

PROSPECTO DEFINITIVO. Los valores descritos en este prospecto han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Dichos valores no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, a menos que sea permitido por las leyes de otros países.

DEFINITIVE PROSPECTUS. The securities described in this prospectus have been registered with the National Registry of Securities (Registro Nacional de Valores) maintained by the National Banking and Securities Commission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores). Such securities cannot be offered or sold outside the United Mexican States unless it is permitted by the laws of other countries.

DAIMLER

DAIMLER MÉXICO, S.A. DE C.V.

PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO CON CARÁCTER REVOLVENTE MONTO TOTAL AUTORIZADO \$6,000,000,000.00 (SEIS MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) O SU EQUIVALENTE EN UNIDADES DE INVERSIÓN

Cada emisión de certificados bursátiles (los “Certificados Bursátiles”) que se realice al amparo del presente programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente (el “Programa”) contará con sus propias características, las cuales se definirán en los títulos representativos de los Certificados Bursátiles y se describirán en el Aviso (según se define más adelante) o Suplemento (según se define más adelante) respectivo, según sea el caso. El precio de emisión, el monto total de la emisión, el valor nominal, la fecha de emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable y la forma de calcularla (en su caso) y la periodicidad de pago de intereses o, en su caso, la tasa de descuento correspondiente, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión (según se define más adelante), serán acordados por el Emisor (según se define más adelante) con el intermediario colocador respectivo en el momento de dicha Emisión. Los Certificados Bursátiles se denominarán en pesos moneda nacional (“Pesos”) o en Unidades de Inversión (“UDIs”) y podrán estar indizados al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México (según se define más adelante). Podrán realizarse una o varias emisiones de Certificados Bursátiles hasta por el Monto Total Autorizado. Las emisiones de Certificados Bursátiles podrán ser Emisiones de Corto Plazo (según se define más adelante) o Emisiones de Largo Plazo (según se define más adelante) de conformidad con las restricciones que se establecen en este Prospecto.

Emisor: Daimler México, S.A. de C.V.

Tipo de Valor: Certificados Bursátiles. Según se describe en este Prospecto, el Emisor podrá realizar, indistintamente, Emisiones de Corto Plazo y Emisiones de Largo Plazo.

Monto Total Autorizado del Programa: \$6,000,000,000.00 (seis mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs. Mientras el Programa continúe vigente, podrán realizarse tantas Emisiones de Certificados Bursátiles como sean determinadas por el Emisor, siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa. El saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo (según se define más adelante) y de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo (según se define más adelante) podrá representar hasta el Monto Total Autorizado del Programa sin limitantes.

Valor Nominal de los Certificados Bursátiles: Será determinado para cada Emisión, en el entendido que el valor nominal de cada Certificado Bursátil será de \$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) ó 100 (cien) UDIs o sus múltiplos.

Vigencia del Programa: 1,825 días, equivalentes a 5 años, contados a partir de la autorización del Programa por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “CNBV”).

Denominación: Los Certificados Bursátiles podrán denominarse en Pesos o en UDIs, y podrán estar indizados al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México.

Plazo: El plazo de los Certificados Bursátiles será determinado para cada Emisión. Dependiendo de su plazo, los Certificados Bursátiles podrán ser Certificados Bursátiles de Corto Plazo o Certificados Bursátiles de Largo Plazo. Serán de corto plazo los Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mínimo de 1 día y un plazo máximo de 365 días (dichos Certificados Bursátiles, los “Certificados Bursátiles de Corto Plazo”) y la Emisión respectiva, una “Emisión de Corto Plazo”). Serán de largo plazo los Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mínimo de 1 año y máximo de 30 años (dichos Certificados Bursátiles, los “Certificados Bursátiles de Largo Plazo”) y la Emisión respectiva, una “Emisión de Largo Plazo”).

Fecha de Emisión y Liquidación: La fecha de emisión y liquidación de los Certificados Bursátiles serán determinadas para cada Emisión.

Amortización: La amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo de la manera que se determine para cada Emisión, pudiendo amortizarse mediante un solo pago al vencimiento o mediante amortizaciones parciales programadas.

Amortización Anticipada Voluntaria: Los Certificados Bursátiles podrán contener disposiciones relativas a su amortización anticipada voluntaria.

Amortización Anticipada por Razones Fiscales: Los Certificados Bursátiles contendrán disposiciones relativas a su amortización anticipada por ciertas razones fiscales que se describen en este Prospecto.

Obligaciones del Emisor y del Garante: Los Certificados Bursátiles contendrán las disposiciones relativas a las obligaciones de hacer y de no hacer del Emisor y del Garante que se describen en este Prospecto.

Prelación de los Certificados Bursátiles: Los Certificados Bursátiles constituyen obligaciones directas, incondicionales, quirografarias y no subordinadas del Emisor y tienen una prelación de pago equivalente (*pari passu*) con sus obligaciones de pago frente a todos los demás acreedores quirografarios del mismo con excepción de aquellas obligaciones de pago que tengan preferencia conforme a las leyes de México, incluyendo sin limitación la Ley de Concursos Mercantiles.

Vencimiento Anticipado y Causas de Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles contendrán disposiciones relativas a su vencimiento anticipado y a las causas que darán lugar al mismo que se describen en este Prospecto, incluyendo la falta de pago de principal y, en su caso, de intereses.

Tasa de Interés o de Descuento: Los Certificados Bursátiles podrán devengar intereses desde la fecha de su emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad. La tasa a la que devenguen intereses los Certificados Bursátiles podrá ser fija o variable y el mecanismo para su determinación y cálculo (incluyendo el primer pago de intereses) se fijarán para cada Emisión. Así mismo, los Certificados Bursátiles podrán emitirse con una tasa de descuento.

Periodicidad de Pago de Intereses: Los intereses devengados al amparo de los Certificados Bursátiles serán pagados con la periodicidad que se establezca para cada Emisión.

Intereses Moratorios: Los Certificados Bursátiles podrán devengar intereses moratorios en el caso de incumplimiento en el pago de principal, según se determine para cada Emisión.

Aumento en el Número de Certificados Bursátiles correspondientes a una Emisión de Largo Plazo: El Emisor tendrá el derecho de emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo emitidos originalmente al amparo de una Emisión de Largo Plazo, según se establezca para cada Emisión.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y, en su caso, los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de intereses respectivamente, o en caso que cualquiera de dichas fechas no sea un Día Hábil, en el Día Hábil inmediato siguiente, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. o, en caso de mora, en las oficinas del Emisor ubicadas en Paseo de Tamarindos No. 90, Torre II, Piso 16, Colonia Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa, C.P. 05120, México, D.F.

Garantía: Los Certificados Bursátiles cuentan con una garantía irrevocable e incondicional de Daimler AG (el “Garante”), una sociedad constituida en la República Federal de Alemania. La Garantía (según se define más adelante) se constituyó a favor de los Tenedores (según se define más adelante) y se encuentra a disposición de los mismos con el Representante Común (según se define más adelante). Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse conforme a las leyes de la República Federal de Alemania y sujetarse a la jurisdicción de los tribunales ubicados en Stuttgart, República Federal de Alemania.

Para una descripción de los términos de la Garantía, ver la sección “VI. El Garante y la Garantía” del presente Prospecto.

Calificaciones: Las Emisiones de Corto Plazo han recibido 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, y

- 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. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch México, S.A. de C.V., esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno federal. Cuando las características de la emisión o del emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo de más “+” a la categoría.

Adicionalmente a las calificaciones de las Emisiones de Corto Plazo antes mencionadas, cada Emisión de Largo Plazo será calificada por una o más agencias calificadoras debidamente autorizadas para operar en México.

Depositario: S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Posibles Adquirentes: Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo permita.

Restricciones de Venta: El presente Prospecto únicamente podrá ser utilizado en México de conformidad con la Ley del Mercado de Valores para la oferta y venta de los Certificados Bursátiles. Los Certificados Bursátiles no podrán ser ofrecidos o vendidos directa o indirectamente, y este Prospecto o cualquier otro documento de oferta no podrán ser distribuidos o publicados, en cualquier jurisdicción distinta a México, salvo conforme a circunstancias que resultarán en el cumplimiento de cualesquiera leyes o reglamentos aplicables. Los Certificados Bursátiles no han sido registrados de conformidad con la Ley de Valores de EUA (según se define más adelante) y no podrán ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos (según se define más adelante) ni a Personas de los Estados Unidos (según se define en la Ley de Valores de EUA) salvo al amparo del “Regulation S” de la Ley de Valores de EUA o de conformidad con cualquier excepción a los requisitos de registro de la Ley de Valores de EUA y en cumplimiento con las disposiciones aplicables del Departamento del Tesoro de EUA (*United States Department of the Treasury*), incluyendo las disposiciones 1.163-5(c)(2)(i)(C) y 1.163-5(c)(2)(i)(D) del “Tax Equity And Fiscal Responsibility Act of 1982” (*TEFRA*). En la medida que los Certificados Bursátiles sean adquiridos por inversionistas extranjeros, dichos

inversionistas estarán sujetos a las disposiciones establecidas en la legislación fiscal en México y además, estarán sujetas a las normas y requerimientos fiscales aplicables en la jurisdicción de su residencia fiscal. Dichos inversionistas deberán consultar con sus asesores fiscales respecto de su capacidad para cumplir con dichas normas y requisitos.

Régimen Fiscal: La tasa de retención del impuesto sobre la renta aplicable respecto a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa.

Intermediario Colocador: Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander, o cualesquiera otras casas de bolsa que actúen con tal carácter respecto de cualquier Emisión.

Representante Común: The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple en el entendido que, para cualquier Emisión de Largo Plazo -se podrá designar a otro representante común, lo cual será informado en el Suplemento correspondiente.



INTERMEDIARIO COLOCADOR

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander

El Programa de Certificados Bursátiles que se describe en este Prospecto fue autorizado por la CNBV, y los Certificados Bursátiles objeto del mismo se encuentran inscritos con el No. 3246-4.19-2009-001 en el Registro Nacional de Valores y son aptos para ser inscritos en el listado correspondiente de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "BMV").

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

El presente Prospecto podrá ser consultado en la página de internet de la BMV en la dirección www.bmv.com.mx, en la página de internet de la CNBV en la dirección www.cnbv.gob.mx y en la página de internet del Emisor en la dirección www.daimler.com.mx, en el entendido que ninguna de las páginas de internet anteriores forma parte del presente Prospecto. Así mismo, el presente Prospecto se encuentra a disposición con el Intermediario Colocador.

México, D.F., a 30 de junio de 2009.

Autorización de CNBV para su publicación 153/78659/2009 de fecha 29 de junio de 2009.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Glosario de Términos y Definiciones	1
2. Resumen Ejecutivo	6
2.1. Daimler México	6
2.2. El Garante	8
2.3. Información Financiera	10
3. Factores de Riesgo	16
3.1. Factores de Riesgo Relacionados con el Emisor	16
3.2. Factores de Riesgo Relacionados con México y otros países	21
3.3. Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles	23
3.4. Factores de Riesgo Relacionados con el Garante y la Garantía	24
4. Otros Valores Inscritos en el Registro Nacional de Valores	34
5. Documentos de Carácter Público	35

II. EL PROGRAMA

1. Características del Programa	36
2. Destino de los Fondos	45
3. Plan de Distribución	46
4. Gastos Relacionados con el Programa	48
5. Estructura de Capital considerando el Programa	49
6. Funciones del Representante Común	50
7. Asambleas de Tenedores	52
8. Nombres de Personas con Participación Relevante en el Programa	55

III. EL EMISOR

1. Historia y Desarrollo del Emisor	56
1.1. Datos Generales	56
1.2. Evolución del Emisor	56
2. Descripción del Negocio	62
2.1. Actividades Principales	65
2.2. Canales de Distribución	86
2.3. Propiedad Intelectual, Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos	88
2.4. Principales Clientes	88
2.5. Legislación Aplicable y Situación Tributaria	90
2.6. Recursos Humanos	91
2.7. Desempeño Ambiental	92
2.8. Información de Mercado y Ventajas Competitivas	94
2.9. Estructura Corporativa	106
2.10. Descripción de los Principales Activos	107
2.11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales	110

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Información Financiera Seleccionada	111
2. Principales Políticas Contables	114
3. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación	115
4. Informe de Créditos Relevantes	117
5. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor	118
5.1. Resultados de la Operación	118
5.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	121
5.3. Control Interno	124

6. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas	126
V. ADMINISTRACIÓN	
1. Auditores Externos	128
2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés	129
3. Administradores y Accionistas	132
4. Estatutos Sociales y otros Convenios	136
VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA	
1. El Garante	137
2. La Garantía	150
VII. PERSONAS RESPONSABLES	
VIII. ANEXOS	
1. Características de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo.	
2. Estados financieros consolidados auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2008 y comparativo a 2007 por el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2008.	
3. Estados financieros consolidados auditados del Garante por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007.	
4. Estados financieros consolidados auditados del Garante por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.	
5. Garantía.	
6. Opinión legal independiente.	
7. Opinión legal independiente relativa a la Garantía.	
8. Calificaciones crediticias relativas a las Emisiones de Corto Plazo.	

Los anexos anteriormente señalados forman parte integral del presente Prospecto.

Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, ha sido autorizado para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Prospecto. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este Prospecto deberá entenderse como no autorizada por el Emisor y por Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander.

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

“Alemania”	La República Federal de Alemania.
“AMIA”	Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A.C.
“ANPACT”	Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, A.C.
“Aviso”	El aviso de colocación o el aviso de oferta pública que se publique, en el que se detallarán los resultados y/o las principales características de cada Emisión.
“BMV”	La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“Casa de Bolsa Santander”	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander.
“Causas de Vencimiento Anticipado”	Tiene el significado que se le atribuye el la sección “II. EL PROGRAMA – 1. Características del Programa – 1.17. Vencimiento Anticipado y Causas de Vencimiento Anticipado” del presente Prospecto.
“Cerberus”	Cerberus Capital Management, L.P.
“Certificados” o “Certificados Bursátiles”	Los Certificados Bursátiles que pueden ser emitidos por el Emisor al amparo del Programa.
“Certificados Bursátiles de Corto Plazo” o “Certificados de Corto Plazo”	Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mínimo de 1 día y un plazo máximo de 365 días.
“Certificados Bursátiles de Largo Plazo” o “Certificados de Largo Plazo”	Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mínimo de 1 año y un plazo máximo de 30 años.
“CBU” o “CBUs”	Siglas en inglés de <i>Completely Built Up</i> , referencia a los vehículos completamente armados o unidades completas, las cuales se encuentran listas para comercialización.
“Chrysler”	Chrysler LLC o, si el término se emplea en este Prospecto en referencia a un grupo, Chrysler LLC en conjunto con sus subsidiarias.
“CNBV”	La Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“Compañía”, “Emisor” o “Daimler México”	Daimler México, S.A. de C.V.
“Convocatoria”	El aviso conforme al cual se invita a inversionistas potenciales a participar en el proceso de subasta de Certificados Bursátiles y en el que se detallarán las características generales sobre las que se emitirán los mismos.
“Daimler”	Daimler AG (antes DaimlerChrysler AG) o, si el término se emplea en este Prospecto en referencia a un grupo, Daimler AG en conjunto con sus subsidiarias.
“DaimlerChrysler”	DaimlerChrysler AG y sus subsidiarias en su conjunto.
“Daimler Financial Services México”	Daimler Financial Services México, S. de R.L. de C.V.
“Daimler Manufactura”	Daimler Manufactura, S.A. de C.V.
“Daimler Servicios Corporativos”	Daimler Servicios Corporativos México, S. de R.L. de C.V.
“Daimler Servicios Financieros”	Unidad de negocios del Emisor dedicada a prestar servicios financieros a Distribuidores Daimler y a clientes de toda la gama de productos que comercializan Daimler Vehículos Comerciales y Mercedes-Benz Automóviles.
“Daimler Tractocamiones”	Daimler Tractocamiones, S. de R.L. de C.V.
“Daimler Trucks North America”	Daimler Trucks North America LLC.
“Daimler Vehículos Comerciales”	Unidad de negocios del Emisor dedicada a la importación, ensamble, exportación y comercialización en México de vehículos comerciales (tractocamiones, camiones, autobuses y vans) de las Marcas Daimler.
“Daimler Vehículos Comerciales México”	Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V.
“Día Hábil”	Cualquier día, que no sea sábado o domingo o día inhábil, en el que las instituciones de banca múltiple deban mantener sus oficinas abiertas para celebrar operaciones con el público, conforme al calendario que publique periódicamente la CNBV.
“Distribuidores Daimler”	La red de distribuidores autorizados para la comercialización en México de las Marcas Daimler.

“Dólar”, “Dólares” o “EUA\$”	La moneda de curso legal en EUA.
“EADS”	European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.
“EBIT”	Utilidades antes de intereses e impuestos de Daimler AG.
“Emisión”	Cualquier emisión de Certificados Bursátiles que el Emisor lleve a cabo de conformidad con el Programa.
“Emisión de Corto Plazo”	Cualquier emisión de Certificados Bursátiles de Corto Plazo.
“Emisión de Largo Plazo”	Cualquier emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
“Estados Unidos” o “EUA”	Los Estados Unidos de América.
“EUR”, “Euro”, “Euros” o “€”	La moneda de curso legal en ciertos de los países de la Unión Europea.
“Garante”	Daimler AG.
“Garantía”	La garantía otorgada por el Garante respecto de los Certificados Bursátiles.
“Indeval”	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INPC”	El Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique periódicamente el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que lo sustituya.
“Intermediarios Colocadores”	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander y cualesquiera otras casas de bolsa que actúen con tal carácter respecto de cualquier Emisión de Certificados Bursátiles realizada al amparo del Programa.
“ <i>item</i> ”	Término utilizado en la industria automotriz para indicar el número de referencia con el cual se identifica una parte o refacción sin importar el monto total de cada una de estas partes con el mismo número de referencia.
“JATO Dynamics”	JATO Dynamics, S.A. de C.V.
“ <i>kits</i> ”	Término utilizado en la industria automotriz para hacer referencia a los componentes y subensambles utilizados para armar un vehículo, y que una vez ensamblados forman en su conjunto un CBU.
“Ley Ambiental”	Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al

Ambiente.

“Ley de Valores de EUA”	El “ <i>United States Securities Act of 1933</i> ” según sea modificado.
“LGTOC”	La Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
“Marcas Daimler”	Las marcas propiedad del grupo Daimler, que incluyen las marcas comercializadas por Daimler Vehículos Comerciales o Mercedes-Benz Automóviles en México, entre otras, Mercedes-Benz, Freightliner, Sprinter, smart y Maybach.
“material para producción”	Partes empleadas para la producción de un vehículo que no se encuentran subensambladas en <i>kits</i> , y que una vez ensambladas forman en su conjunto un CBU.
“Monto Total Autorizado”	\$6,000,000,000.00 (seis mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs.
“Mercedes-Benz Automóviles”	Unidad de negocios del Emisor dedicada a la importación y comercialización en México de automóviles de las Marcas Daimler.
“Mercedes-Benz México”	Mercedes-Benz México, S. de R.L. de C.V.
“México”	Los Estados Unidos Mexicanos.
“NIF” o “NIFs”	Normas de Información Financiera aplicables en México.
“NOM”	Norma Oficial Mexicana.
“Peso”, “Pesos”, o “\$”	La moneda de curso legal en México.
“PIB”	El producto interno bruto.
“Polomex”	Polomex, S.A. de C.V.
“PROFEPA”	Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
“Programa”	El programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente que se describe en el presente Prospecto.
“Prospecto”	El presente prospecto.
“Región TLCAN”	Región que comprende a los tres socios del Tratado de Libre Comercio para América del Norte (México, EUA y Canadá).
“Representante Común”	The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple, en el entendido que, para cualquier Emisión de Largo Plazo se podrá designar a otra institución como

representante común de los Tenedores, lo cual será informado en el Suplemento correspondiente.

“RNV”	El Registro Nacional de Valores que mantiene la CNBV.
“SEMARNAT”	Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales.
“SHCP”	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
“Subsidiarias”	Las subsidiarias directas e indirectas del Emisor, las cuales se señalan en la sección “III. EL EMISOR – 1. Historia y Desarrollo del Emisor” del presente Prospecto.
“Suplemento”	Cualquier suplemento al presente Prospecto que se prepare con relación a, y que contenga las características correspondientes a una Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa.
“SUV”	Siglas en inglés de <i>Sport Utility Vehicle</i> , denominación utilizada para clasificar a los vehículos deportivos utilitarios o todoterreno.
“Tenedores”	Los tenedores de los Certificados Bursátiles.
“TIIE”	La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique periódicamente el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier tasa que la sustituya.
“UDIs”	Unidades de Inversión cuyo valor en Pesos se publica por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación.

