733	5,765,422	2,642,909	-1,531,994	-1,705,397	4,233,428	937,511
Total de ingresos	8,398,837	8,647,292	2,328,057	2,515,597	3,818,482	3,086,831	496,266	540,412	1,188,066	1,217,914	232,415	242,374	16,462,123	16,250,421	-1,531,994	-1,705,395	14,930,129	14,545,025
Utilidad neta del segmento	231,067	271,742	101,580	109,787	232,267	225,723	30,976	35,057	225,074	291,150	26,375	92,013	847,340	1,025,471	64,370	-10,869	911,710	1,014,602

Total de activos

	Camiones pesados y tractocamiones	Autobuses y camiones de pasajeros	Autos de lujo y autopartes	Vanes	Financiamiento	Arrendamiento	Total de segmentos	Eliminaciones, reclasificaciones y otros segmentos	Total consolidado	Consolidado	Diferencia
Al 30 de septiembre de 2013	9,397,703	1,897,731	1,598,957	325,880	14,396,717	2,934,970	30,551,958	28,151,671	28,201,112	30,601,399	-
Al 30 de septiembre de 2012	7,480,881	1,581,265	1,473,663	135,294	14,305,270	2,876,633	27,853,006	26,746,289	26,846,128	27,952,845	-

Reconciliación de la utilidad

	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de:	
	2013	2012
Total de la utilidad de segmentos	847,340	1,025,471
Incluir integración de partidas en eliminaciones ajustes y otros segmentos	64,370	-10,869
Total de la utilidad del grupo	911,710	1,014,602
ER	911,710	1,014,602
	-	-

7. Contratación de deuda de instrumentos financieros de deuda emitidos -

Los pasivos financieros, provenientes de la contratación o emisión de instrumentos financieros de deuda, se reconocen inicialmente al valor de la obligación que representan y se reconocen subsecuentemente bajo el método de costo amortizado, considerando la amortización de gastos relacionados en los periodos de vigencia.

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía suscritos los siguientes Certificados Bursátiles de corto y largo plazo:

	Al	
	30 de septiembre 2013	31 de diciembre 2012
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 3.9080% al 4.60%, con vencimientos entre Octubre y Septiembre de 2014.	3,995,000	N/A
Deuda a corto plazo (menor a 1 año) de certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.5457% al 4.7053%, con vencimientos entre enero y mayo de 2013	N/A	1,500,000
Deuda a largo plazo (Mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasa de 4.39%, con vencimiento en Noviembre de 2015.	1,000,000	N/A
Deuda a largo plazo (Mayor a 1 año) de Certificados Bursátiles en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 5.14% al 5.34%, con vencimientos entre Abril de 2014 y Noviembre de 2015.	N/A	3,500,000
Total de préstamos con Indeval	4,995,000	5,000,000
Intereses devengados por pagar	-	-
Total de la deuda	4,995,000	5,000,000
Menos vencimientos circulantes	3,995,000	1,500,000
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	\$1,000,000	3,500,000

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

Año	Importe
2015	1,000,000

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

Al 30 de Septiembre de 2013: la emisión por \$1,000,000 con fecha de vencimiento el 19 de noviembre de 2015 con valor razonable de \$1,008,060.

8. Deuda por pagar con garantía específica-

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

La deuda a largo plazo con Bancos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se integra por préstamos como a continuación se muestra:

	30 de septiembre 2013	Al 31 de diciembre 2012
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.18% al 4.98%, con vencimientos entre Octubre de 2013 y Septiembre de 2014	\$1,450,000	N/A
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.4955% al 5.87%, con vencimientos entre Octubre de 2013 y Septiembre de 2014.	1,782,500	N/A
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.98% al 5.38%, con vencimientos entre Enero y Octubre de 2013.	N/A	2,799,000
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 7.49% y 7.66%, con vencimientos entre Enero y Febrero de 2014.	550,000	N/A
Subtotal	3,782,500	2,799,000

(A la hoja siguiente)

(De la hoja anterior)

	30 de septiembre 2013	Al 31 de diciembre 2012
Subtotal hoja anterior	\$3,782,500	2,799,000
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 6.10% al 6.69%, con vencimientos entre Febrero y Marzo de 2013.	N/A	300,000
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 7.70% y 8.23%, con vencimientos entre Octubre y Diciembre de 2013.	550,000	N/A
Deuda a corto plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 6.84% al 8.85%, con vencimientos entre Enero y Diciembre de 2013.	N/A	1,425,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devengan intereses a tasas entre el 4.51% y 5.49% con vencimientos entre Enero y Septiembre de 2015	1,900,000	N/A
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 4.6790% al 5.54%, con vencimientos entre Octubre de 2014 y Septiembre de 2015.	1,367,500	N/A
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 5.30% al 5.87%, con vencimientos entre Febrero de 2014 y Septiembre de 2015.	N/A	2,710,000
Deuda a largo plazo en pesos, que devenga intereses a tasas entre el 7.49% al 7.66%, con vencimientos entre Enero y Febrero de 2014.	N/A	550,000
Total de la deuda	7,600,000	7,784,000
Menos vencimientos circulantes	4,332,500	4,524,000
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	<u>\$3,267,500</u>	<u>3,260,000</u>
Intereses devengados por pagar	15,088	18,168