2. RESUMEN EJECUTIVO

A continuación se incluye un resumen de la información contenida en este Prospecto. Dicho resumen no incluye toda la información que debe analizarse antes de tomar una decisión de inversión con respecto a los Certificados Bursátiles. Los inversionistas deben leer cuidadosamente el presente Prospecto completo, incluyendo la sección titulada “I. INFORMACIÓN GENERAL – 3. Factores de Riesgos”. Adicionalmente, los inversionistas deberán, con relación a cada Emisión, leer el Aviso o el Suplemento correspondiente, según sea el caso. Derivado de la entrada en vigor a partir del 1º de enero de 2008 de la NIF B-10 “Efectos de la Inflación”, salvo que se indique lo contrario, las cifras financieras del Emisor contenidas en el presente Prospecto por períodos anteriores al 1º de enero de 2008 se presentan en Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007. Las cifras financieras del Emisor contenidas en el presente Prospecto al 31 de diciembre de 2008 se presentan en Pesos nominales, salvo por las cifras financieras referentes a los rubros inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipo en arrendamiento operativo y capital contable, las cuales incluyen efectos de actualización reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Tratándose de información contenida en este Prospecto para períodos anteriores a la separación de DaimlerChrysler, la misma únicamente incluye la correspondiente a las distintas unidades de negocio de Daimler México y sus Subsidiarias y no incluye, por lo tanto, información correspondiente a las operaciones de Chrysler.

2.1. DAIMLER MÉXICO

Daimler México es una sociedad controlada indirectamente por Daimler AG. Sus acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. Las operaciones del grupo Daimler en México inician en 1956 con el ensamble de automóviles en el país. En 1985 inicia su incursión en el segmento de vehículos comerciales. En 1999, a raíz de la fusión a nivel mundial del consorcio Daimler-Benz con Chrysler Corporation, se fusionan en México las operaciones de ambos grupos. En 2007, se separan las operaciones Chrysler del grupo DaimlerChrysler a nivel mundial. Como resultado, en ese mismo año se constituyó el Emisor, que es una sociedad controladora de seis Subsidiarias de manera directa y de dos Subsidiarias adicionales de manera indirecta. Adicionalmente, al ser una sociedad controladora, el Emisor realiza actividades de índole corporativa en diversas áreas para beneficio de sus Subsidiarias, tales como tesorería, relaciones gubernamentales, impuestos y legal, y presta estos servicios a todas las Subsidiarias.

Como parte de la separación de las operaciones Chrysler, por un lado fueron aportadas al Emisor diversas empresas que antes formaban parte del grupo DaimlerChrysler en México y que ahora operan como empresas del grupo Daimler en México y por otro, el Emisor constituyó sociedades que adquirieron, de ciertas empresas que se mantuvieron dentro del grupo Chrysler, ciertos derechos y obligaciones respecto de las operaciones de importación, distribución y comercialización en México de los vehículos de las Marcas Daimler y de los servicios financieros relacionados con los mismos.

Las operaciones que realizan las Subsidiarias se dividen en tres unidades de negocios: vehículos comerciales (encargada de la importación, ensamble, exportación y comercialización de tractocamiones, camiones, autobuses y vans), automóviles (encargada de la importación, exportación y comercialización de automóviles) y servicios financieros, que se describen a continuación.

Vehículos Comerciales

La unidad de negocios de vehículos comerciales se dedica a la importación, ensamble, exportación y comercialización en México de tractocamiones, camiones, autobuses y vans. Las Subsidiarias encargadas de desarrollar dicho negocio son las siguientes:

- Daimler Vehículos Comerciales México se dedica a la importación, ensamble, exportación a EUA y Centro y Sudamérica y comercialización en México de tractocamiones y camiones de la marca Freightliner, a la importación, ensamble y comercialización en México de autobuses de la marca Mercedes-Benz, y a la importación y comercialización en México de vans de la marca Mercedes-Benz. Adicionalmente esta Subsidiaria es propietaria de las plantas de Santiago de Galeana, Estado de México y García, Nuevo León y el Centro Internacional de Distribución de Partes en San Luis Potosí.
- Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R.L. de C.V. se dedica a la comercialización de tractocamiones, camiones y autobuses seminuevos en México.
- Daimler Tractocamiones es propietaria de una planta en Saltillo, Coahuila para producir tractocamiones y camiones de la marca Freightliner.

Servicios Financieros

Esta unidad de negocios se dedica a prestar servicios financieros a Distribuidores Daimler y a clientes de toda la gama de productos que comercializan Daimler Vehículos Comerciales y Mercedes-Benz Automóviles. Esta línea de negocio desarrolla sus actividades a través de las siguientes Subsidiarias:

- Daimler Financial Services México se dedica a prestar servicios financieros generales a Distribuidores Daimler y a clientes de toda la gama de productos de las Marcas Daimler en México.
- Daimler Financial Services, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R. se dedica a prestar servicios financieros especializados al segmento de pasaje urbano, suburbano y foráneo para la adquisición o arrendamiento de autobuses.

Automóviles

Esta unidad de negocios se dedica a la importación y comercialización de automóviles de las marcas Mercedes-Benz, Maybach y smart. Desde el 1° de enero de 2009, las operaciones de esta unidad de negocios se realizan directamente a través de la Subsidiaria Mercedes-Benz México. Entre agosto de 2007 y diciembre de 2008, en tanto Mercedes-Benz México contaba con la infraestructura necesaria para realizar dichas operaciones de manera independiente, las mismas fueron desarrolladas por Mercedes-Benz México a través de una entidad del grupo Chrysler, con la cual tenía celebrado un contrato de subdistribución que se mantuvo vigente hasta que Mercedes-Benz México contó con dicha infraestructura.

Otros

El Emisor también controla las siguientes Subsidiarias, dedicadas a la prestación de servicios al Emisor o a otras Subsidiarias:

- Daimler Servicios Corporativos se dedica a prestar servicios administrativos al Emisor y a diversas Subsidiarias del grupo.
- Daimler Manufactura se dedica a prestar servicios de personal a la planta en Saltillo.

El Emisor ha celebrado diversos contratos de comisión mercantil con sus Subsidiarias, todos en términos de mercado, mediante los cuales les presta servicios relativos a la contratación de financiamientos, inversión de excedentes, derivados y todo lo relacionado a mercados financieros, relaciones gubernamentales y apoyo jurídico.

Ingresos por Unidad de Negocio

Los ingresos totales del Emisor durante el año de 2008 fueron de \$20,443 millones, de los cuales 92.4% fue generado por Daimler Vehículos Comerciales, 0.3% por Mercedes-Benz Automóviles y 7.3% por Daimler Servicios Financieros y durante el período del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007 fueron de \$8,334 millones, de los cuales 88.5% fue generado por Daimler Vehículos Comerciales, 0.4% por Mercedes-Benz Automóviles y 11.1% por Daimler Servicios Financieros. Los ingresos a los que se refiere el presente párrafo no se aprecian de forma inmediata en los estados financieros consolidados auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, ya que debido a su presentación, parte de dichos ingresos se incluyen en los rubros del resultado integral de financiamiento y de otros ingresos.

Los anteriores ingresos contabilizados para Mercedes-Benz Automóviles corresponden únicamente al margen resultante de la comercialización de sus productos a través del contrato de subdistribución celebrado con su agente, una empresa del grupo Chrysler que importaba y comercializaba los automóviles Mercedes-Benz y smart de manera temporal (y hasta el 31 de diciembre de 2008), menos los gastos y costos generados por dicho agente, incluido el pago de la comisión por los servicios prestados y no incluyen el monto de las ventas de estos automóviles, los cuales eran contabilizados como ventas del agente. Terminada la vigencia de dicho contrato, la unidad de negocios Automóviles Mercedes-Benz importa y comercializa directamente los automóviles de las marcas Mercedes-Benz y smart y contabiliza dichas ventas en sus resultados.

Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor no contaba con empleados. Ciertas Subsidiarias del Emisor cuentan con empleados. Al 31 de diciembre de 2008, estas Subsidiarias contaban con 3,116 empleados.

2.2. EL GARANTE

El Garante es una sociedad constituida conforme a las leyes de Alemania desde 1998. Originalmente, su denominación social fue DaimlerChrysler AG. El 19 de octubre de 2007, después de la transmisión de una participación mayoritaria en Chrysler Holding LLC, cambió su denominación social de DaimlerChrysler AG a Daimler AG. La duración del Garante es indefinida.

El Garante es la controladora del grupo Daimler. El grupo Daimler desarrolla, fabrica, distribuye y comercializa una amplia gama de productos automotrices, principalmente automóviles, tractocamiones, camiones, vans y autobuses. También presta servicios financieros y de otro tipo relacionados con el negocio automotriz.

Las operaciones del grupo Daimler están integradas actualmente a nivel mundial por las siguientes divisiones:

- *Automóviles Mercedes-Benz (Mercedes-Benz Cars)*. Los productos suministrados por esta división abarcan desde automóviles subcompactos de alta calidad de la marca smart a vehículos premium de las marcas Mercedes-Benz y AMG hasta sedanes de lujo Maybach.
- *Tractocamiones Daimler (Daimler Trucks)*. Esta división produce y desarrolla vehículos dentro de una red mundial bajo las marcas Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star y Mitsubishi Fuso. La gama de productos de la división Tractocamiones Daimler abarca tractocamiones y camiones de uso ligero, medio y pesado para desplazamientos locales y de larga distancia y para la industria de la construcción, así como vehículos especiales para uso de gobiernos locales y municipales. Debido al vínculo estrecho en términos de tecnología de producción, la gama de productos también incluye autobuses de las marcas Thomas Built Buses y Mitsubishi Fuso.
- *Daimler Servicios Financieros (Daimler Financial Services)*. Esta división apoya la venta de unidades de las marcas del grupo en más de 40 países. Su portafolio de productos comprende principalmente paquetes financieros y de arrendamiento financiero para distribuidores y clientes. Sin embargo, también presta servicios como seguros, administración de flotillas, productos de inversión y tarjetas de crédito.
- *Vans, Autobuses y Otros (Vans, Buses, Others)*. Esta división comprende, principalmente, las unidades de negocio Vans Mercedes-Benz (*Mercedes-Benz Vans*) y Autobuses Daimler (*Daimler Buses*), y las tenencias accionarias en EADS, Tognum AG y Chrysler Holding LLC. La división produce vans bajo la marca Mercedes-Benz con las líneas Vito, Viano, Sprinter y Vario. Así mismo, produce una amplia gama de productos para transporte foráneo, urbano y suburbano, así como chasis de autobús bajo las marcas Mercedes-Benz, Setra y Orion. Para información actualizada sobre la tenencia accionaria de Daimler en Chrysler, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA – 1. El Garante – 1.6. Acontecimientos Recientes” del presente Prospecto.

El capital social del Garante está conformado por acciones ordinarias sin valor nominal (*Stückaktien*). Las acciones ordinarias son nominativas. Conforme a los documentos corporativos del Garante, cada acción ordinaria representa un voto y no se otorgan derechos de voto distintos. Los accionistas mayoritarios no cuentan con derechos de voto distintos.

2.3. INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se presenta información financiera resumida del Emisor y del Garante.

Tomando en cuenta que el Emisor es de reciente creación, según se explica en la sección “III. EL EMISOR – 1. Historia y Desarrollo del Emisor” del presente Prospecto, se presenta información financiera únicamente por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 y por el período de siete meses y once días terminado el 31 de diciembre de 2007. Dichos estados financieros consolidados auditados del Emisor se encuentran anexos al presente Prospecto. La información presentada a continuación debe ser leída y analizada conjuntamente con dichos estados financieros consolidados auditados y sus notas.

Las cifras del Emisor correspondientes a cualquier período anterior al 1° de enero de 2008 se presentan en Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007 derivado de que a partir del 1° de enero de 2008 entró en vigor la NIF B-10 “Efectos de la Inflación” emitida por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera. Esta norma reemplaza al Boletín B-10 “Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera”. Los principales cambios incluyen la definición de dos entornos económicos, que determinan cuando las entidades deben o no reconocer los efectos de la inflación en la información financiera, un entorno inflacionario (cuando en los tres años anteriores la inflación acumulada es igual o mayor a 26%) y un entorno no inflacionario (cuando la inflación acumulada en los tres años anteriores es menor del 26%). También establece que una entidad deberá reconocer los efectos inflacionarios solamente cuando opere en un ambiente inflacionario y requiere que el resultado por tenencia de activos no monetarios y exceso/insuficiencia en la actualización del capital contable sea reclasificado a utilidades retenidas, en caso de no identificarse la porción no realizada.

Las cifras financieras del Emisor contenidas en el presente Prospecto al 31 de diciembre de 2008 se presentan en Pesos nominales, salvo por las cifras financieras referentes a los rubros inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipo en arrendamiento operativo y capital contable, las cuales incluyen efectos de actualización reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada en los últimos tres años asciende a 15.03% (inferior al 26%), por lo que el Emisor suspendió el reconocimiento de la inflación en su información financiera a partir del 1° de enero de 2008. Este reconocimiento se mantendrá suspendido hasta en tanto no se presente un entorno económico inflacionario.

Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias
Balances generales consolidados auditados

(cifras en miles de Pesos)

<u>Activo</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2008</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2007</u>
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes	\$ 1,276,391	\$ 714,744
Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura	320,215	301
Cuentas por cobrar		
Clientes, neto	513,611	311,744
Por operaciones de financiamiento, neto	9,137,285	6,202,509
Arrendamiento capitalizable, neto	356,318	386,230
Partes relacionadas, neto	321,881	398,077
Otras cuentas por cobrar	1,302,103	420,336
Inventarios, neto	2,648,457	2,887,798
Pagos anticipados	<u>72,525</u>	<u>51,994</u>
Total del activo circulante	15,948,786	11,373,733
Cuentas por cobrar a largo plazo por operaciones de financiamiento, neto	6,200,059	4,674,596
Cuentas por cobrar a largo plazo por arrendamiento capitalizable, neto	608,965	479,999
Inversión en acciones de compañía asociada	61,959	50,581
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	4,989,838	1,755,455
Vehículos y equipo en arrendamiento operativo, neto	772,123	634,826
Bienes adjudicados y activos para reventa	98,095	76,260
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad, diferidos	393,557	241,658
Activo intangible por beneficios a empleados	-	8,263
Otros activos, neto	<u>8,688</u>	<u>5,370</u>
	\$ <u>29,082,070</u>	\$ <u>19,300,741</u>

Pasivo y Capital Contable

Pasivo circulante:		
Vencimiento circulante de los documentos por pagar a bancos sin garantía específica	\$ 9,975,470	\$ 11,134,946
Proveedores	491,585	272,576
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,272,353	609,164
Provisiones	1,242,632	991,182
Impuesto a la utilidad	1,236	46,528
Participación de los trabajadores en la utilidad	122,107	146,603
Partes relacionadas	5,814,048	1,808,418
Ingresos diferidos	112,829	64,366
Anticipos de clientes	<u>90,701</u>	<u>11,697</u>
Total pasivo circulante	19,122,961	15,085,480
Documentos por pagar a largo plazo a bancos sin garantía específica	5,100,137	978,000
Beneficios a los empleados	<u>105,353</u>	<u>95,622</u>

	Total del pasivo	<u>24,328,451</u>	<u>16,159,102</u>
Capital contable:			
Capital social		284,716	317
Prima en emisión de acciones		4,168,344	4,168,344
Distribución de capital por exceso en el valor de activos transferidos entre compañías bajo control común		-	(755,716)
Déficit acumulado		(462,736)	(177,620)
Pasivo adicional por beneficios a empleados de subsidiaria		-	(5,199)
Efecto de valuación de operaciones de cobertura		(46,153)	1,230
Efecto de conversión de compañías subsidiarias		809,448	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios de subsidiarias		-	(89,717)
Total de capital contable		<u>4,753,619</u>	<u>3,141,639</u>
		\$ <u>29,082,070</u>	\$ <u>19,300,741</u>

Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias
Estados de resultados consolidados auditados

(cifras en miles de Pesos)

	<u>1º de enero al 31 de diciembre de 2008</u>	<u>21 de mayo al 31 de diciembre de 2007</u>
Ventas de vehículos	\$ 14,134,941	\$ 6,849,242
Ingresos por manufactura	949,522	587,311
Ingreso por arrendamiento operativo	<u>226,518</u>	<u>61,557</u>
Total de ingresos	<u>15,310,981</u>	<u>7,498,110</u>
Costo de ventas de vehículos y manufactura	13,703,671	6,641,114
Depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento operativo	<u>177,666</u>	<u>53,063</u>
Total del costo	<u>13,881,337</u>	<u>6,694,177</u>
Utilidad bruta	1,429,644	803,933
Gastos:		
Venta	546,214	353,889
Administración	884,228	318,026
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(69,526)</u>	<u>89,221</u>
Total de gastos	<u>1,360,916</u>	<u>761,136</u>
Utilidad de operación	68,728	42,797
Otros (gastos) ingresos:		
Participación de los trabajadores en la utilidad:		
Sobre base legal	(108,540)	(83,682)
Diferida	<u>336</u>	<u>5,759</u>
Total de participación de los trabajadores en la utilidad	(108,204)	(77,923)
Otros gastos, neto	<u>(333,584)</u>	<u>(214,369)</u>
Otros gastos, neto	<u>(441,788)</u>	<u>(292,292)</u>
Resultado integral de financiamiento:		
Ingreso por intereses	1,770,587	746,965
Gastos por intereses	(1,088,426)	(412,599)
Utilidad en cambios, neta	(111,574)	2,030

Efecto de valuación de instrumentos financieros	442,059	(2,993)
Efecto monetario favorable	-	6,835
Resultado integral de financiamiento, neto	<u>1,012,646</u>	<u>340,238</u>
Participación en los resultados de operación de compañía asociada	<u>11,402</u>	<u>6,532</u>
Partidas no ordinarias	<u>6,790</u>	<u>23,014</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	657,778	120,289
Impuesto a la utilidad		
Sobre base fiscal	(456,500)	(290,295)
Diferido	<u>359,039</u>	<u>(7,614)</u>
Total de impuesto a la utilidad	<u>97,461</u>	<u>(297,909)</u>
Utilidad (pérdida) neta	\$ <u>560,317</u>	\$ <u>(177,620)</u>

A continuación se presenta un resumen de la información financiera del Garante por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 y un resumen de los balances generales y estados de resultados consolidados auditados del Garante por los períodos anuales de 2008, 2007 y 2006. Dichas cifras derivan de los estados financieros consolidados auditados respectivos del Garante preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards –IFRS–*) y las interpretaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board –IASB–*) y no han sido ajustados de manera alguna para adaptarse a las NIFs. Dichos estados financieros del Garante se encuentran anexos al presente Prospecto. La información presentada a continuación debe ser leída y analizada conjuntamente con dichos estados financieros y sus notas. Las cifras presentadas se denominan en Euros. Al 31 de diciembre de 2008, el tipo de cambio Euro-Peso era equivalente a 19.3378 Pesos por Euro conforme a una cotización comercial proveída al Emisor.

Daimler AG
Estados de resultados consolidados auditados

(cifras en millones de Euros, excepto por las cifras por acción)

	<u>Ejercicio concluido el 31 de diciembre</u>		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos	95,873	99,399	99,222
Costo de ventas	(74,314)	(75,404)	(78,782)
Utilidad Bruta	21,559	23,995	20,440
Gastos de ventas	(9,204)	(8,956)	(8,936)
Gastos de administración	(4,124)	(4,023)	(4,088)
Costos de investigación y desarrollo no capitalizados	(3,055)	(3,158)	(3,018)
Otros ingresos (gastos) de operación, neto	780	27	642
Participación en los resultados de operación de compañías contabilizadas por el método de participación, neta	(998)	1,053	(148)
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	(2,228)	(228)	100
Utilidades antes de intereses e impuestos (EBIT) ²	2,730	8,710	4,992
Ingreso (gasto) por intereses, neto	65	471	(90)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,795	9,181	4,902

Gastos de impuesto sobre la renta	(1,091)	(4,326)	(1,736)
Utilidad neta por operaciones continuas	1,704	4,855	3,166
Utilidad neta obtenida por operaciones discontinuadas	(290)	(870)	617
Utilidad	1,414	3,985	3,783
Interés minoritario	(66)	(6)	(39)
Utilidad atribuible a los accionistas de Daimler AG	1,348	3,979	3,744

Utilidades (pérdidas) por acción (en Euros)
para utilidades atribuibles a los accionistas de Daimler AG

Básica

Utilidad neta proveniente de operaciones continuas	1.71	4.67	3.06
Utilidad (pérdida) neta proveniente de operaciones discontinuadas	(0.30)	(0.84)	0.60
Utilidad neta	1.41	3.83	3.66

Diluida

Utilidad neta proveniente de operaciones continuas	1.70	4.63	3.04
Utilidad (pérdida) neta proveniente de operaciones discontinuadas	(0.30)	(0.83)	0.60
Utilidad neta	1.40	3.80	3.64

¹ EBIT incluye gastos por creación de provisiones (2008: €429 millones; 2007: €44 millones; 2006: €418 millones).

Daimler AG
Balances generales consolidados auditados

(cifras en millones de Euros)

	<u>Ejercicio concluido el 31 de diciembre</u>		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos			
Activos intangibles	6,037	5,202	7,614
Inmuebles, planta y equipo	16,087	14,650	32,747
Equipo en arrendamientos operativos	18,672	19,638	36,949
Inversión en acciones contabilizadas por el método de participación	4,319	5,034	5,104
Cuentas por cobrar de servicios financieros	25,003	22,933	41,180
Otros activos financieros	3,278	3,044	5,889
Impuestos diferidos	2,828	1,882	5,000
Otros activos	606	480	2,720
Total de activos no circulantes	76,830	72,863	137,203
Inventarios	16,805	14,086	18,396
Cuentas por cobrar comerciales	6,999	6,361	7,671
Cuentas por cobrar de servicios financieros	17,384	16,280	35,989
Efectivo y equivalentes	6,912	15,631	8,409

Otros activos financieros	4,718	6,583	7,043
Otros activos	2,571	2,368	2,923
Subtotal de activos circulantes	55,389	61,309	80,431
Activos disponibles para venta (Potsdamer Platz)	-	922	-
Total de activos circulantes	55,389	62,231	80,431
Total de activos	132,219	135,094	217,634

Pasivos y Capital Contable

Capital social	2,768	2,766	2,673
Reservas de capital	10,204	10,221	8,613
Utilidad retenida	19,359	22,656	23,702
Otras reservas	328	1,075	1,937
Acciones en tesorería	(1,443)	-	-
Capital atribuible a los accionistas de Daimler AG	31,216	36,718	36,925
Interés minoritario	1,508	1,512	421
Total de Capital Contable	32,724	38,230	37,346
Provisiones para pensiones y otros beneficios por retiro	4,140	3,852	19,014
Provisiones para impuesto sobre la renta	1,582	1,761	2,492
Provisiones para otros riesgos	4,910	6,129	9,801
Pasivos de financiamiento	31,209	31,867	53,506
Otros pasivos financieros	1,942	1,673	1,732
Impuestos diferidos	1,725	673	499
Ingreso diferido	1,728	1,855	3,296
Otros pasivos	77	114	112
Total de pasivos no circulantes	47,313	47,924	90,452
Proveedores	6,478	6,939	13,716
Provisiones para impuesto sobre la renta	774	548	1,130
Provisiones para otros riesgos	6,830	7,272	14,114
Pasivos por financiamiento	27,428	23,100	46,030
Otros pasivos financieros	8,376	8,442	8,369
Ingreso diferido	1,239	1,341	4,959
Otros pasivos	1,057	1,272	1,518
Subtotal de pasivos circulantes	52,182	48,914	89,836
Pasivos disponibles para venta (Potsdamer Platz)	-	26	-
Total de pasivos circulantes	52,182	48,940	89,836
Total de capital contable y pasivos	132,219	135,094	217,634

3. FACTORES DE RIESGO

Los inversionistas potenciales deben leer este Prospecto en su totalidad. La información en esta sección “I. INFORMACIÓN GENERAL – 3. Factores de Riesgo” incluye factores de riesgo relacionados con el negocio y operaciones del Emisor y del Garante y con los Certificados Bursátiles y la Garantía, entre otros.

La siguiente es una descripción general de ciertos riesgos típicamente asociados con el Emisor y el Garante, con la adquisición de los Certificados Bursátiles y con la Garantía. Esta descripción no pretende ser una exposición comprensiva de todos los riesgos que podrían ser relevantes para tomar la decisión de adquirir Certificados Bursátiles. En particular, esta descripción no toma en consideración el conocimiento específico del inversionista potencial y/o su comprensión respecto de los riesgos típicamente asociados con el Emisor o el Garante, la adquisición y tenencia de los Certificados Bursátiles y la Garantía, ya sea obtenido a través de la experiencia, entrenamiento o de otra manera, o la falta de dicho conocimiento y/o comprensión específico, o las circunstancias aplicables al inversionista en particular.

Los inversionistas potenciales deben considerar la información sobre dichos riesgos de manera cuidadosa junto con la demás información contenida en este Prospecto y cualquier Suplemento antes de tomar una decisión de inversión respecto de los Certificados Bursátiles. Se aconseja a los inversionistas potenciales consultar a sus asesores fiscales, legales, contables u otros asesores relevantes respecto de los riesgos asociados con, y las consecuencias de, la adquisición, tenencia y transmisión de los Certificados Bursátiles, incluyendo los efectos de la legislación de cada país de los que sean residentes.

Cabe la posibilidad de que los negocios y operaciones del Emisor o del Garante se vean afectadas por otros riesgos que a la fecha del presente Prospecto se desconocen o que actualmente no se consideran significativos.

En el caso que los Certificados Bursátiles de Largo Plazo que sean emitidos al amparo de una Emisión de Largo Plazo estén sujetos a riesgos específicos adicionales, los mismos se describirán en el Suplemento respectivo.

3.1. Factores de Riesgo Relacionados con el Emisor

El Emisor es una sociedad controladora y sus resultados dependen del desempeño de sus Subsidiarias.

El Emisor es una sociedad controladora cuyos principales activos consisten en las acciones de sus Subsidiarias. En virtud de lo anterior, los ingresos del Emisor provienen principalmente de dividendos y otras contraprestaciones pagaderos por sus Subsidiarias. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de operación de sus Subsidiarias, podría afectar la situación financiera y la capacidad para pagar los Certificados Bursátiles del Emisor. Actualmente ninguna de las Subsidiarias tiene limitaciones contractuales para realizar pagos al Emisor, sin embargo, dichas restricciones podrían existir en el futuro.

Al ser una sociedad controladora, la posibilidad del Emisor de satisfacer las demandas de sus acreedores, incluyendo los Tenedores, depende en última instancia de los pagos y distribuciones que reciba de sus Subsidiarias. El derecho del Emisor y por lo tanto, el

derecho de sus acreedores (incluyendo a los Tenedores) a participar en dicha distribución, estará efectivamente subordinado a las reclamaciones de pago de los acreedores que tengan preferencia por ley, así como reclamaciones de los acreedores del Emisor y/o de sus Subsidiarias que tienen prelación respecto de los activos y flujos de dichas Subsidiarias.

Los niveles de apalancamiento del Emisor y las características de sus pasivos podrían resultar en una afectación a su situación financiera y su capacidad de pagar los Certificados Bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor contaba con pasivos derivados de fondeo de corto y largo plazo por un monto total de \$10,144.2 millones y EUA\$779.2 millones respectivamente. Los pasivos del Emisor provenientes de créditos bancarios se encontraban distribuidos, al 31 de diciembre de 2008, en \$9,674.3 millones y EUA\$385 millones respectivamente. Los pasivos del Emisor provenientes de compañías afiliadas, Subsidiarias y otros, se encontraban distribuidos, al 31 de diciembre de 2008, en \$469.9 millones y EUA\$394.2 millones respectivamente. A dicha fecha, los pasivos totales del Emisor representaban 5.2 veces el capital contable del mismo. El nivel actual de los pasivos del Emisor, así como su posible incremento en el futuro, podría tener como consecuencia que el Emisor no pudiera pagarlos a su vencimiento, no pudiera refinanciarlos a largo plazo o no pudiera refinanciarlos en términos o con un costo similar al costo de la deuda actual del Emisor.

Una reducción en la calificación crediticia aplicable al Emisor también afectaría adversamente el costo de la deuda del Emisor y la posibilidad de refinanciarla. Cualquiera de estos eventos tendría un efecto adverso significativo en la situación financiera del Emisor y podría afectar significativamente a los Tenedores.

Lo anterior, combinado con cualquier incremento en las tasas a las cuales se devengan intereses respecto de los pasivos del Emisor, podría resultar en que el Emisor destinare una parte importante de sus fondos al servicio de su deuda, lo cual afectaría la posibilidad de que realice inversiones y los pagos que deben hacerse en relación con sus operaciones. Esto afectaría adversamente la situación competitiva y resultados de operación del Emisor en el futuro, lo cual, a su vez, afectaría negativamente a los Tenedores y la posibilidad del Emisor de pagar puntualmente los Certificados Bursátiles.

La falta de financiamiento en términos favorables al Emisor podría afectar sus resultados de operación y situación financiera.

El Emisor obtiene recursos para financiar las operaciones de sus Subsidiarias principalmente a través de créditos bancarios y de compañías afiliadas (incluyendo sus Subsidiarias). Hasta la fecha del presente Prospecto, el Emisor ha podido obtener financiamientos en términos que el Emisor considera razonables. No existe una garantía de que el Emisor podrá obtener en el futuro créditos similares u otros financiamientos a tasas competitivas u otras condiciones favorables o razonables o que las compañías afiliadas del Emisor (incluyendo sus Subsidiarias) no decidan suspender el financiamiento al Emisor. La imposibilidad de obtener créditos en términos competitivos o razonables podría afectar la liquidez, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El comportamiento del mercado del transporte terrestre en México y en los principales mercados de exportación del Emisor podría afectar los resultados de operación y situación financiera del Emisor.

Las tres áreas de negocio principales del Emisor descritas en el presente Prospecto dependen de la demanda que exista en México y, tratándose del sector de vehículos comerciales, en los mercados de exportación atendidos por Daimler Vehículos Comerciales, de vehículos comerciales de transporte de personas y carga y automóviles de pasajeros del segmento premium. La demanda de vehículos comerciales y automóviles del segmento premium puede verse afectada por diversas razones (incluyendo situaciones macroeconómicas). Según ha reportado ANPACT, las ventas acumuladas de la industria a febrero de 2009 en el mercado doméstico de camiones, tractocamiones y autobuses han disminuido 65.1% con respecto a las ventas acumuladas a febrero de 2008 y sus exportaciones acumuladas a febrero de 2009 se han reducido 35.1% con respecto al acumulado a febrero del año anterior. Por otra parte, la AMIA ha reportado una disminución en las ventas acumuladas de la industria a febrero de 2009 de automóviles del segmento premium de 32.5% con respecto al mismo período del año anterior. Estas reducciones derivan principalmente de la situación económica mundial y nacional actual. En el caso que el sector continúe sufriendo afectaciones y la demanda por vehículos comerciales y automóviles del segmento premium continúe disminuyendo, las ventas de Daimler Vehículos Comerciales y Mercedes-Benz Automóviles disminuirán y las actividades de financiamiento de Daimler Servicios Financieros también disminuirán, lo que podrá afectar el crecimiento, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El incremento en la competencia en cada uno de sus diversos negocios podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

El incremento en la competencia basada en precios, aunado a la sobrecapacidad de producción en la industria automotriz a nivel mundial, podría obligar a los productores de vehículos comerciales y automóviles del segmento premium a reducir su producción o capacidad, incrementar sus incentivos de ventas, limitar los costos que pueden transferir a los consumidores, disminuir los precios de sus productos o ampliar las garantías sobre sus productos. Adicionalmente, dichos factores podrían obligar a empresas de financiamiento automotriz a implementar planes de financiamiento más agresivos con márgenes más reducidos.

La rentabilidad de las Subsidiarias del Emisor y por ende del Emisor depende, entre otros, de la habilidad de los proveedores de las Subsidiarias y de éstas de mantener estructuras de costos competitivas, de analizar correctamente las tendencias de preferencia de los consumidores, del desarrollo de vehículos en ciclos de desarrollo de producto más cortos y en la posibilidad de responder a las demandas de los consumidores con productos y servicios de alta calidad, innovación tecnológica y financiera y eficiencia.

Así mismo, la creciente competencia internacional en el sector también ha producido una consolidación de los participantes, y por ende, una mayor dependencia en un menor número de proveedores; lo cual reduce las posibilidades de negociación de costos menores con los proveedores.

En caso que las Subsidiarias o sus proveedores no pudieran mantener sus niveles actuales de competitividad en la industria por las razones antes expuestas o las estrategias

competitivas de las Subsidiarias resulten en una disminución de sus márgenes de operación, podría afectarse de manera negativa la liquidez, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

La volatilidad en el precio y disponibilidad a nivel internacional de las materias primas que componen los productos comercializados por Daimler Vehículos Comerciales y Mercedes-Benz Automóviles y los insumos utilizados para producirlos podría afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

Los precios nacionales e internacionales de diversas materias primas e insumos empleados para la producción de los vehículos comerciales y automóviles del segmento premium y de sus componentes de las Marcas Daimler, tales como productos derivados del petróleo, gas natural, acero, aluminio, otros metales, y la energía eléctrica, son altamente volátiles. Un incremento en los precios de estos productos podría afectar negativamente la rentabilidad y flujos de efectivo de Daimler Vehículos Comerciales y/o Mercedes-Benz Automóviles o la disponibilidad de unidades para su comercialización ya que dichas Subsidiarias podrían no estar en la posibilidad de trasladar esos costos adicionales a los consumidores o requerir a sus proveedores a absorber dichos costos. Dichas situaciones a su vez podrían afectar la capacidad de dichas Subsidiarias de realizar distribuciones al Emisor y por ende la situación financiera del Emisor.

El comportamiento de la cartera crediticia de Daimler Servicios Financieros podría afectar de manera negativa los resultados de operación y situación financiera del Emisor, así como su capacidad de pagar los Certificados Bursátiles.

Los principales activos de Daimler Servicios Financieros derivan de sus operaciones de financiamiento y consisten en créditos otorgados para la adquisición de vehículos comerciales y automóviles del segmento premium, como también créditos para el financiamiento de inventarios de Distribuidores Daimler. Daimler Servicios Financieros implementa políticas de administración tendientes a controlar el nivel de su cartera vencida. Sin embargo, cualquier incremento en los niveles de la cartera vencida de Daimler Servicios Financieros podría afectar sus resultados operativos y financieros y aquéllos del Emisor.

Los niveles de reservas crediticias de Daimler Servicios Financieros pueden resultar insuficientes para hacer frente a posibles contingencias, lo que podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

Daimler Servicios Financieros constituye reservas crediticias conforme a sus políticas internas. Dichas políticas prevén que Daimler Servicios Financieros debe crear reservas basándose en un análisis de las cuentas de cobro dudoso considerando diversos elementos. El Emisor no puede asegurar que los niveles de reservas crediticias actualmente mantenidos por Daimler Servicios Financieros sean suficientes o adecuados para hacer frente a su cartera vencida. En el caso que dichas reservas sean insuficientes, Daimler Servicios Financieros podría sufrir pérdidas, lo que afectaría la situación financiera del Emisor.

Adicionalmente, en el caso que Daimler Servicios Financieros se encuentre obligado como consecuencia de regulación gubernamental o contable a incrementar los niveles de

reserva por riesgos crediticios, su rentabilidad podría disminuir y se afectaría su capacidad de realizar distribuciones al Emisor.

La modificación de la reglamentación aplicable a las operaciones del Emisor y sus Subsidiarias podría afectar sus resultados operativos y su situación financiera.

Los vehículos comerciales y automóviles del segmento premium de las Marcas Daimler producidos y/o comercializados por Daimler Vehículos Comerciales y Mercedes-Benz Automóviles se encuentran sujetos a regulación diversa, incluyendo normas relativas a emisiones de contaminantes, pesos y medidas, consumo de gasolina, normas de seguridad, cupos y restricciones de importación y cuotas arancelarias, entre otras. El costo de cumplir con todas dichas normas puede ser significativo y el Emisor puede estar obligado a incurrir en costos mayores para dar cumplimiento a las mismas en el futuro. Cambios en las normas aplicables a dicho sector también podrían afectar el diseño y la tecnología incorporada a dichos vehículos y automóviles y podría afectar o limitar la comercialización de los mismos. Adicionalmente, cualquiera de estos cambios (incluyendo normas relativas al comercio exterior y cuotas arancelarias) podrían restringir la importación de partes, materias primas o insumos o de automóviles del segmento premium o incrementar el costo de las mismas.

En la actualidad, Daimler Servicios Financieros no se encuentra sujeta a regulación especializada alguna que sea significativa en sus operaciones. Sin embargo, dicha situación podría cambiar en el futuro (incluyendo como resultado de la decisión de Daimler Servicios Financieros de convertirse en una institución financiera regulada), en cuyo caso, Daimler Servicios Financieros podría estar sujeta a costos de capital mayores.

El Emisor inició operaciones recientemente como resultado de la reestructura del grupo DaimlerChrysler, por lo que sus resultados operativos y financieros a la fecha pueden no ser representativos de sus resultados a largo plazo.

El Emisor inició sus operaciones en mayo de 2007 como resultado de la reestructura del grupo DaimlerChrysler descrita en la sección “III. EL EMISOR – 1. Historia y Desarrollo del Emisor” del presente Prospecto. Sin perjuicio de que los negocios del Emisor han operado por períodos mayores, el Emisor tiene un historial corporativo, operativo y financiero corto. Por lo tanto, la información financiera disponible del Emisor se limita a aquella información financiera incluida en el presente Prospecto. Los resultados operativos y financieros del Emisor pueden no ser representativos de lo que serán dichos resultados a largo plazo.

El Garante puede adoptar decisiones que afecten la rentabilidad del Emisor y sus Subsidiarias.

El Emisor es una subsidiaria indirecta del Garante. Como tal, podría adoptar estrategias comerciales que reduzcan la rentabilidad del Emisor y de sus Subsidiarias a efecto de mantener o incrementar la rentabilidad del Garante, incluyendo estrategias de fijación de precios y el incremento en los productos suministrados directa o indirectamente al Emisor y sus Subsidiarias por el Garante, entre otras. Cualesquiera de dichas estrategias podría afectar los resultados financieros del Emisor.

3.2. Factores de Riesgo Relacionados con México y otros países

Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

Sin perjuicio de que Daimler Vehículos Comerciales realiza ventas de exportación a mercados como EUA y Centro y Sudamérica, una porción significativa de los negocios de las Subsidiarias se desarrollan en México. Como tal, los negocios y la situación financiera y operativa del Emisor podrían verse afectados por la situación económica, financiera y política de México.

En el pasado, México ha experimentado períodos prolongados de condiciones económicas adversas. Destaca la crisis económica que ocurrió después de la devaluación del Peso en diciembre de 1994 y que se vio caracterizada por inestabilidad cambiaria, altos niveles inflacionarios, alzas en las tasas de interés, crecimiento económico negativo, una reducción en los niveles de consumo y alzas en los niveles de desempleo. En años recientes, las crisis económicas en Asia, Rusia, Brasil y otros mercados emergentes así como la desaceleración de la economía de EUA han afectado adversamente la situación financiera de México. Recientemente, la crisis crediticia y financiera global ha afectado los mercados de capitales y crediticios en México y ha resultado en movimientos importantes en los tipos de cambio y tasas de interés.

En el 2005 el PIB se incrementó un 3.0% en términos reales. En el 2006 el PIB creció un 4.8% y en el año 2007 el crecimiento del PIB fue de 3.3%. En el 2008, el PIB creció 1.3%. Dadas las circunstancias económicas globales, es posible que dicha tendencia de crecimiento y estabilidad no continúe.

Si la economía mexicana continúa siendo afectada por la actual crisis o si escala la recesión, las ventas o los ingresos de las Subsidiarias se verán igualmente afectadas. De darse cualesquiera de dichas situaciones, las operaciones, la situación financiera y los resultados de operación del Emisor podrían verse afectadas negativamente, comprometiendo con ello su capacidad de pago (incluyendo respecto de los Certificados Bursátiles).

Los resultados del Emisor pueden verse afectados por los cambios en el valor del Peso contra el Dólar.

Los cambios en el valor del Peso respecto del Dólar pueden afectar en el futuro la condición financiera y los resultados de operación del Emisor.

El Emisor ha obtenido y puede obtener financiamiento denominado en Dólares bajo líneas bancarias de crédito. Adicionalmente, algunas materias primas e insumos utilizados por las Subsidiarias son pagaderos en Dólares. Aún cuando el Emisor y sus Subsidiarias pueden obtener ingresos en Dólares, no se puede asegurar que los pasivos y los ingresos en Dólares del Emisor y las Subsidiarias se encuentren perfectamente correspondidos y que el Emisor y sus Subsidiarias puedan continuar obteniendo recursos en Dólares, por lo que cualquier movimiento del valor del Peso frente al Dólar podría afectar la disponibilidad de recursos de las Subsidiarias y el Emisor, afectando su situación financiera y operativa.

Adicionalmente, una disminución del valor del Peso frente al Dólar podría afectar las ventas de vehículos cuyo precio se determina en Dólares.

Los altos niveles de inflación y las altas tasas de interés en México podrían afectar adversamente la situación financiera y resultado de operación del Emisor.

En el pasado México ha pasado por períodos de alta inflación. La tasa anual de inflación, según cambios en el INPC, fue de 3.3% en el 2005, 4.1% en el 2006, 3.8% en el 2007 y 6.5% en el 2008. En años recientes, las tasas de interés se han mantenido relativamente estables. En el 2005, la tasa promedio de los Certificados de la Tesorería de la Federación a 28 días (Cetes) fue de 9.19%, mientras que en el 2006, 2007 y 2008 fue de 7.19%, 7.19% y 7.68% respectivamente. Sin embargo, no se puede asegurar que dicha situación de relativa estabilidad se mantenga en el futuro.