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

Año	\$	Importe
2014	\$	700,000
2015		<u>2,567,500</u>
Total	\$	<u>3,267,500</u>

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

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

	30 de Septiembre 2013	Al 31 de diciembre 2012
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 0.8141% y 0.8351 con vencimientos en Octubre de 2013	USD 117,250	N/A
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 1.83% al 2.89%, con vencimientos entre Enero y Abril de 2014.	8,000	N/A
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 0.6850% al 2.76%, con vencimientos entre Enero y Marzo de 2013.	N/A	137,000
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre 1.9717% y 3.14% con vencimiento entre Febrero y Marzo de 2013.	N/A	5,000
Deuda a corto plazo en dólares, que devenga intereses a tasa de 2.16% con vencimiento en Noviembre de 2013.	2,000	2,000
Deuda a largo plazo en dólares, que devengan intereses a tasas entre el 2.0735% y 3.1575% con vencimientos entre Enero de 2015 y Mayo de 2017	11,000	N/A
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 2.39% al 3.86%, con vencimientos entre Septiembre de 2015 y Diciembre de 2017.	223,000	N/A
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasas entre el 1.83% al 3.86%, con vencimientos entre Enero de 2014 y Diciembre de 2017.	N/A	231,000
Deuda a largo plazo en dólares, que devenga intereses a tasa de 3.7498% con vencimiento en Diciembre de 2015.	1,000	1,000
Total deuda	362,250	376,000
Menos vencimientos circulantes	127,250	144,000
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	USD 235,000	232,000

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

Año	Importe
2014	USD 1,000
2015	9,000
2017	<u>225,000</u>
Total	USD 235,000

9. Partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, durante los períodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, fueron como se detalla a continuación:

	Al 30 de septiembre de	
	2013	2012
Ventas netas	\$ 17,095	-
Compras de material de ensamble y autos	7,555,747	7,301,959
Ingresos por servicio de ensamble	2,476,611	2,484,007
Gastos por servicios	966	1,750
Ingresos por servicios	14,122	8,051
Gasto por intereses	97,275	12,553
Ingreso por intereses	4,100	5,917
Gastos por garantías	3,458	9,518
Ingresos por garantías	25,436	40,634
Costo por personal extranjero	76,958	69,493
Gastos por regalías	44,805	50,468
Otros gastos	14,050	5,199
	<u>\$10,330,623</u>	<u>9,989,549</u>

10. Inmuebles, maquinaria y equipo

Durante los períodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los inmuebles, maquinaria y equipo se analizan como sigue:

	30 de	31 de diciembre
	septiembre de 2013	de 2012
Edificios y terreno	\$ 2,073,057	1,884,987
Maquinaria y equipo	1,727,842	1,693,627
Mobiliario y equipo	267,030	261,021
Equipo en arrendamiento	848,689	810,143
Otros activos	49,031	49,115
Construcciones en proceso	<u>664,218</u>	<u>604,555</u>
Total	\$ <u>5,629,867</u>	<u>5,303,448</u>

11. Patrimonio

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

(a) Estructura del capital social-

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

Al 30 de septiembre de 2013, el capital social está integrado por 284,706,333 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un peso cada una, divididas en dos series: 51,000 de la serie "A", que corresponde a la porción fija y 284,655,333 de la serie "B", que corresponde a la porción variable, que es ilimitada.

(b) Utilidad integral-

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

(c) Restricciones al capital contable-

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 30 de septiembre de 2013, la reserva legal asciende a \$101,868, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

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

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

(d) Efecto de la aplicación de las modificaciones a la NIC 19 -

Como resultado de los cambios a la NIC 19 "*Beneficios a empleados*", vigentes a partir del 1º de enero de 2013, se reconocieron pérdidas actuariales no realizadas por \$45,632 con cargo al rubro de utilidades retenidas, a partir de la fecha de entrada en vigor de éstas modificaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Esta información se revalúa trimestralmente en el proceso de auditoria con información de Reuters.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La posición de transacciones derivadas se vio reducida por el vencimiento normal de un contrato de \$450 millones de notional para el tercer trimestre de 2013, dejando así el total notional en \$3,947.5 millones de pesos. En el trimestre recién terminado no se contaba con ningún derivado denominado en USD ni tampoco con algún Forward y solo se sigue contando con un CCSWAP. Por otro lado y debido a las características de los derivados actuales (IR Swaps, CCSwaps) no existieron llamados a margen, ni se presentaron incumplimientos por ninguna de las contrapartes en los contratos vigentes. El grado de efectividad mostrado en el periodo fue cercano al 100% en promedio.

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

Tipo de Derivado, valor o Contrato (1)	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación	Monto Nocional/ Valor Nominal	Valor del Activo subyacente /Variable de Referencia Trimestre Actual	Valor del Activo subyacente /variable de Referencia Trimestre Anterior	Valor Razonable Trimestre Actual	Valor Razonable Trimestre Anterior				Colateral / Lineas de Credito / Valores dados en Garantia
							2013	2014	2015	
Interest Rate Swap	Cobertura	500,000	500,000	500,000	(17,691.63)	(8,892.97)		(17,691.63)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	200,000	200,000	200,000	316.07	591.28	316.07			N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	750,000	750,000	750,000	(29,157.81)	(5,813.04)		(29,157.81)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	1,000,000	1,000,000	1,000,000	(10,785.49)	(24,410.29)			(10,785.49)	N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	285,000	285,000	285,000	(13,963.19)	(202.85)		(13,963.19)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	350,000	350,000	350,000	(1,939.09)	(76.99)		(1,939.09)		N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	195,000	195,000	195,000	(821.75)	(253.86)			(821.75)	N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	215,000	215,000	215,000	(1,444.03)	(731.29)			(1,444.03)	N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	250,000	250,000	250,000	(1,679.10)	(850.98)			(1,679.10)	N/A
Interest Rate Swap	Cobertura	202,500	202,500	202,500	(1,364.74)	(699.00)			(1,364.74)	N/A