Una situación de elevadas tasas de interés en México incrementará el costo de la deuda del Emisor denominada en Pesos y podría afectar de manera negativa los costos del Emisor y por lo tanto, la situación financiera y resultados de operación del mismo y su capacidad de cumplir puntualmente con sus obligaciones, incluyendo su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

Los ingresos del Emisor podrían verse afectados, de manera directa, por la fluctuación de los niveles de inflación en México. No puede asegurarse que el Emisor pueda incrementar sus precios en porcentajes equivalentes a la inflación o a niveles suficientes para cubrir los incrementos en los costos de producción resultantes de dicha inflación. En virtud de lo anterior, cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en los precios de los productos del Emisor, podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados de operación del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los Certificados Bursátiles.

El precio de mercado de los valores de emisoras mexicanas se ve afectado, en distintas medidas, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aún cuando la situación económica de dichos países puede ser distinta a la situación económica de México, las reacciones de los inversionistas ante los acontecimientos ocurridos en otros países pueden tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas.

Además, existe una correlación directa entre la economía nacional y la economía de EUA, la cual ha incrementado en los últimos años como resultado de la celebración del Tratado de Libre Comercio de América del Norte y el aumento en la actividad comercial entre ambos países. En consecuencia, una mayor desaceleración de la economía de EUA o una recesión en dicho mercado, podría tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional. Los resultados del Emisor pudieran verse afectados como consecuencia indirecta de una desaceleración de o una recesión en la economía de EUA. Adicionalmente, el valor de mercado de los Certificados Bursátiles podría disminuir como resultado de los acontecimientos ocurridos en otros mercados emergentes, en EUA, o en otros países.

3.3. Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles

Los Tenedores de los Certificados Bursátiles no tendrán prelación alguna en caso de concurso mercantil del Emisor lo que afectaría la posibilidad de recuperación de los Tenedores.

Los Certificados Bursátiles constituirán obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor.

Consecuentemente, los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes del Emisor. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes del Emisor, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados Bursátiles. Así mismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones del Emisor a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil), y si las obligaciones se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Así mismo, las obligaciones del Emisor denominadas en Pesos o UDIs, cesarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Los Certificados Bursátiles podrían tener un mercado limitado, lo que afectaría la posibilidad de que los Tenedores vendan sus Certificados en el mercado.

Actualmente el mercado secundario es muy limitado respecto de valores como los Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera del Emisor. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrán no estar en posibilidad de enajenar los Certificados Bursátiles en el mercado.

En el caso que los Certificados Bursátiles sean pagados con anterioridad a su vencimiento, los Tenedores podrán no encontrar una inversión equivalente.

El Programa contempla que cada Emisión que se realice al amparo del mismo tendrá sus propias características. En el caso que así se señale respecto de una Emisión, la misma podrá contemplar la posibilidad de ser amortizada anticipadamente y podrá también contemplar casos de vencimiento anticipado. En el supuesto en que una Emisión

efectivamente sea amortizada anticipadamente voluntariamente o como resultado de un caso de vencimiento anticipado, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados Bursátiles podrían no encontrar alternativas de inversión con las mismas características que los Certificados Bursátiles (incluyendo tasas de interés y plazo).

La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, el Garante, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Los inversionistas deberán evaluar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán como un anexo a los Suplementos correspondientes (tratándose de Emisiones de Largo Plazo). Las calificaciones otorgadas con relación a las Emisiones de Corto Plazo se adjuntan al presente Prospecto como un Anexo al mismo.

3.4. Factores de Riesgo Relacionados con el Garante y la Garantía

Económicos

La falta de mejora de las condiciones económicas globales podría tener efectos adversos significativos sobre el negocio y futuros resultados de operación y flujos de efectivo del Garante.

La restricción del crédito como resultado de la inestabilidad de la industria financiera, la resultante desaceleración de las economías a lo largo del mundo y la contracción de los mercados de capital y de deuda se han combinado con numerosos otros factores, generando temor de una recesión global severa y han resultado en una caída significativa de la confianza del consumidor y en disminuciones resultantes en las actividades de inversión y en la demanda de los consumidores. Las recesiones en EUA y en varias economías de Europa Occidental han creado un ambiente de negocios sumamente complicado. Si la situación económica en Europa Occidental, EUA y en los otros mercados claves del Garante se deteriora aún más o no muestra señales de mejoría en el futuro cercano, la condición financiera, rentabilidad y flujos de efectivo del Garante serían adversamente afectados.

En este ambiente, el acontecimiento de cualesquier eventos que amenacen la confianza de los consumidores e inversionistas (por ejemplo, disputas internacionales, inestabilidad política, terrorismo o volatilidad en los mercados de vivienda o de capitales o incrementos en los precios de los energéticos) podría exacerbar cualesquiera de los efectos adversos de la economía mundial sobre las ventas futuras del Garante, especialmente en Europa Occidental, en EUA y en algunos mercados emergentes. Debido a que una porción alta de los costos del Garante son fijos, aún una disminución pequeña en sus ventas podría afectar significativamente sus resultados de operación y flujos de efectivo.

Adicionalmente, si ocurriera una deflación severa en algunos de los mercados claves del Garante, su negocio, resultados de operación y flujos de efectivo serían afectados adversamente. De manera similar, la presión inflacionaria causada por la recurrencia de los altos precios de los combustibles o un incremento en las tasas de interés como resultado de un incremento súbito de la oferta monetaria o de déficits fiscales grandes

podría resultar en una disminución de la venta de vehículos. La recurrencia de los altos precios de los combustibles también podría acelerar la tendencia hacia automóviles más pequeños, ligeros y más eficientes en el consumo de combustible, los cuales generalmente generan un margen de utilidad bruta menor que los vehículos de mayor tamaño, o podría llevar a los consumidores a aplazar la compra de vehículos.

Una mayor disminución en la demanda de los consumidores y en las inversiones en Europa Occidental, el mercado más importante para los productos del Garante, podría generar una afectación adversa significativa de su negocio.

El Garante obtiene aproximadamente la mitad de sus ingresos de sus negocios en Europa Occidental. Una desaceleración importante de las economías de Europa Occidental o en las industrias en las que opera el Garante afecta adversamente su negocio. En 2008, el debilitamiento de la economía mundial y la crisis financiera afectaron negativamente a las economías de Europa Occidental, resultando en una reducción significativa en la demanda de vehículos en el segundo semestre del 2008. Al final del 2008, las principales economías de Europa Occidental se encontraban en recesión. Una crisis financiera sostenida y la falta de confianza del consumidor y del inversionista asociadas con ésta, podría resultar en una mayor contracción en la demanda.

El negocio del Garante en Europa Occidental podría ser impactado aún más si las condiciones de negocio se deterioran debido a las debilidades estructurales de algunas economías de Europa Occidental o de los efectos de derrama de una recesión más profunda en EUA o de una apreciación pronunciada del Euro. Adicionalmente, la demanda del consumidor podría ser afectada aún más por la incertidumbre, particularmente en varios países de Europa Occidental, causada por los planes para imponer impuestos a los vehículos con base en su nivel de emisiones.

Una recesión más profunda en EUA podría resultar en una caída pronunciada en la demanda de productos automotrices en EUA y en otros mercados, lo cual podría afectar severamente las ventas del Garante y su rentabilidad y flujos de efectivo.

EUA es un mercado importante para los productos del Garante. El riesgo a corto plazo más importante de la economía de EUA es una recesión económica más profunda de lo esperado debido a los efectos económicos resultantes de una crisis crediticia y financiera y la caída del valor de los bienes inmuebles. Una tendencia de recesión más pronunciada de la economía de EUA podría impactar negativamente a los mercados de valores a nivel mundial y resultar en una mayor disminución en el consumo privado e inversión en EUA y en otros mercados, lo cual podría afectar severamente las ventas de automóviles y vehículos comerciales del Garante. Adicionalmente, la economía de EUA continúa requiriendo el ingreso de capital significativo de inversionistas extranjeros para financiar el gran déficit de la cuenta corriente de EUA. Una caída pronunciada en la demanda de inversiones denominadas en Dólares podría resultar en una depreciación sin control del Dólar, lo cual podría impactar negativamente las ventas de automóviles del Garante en EUA y en la rentabilidad de su división Automóviles Mercedes Benz. Debido a la importancia global de la economía de EUA y a las interdependencias existentes entre la economía de EUA y las otras economías principales a nivel mundial, cualquier contracción económica significativa de EUA probablemente afectaría de manera adversa también a Europa Occidental y a otros mercados mundiales.

Una desaceleración sostenida o una contracción económica de las economías asiáticas podrían retrasar los planes de expansión del Garante en los mercados asiáticos e intensificar las presiones competitivas.

Durante 2008, los riesgos económicos de las principales economías asiáticas incrementaron, primordialmente como resultado del debilitamiento de la economía mundial. Una contracción de las economías asiáticas podría afectar negativamente los futuros prospectos de negocio de la subsidiaria del Garante, Mitsubishi Fuso Truck and Bus Corporation, y las ventas de sus automóviles Mercedes-Benz en Asia. Una desaceleración económica en Asia, y particularmente en China podría retrasar los planes de expansión estratégica a largo plazo del Garante en ese mercado cada vez más importante. Por otra parte, si las condiciones económicas en Asia fueran a deteriorarse, especialmente si se conjuntan con la depreciación de las monedas asiáticas, los competidores asiáticos con exceso de capacidad podrían intensificar sus esfuerzos para exportar vehículos a América del Norte y Europa Occidental. Lo anterior no sólo intensificaría la competencia por la participación en el mercado, sino también incrementaría aún más las presiones existentes sobre los márgenes dentro de la industria automotriz.

Los resultados de operación y flujos de efectivo del Garante podrían verse afectados por cambios económicos o políticos en algunas regiones.

El Garante, y en particular su división de Tractocamiones Daimler, su unidad de negocios Autobuses Daimler y su división Daimler Servicios Financieros, tienen operaciones significativas en varios países de América Latina y en Turquía. Algunos de estos países pueden experimentar cambios económicos o políticos severos, incluyendo fluctuaciones cambiarias, que podrían afectar adversamente las inversiones del Garante, así como la demanda local en esos países y en los países vecinos, en consecuencia, afectando negativamente los flujos de efectivo y resultados de operación del Garante.

Adicionalmente, la disminución en los precios de materias primas podría tener un efecto significativamente adverso en el panorama económico de algunos mercados emergentes que dependen en gran medida de la exportación de materias primas. Como resultado de lo anterior, las ventas del Garante en esos países podrían ser negativamente afectadas.

Las políticas comerciales proteccionistas podrían afectar negativamente el negocio del Garante en varios mercados.

La demanda de vehículos podría ser afectada también por acontecimientos adversos en el ambiente político y regulatorio en los mercados en los que opera el Garante. Por ejemplo, un desacuerdo en las relaciones comerciales internacionales y la implementación de nuevos aranceles o barreras no arancelarias podría afectar negativamente las ventas globales y compras del Garante, así como sus planes de expansión en las áreas afectadas. La proliferación de tratados de libre comercio bilaterales entre terceros países podría afectar negativamente la posición del Garante en dichos mercados extranjeros, especialmente en Asia Sur-Oriental, donde Japón tiene cada vez mayor acceso preferencial a dicho mercado.

Industria y negocio

La sobrecapacidad y competencia intensa en la industria automotriz crean presiones sobre los precios y fuerzan mayores reducciones de costos, lo cual podría afectar negativamente la rentabilidad y flujos de efectivo del Garante.

La sobrecapacidad y la intensa competencia de precios en la industria automotriz podrían continuar forzando a los fabricantes de automóviles y de vehículos comerciales, incluyendo al Garante, a disminuir la producción, reducir la capacidad o incrementar los incentivos de ventas, cualquiera de las cuales podría ser costosa y por ende afectar negativamente la rentabilidad y flujos de efectivo del Garante. Por ejemplo, la contracción económica global que inició a finales del 2008 ha causado una caída significativa en la demanda de automóviles y vehículos comerciales que aumentó la sobrecapacidad e intensificó la competencia de precios en la industria automotriz. La capacidad del Garante de mejorar o aún de mantener su rentabilidad depende, entre otras cosas, de mantener estructuras de costos competitivas e introducir nuevos productos atractivos y eficientes en el consumo de combustible. Si el Garante no puede seguir proporcionando precios competitivos, sus clientes podrían elegir comprar productos de los competidores y la futura rentabilidad y flujos de efectivo del Garante podrían verse afectados.

Adicionalmente, los descuentos significativos y otros incentivos de ventas han llegado a ser cada vez más comunes en muchos mercados automotrices, incluyendo Europa Occidental. Los incentivos de ventas en el negocio de vehículos nuevos también influyen el nivel de precios de los vehículos seminuevos, lo cual podría afectar la rentabilidad del negocio de ventas de automóviles seminuevos del Garante y, de manera indirecta, la rentabilidad de sus futuras ventas de vehículos nuevos.

En 2008, el consejo de administración de Daimler AG aprobó un plan para optimizar y reposicionar las operaciones de negocio de Daimler Trucks North America, una subsidiaria enteramente controlada por Daimler. La futura rentabilidad y flujos de efectivo de la división Tractocamiones Daimler del Garante dependen en parte de la implementación exitosa de este plan.

Como respuesta a la disminución en las ventas durante el segundo semestre del 2008, el Garante inició medidas para reducir temporalmente la producción de automóviles y vehículos comerciales. En caso que la disminución en la demanda fuera más pronunciada que lo anticipado, el Garante podría estar obligado a iniciar medidas adicionales para ajustar la producción e incrementar la eficiencia, lo cual podría afectar negativamente sus resultados de operación y flujos de efectivo.

Una mayor presión sobre los proveedores del Garante, quiebras de los proveedores y posibles interrupciones en la cadena de suministro del Garante o un nuevo incremento en los precios de los insumos podría impactar negativamente la rentabilidad y flujos de efectivo del Garante.

El desempeño financiero del Garante depende en parte de la obtención de precios competitivos de sus proveedores y de una cadena de suministro confiable de partes, subensambles y otros materiales. La capacidad del Garante de alcanzar mayores reducciones de precios de sus proveedores podría estar limitada por una combinación de factores, incluyendo la consolidación entre los proveedores automotrices, el empleo de un

único proveedor para ciertos componentes, las dificultades financieras de los proveedores debido a una contracción económica global y el incremento en las quiebras de los proveedores. Los altos precios de las materias primas y la intensa competencia en la industria automotriz y la disminución significativa de las ventas de vehículos como resultado de la crisis económica actual están teniendo un efecto adverso significativo sobre la posición financiera de ciertos proveedores claves del Garante. Como resultado, algunos de los proveedores del Garante se encuentran en dificultades financieras o se encuentran sujetos a procedimientos de concurso mercantil o quiebra. En algunos casos, el Garante proporciona ayuda financiera a proveedores para evitar la interrupción prolongada en el suministro de componentes. El otorgamiento de dicha ayuda en el futuro podría impactar negativamente la rentabilidad y flujos de efectivo del Garante. Varios de los proveedores del Garante también son proveedores de otros productores automotrices. Si uno o más de los principales productores a nivel mundial experimentaran dificultades financieras severas, esto podría tener un efecto financiero negativo significativo sobre uno o más proveedores, lo cual podría resultar en mayores quiebras de los proveedores o en la necesidad de otorgar apoyo adicional a los mismos. De manera consistente con las prácticas de la industria, el Garante obtiene partes o componentes selectos de un proveedor en particular. Esta práctica conlleva un riesgo de una interrupción potencial de la producción si el proveedor no puede cumplir con sus obligaciones.

Los precios de las materias primas que el Garante o sus proveedores utilizan en la fabricación de sus productos o componentes, tales como el acero, aluminio, productos derivados del petróleo y un sinnúmero de metales preciosos, alcanzaron niveles históricamente altos en 2008, aunque los precios de algunas materias primas declinaron a finales del año pasado. Nuevos aumentos de precios en el futuro de estas u otras materias primas podrían generar costos de los componentes o de producción más altos, lo cual, a su vez, podría impactar negativamente la rentabilidad o flujos de efectivo del Garante ya que éste podría no estar en posibilidades de transferir todos esos costos a sus consumidores o de requerir a sus proveedores absorber dichos costos.

La crisis financiera actual podría poner en peligro la viabilidad del negocio de los distribuidores del Garante.

La viabilidad financiera de los distribuidores e importadores de vehículos del Garante se encuentra actualmente en peligro por la disminución en la venta de automóviles y vehículos comerciales como reflejo de la contracción económica global y la restricción de los mercados de crédito, lo cual ha resultado en costos de refinanciamiento mayores y en una reducción significativa al acceso al crédito. Cualesquier medidas que adopte el Garante para apoyar a sus distribuidores e importadores impactará negativamente sus flujos de efectivo y rentabilidad.

Los riesgos relacionados con las operaciones de arrendamiento y financiamiento del Garante podrían afectar sus futuros resultados de operación y flujos de efectivo.

Los servicios financieros ofrecidos por el Garante en relación con la venta de vehículos, incluyendo el financiamiento del inventario de los distribuidores, conllevan varios riesgos. Éstos incluyen costos de refinanciamiento más altos y la incapacidad potencial del Garante de recuperar su inversión sobre vehículos arrendados o de cobrar las cuentas por cobrar sobre ventas financiadas si los valores de reventa de los vehículos que garantizan estas cuentas por cobrar son insuficientes. Por ejemplo, la capacidad del Garante de recuperar sus inversiones sobre vehículos arrendados podría deteriorarse como resultado

de una disminución en los precios de reventa de los vehículos seminuevos. Adicionalmente, la capacidad del Garante para cobrar sus cuentas por cobrar sobre ventas financiadas podría verse afectada negativamente por las quiebras de consumidores o distribuidores.

Los incentivos de venta sobre vehículos nuevos reducen indirectamente los precios de reventa de los vehículos seminuevos. Una disminución en los precios de reventa de los vehículos seminuevos presiona a su vez a reducir el valor justo de los vehículos arrendados y afecta negativamente el valor en libros de los vehículos sujetos a arrendamiento operativo y las cuentas por cobrar sobre ventas financiadas y arrendamientos financieros.

Como resultado de la desaceleración económica actual, algunos de estos riesgos ya se han materializado y existe mayor probabilidad de que se materialicen en el futuro, lo cual podría afectar adversamente los futuros resultados de operación, condición financiera y flujos de efectivo del Garante.

La futura rentabilidad del Garante dependerá de su habilidad para ofrecer precios competitivos al mismo tiempo que mantiene un alto nivel de calidad de sus productos.

La calidad del producto influye significativamente la decisión del consumidor para comprar automóviles y vehículos comerciales. Las disminuciones en la calidad del producto del Garante podría afectar su imagen como fabricante, de tal modo afectando negativamente sus futuras ventas y, por consiguiente, sus futuros resultados de operación y flujos de efectivo.

La creciente sensibilidad del consumidor a los precios podría limitar la capacidad del Garante de transferir costos mayores a los consumidores. Los esfuerzos del Garante de reducir costos a lo largo de la cadena de valor agregado automotriz podrían generar costos adicionales para los proveedores y presionarlos a reducir sus precios, lo cual podría afectar negativamente la calidad del producto.

Así mismo, los defectos en las piezas de los componentes o en el ensamble podrían obligar al Garante a emprender acciones relacionadas con el servicio de reparación y mantenimiento de los vehículos y campañas de mantenimiento o composuras masivos, o más aún, a desarrollar nuevas soluciones técnicas que requieran certificaciones regulatorias previas a su implementación. El Garante podría estar obligado a emplear recursos considerables en estas medidas de corrección, resultando en provisiones más altas para las nuevas garantías otorgadas y en costos por encima de los previstos en las provisiones ya establecidas para cubrir las garantías sobre los productos previamente otorgadas.

El éxito futuro del Garante depende de su habilidad para ofrecer nuevos productos atractivos y de consumo de combustible eficiente y de satisfacer las demandas de los consumidores.

Satisfacer la demanda de los consumidores con vehículos nuevos atractivos y de consumo de combustible eficiente que sean desarrollados en ciclos de desarrollo cada vez más cortos es esencial para el éxito de los fabricantes de automóviles. La capacidad del Garante de consolidar su posición dentro de los segmentos tradicionales de producto y de mercado a través de la investigación y el desarrollo de productos atractivos y de consumo

de combustible eficiente y de servicios mientras que lleva a cabo su expansión a segmentos de mercado adicionales con dichos nuevos productos jugará un papel importante en la determinación del éxito futuro del Garante. Un cambio generalizado en la preferencia de los consumidores hacia vehículos más pequeños, lo cuales generan márgenes más bajos, podría tener un efecto negativo en la rentabilidad del Garante. Dicho cambio podría ser resultado, entre otras cosas, de los incrementos en los precios del combustible, regulaciones gubernamentales, tales como las relacionadas con los límites de emisión de bióxido de carbono, límites de velocidad o impuestos más altos sobre ciertos tipos de vehículos, tales como SUVs o automóviles de lujo, o de preocupaciones de carácter ambiental. Las demoras potenciales en el lanzamiento de nuevos vehículos al mercado, la falta de capacidad para alcanzar las metas de eficiencia definidas sin disminuir la calidad de los productos, la falta de aceptación del mercado de los nuevos modelos del Garante o la escasez temporal de partes y materiales requeridos para los nuevos vehículos podría afectar adversamente su condición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo.

El Garante se encuentra sujeto a procedimientos de naturaleza legal o ambiental y a otras regulaciones gubernamentales.

Un resultado negativo en uno o más de los procedimientos jurídicos pendientes de resolución del Garante podría tener una afectación significativamente adversa a su futura condición financiera, sus resultados de operación y flujos de efectivo futuros. La industria automotriz está sujeta a numerosas regulaciones gubernamentales en todo el mundo. Las leyes en diversas jurisdicciones regulan la seguridad de los ocupantes de los vehículos y el impacto ambiental de los vehículos, incluyendo los niveles de emisiones, economía de consumo de combustible y ruido, así como los niveles de contaminantes generados por las fábricas que los producen. El costo del cumplimiento de dichas regulaciones es significativo, y el Garante prevé incurrir en mayores costos de cumplimiento en el futuro. Nuevas leyes y regulaciones podrían sujetar al Garante a gastos adicionales en el futuro, los cuales podrían ser significativos.

Por ejemplo, en un esfuerzo por reducir los gases invernadero, varios países y la Unión Europea ya han impuesto regulaciones más rigurosas sobre las emisiones de bióxido de carbono o se encuentran en proceso de adoptar dichas regulaciones.

Los riesgos relacionados con las obligaciones contingentes del Garante podrían afectarlo adversamente.

El Garante, en ocasiones, otorga garantías respecto de obligaciones de terceros, principalmente en relación con las obligaciones de sus compañías afiliadas y/o relacionadas no consolidadas, garantías sobre obligaciones de recompra, y garantías de cumplimiento relacionadas con el cumplimiento de obligaciones provenientes de asociaciones y su participación en consorcios. Estas garantías pueden exponer al Garante a riesgo financiero. Por ejemplo, como resultado de las garantías y de otras obligaciones asumidas por Daimler Financial Services AG como uno de los miembros del consorcio Toll Collect, los resultados de operación y flujos de efectivo futuros del Garante podrían ser afectados adversamente por penalidades, demandas por daños y perjuicios y pérdidas asociadas con el desempeño ineficiente del sistema. El Garante también ha otorgado garantías en relación con la transmisión de una participación mayoritaria en el grupo Chrysler y los negocios de servicios financieros relacionados en la Región TLCAN, incluyendo una garantía respecto de cantidades pagaderas a los planes de pensiones de

Chrysler de hasta un monto agregado de EUA\$1 mil millones. Para información actualizada sobre la tenencia accionaria de Daimler en Chrysler, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA – 1. El Garante – 1.6. Acontecimientos Recientes” del presente Prospecto.

Financieros

El Garante está expuesto a fluctuaciones de los tipos de cambio y de las tasas de interés.

Los negocios, operaciones y resultados financieros reportados y flujos de efectivo del Garante se encuentran expuestos a una variedad de riesgos de mercado, incluyendo los efectos de las variaciones en los tipos de cambio del Dólar, la libra esterlina, el yen japonés y otras monedas contra el Euro. Adicionalmente, para administrar las necesidades de liquidez y efectivo de las operaciones cotidianas del Garante, éste mantiene una variedad de activos y pasivos sensibles a las tasas de interés. El Garante también posee un volumen substancial de activos y pasivos sensibles a tasas de interés en relación con sus operaciones de arrendamiento y financiamiento de ventas. Los cambios en los tipos de cambio y en las tasas de interés podrían tener efectos adversos sustanciales en los resultados de operación y flujos de efectivo del Garante.

La disminución en las calificaciones de la deuda a largo plazo del Garante podría incrementar su costo de capital y podría afectar adversamente su negocio.

La disminución en las calificaciones por parte de las agencias calificadoras podría incrementar el costo de capital del Garante y, como resultado, podría afectar negativamente su negocio, especialmente su negocio de arrendamiento y financiamiento de ventas, el cual típicamente es financiado con una proporción alta de deuda.

El Garante depende de la emisión de deuda para administrar su liquidez. Una disminución de sus resultados de operación y la restricción de los mercados de crédito podría limitar su capacidad para emitir dicha deuda.

Para administrar la liquidez del grupo Daimler, el Garante depende de la emisión de deuda, principalmente en los mercados de capitales de Europa y EUA. Una disminución de su desempeño operativo o una menor demanda de estos tipos de instrumentos de deuda podrían aumentar los costos de financiamiento o limitar de otra manera la capacidad del Garante para financiar sus operaciones. Cualquiera de estos casos afectaría negativamente los resultados de operación y flujos de efectivo del Garante.

La restricción de los mercados de crédito y de papel comercial resultó en costos de endeudamiento significativamente mayores, en particular por lo que respecta a montos de deuda grandes. Si estas condiciones de financiamiento difíciles continúan o se empeoran, el Garante podría enfrentarse a costos de endeudamiento altos y a una reducción de su flexibilidad de financiamiento. En particular, esto podría afectar negativamente la competitividad y rentabilidad de su negocio de servicios financieros o inclusive resultar en una limitante para los servicios financieros que ofrece el Garante, afectando por consiguiente, las ventas de sus vehículos.

El valor en libros de las inversiones en capital del Garante en las compañías en las cuales no tiene una participación mayoritaria depende de la habilidad de dichas compañías de operar sus negocios de manera rentable.

El Garante mantiene una participación accionaria minoritaria en varias compañías. En particular, cabe mencionar la participación accionaria del Garante en EADS. Cualesquiera factores que afecten negativamente la rentabilidad de los negocios de dichas compañías podrían afectar de manera adversa la capacidad del Garante de recuperar el monto completo de sus inversiones de capital, y como resultado, podrían requerir al Garante registrar cargos por pérdida de valor. De igual manera, si el Garante contabiliza dichas inversiones utilizando el método de participación, dichos factores podrían afectar la participación proporcional del Garante en los resultados operativos futuros de las compañías en las que mantiene inversiones.

El Garante podría estar obligado a realizar aportaciones de efectivo respecto del fondeo de sus planes de pensiones. Así mismo, el costo de dichos planes de pensiones podría incrementar.

El Garante tiene obligaciones respecto de los planes de pensiones, y en un grado menor, otras obligaciones respecto de los planes de beneficios de retiro que no están totalmente fondeadas. El estado del fondeo de los planes de retiro y de otros planes de beneficio de retiro fuera del estado de situación financiera está sujeto a cambios en las suposiciones actuariales y de otro tipo y al desarrollo de los acontecimientos actuales.

Aún los cambios pequeños en las suposiciones que afectan la valuación de los planes de beneficios, tales como las tasas de descuento, las tasas de mortandad, las tasas de retiro, y otros factores, podrían conducir a incrementos en el monto de las obligaciones respectivas, lo cual afectaría el estado del fondeo reportado de los planes del Garante, y como consecuencia, afectaría negativamente los gastos totales de fondeo de los planes de pensiones y de beneficios de retiro del Garante en los años subsecuentes.

Los acontecimientos actuales, tales como el desarrollo desfavorable de los mercados de capitales – particularmente con respecto a valores de capital y de deuda – pueden traducirse en menores rendimientos reales de los activos de los planes o en una disminución significativa en el valor de mercado de los activos de los planes a final del año. Esto, en su lugar, afectaría el estado del fondeo reportado de los planes del Garante. Adicionalmente, una disminución en la tasa de retorno esperado de los activos de los planes podría resultar en gastos respecto del fondeo de los planes de pensiones y beneficios de retiro más altos en años subsecuentes.

La Garantía de los Certificados Bursátiles se encuentra regulada por leyes extranjeras y su ejecución debe realizarse en tribunales extranjeros.

La Garantía que ha otorgado el Garante, se constituyó mediante un instrumento denominado *Garantie*, el cual estará regido por las leyes de Alemania. Conforme a dicho instrumento, el Garante se somete a la jurisdicción de los tribunales ubicados en Stuttgart, Alemania; por consiguiente, cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de dicha Garantía deberá iniciarse ante dichos tribunales y siguiendo las normas sustantivas y procesales de Alemania. Para una descripción completa de dicha Garantía, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA” del presente Prospecto.

En el supuesto que el Garante no realice los pagos que le sean requeridos conforme a los términos de la Garantía, los Tenedores podrán demandar el pago respectivo ejerciendo las acciones aplicables bajo las leyes de Alemania ante los tribunales ubicados en la ciudad de Stuttgart.

Así mismo, la mayoría de los activos y negocios del Garante se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier ejecución de los bienes del Garante debería de realizarse en las mencionadas jurisdicciones y conforme a las reglas procesales correspondientes.

De igual manera, en caso de insolvencia o quiebra del Garante, las reclamaciones de los Tenedores conforme a la Garantía estarán sujetas a la preferencia que establezcan las leyes aplicables de Alemania.

Los estados financieros del Garante han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros del Garante han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards – IFRS–*) y las interpretaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board –IASB–*) y no han sido ajustados de manera alguna para adaptarse a las NIFs, por lo que no son comparables con los mismos.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Prospecto, refleja la perspectiva del Emisor en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Prospecto o en los Suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

Presentación de Información Operativa y Financiera

Algunas cifras operativas y financieras contenidas en el presente Prospecto han sido objeto de redondeo a unidades completas a efecto de facilitar su análisis, por lo que las mismas podrán no coincidir exactamente con las fuentes respectivas.

4. OTROS VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES

El Emisor no cuenta con otros valores inscritos en el Registro Nacional de Valores.

5. DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

La documentación presentada por el Emisor a la CNBV y a la BMV a efecto de obtener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV, así como la autorización de oferta pública de los mismos y su listado en la BMV, puede ser consultada en la BMV, en sus oficinas o en su página de internet www.bmv.com.mx y en la página de internet de la CNBV en la siguiente dirección www.cnbv.gob.mx.

Copias de dicha documentación podrán obtenerse a petición de cualquier inversionista mediante una solicitud a la Gerencia de Finanzas Corporativas del Emisor, en sus oficinas ubicadas en Paseo de Tamarindos No. 90, Torre II, Piso 16, Colonia Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa, C.P. 05120, México, D.F., o al teléfono (55) 4155-2800, a la atención de Ageo de la Vega Salazar, o a través del correo electrónico inversionistas.mexico@daimler.com.

La página de internet del Emisor es www.daimler.com.mx. Dicha página de internet no es parte del presente Prospecto.

La página de internet del Garante es www.daimler.com. Dicha página de internet no es parte del presente Prospecto.

El Emisor ha transcrito en este Prospecto diversa información que ha sido preparada por Banco de México, la ANPACT, la AMIA, JATO Dynamics, el Garante u otras fuentes. El Emisor no ha verificado que dicha información o los métodos para prepararla sean correctos, precisos o no omitan datos relevantes.

II. EL PROGRAMA

1. CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

1.1. Descripción del Programa

El Programa a que se refiere el presente Prospecto permitirá la existencia de varias Emisiones de Certificados Bursátiles, conforme a características de colocación independientes. Las características de cada Emisión de Corto Plazo se establecerán en el título correspondiente y se describirán en el Aviso respectivo. Tratándose de Emisiones de Largo Plazo, las características de la Emisión se establecerán en el título correspondiente y se describirán en el Aviso y en el Suplemento respectivo. El precio de emisión, el monto total de la emisión, el valor nominal, la fecha de emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable y en su caso, la forma de calcularla y la periodicidad de pago de intereses o, en su caso, la tasa de descuento correspondiente, entre otras características de los Certificados Bursátiles de cada Emisión, serán acordados por el Emisor con el intermediario colocador respectivo en el momento de cada Emisión. Los Certificados Bursátiles podrán denominarse en Pesos o en UDIs y podrán estar indizados al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México que publique el Banco de México. Podrán realizarse una o varias Emisiones de Certificados Bursátiles siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa. Las Emisiones de Certificados Bursátiles podrán ser Emisiones de Corto Plazo o Emisiones de Largo Plazo de conformidad con las restricciones que se establecen en este Prospecto.

1.2. Tipo de Instrumento

Certificados bursátiles. Según se describe en este Prospecto, el Emisor podrá realizar indistintamente Emisiones de Corto Plazo y Emisiones de Largo Plazo.

1.3. Prelación de los Certificados Bursátiles

Los Certificados Bursátiles constituyen obligaciones directas, incondicionales, quirografarias y no subordinadas del Emisor y tienen una prelación de pago equivalente (*pari passu*) con sus obligaciones de pago frente a todos los demás acreedores quirografarios del mismo con excepción de aquellas obligaciones de pago que tengan preferencia conforme a las leyes de México, incluyendo sin limitación la Ley de Concursos Mercantiles.

1.4. Monto Total Autorizado del Programa

La CNBV autorizó la inscripción de los Certificados Bursátiles que emita el Emisor conforme al Programa por \$6,000,000,000.00 (seis mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs.

Mientras el Programa continúe vigente, podrán realizarse tantas Emisiones de Certificados Bursátiles como sean determinadas por el Emisor, siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa. El saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo y de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo podrá representar hasta el Monto Total Autorizado del Programa, sin limitantes.

1.5. Vigencia del Programa

El Programa tendrá una duración de 1,825 días, equivalentes a 5 años, contados a partir de la autorización del Programa por la CNBV.

1.6. Valor Nominal de los Certificados Bursátiles

El valor nominal de los Certificados Bursátiles será determinado para cada Emisión, en el entendido que el valor nominal de cada Certificado Bursátil será de \$100.00 (cien Pesos 00/100 M.N.) ó 100 (cien) UDIs o sus múltiplos.

1.7. Denominación

Los Certificados Bursátiles podrán denominarse en Pesos o en UDIs, y podrán estar indizados al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México.

1.8. Plazo

El plazo de los Certificados Bursátiles será determinado para cada Emisión. Dependiendo de su plazo, los Certificados Bursátiles podrán ser Certificados Bursátiles de Corto Plazo o Certificados Bursátiles de Largo Plazo. Serán de corto plazo los Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mínimo de 1 día y un plazo máximo de 365 días. Serán de largo plazo los Certificados Bursátiles que se emitan con un plazo mayor a 1 año y máximo de 30 años.

1.9. Tasa de Interés o de Descuento

Los Certificados Bursátiles podrán devengar intereses desde la fecha de su emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad. La tasa a la que devenguen intereses los Certificados Bursátiles podrá ser fija o variable y el mecanismo para su determinación y cálculo (incluyendo el primer pago de intereses) se fijarán para cada Emisión. Así mismo, los Certificados Bursátiles podrán emitirse con una tasa de descuento.

Los cálculos para determinar las tasas y los intereses ordinarios a pagar, en su caso, deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses respectiva sin duplicidad. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.

Respecto de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo, las distintas opciones conforme a las cuales los mismos pueden emitirse se describen en el Anexo 1 de este Prospecto.

1.10 Periodicidad de Pago de Intereses

Los intereses devengados al amparo de los Certificados Bursátiles, en su caso, serán pagados con la periodicidad que se establezca para cada Emisión.

Respecto de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo, las distintas opciones conforme a las cuales los mismos pueden emitirse se describen en el Anexo 1 de este Prospecto.

1.11. Intereses Moratorios

Los Certificados Bursátiles podrán devengar intereses moratorios en el caso de incumplimiento en el pago de principal, según se determine para cada Emisión.

Respecto de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo, las distintas opciones conforme a las cuales los mismos pueden emitirse se describen en el Anexo 1 de este Prospecto.

1.12. Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses

El principal y los intereses, en su caso, devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de intereses respectivamente, o en caso que cualquiera de dichas fechas no sea un Día Hábil, en el Día Hábil inmediato siguiente, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de Indeval, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México D.F. o, en caso de mora, en las oficinas del Emisor ubicadas en Paseo de Tamarindos No. 90, Torre II, Piso 16, Colonia Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa, C.P. 05120, México, D.F.

1.13. Fecha de Emisión y Fecha de Liquidación

La fecha de emisión y liquidación de los Certificados Bursátiles serán determinadas para cada Emisión.

1.14. Amortización

La amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo de la manera que se determine para cada Emisión, pudiendo amortizarse mediante un solo pago al vencimiento o, mediante amortizaciones parciales programadas.

Respecto de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo, las distintas opciones conforme a las cuales los mismos pueden emitirse se describen en el Anexo 1 de este Prospecto.

1.15. Amortización Anticipada Voluntaria; Amortización Anticipada por Razones Fiscales

Amortización Anticipada Voluntaria

En el caso que se especifique para cada Emisión, el Emisor, previo aviso (salvo que se especifique lo contrario en los Certificados Bursátiles respectivos) otorgado con por lo menos 15 días naturales de anticipación al Representante Común (el cual será irrevocable), podrá amortizar anticipadamente todos, pero no una cantidad menor a todos los Certificados Bursátiles, en la fecha de pago de intereses o en la fecha de pago de principal establecida en dicho aviso, tratándose de Emisiones en las que existan múltiples fechas de pago de intereses, o en cualquier fecha previa a la fecha de pago de principal establecida en dicho aviso, tratándose de Emisiones en las que no existan múltiples fechas de pago de intereses, por un monto que será especificado en, o será determinable conforme a lo establecido en los Certificados Bursátiles y, de ser aplicable, con el pago de intereses acumulados.

Prima por Amortización Anticipada Voluntaria

Los Certificados Bursátiles podrán establecer que en caso que el Emisor ejerza su derecho de amortizar voluntariamente los Certificados Bursátiles de manera anticipada descrito en el apartado denominado “Amortización Anticipada Voluntaria” anterior, deberá, además del principal y los intereses señalados en dicho apartado, pagar una prima por prepago que será distribuida proporcionalmente a los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

Amortización Anticipada por Razones Fiscales

Todas las Emisiones establecerán que, si como resultado de un cambio en, o modificación a, las leyes o reglamentos vigentes en Alemania, cuya vigencia inicie en o después de la fecha que sea 15 días naturales previo a la fecha de una Emisión de Certificados Bursátiles específica, o si como resultado de cualquier aplicación o interpretación oficial de dichas leyes o reglamentos que no sea del conocimiento general antes de dicha fecha, deban pagarse cantidades adicionales respecto de los pagos realizados conforme a la Garantía, las cuales no pueden ser evitadas mediante el uso de medidas razonables disponibles al Garante, y que como resultado de dicha obligación de pagar cantidades adicionales, dichas cantidades adicionales deban ser cubiertas por el Garante, el Emisor podrá amortizar los Certificados Bursátiles en su totalidad, pero no una parte de los mismos, en cualquier momento, después de dar aviso al Representante Común con por lo menos 30 días naturales de anticipación por un monto equivalente a la suma del saldo insoluto del principal de los Certificados Bursátiles y los intereses, en su caso, devengados y no pagados respecto de los mismos, en el entendido que, dicho aviso de amortización no podrá ser otorgado antes de la fecha que sea 90 días naturales antes de la primer fecha en la que el Garante estaría obligado a realizar dicho pago adicional.

Cualquier aviso al que se refiere el párrafo anterior será irrevocable, deberá indicar la fecha establecida para la amortización y deberá contener un resumen de los hechos que constituyen la base del derecho del Emisor para realizar la amortización. El aviso también deberá señalar que el Garante no puede, en su juicio, evitar la actualización o continuación de dicha obligación mediante el empleo de las medidas razonables que tenga a su alcance.

1.16. Obligaciones del Emisor y del Garante

Todas las Emisiones de Certificados Bursátiles establecerán que en tanto se encuentren en circulación cualesquier Certificados Bursátiles, y hasta en tanto todas las cantidades de principal e intereses, en su caso, pagaderas al amparo de los mismos hayan sido puestas a disposición de Indeval, el Emisor se obliga con los Tenedores a no otorgar ninguna garantía sobre sus activos a efecto de garantizar cualesquier valores, incluyendo cualquier garantía o indemnización asumida con relación a cualesquier valores, sin al mismo tiempo otorgar a los Tenedores de dichos Certificados Bursátiles un derecho equivalente y proporcional respecto de dicha garantía, en el entendido que la presente obligación no aplicará respecto de garantías que deban otorgarse de conformidad con la legislación aplicable o que sean requisito para autorizaciones gubernamentales.

Adicionalmente, conforme a los términos de la Garantía, el Garante se ha comprometido con los Tenedores a que en tanto permanezcan en circulación cualesquier Certificados Bursátiles, y hasta en tanto todas las cantidades de principal e intereses, en su caso, pagaderas al amparo de los mismos hayan sido puestas a disposición de Indeval, a no otorgar ninguna garantía sobre sus activos a efecto de garantizar cualesquier valores,

incluyendo cualquier garantía o indemnización asumida con relación a cualesquier valores, sin al mismo tiempo otorgar a los Tenedores de dichos Certificados Bursátiles un derecho equivalente y proporcional respecto de dicha garantía, en el entendido que la presente obligación no aplicará respecto de garantías que deban otorgarse de conformidad con la legislación aplicable o que sean requisito para autorizaciones gubernamentales.

El Emisor y el Garante estarán obligados a entregar a la CNBV, a la BMV y a las demás autoridades gubernamentales e instituciones relevantes, aquella información y documentación que señale la legislación y reglamentación aplicable.

1.17. Vencimiento Anticipado y Causas de Vencimiento Anticipado

Todas las Emisiones de Certificados Bursátiles contendrán las causas de vencimiento anticipado (las “Causas de Vencimiento Anticipado”) señaladas a continuación. Constituirán Causas de Vencimiento Anticipado conforme a los Certificados Bursátiles que se emitan en cada Emisión las siguientes:

1. si cualquier cantidad adeudada al amparo de los Certificados Bursátiles no se paga dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha de pago respectiva; o
2. si el Emisor incumple con cualquier otra obligación derivada de los Certificados Bursátiles o el Garante incumple con su obligación establecida en el quinto párrafo de la Garantía, y dicho incumplimiento continúa por un período de 45 días naturales a partir de la fecha en la que el Representante Común le notifique dicha circunstancia al Emisor o al Garante, según sea el caso; o
3. si el Emisor incumple con el pago de cualquier obligación de principal o intereses, en su caso, por un monto superior a EUA\$25,000,000.00 (o su equivalente en otras monedas) que derive de cualesquiera valores emitidos o garantizados por el Emisor y dichas cantidades no son pagadas en cualquier período de gracia aplicable; o
4. si el Emisor o el Garante se declaran incapaces de cumplir sus obligaciones financieras; o
5. si cualquier autoridad judicial admite cualquier procedimiento tendiente a declarar al Emisor o al Garante en insolvencia, concurso mercantil o quiebra, o si dicho procedimiento es promovido sin que sea desechado en un período de 60 días naturales, o si el Emisor o el Garante solicitan o promueven procedimientos tendientes a que se les declare en insolvencia, concurso mercantil o quiebra, o si el Emisor o el Garante celebran un convenio para beneficio de sus acreedores en general; o
6. si el Emisor o el Garante son disueltos o liquidados salvo que dicha disolución o liquidación sea consecuencia de una fusión o reorganización en la cual la sociedad fusionante o subsistente asuma todas las obligaciones del Emisor o del Garante, según sea el caso, en relación con los Certificados Bursátiles.

En el caso de que ocurra cualquiera de las Causas de Vencimiento Anticipado mencionadas anteriormente, todas las cantidades pagaderas por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles respectivos se podrán declarar vencidas anticipadamente, siempre y cuando cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que represente cuando menos la mayoría de los Certificados Bursátiles (computada de conformidad con lo establecido en

los Certificados Bursátiles respectivos), entregue una notificación por escrito al Representante Común en la que solicite declarar una Causa de Vencimiento Anticipado y requerir la amortización inmediata de los Certificados Bursátiles, y el Representante Común entregue al Emisor, en el domicilio del Emisor, un aviso por escrito por el que declare la Causa de Vencimiento Anticipado y se requiera la amortización inmediata de los Certificados Bursátiles respectivos. En dicho caso, el Emisor se constituirá en mora desde el momento en que el Emisor reciba el aviso por escrito del Representante Común, haciéndose exigible de inmediato la suma principal insoluta de los Certificados Bursátiles, y los intereses, en su caso, devengados y no pagados con respecto de los mismos.

El derecho de los Tenedores de dar por vencido los Certificados Bursátiles se extinguirá si el supuesto que dio origen a dicho derecho es corregido antes de que dicho derecho sea ejercido.

Cualquier aviso, incluyendo cualquier aviso declarando el vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles, de conformidad con esta sección “Vencimiento Anticipado y Causas de Vencimiento Anticipado”, deberá ser por escrito y notificado personalmente al Representante Común o al Emisor, según sea el caso.

1.18. Garantía

Daimler AG, en su calidad de Garante, ha garantizado de manera irrevocable e incondicional el pago de las cantidades correspondientes al principal y a los intereses, en su caso, de los Certificados Bursátiles en los términos de la Garantía. La Garantía se constituyó a favor de los Tenedores y se encuentra a disposición de los mismos a través del Representante Común. Para una descripción de los términos de la Garantía, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA” del presente Prospecto.

1.19. Calificaciones

Las Emisiones de Corto Plazo han recibido 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. Es la más alta categoría de la escala CaVal.

Fitch México, S.A. de C.V., la calificación de “F1+(mex)”, la cual significa “alta calidad crediticia”. Dicha calificación indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch México, S.A. de C.V., esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno federal. Cuando las características de la emisión o del emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo de más “+” a la categoría.

Adicionalmente a la calificación de las Emisiones de Corto Plazo antes mencionadas, cada Emisión de Largo Plazo será calificada por una o más agencias calificadoras debidamente autorizadas para operar en México.

1.20. Aumento en el Número de Certificados Bursátiles correspondientes a una Emisión

El Emisor tendrá el derecho de emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles emitidos originalmente al amparo de una misma Emisión. Dichos Certificados adicionales tendrán las mismas características que los Certificados Bursátiles originales de dicha Emisión (con excepción de la fecha de emisión y, en su caso, el primer período de intereses) y se considerarán parte de la misma Emisión. El Fiduciario no requerirá de autorización de los Tenedores de los Certificados Bursátiles originalmente emitidos para realizar la emisión de los Certificados Bursátiles adicionales.

1.21. Depositario

Los títulos representativos de los Certificados Bursátiles que documenten cada una de las Emisiones, se mantendrán en depósito en Indeval.

1.22. Posibles Adquirentes

Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo permita.

1.23. Restricciones de Venta

El presente Prospecto únicamente podrá ser utilizado en México de conformidad con la Ley del Mercado de Valores para la oferta y venta de los Certificados Bursátiles. Los Certificados Bursátiles no podrán ser ofrecidos o vendidos directa o indirectamente, y este Prospecto o cualquier otro documento de oferta no podrán ser distribuidos o publicados, en cualquier jurisdicción distinta a México, salvo conforme a circunstancias que resultarán en el cumplimiento de cualesquiera leyes o reglamentos aplicables. Los Certificados Bursátiles no han sido registrados de conformidad con la Ley de Valores de EUA y no podrán ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos ni a Personas de los Estados Unidos (según se define en la Ley de Valores de EUA) salvo al amparo del “*Regulation S*” de la Ley de Valores de EUA o de conformidad con cualquier excepción a los requisitos de registro de la Ley de Valores de EUA y en cumplimiento con las disposiciones aplicables del Departamento del Tesoro de EUA (*United States Department of the Treasury*), incluyendo las disposiciones 1.163-5(c)(2)(i)(C) y 1.163-5(c)(2)(i)(D) del “*Tax Equity And Fiscal Responsibility Act f 1982*” (*TEFRA*). En la medida que los Certificados Bursátiles sean adquiridos por inversionistas extranjeros, dichos inversionistas estarán sujetos a las disposiciones establecidas en la legislación fiscal en México y además, estarán sujetas a las normas y requerimientos fiscales aplicables en la jurisdicción de su residencia fiscal. Dichos inversionistas deberán consultar con sus asesores fiscales respecto de su capacidad para cumplir con dichas normas y requisitos.

1.24. Intermediario Colocador

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander actuará como intermediario colocador. Otras casas de bolsa podrán actuar como intermediarios colocadores respecto de Emisiones, según sea determinado por el Emisor.

1.25. Representante Común

The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple actuará como representante común de los Tenedores, en el entendido que, para cualquier Emisión de Largo Plazo se podrá designar a otro representante común.

1.26. Recursos Netos

Los recursos netos que se obtengan como resultado de cada Emisión de Corto Plazo y Emisión de Largo Plazo se describirán en el Aviso o en el Suplemento correspondiente, según sea el caso.

1.27. Autorización de la CNBV

La CNBV, mediante oficio No. 153/78659/2009, de fecha 29 de junio de 2009 autorizó el Programa y la inscripción de los Certificados Bursátiles que se emitan conforme al mismo en el RNV.

1.28. Aprobación del Emisor

Mediante asamblea ordinaria de accionistas del Emisor, celebrada el 28 de octubre de 2008, los accionistas del Emisor aprobaron el establecimiento del Programa y la realización de Emisiones.

1.29. Legislación

Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a la legislación mexicana correspondiente.

1.30. Régimen Fiscal

La tasa de retención del impuesto sobre la renta aplicable respecto a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58, 160 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 179, 195 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la duración del Programa.

1.31. Suplementos

Tratándose de Emisiones de Largo Plazo, el precio de emisión, el monto total de la emisión, el valor nominal, la fecha de emisión y liquidación, el plazo, la fecha de vencimiento, la tasa de interés aplicable y la forma de calcularla (en su caso), y la periodicidad de pago de rendimientos, o la tasa de descuento aplicable, entre otras características de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo de cada Emisión de Largo Plazo, serán acordados por el Emisor con el colocador respectivo y serán dados a conocer al momento de dicha Emisión de Largo Plazo mediante el Suplemento respectivo.

1.32. Actualización

De conformidad con disposiciones emitidas por la CNBV, el Emisor tendrá que actualizar la información contenida en el presente Prospecto anualmente y actualizará, entre otros, la opinión legal así como las calificaciones relativas a las Emisiones de Corto Plazo.

2. DESTINO DE LOS FONDOS

La diversidad de las actividades realizadas por el Emisor y sus Subsidiarias le presentan la necesidad de fondeo igualmente diversas, por lo cual de manera genérica, los recursos netos producto de cada una de las Emisiones podrán ser utilizadas por el Emisor para cubrir proyectos especiales de inversión, financiamiento de cartera de crédito, capital de trabajo o sustitución de deuda de corto plazo por deuda de largo plazo, entre otros. En el caso de que los recursos derivados de cualquier Emisión de Certificados Bursátiles deban ser utilizados para una finalidad específica, ésta será descrita en el Aviso, en el título representativo de los Certificados Bursátiles o en el Suplemento respectivo, según sea el caso.

Adicionalmente y de manera específica, las Emisiones de Corto Plazo tendrán como destino el financiamiento de las necesidades de capital de trabajo de las actividades industriales de algunas Subsidiarias, así como el financiamiento del inventario de los distribuidores de vehículos comerciales o la sustitución de pasivos bancarios del Emisor, según sea determinado por la administración del Emisor, siempre considerando que dichas Emisiones sean una opción adicional que brinde eficiencia al fondeo del Emisor y sus Subsidiarias.

3. PLAN DE DISTRIBUCIÓN

El Programa contempla la participación de Casa de Bolsa Santander como intermediario colocador respecto a las emisiones de Certificados Bursátiles. Dicho intermediario y, de ser el caso, otras casas de bolsa podrán actuar como intermediarios colocadores respecto de las Emisiones realizadas conforme al presente Prospecto. Dichas casas de bolsa actuarán como intermediarios colocadores y ofrecerán los Certificados Bursátiles bajo la modalidad de mejores esfuerzos o toma en firme, según se contemple en el contrato de colocación respectivo. En caso de ser necesario, el o los Intermediarios Colocadores respectivos celebrarán contratos de subcolocación con otras casas de bolsa para formar un sindicato colocador de los Certificados Bursátiles que se emitan en cada una de las posibles Emisiones. Para cada Emisión de Largo Plazo el o los Intermediarios Colocadores respectivos celebrarán un contrato de colocación con el Emisor. Para Emisiones de Corto Plazo, el Emisor y el o los Intermediarios Colocadores respectivos celebrarán un contrato marco de colocación que regirá todas las Emisiones de Corto Plazo.

Los Certificados Bursátiles serán colocados por el o los Intermediarios Colocadores respectivos conforme a un plan de distribución que tendrá como objetivo primordial, tener acceso a una base diversa de inversionistas y representativa del mercado institucional mexicano, integrado principalmente por compañías de seguros, sociedades de inversión especializadas en fondos de ahorro para el retiro, sociedades de inversión y fondos de pensiones y jubilaciones de personal o de primas de antigüedad. Así mismo, y dependiendo de las condiciones del mercado, los Certificados Bursátiles, también podrán colocarse con otros inversionistas.

Para efectuar colocaciones de Certificados Bursátiles, el Emisor podrá, junto con el o los Intermediarios Colocadores respectivos, realizar uno o varios encuentros bursátiles con inversionistas potenciales, contactar por vía telefónica a dichos inversionistas y, en algunos casos, sostener reuniones separadas con esos inversionistas.

Los Certificados Bursátiles se colocarán a través de oferta pública utilizando el método de asignación directa o mediante un proceso de subasta, según se determine para cada Emisión. Para las Emisiones de Largo Plazo, los términos y la forma de colocar los Certificados Bursátiles de Largo Plazo respectivos se darán a conocer a través del Suplemento respectivo. Los Certificados Bursátiles de Corto Plazo emitidos al amparo de las Emisiones de Corto Plazo, en todo caso serán colocados mediante un proceso de subasta, a través del sistema electrónico utilizado por el o los Intermediarios Colocadores respectivos. Las bases de subasta respectivas utilizadas por dichos Intermediarios Colocadores deberán de haber sido aprobadas por la CNBV y podrán ser consultadas en la página de internet de la BMV. Adicionalmente, ciertos aspectos de dicho proceso de subasta se darán a conocer en la Convocatoria respectiva.

Respecto de las Emisiones de Corto Plazo, cualquier persona que pueda invertir en los Certificados Bursátiles de Corto Plazo de conformidad con lo previsto en el presente Prospecto, tendrá la oportunidad de participar en la colocación de los mismos conforme a lo descrito en este Prospecto y en la Convocatoria respectiva. Todos los posibles inversionistas que participen en dicho proceso de subasta participarán en igualdad de condiciones y la asignación de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo se realizará en cumplimiento con los lineamientos establecidos en las bases de subasta a que se haga referencia en la Convocatoria respectiva.

Adicionalmente, respecto de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo, el Intermediario Colocador no enfocará sus esfuerzos en colocar los Certificados Bursátiles de Corto Plazo entre personas integrantes del mismo Grupo Empresarial al que pertenece dicho Intermediario Colocador (según el término “Grupo Empresarial” se define en la Ley del Mercado de Valores). En el caso que alguna persona integrante del Grupo Empresarial al que pertenece el Intermediario Colocador respectivo pretenda adquirir Certificados Bursátiles de Corto Plazo, dicha persona participará en el proceso de colocación en igualdad de condiciones con los demás inversionistas potenciales y la asignación de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo se realizará en cumplimiento con los lineamientos establecidos en las bases de subasta respectivas.

Casa de Bolsa Santander mantiene relaciones de negocios con el Emisor y sus Subsidiarias y les presta diversos servicios financieros periódicamente, a cambio de contraprestaciones en términos de mercado (incluyendo las que recibirá por los servicios prestados como intermediario colocador, por la colocación de los Certificados Bursátiles). Casa de Bolsa Santander considera que su actuación como intermediario colocador en las Emisiones no representa ni resulta en conflicto de interés alguno.

Tratándose de Emisiones de Corto Plazo, el Emisor y el Intermediario Colocador no tienen conocimiento de si los principales accionistas, directivos o miembros del consejo de administración del Emisor pretenden suscribir parte de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo objeto del presente Programa. Adicionalmente, el Emisor y el Intermediario Colocador no tienen conocimiento de si alguna persona intentará suscribir más del 5% de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo, en lo individual o en grupo. Respecto de las Emisiones de Largo Plazo, cualquiera de dichas situaciones se señalará en el Suplemento respectivo.

4. GASTOS RELACIONADOS CON EL PROGRAMA

Los gastos aproximados relacionados con el establecimiento del Programa se detallan a continuación. Los montos descritos incluyen el impuesto al valor agregado correspondiente (salvo por los conceptos mencionados en el punto 1 de la tabla siguiente) y están expresados en Pesos:

1. Derechos por estudio y trámite de la CNBV	\$ 14,228.00
2. Honorarios de las agencias calificadoras	\$ 350,000.00
3. Honorarios de los auditores	\$ 1,410,000.00
4. Honorarios de los asesores legales	\$ 1,000,000.00
5. Impresión del Prospecto y costo de publicaciones	\$ 60,000.00
6. Honorarios del Representante Común	\$ 110,000.00
7. Traducciones	\$ 450,000.00
Total	\$ 3,424,228.00

Los gastos antes mencionados serán pagados por el Emisor de manera directa.

Los gastos en que se incurran por cada Emisión de Largo Plazo se describirán en el Suplemento correspondiente.

5. ESTRUCTURA DE CAPITAL CONSIDERANDO EL PROGRAMA

A continuación se presenta la estructura de capital del Emisor al 31 de diciembre de 2008. La estructura de pasivos y capital del Emisor y el efecto que con relación a la misma produzca cada Emisión de Largo Plazo será descrita en el Suplemento respectivo.

Daimler México, S.A. de C.V. y Subsidiarias Pasivo y Capital Contable

(cifras en miles de Pesos)

Al 31 de diciembre de 2008

Pasivo:

Vencimiento circulante de los documentos por pagar a bancos sin garantía específica	\$	9,975,470
Proveedores		491,585
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		1,272,353
Provisiones		1,242,632
Impuesto a la utilidad		1,236
Participación de los trabajadores en la utilidad		122,107
Partes relacionadas		5,814,048
Ingresos diferidos		112,829
Anticipos de clientes		<u>90,701</u>
Total pasivo circulante		19,122,961
Documentos por pagar a largo plazo a bancos sin garantía específica		5,100,137
Beneficios a los empleados		<u>105,353</u>
Total del pasivo		<u>24,328,451</u>

Capital contable:

Capital social		284,716
Prima en emisión de acciones		4,168,344
Distribución de capital por exceso en el valor de activos transferidos entre compañías bajo control común		-
Déficit acumulado		(462,736)
Pasivo adicional por beneficios a empleados de subsidiaria		-
Efecto de valuación de operaciones de cobertura		(46,153)
Efecto de conversión de compañías subsidiarias		809,448
Resultado por tenencia de activos no monetarios de subsidiarias		<u>-</u>
Total de capital contable		4,753,619
	\$	<u>29,082,070</u>

6. FUNCIONES DEL REPRESENTANTE COMÚN

El Representante Común tendrá los derechos y obligaciones que se contemplan en la LGTOC, incluyendo sin limitar los artículos del 215 al 218 y demás aplicables. Para todo aquello no expresamente previsto en los títulos que documenten los Certificados Bursátiles, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la mayoría de los Tenedores computada conforme lo dispuesto en dichos títulos, para que éste proceda a llevar a cabo cualquier acto en relación con los Certificados Bursátiles salvo que se indique otra cosa en el instrumento que documente la Emisión. El Representante Común tendrá, entre otros, los siguientes derechos y obligaciones:

1. Verificar que los Certificados Bursátiles cumplan con todas las disposiciones legales aplicables y, una vez hecho lo anterior, firmar como Representante Común el título respectivo.
2. Verificar la existencia de la Garantía, aceptar la Garantía por cuenta de los Tenedores mediante la firma de la misma y de los títulos que documentan los Certificados Bursátiles y mantener la Garantía a disposición de los Tenedores.
3. Vigilar el cumplimiento del destino de los fondos autorizado por la CNBV.
4. Convocar y presidir las asambleas generales de Tenedores y ejecutar sus resoluciones.
5. Firmar, en nombre de los Tenedores y previa aprobación de la asamblea general de Tenedores, los documentos o contratos que deban suscribirse o celebrarse con el Emisor.
6. Ejercer los actos que sean necesarios a efecto de salvaguardar los derechos de los Tenedores.
7. Calcular y publicar los intereses pagaderos, en su caso, respecto de los Certificados Bursátiles.
8. Calcular y publicar los avisos de pago de intereses, en su caso, y amortizaciones con respecto a los Certificados Bursátiles.
9. Actuar, frente al Emisor, como intermediario respecto de los Tenedores para el pago a éstos últimos de los intereses, en su caso, y amortizaciones correspondientes.
10. Notificar al Garante la falta de pago oportuno por parte del Emisor de cualquier cantidad pagadera conforme a los Certificados Bursátiles y, en su caso, ejercer las acciones que resuelva la asamblea de Tenedores.
11. En general, ejercer todas las funciones, facultades y obligaciones que le competen conforme a la Ley del Mercado de Valores, la LGTOC y a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV y a los sanos usos y prácticas bursátiles.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del título que documente la Emisión o de la

legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por los Tenedores de dicha Emisión.

El Representante Común podrá ser removido por acuerdo de la asamblea de Tenedores correspondiente, en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sucesor haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todas las cantidades pagaderas conforme a todos los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa o aquellos con relación a los cuales haya sido designado como tal sean pagados en su totalidad (incluyendo, para estos efectos, los intereses, en su caso, devengados y no pagados y las demás cantidades pagaderas).

El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto u honorario o cantidad alguna a cargo de su patrimonio para llevar a cabo sus funciones.

7. ASAMBLEAS DE TENEDORES

Los Tenedores de los Certificados Bursátiles correspondientes a cada Emisión podrán reunirse en asamblea conforme a lo descrito a continuación. Las reglas señaladas en esta sección aplican con respecto a cada Emisión realizada y a los Tenedores de los Certificados Bursátiles correspondientes a dicha Emisión.

1. Las asambleas de los Tenedores representarán al conjunto de éstos y se regirán, en todo caso, por las disposiciones del título que documenta los Certificados Bursátiles y de la LGTOC, siendo válidas sus resoluciones respecto de todos los Tenedores, aún respecto de los ausentes y disidentes.
2. La asamblea general de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada por el Representante Común, a petición de los Tenedores, como se indica a continuación, o a petición del Emisor.
3. El Emisor y los Tenedores que representen, en lo individual o conjuntamente, un 10% de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la asamblea general de Tenedores, especificando en su petición los puntos que en la asamblea deberán tratarse, así como el lugar y hora en que deberá celebrarse dicha asamblea. El Representante Común deberá expedir la convocatoria para que la asamblea se reúna dentro del término de 15 días naturales contados a partir de la fecha en que reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumpliera con esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio del Emisor, a petición de los Tenedores solicitantes, deberá expedir la convocatoria para la reunión de la asamblea.
4. La convocatoria para las asambleas de Tenedores se publicará una vez, por lo menos, en el Diario Oficial de la Federación o en alguno de los periódicos de mayor circulación a nivel nacional, con cuando menos 10 días naturales de anticipación a la fecha en que la asamblea deba reunirse. En la convocatoria se expresarán los puntos que en la asamblea deberán tratarse.
5. Para que una asamblea de Tenedores reunida para tratar asuntos distintos a los señalados en el inciso 6 siguiente se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberán estar presentes en ella los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes.

Si la asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria para tratar asuntos distintos a los señalados en el inciso 6 siguiente, habrá quórum con cualesquiera que sea el número de Certificados Bursátiles en ella representados y sus decisiones serán válidas si son tomadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes.

6. Se requerirá que esté representado en la asamblea de Tenedores, en virtud de primera convocatoria, cuando menos aquellos Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen el 75% de los Certificados Bursátiles en circulación, y

que las decisiones sean aprobadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes, en los siguientes casos:

- (a) cuando se trate de revocar la designación del Representante Común o nombrar a cualquier otro representante común; o
 - (b) cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos o condiciones de los Certificados Bursátiles u otorgar prórrogas o esperas al Emisor respecto de los pagos de principal e intereses, en su caso, conforme al título que documente los Certificados Bursátiles.
7. Si la asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria para tratar cualesquiera de los asuntos señalados en el inciso 6 (a) anterior, se requerirá que estén presentes en ella los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas si son tomadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes. Tratándose de cualesquiera de los asuntos mencionados en el inciso 6 (b) anterior, en asambleas reunidas en virtud de una segunda o ulterior convocatoria, se requerirá que estén presentes en ella los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen cuando menos el 75% de los Certificados Bursátiles en circulación y que las decisiones sean aprobadas por lo menos por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes.
 8. Para asistir a las asambleas de Tenedores, los Tenedores deberán depositar las constancias de depósito que expida Indeval y el listado que al efecto expida la casa de bolsa correspondiente, de ser el caso, respecto de los Certificados Bursátiles de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria a la asamblea de Tenedores, por lo menos el Día Hábil anterior a la fecha en que la asamblea de Tenedores deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder.
 9. En ningún caso podrán ser representados en la asamblea de Tenedores, los Certificados Bursátiles que el Emisor, el Garante o cualquier persona afiliada con el Emisor o el Garante hayan adquirido.
 10. De cada asamblea se levantará acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario de la asamblea. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas así como los títulos, libros de contabilidad y demás datos y documentos que se refieran a la actuación de las asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por éste y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.
 11. Para efectos de calcular el quórum de asistencia a las asambleas de Tenedores, se tomará como base el número de Certificados Bursátiles en circulación. La asamblea de Tenedores será presidida por el Representante Común y en ella los Tenedores tendrán derecho a tantos votos como les correspondan en virtud de los

Certificados Bursátiles que posean, computándose un voto por cada Certificado Bursátil en circulación.

12. No obstante lo establecido anteriormente, las resoluciones tomadas fuera de asamblea por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieren sido adoptadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.

Nada de lo contenido en el presente limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con el artículo 223 de la LGTOC.

8. NOMBRES DE PERSONAS CON PARTICIPACIÓN RELEVANTE EN EL PROGRAMA

Las personas que se señalan a continuación, con el carácter que se indica, participaron en la asesoría y consultoría relacionada con el establecimiento del Programa descrito en el presente Prospecto:

Daimler México, S.A. de C.V. como Emisor.

Daimler AG como Garante.

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander como intermediario colocador.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. como auditores externos del Emisor.

The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple como representante común.

Ritch Mueller, S.C. como asesores legales.

Las personas que participen en la asesoría y consultoría relacionada con cada Emisión de Largo Plazo descrito en el presente Prospecto, se señalarán en el Suplemento respectivo.

Ageo de la Vega Salazar es la persona encargada de las relaciones con los Tenedores y podrá ser localizada en las oficinas del Emisor ubicadas en Paseo de Tamarindos No. 90, Torre II, Piso 16, Colonia Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa, C.P. 05120, México, D.F., o al teléfono (55) 4155-2816, o a través del correo electrónico inversionistas.mexico@daimler.com.

Ninguna de las personas antes mencionadas, salvo el Garante, tiene un interés económico directo o indirecto en el Emisor.

El Garante ha participado en la elaboración del Programa únicamente en relación con su calidad de Garante (y los derechos y obligaciones aplicables al mismo en tal carácter) y con la Garantía, y únicamente ha proporcionado la información relativa al Garante. Por lo tanto, el Garante no asume obligaciones adicionales y no es responsable por cualquier información no proporcionada por éste.

III. EL EMISOR

1. HISTORIA Y DESARROLLO DEL EMISOR

1.1. Datos Generales

Denominación social. La denominación social del Emisor es Daimler México, S.A. de C.V. El Emisor fue constituido bajo la denominación Daimler México Holding, S.A. de C.V., cambiando su denominación a la actual conforme a resolución de su asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 28 de septiembre de 2007.

Historia corporativa. El Emisor es una sociedad anónima de capital variable constituida conforme a las leyes de México. El Emisor fue constituido el 21 de mayo de 2007 y tiene una duración de 99 años.

Ubicación de sus oficinas principales y otros datos. Las oficinas principales del Emisor se ubican en Paseo de Tamarindos No. 90, Torre II, Piso 16, Colonia Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa, C.P. 05120, México, D.F. El teléfono del Emisor es el (55) 4155-2800. La página de internet del Emisor es www.daimler.com.mx. La información contenida en la página de internet del Emisor o en cualquier otro medio no forma parte de este Prospecto.

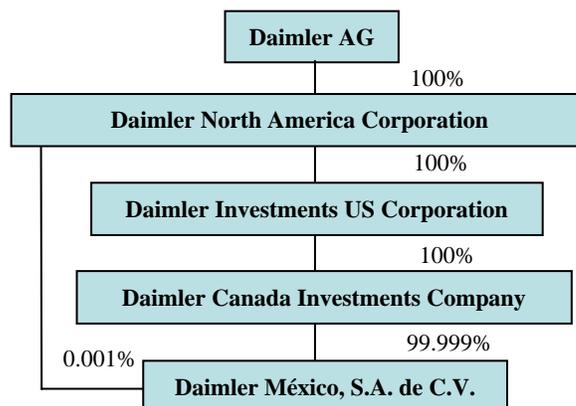
1.2. Evolución del Emisor

El Emisor es una subsidiaria indirecta de Daimler AG que concentra las operaciones de ésta última en México.

1.2.1. Daimler AG

El Emisor es el tenedor de las acciones de las empresas del grupo Daimler con operaciones en México, salvo por las sociedades Detroit Diesel-Allison de México, S.A. de C.V. y Detroit Diesel Remanufacturing, S. de R.L de C.V., cuyas operaciones son independientes de las realizadas por el Emisor, y es subsidiaria directa de Daimler Canada Investments Company, constituida en Canadá, y subsidiaria indirecta de Daimler AG, constituida en Alemania.

A continuación se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa actual de Daimler AG en relación con su inversión en el Emisor.



El grupo Daimler, cuyos antecedentes datan de 1886, se encuentra dentro de las empresas automotrices más importantes a nivel mundial. En 2008, Daimler obtuvo ingresos a nivel global por €95.9 mil millones, de los cuales 49% fue generado por Automóviles Mercedes-Benz, 27% por Tractocamiones Daimler, 9% por Daimler Servicios Financieros y 15% por el segmento de Vans, Autobuses y Otros. A finales de 2008, Daimler empleaba a más de 270,000 personas a nivel mundial.

El grupo Daimler es proveedor de automóviles del segmento premium y productor a nivel mundial de tractocamiones y camiones de uso pesado y medio, contando con una amplia gama de tractocamiones, camiones, vans y autobuses. La cartera de productos se complementa con la prestación de una serie de servicios automotrices diseñados a la medida. Daimler tiene una participación accionaria del 22.5% en EADS, una empresa líder en las industrias del espacio y defensa. Adicionalmente, durante 2008, el Garante adquirió una participación accionaria del 28.4% en Tognum AG, uno de los fabricantes de motores para uso fuera de carretera líder en el mundo. Como resultado de la transmisión de una participación accionaria mayoritaria en Chrysler a Cerberus en agosto de 2007, Daimler mantiene una participación accionaria del 19.9% en Chrysler, un fabricante de automóviles en los Estados Unidos. Para información actualizada sobre la tenencia accionaria de Daimler en Chrysler, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA – 1. El Garante – 1.6. Acontecimientos Recientes” del presente Prospecto.

Las operaciones del grupo Daimler están integradas actualmente a nivel mundial por las siguientes divisiones:

- *Automóviles Mercedes-Benz (Mercedes-Benz Cars)*. Los productos suministrados por esta división abarcan desde automóviles subcompactos de alta calidad de la marca smart a vehículos premium de las marcas Mercedes-Benz y AMG hasta sedanes de lujo Maybach.
- *Tractocamiones Daimler (Daimler Trucks)*. Esta división produce y desarrolla vehículos dentro de una red mundial bajo las marcas Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star y Mitsubishi Fuso. La gama de productos de la división Tractocamiones Daimler abarca tractocamiones y camiones de uso ligero, medio y pesado para desplazamientos locales y de larga distancia y para la industria de la construcción, así como vehículos especiales para uso de gobiernos locales y municipales. Debido al vínculo estrecho en términos de tecnología de producción, la gama de productos también incluye autobuses de las marcas Thomas Built Buses y Mitsubishi Fuso.
- *Daimler Servicios Financieros (Daimler Financial Services)*. Esta división apoya la venta de unidades de las marcas del grupo en más de 40 países. Su portafolio de productos comprende principalmente paquetes financieros y de arrendamiento financiero para distribuidores y clientes. Sin embargo, también presta servicios como seguros, administración de flotillas, productos de inversión y tarjetas de crédito.
- *Vans, Autobuses y Otros (Vans, Buses, Others)*. Esta división comprende, principalmente, las unidades de negocio Vans Mercedes-Benz (*Mercedes-Benz Vans*) y Autobuses Daimler (*Daimler Buses*), y las tenencias accionarias en

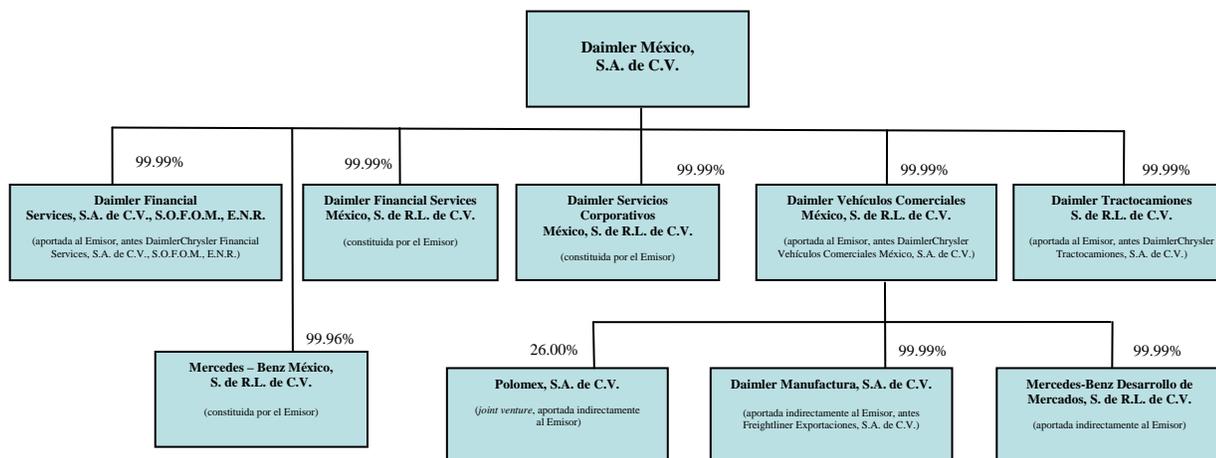
EADS, Tognum AG y Chrysler Holding LLC. La división produce vans bajo la marca Mercedes-Benz con las líneas Vito, Viano, Sprinter y Vario. Así mismo, produce una amplia gama de productos para transporte foráneo, urbano y suburbano, así como chasis de autobús bajo las marcas Mercedes-Benz, Setra y Orion. Para información actualizada sobre la tenencia accionaria de Daimler en Chrysler, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA – 1. El Garante – 1.6. Acontecimientos Recientes” del presente Prospecto.

1.2.2. El Emisor

En México, como parte de la separación de las operaciones Chrysler del grupo en 2007, se constituyó el Emisor, que es una sociedad controladora de las acciones de las empresas del grupo Daimler en México, y que realiza actividades de índole corporativa en diversas áreas para beneficio de sus Subsidiarias, tales como tesorería, relaciones gubernamentales, impuestos y legal y presta estos servicios a todas las Subsidiarias. Adicionalmente, como parte de la separación de las operaciones Chrysler, por un lado fueron aportadas al Emisor diversas empresas que antes formaban parte del grupo DaimlerChrysler en México y que ahora operan como empresas del grupo Daimler en México y por otro, el Emisor constituyó sociedades que adquirieron, de ciertas empresas que se mantuvieron dentro de las operaciones de Chrysler, ciertos derechos y obligaciones respecto de las operaciones relacionadas con la importación, distribución y comercialización en México de los vehículos de las Marcas Daimler y de los servicios financieros relacionados con los mismos.

Las operaciones del grupo Daimler en México están agrupadas en tres unidades de negocio: vehículos comerciales (encargada de la importación, ensamble, exportación y comercialización de tractocamiones, camiones, autobuses y vans), automóviles (encargada de la importación, exportación y comercialización de automóviles) y servicios financieros.

El Emisor realiza sus operaciones en sus tres distintas áreas de negocios a través de Subsidiarias. El Emisor controla directamente seis Subsidiarias en las que participa como accionista mayoritario y de manera indirecta dos Subsidiarias adicionales. A continuación se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa actual del Emisor e indica qué Subsidiarias fueron aportadas al Emisor como parte de la separación de las operaciones Chrysler del grupo en 2007 y cuáles fueron constituidas por el Emisor posteriormente a dicho proceso de separación. El Emisor cuenta con el control del voto de sustancialmente todo el capital de sus Subsidiarias, ya sea directa o indirectamente.



La identidad de las Subsidiarias que se dedican a cada una de las áreas de negocio del Emisor se describe en la sección “III. EL EMISOR – 2. Descripción del Negocio.”

Adicionalmente, el Emisor cuenta con una participación en un *joint venture* con la empresa carrocera brasileña Marcopolo, S.A., llamado Polomex según se describe en la Sección “III. EL EMISOR – 2. Descripción del Negocio” de este Prospecto.

1.2.3. Antecedentes del Emisor y de las operaciones del grupo Daimler en México

A continuación se describe la evolución a la fecha de los negocios de vehículos comerciales, automóviles y servicios financieros del grupo Daimler en México desde sus inicios en 1956, pasando por su consolidación con Chrysler y su reciente separación.

Vehículos Comerciales y Automóviles

Mercedes-Benz inicia operaciones de ensamble de automóviles en México en 1956. La operación se desarrolló durante cerca de ocho años. Sin embargo, debido a la expedición de un decreto para el sector automotriz que estableció un requisito de contenido local mínimo de 60% para las unidades que fueran vendidas en México, Mercedes-Benz dejó de ensamblar unidades en México.

Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V. se constituyó en 1971 bajo la denominación Fábricas Autocar Mexicana, S.A. de C.V. En 1985, el consorcio Daimler-Benz adquirió el 49% de las acciones de esta sociedad, denominada para entonces Fabrica de Autotransportes Mexicana, S.A. de C.V. (FAMSA). En 1987, esta empresa inicia la producción de motores diesel con tecnología Mercedes-Benz destinados a vehículos comerciales.

En 1989, Daimler-Benz amplía su participación accionaria en Fábrica de Autotransportes Mexicana, S.A. de C.V. al 80%. Como resultado de la participación mayoritaria de Mercedes-Benz en dicha empresa, en 1991 Fabrica de Autotransportes Mexicana, S.A. de C.V. modifica su denominación social a Mercedes-Benz México, S.A. de C.V. En ese mismo año, se presenta oficialmente la gama de vehículos comerciales Mercedes-Benz en

México, que incluye los camiones y chasis HPN y los autobuses foráneos 0-371, todos de la marca Mercedes-Benz y la línea de tractocamiones Freightliner.

En 1992 se inaugura el edificio corporativo de Mercedes-Benz México, S.A. de C.V. en Santiago de Galeana, Estado de México. En 1993, Mercedes-Benz reingresa al mercado de automóviles premium en México con el ensamble del modelo E-420 en su planta en Santiago de Galeana, Estado de México y la comercialización de los modelos Clase C, Clase E y la Clase S; siendo así, la primer marca de automóviles del segmento premium europea en reiniciar operaciones en México en casi cuarenta años.

En 1994 se inaugura la planta de manufactura de autobuses en el municipio de García, Nuevo León para el ensamble de autobuses completos Mercedes-Benz a través de un *joint venture* con la empresa carrocera brasileña CAIO.

En 1995, Daimler-Benz adquiere el 20% restante de las acciones de Mercedes-Benz México, S.A. de C.V. En 1997 inicia la operación del Centro de Distribución de Partes en la Cd. de San Luis Potosí y dos años después se lanza al mercado la marca de camiones y tractocamiones Sterling.

En 1998 inicia sus operaciones Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S.A. de C.V., empresa dedicada a la comercialización de tractocamiones, camiones y autobuses seminuevos y arranca el proyecto para fabricar tractocamiones en la planta de Santiago de Galeana para exportación al mercado norteamericano.

En 1999, a raíz de la fusión a nivel mundial del consorcio Daimler-Benz con Chrysler Corporation, se fusionan en México Grupo Chrysler de México, S.A. de C.V. y Daimler-Benz México, S.A. de C.V. para crear DaimlerChrysler México Holding, S.A. de C.V. Como resultado de esa fusión, se decide separar las operaciones de vehículos comerciales y automóviles que hasta la fecha realizaba Mercedes-Benz México, S.A. de C.V. Dicha empresa, ahora bajo la estructura del consorcio DaimlerChrysler, queda encargada del negocio de vehículos comerciales y DaimlerChrysler de México, S.A. de C.V. (hoy Chrysler de México, S.A. de C.V.) queda al frente de la comercialización de automóviles Mercedes-Benz en el país. Así mismo, la planta de Santiago de Galeana deja de producir automóviles para enfocarse completamente a la producción de tractocamiones y camiones.

En octubre de 2000, Mercedes-Benz México, S.A. de C.V. establece un *joint venture* con la empresa carrocera brasileña Marcopolo, S.A. para la fabricación de autobuses completos en la planta de García, Nuevo León a través de la sociedad mexicana Polomex, S.A. de C.V.

En 2004, como parte de la consolidación del grupo DaimlerChrysler en México, Mercedes-Benz México, S.A. de C.V. cambia de denominación a DaimlerChrysler Vehículos Comerciales México, S.A. de C.V.

Como resultado de la separación de las operaciones del grupo automotriz DaimlerChrysler ocurrida en 2007, durante ese año se constituyó el Emisor, el cual recibió como aportaciones de capital social de parte de su accionista mayoritario, Daimler Canada Investments Company, entre otras, las acciones representativas del capital social de las sociedades Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V. (antes DaimlerChrysler Vehículos Comerciales México, S.A. de C.V.) y Daimler Tractocamiones, S. de R.L. de C.V. (antes DaimlerChrysler Tractocamiones, S.A. de

C.V.), con lo cual quedó integrado al Emisor el negocio de vehículos comerciales de las Marcas Daimler que antes formaban parte de DaimlerChrysler en México.

Así mismo, a través de una operación realizada el 2 de agosto de 2007, entre Mercedes-Benz México, S. de R.L. de C.V., una Subsidiaria del Emisor, y Chrysler de México, S.A. de C.V., representante exclusivo en México para la distribución de los automóviles de las marcas Mercedes-Benz y smart, la segunda cedió a la primera los contratos de distribución celebrados con DaimlerChrysler AG y smart GmbH y los contratos de distribución con la red de distribuidores de automóviles Mercedes-Benz y smart en México, con lo cual quedaron integradas al Emisor las operaciones de distribución de automóviles en México de estas marcas.

Hasta el 31 de diciembre de 2008, las operaciones de importación y comercialización de automóviles Mercedes-Benz, Maybach y smart y de sus refacciones y accesorios fueron desarrolladas por Mercedes-Benz México a través de una entidad del grupo Chrysler, con la cual Mercedes-Benz México tenía celebrado un contrato de subdistribución. A partir del 1º de enero de 2009, dichas actividades son desarrolladas directamente por Mercedes-Benz México. Así mismo, el 31 de marzo de 2009 deja de comercializarse la marca de tractocamiones y camiones de la marca Sterling.

Servicios Financieros

Mercedes-Benz Credit Corporation, división de servicios financieros de Daimler-Benz, inició operaciones en México en 1992 bajo el nombre Mercedes-Benz Leasing México, S.A. de C.V. En sus orígenes, dicha empresa se dedicó exclusivamente al financiamiento de vehículos comerciales. En 1996 incursiona dentro del mercado de financiamiento de automóviles.

En 1999, como resultado de la fusión del consorcio Daimler-Benz y Chrysler Corporation, Mercedes-Benz Leasing México, S.A. de C.V. se fusiona con la financiera del grupo Chrysler, creándose la empresa que sería denominada DaimlerChrysler Services de México, S.A. de C.V. Dicha empresa quedó encargada de la prestación de servicios de financiamiento a distribuidores y consumidores para la adquisición y arrendamiento de los vehículos comerciales y automóviles comercializados por DaimlerChrysler en México.

A raíz de la desincorporación de los activos Chrysler del grupo DaimlerChrysler en 2007, el 28 de junio de 2007, Daimler Financial Services México, empresa constituida por el Emisor, adquirió de DaimlerChrysler Financial Services México, S.A. de C.V. todos los activos y pasivos relacionados con el financiamiento y arrendamiento de vehículos comerciales y automóviles de las Marcas Daimler mediante un contrato de compraventa y de cesión de derechos. Así mismo, el Emisor recibió como aportación a su capital social de parte de su accionista mayoritario Daimler Canada Investments Company, las acciones representativas del capital social de Daimler Financial Services, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R. (antes DaimlerChrysler Financial Services, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R.), sociedad especializada en el financiamiento de autobuses para el segmento de pasaje (suburbano, urbano y foráneo). De esta manera, quedan integradas las operaciones de servicios financieros respecto de los vehículos de las Marcas Daimler al Emisor.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El Emisor es una sociedad controlada indirectamente por Daimler AG. Sus acciones no cotizan en ninguna bolsa de valores. El Emisor es una compañía controladora cuyas Subsidiarias significativas se dedican a las actividades que se describen a continuación. Las operaciones que realizan las Subsidiarias se dividen en tres unidades de negocios: vehículos comerciales (encargada de la importación, ensamble, exportación y comercialización de tractocamiones, camiones, autobuses y vans), automóviles (encargada de la importación, exportación y comercialización de automóviles) y servicios financieros.

Tratándose de información contenida en este Prospecto para períodos anteriores a la separación de DaimlerChrysler, la misma únicamente incluye la correspondiente a las distintas unidades de negocio de Daimler México y sus Subsidiarias y no incluye, por lo tanto, información correspondiente a las operaciones de Chrysler.

Vehículos Comerciales

La unidad de negocios de vehículos comerciales se dedica a la importación, ensamble, exportación y comercialización en México de tractocamiones, camiones, autobuses y vans. Las Subsidiarias encargadas de desarrollar dicho negocio son las siguientes:

- Daimler Vehículos Comerciales México se dedica a la importación, ensamble, exportación a EUA y Centro y Sudamérica y comercialización en México de tractocamiones y camiones de la marca Freightliner, a la importación, ensamble y comercialización en México de autobuses de la marca Mercedes-Benz, y la importación y comercialización en México de vans de la marca Mercedes-Benz. Adicionalmente esta Subsidiaria es propietaria de las plantas de Santiago de Galeana, Estado de México y García, Nuevo León y el Centro Internacional de Distribución de Partes en San Luis Potosí.
- Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R.L. de C.V. se dedica a la comercialización de tractocamiones, camiones y autobuses seminuevos en México.
- Daimler Tractocamiones es la propietaria de la planta para producir tractocamiones de la marca Freightliner en Saltillo, Coahuila.

Servicios Financieros

Esta unidad de negocios se dedica a prestar servicios financieros a Distribuidores Daimler y a clientes de toda la gama de productos que comercializan Daimler Vehículos Comerciales y Mercedes-Benz Automóviles. Esta línea de negocio desarrolla sus actividades a través de las siguientes Subsidiarias:

- Daimler Financial Services México se dedica a prestar servicios financieros generales a Distribuidores Daimler y a clientes de toda la gama de productos de las Marcas Daimler en México.

- Daimler Financial Services, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R. se dedica a prestar servicios financieros especializados al segmento de pasaje urbano, suburbano y foráneo para la adquisición o arrendamiento de autobuses.

Automóviles

Esta unidad de negocios se dedica a la importación y comercialización de automóviles de las marcas Mercedes-Benz, Maybach y smart. Desde el 1º de enero de 2009, las operaciones de esta unidad de negocios se realizan directamente a través de la Subsidiaria Mercedes-Benz México. Entre agosto de 2007 y diciembre de 2008, en tanto Mercedes-Benz México contaba con la infraestructura necesaria para realizar dichas operaciones de manera independiente, las mismas fueron desarrolladas por Mercedes-Benz México a través de una entidad del grupo Chrysler, con la cual tenía celebrado un contrato de subdistribución que se mantuvo vigente hasta que Mercedes-Benz México contó con la infraestructura necesaria para realizar dichas operaciones de manera independiente. Las principales características del contrato de subdistribución y de su terminación se describen más abajo en la presente sección “III. EL EMISOR – 2. Descripción del Negocio – 2.1. Actividades Principales” del presente Prospecto.

Otros

El Emisor también controla a las siguientes Subsidiarias, dedicadas a la prestación de servicios al Emisor o a otras Subsidiarias del mismo:

- Daimler Servicios Corporativos, la cual presta servicios administrativos para diversas Subsidiarias del grupo.
- Daimler Manufactura se dedica a prestar servicios de personal para la planta en Saltillo.

El Emisor ha celebrado diversos contratos de comisión mercantil con sus Subsidiarias, todos en condiciones de mercado mediante los cuales les presta servicios relativos a la contratación de financiamientos, inversión de excedentes, derivados y todo lo relacionado a mercados financieros, relaciones gubernamentales y apoyo jurídico.

Ingresos por Unidad de Negocio

Los ingresos totales del Emisor durante el año de 2008 fueron de \$20,443 millones, de los cuales 92.4% fue generado por Daimler Vehículos Comerciales, 0.3% por Mercedes-Benz Automóviles y 7.3% por Daimler Servicios Financieros y durante el período del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007 fueron de \$8,334 millones, de los cuales 88.5% fue generado por Daimler Vehículos Comerciales, 0.4% por Mercedes-Benz Automóviles y 11.1% por Daimler Servicios Financieros. Los ingresos a los que se refiere el presente párrafo no se aprecian de forma inmediata en los estados financieros consolidados auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, ya que debido a su presentación, parte de dichos ingresos se incluyen en los rubros del resultado integral de financiamiento y de otros ingresos.

Las utilidades antes de impuestos y partidas extraordinarias del Emisor durante 2008 fueron de \$938.1 millones, de las cuales 47.3% fue generado por Daimler Vehículos Comerciales, (5.1)% por Mercedes-Benz Automóviles y 57.9% por Daimler Servicios

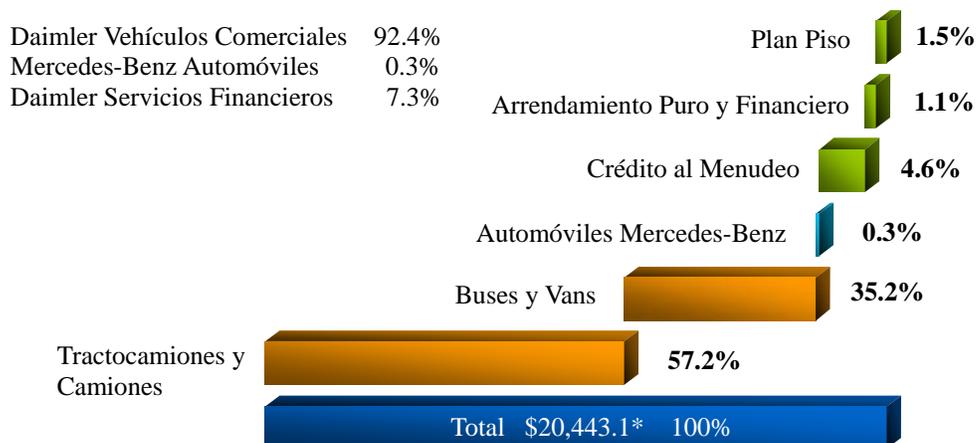
Financieros y durante el período del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007 fueron de \$452 millones, de los cuales 73.9% fue generado por Daimler Vehículos Comerciales, 2.5% por Mercedes-Benz Automóviles y 23.6% por Daimler Servicios Financieros.

Los anteriores ingresos y utilidades antes de impuestos y partidas extraordinarias contabilizados para Mercedes-Benz Automóviles corresponden únicamente al margen resultante de la comercialización de sus productos a través del contrato de subdistribución celebrado con su agente, una empresa del grupo Chrysler que importaba y comercializaba los automóviles Mercedes-Benz y smart de manera temporal (y hasta el 31 de diciembre de 2008), menos gastos y costos generados por dicho agente, incluido el pago de la comisión por los servicios prestados y no incluyen el monto de las ventas de estos automóviles, los cuales eran contabilizados como ventas del agente. Terminada la vigencia de dicho contrato, la unidad de negocios Automóviles Mercedes-Benz importa y comercializa directamente los automóviles de las marcas Mercedes-Benz y smart y contabiliza dichas ventas en sus resultados.

Sin darle efecto al contrato de subdistribución celebrado entre Mercedes-Benz Automóviles y su agente, los ingresos totales del Emisor durante el ejercicio de 2008 hubieran sido de \$23,776.1 millones, de los cuales 79.5% hubieran sido generados por Daimler Vehículos Comerciales, 14.3% por Mercedes-Benz Automóviles y 8.3% por Daimler Servicios Financieros y durante el período del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007 hubieran sido de \$11,066 millones, de los cuales 66.72% hubiera sido generado por Daimler Vehículos Comerciales, 24.9% por Mercedes-Benz Automóviles y 8.3% por Daimler Servicios Financieros.

A continuación se muestra la distribución de ingresos de las Subsidiarias del Emisor durante el ejercicio de 2008.

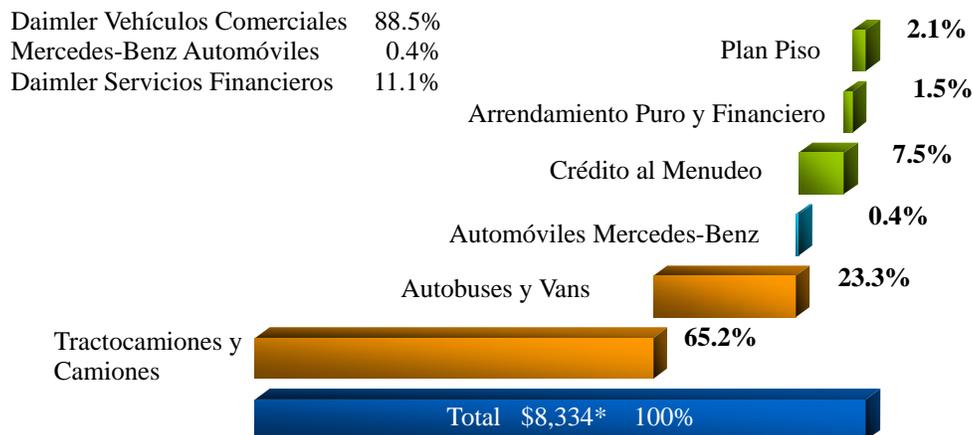
**Distribución de Ingresos de las Subsidiarias del Emisor
al 31 de diciembre de 2008**



* Incluye ingresos por intereses.
Fuente: Emisor.

A continuación se muestra la distribución de ingresos de las Subsidiarias del Emisor del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007.

**Distribución de Ingresos de las Subsidiarias del Emisor
al 31 de diciembre de 2007**



* Incluye ingresos por intereses.

Fuente: Emisor.

Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor no contaba con empleados. Ciertas Subsidiarias del Emisor cuentan con empleados. Al 31 de diciembre de 2008, estas Subsidiarias contaban con 3,116 empleados.

2.1. Actividades Principales

2.1.1. Daimler Vehículos Comerciales

La principal actividad que realiza Daimler Vehículos Comerciales consiste en importar unidades completas (CBUs) y *kits*, importar o adquirir localmente materiales para la producción y refacciones de tractocamiones, camiones, autobuses y vans, ensamblar tractocamiones, camiones y autobuses, exportar tractocamiones y camiones a EUA y Centro y Sudamérica y comercializar toda clase de tractocamiones, camiones, autobuses y vans de diversos pesos, especificaciones y aplicaciones de las marcas Freightliner y Mercedes-Benz en México.

Daimler Vehículos Comerciales es el único fabricante de vehículos comerciales con productos que cubren todas las necesidades de transporte de carga y pasajeros del mercado en México, ofreciendo productos para los segmentos de camiones y tractocamiones, autobuses y vans, todos con la tecnología, calidad y respaldo de Daimler a nivel mundial.

2.1.1.1. Productos

Los productos de Daimler Vehículos Comerciales que se comercializan o ensamblan en México son:

- Camiones y tractocamiones marca Freightliner de uso medio y carga pesada. En la actualidad, los modelos producidos son los siguientes:

- Business Class M2 (clase 6, 7 y 8). Disponible con cabina para aplicaciones de uso medio, reparto, recolección de valores, transporte de carga y vocacionales. Es ensamblado en México y destinado al mercado doméstico y extranjero.
- Business Class M2 112 (clase 8). Camión con cabina de aluminio para aplicaciones de uso medio como tractocamión, tanquero, revolvedoras y equipos de construcción. Es ensamblado en México y destinado al mercado doméstico y extranjero.
- Columbia CL120 (clase 8). Camión y tractocamión para aplicaciones en el transporte de carga pesada y en las industrias de la construcción y minería. Es ensamblado en México y destinado al mercado doméstico y extranjero.
- Coronado (clase 8). Camión y tractocamión para transporte de carga pesada. Es ensamblado en México y destinado al mercado extranjero.
- Camiones marca Freightliner de uso ligero. En la actualidad, el modelo comercializado es el Freightliner 360 (clase 4). Camión con diseño *cab-over* para aplicaciones de reparto urbano y suburbano de mercancías, grúas, reparto de gas l.p., y cualquier otra aplicación que requiera la instalación de equipo adicional. Este modelo es importado a México como unidad completa (CBU) y destinado al mercado doméstico.
- Autobuses marca Mercedes-Benz para el transporte de pasajeros. Dichos autobuses atienden tanto al sector de transporte colectivo, uso foráneo y escuelas y personal. Los modelos actualmente distribuidos, todos ensamblados en México (excepto el modelo Coraza S2) y destinados al mercado doméstico son:
 - Boxer. Autobús para uso urbano de 25, 33 y 37 asientos.
 - Coraza S2. Autobús para el transporte escolar y de personal con configuración de asientos de acuerdo a la carrocería.
 - Torino. Autobús para uso urbano de 31, 39 y 41 asientos.
 - Allegro. Autobús para uso suburbano de 45 asientos.
 - Andare G6 Class. Autobús para uso foráneo de 45 asientos
 - Turiclass. Autobús para uso foráneo de 45 asientos.
 - Multego. Autobús para uso foráneo de 42 y 50 asientos.
 - Gran Viale. Vehículo articulado para transporte masivo de las grandes ciudades con configuración de asientos de acuerdo a las necesidades de los clientes.

- Vans marca Mercedes-Benz, que comprende los modelos Sprinter con tres aplicaciones (cargo van, *wagon* y chasis cabina) de pesos brutos vehiculares de 3.88 a 5.0 toneladas y diversas distancias entre ejes. Estas vans son importadas como unidades completas (CBUs) y destinadas al mercado doméstico.

2.1.1.2. Proceso de Negocios del Sector de Daimler Vehículos Comerciales

El negocio de Daimler Vehículos Comerciales se divide en los siguientes procesos:

Tractocamiones y camiones

- la importación de unidades completas (CBUs);
- la importación o adquisición local de materiales para la producción (partes empleadas para la producción de un vehículo que no se encuentran subensambladas en *kits*, y que una vez ensambladas forman en su conjunto una unidad completa) y refacciones de camiones y tractocamiones de la marca Freightliner;
- el ensamble de materiales para la producción de camiones y tractocamiones de la marca Freightliner, tanto para el mercado doméstico y el extranjero;
- la exportación de camiones y tractocamiones Freightliner a EUA y Centro y Sudamérica principalmente; y
- la comercialización de camiones y tractocamiones de las marca Freightliner y de sus refacciones en México.

Autobuses

- la importación de *kits* (paquete de componentes y subensambles para armar un vehículo, y que una vez ensamblados forman en su conjunto una unidad completa) de chasises para autobuses;
- la importación o adquisición local de materiales para la producción de chasises para autobuses de la marca Mercedes-Benz y sus refacciones;
- el ensamble de *kits* de chasises para autobuses y de materiales para la producción de chasises para autobuses y, a través del *joint venture* Polomex, el carrozado de autobuses para el mercado doméstico; y
- la comercialización de chasises para autobuses y autobuses de la marca Mercedes-Benz y de sus refacciones en México.

Vans

- la importación de unidades completas (CBUs) y refacciones de vans de la marca Mercedes-Benz; y

- la comercialización de vans de la marca Mercedes-Benz y de sus refacciones en México.

Importación

Las actividades de importación de Daimler Vehículos Comerciales se concentran en los siguientes rubros principales:

- unidades completas (CBUs), *kits* y partes para la producción de tractocamiones, camiones, chasis para autobuses y vans;
- material para producción de tractocamiones, camiones, chasis para autobuses y autobuses; y
- refacciones de tractocamiones, camiones, chasis para autobuses, autobuses y vans.

Los principales proveedores de Daimler Vehículos Comerciales son empresas parte del grupo Daimler: Daimler Trucks North America, cuyas importaciones se originan en EUA, Daimler AG, cuyas importaciones se originan en Alemania, Mercedes-Benz do Brasil Ltda., cuyas importaciones se originan en Brasil y Mitsubishi Fuso Truck and Bus Corporation, cuyas importaciones se originan en Japón.

Importación de Unidades Completas (CBUs), Kits y Materiales para la Producción de Vehículos Comerciales

Para la comercialización en el mercado mexicano, Daimler Vehículos Comerciales importa unidades completas (CBUs) de camiones, tractocamiones, autobuses y vans de las diferentes plantas de Daimler de las marcas Mercedes-Benz y Freightliner. La mayor parte de las importaciones provienen de proveedores que forman parte del grupo Daimler de EUA, Alemania, Brasil y Japón. El siguiente cuadro señala el número de unidades completas (CBUs) importadas por Daimler Vehículos Comerciales entre 2006 y 2008 distinguiéndolas por segmento.

Segmento Unidades completas (CBUs)	2006 (unidades)	2007 (unidades)	2008 (unidades)
Camiones y Tractocamiones	794	959	468
Autobuses	258	128	168
Vans	1,196	2,284	1,772

Fuente: Emisor.

Para la manufactura de los camiones y tractocamiones Freightliner y de los autobuses Mercedes-Benz, Daimler Vehículos Comerciales importa materiales para la producción y *kits* de diversos proveedores a nivel mundial incluyendo empresas del grupo Daimler, dependiendo de la especificación y tipo de vehículo. La mayor parte de las importaciones provienen de proveedores que forman parte del grupo Daimler en EUA, Alemania y Brasil. El siguiente cuadro señala el número de lotes de materiales para la producción de unidades y de *kits* importados por Daimler Vehículos Comerciales entre 2006 y 2008 distinguiéndolos por segmento.

Segmento	2006 (unidades)	2007 (unidades)	2008 (unidades)
Camiones y Tractocamiones			
- Lotes de materiales para la producción de unidades*	23,449	25,959	24,380
Autobuses			
- <i>Kits</i>	261	76	103
Lotes de materiales para la producción de unidades*	5,128	5,156	5,928

* Cada lote equivale al conjunto de partes requeridos para producir una unidad completa (CBU).

Fuente: Emisor.

Importación de Refacciones

Las importaciones de refacciones para surtir el mercado nacional, al igual que el material de ensamble tienen su origen en diversos proveedores y diferentes países, incluyendo también a empresas del grupo Daimler a nivel mundial. Las importaciones de refacciones por *item* (número de referencia con el cual se identifica una parte o refacción sin importar el monto total de cada una de estas partes) ha mostrado un incremento durante el período entre 2006 y 2008, como se muestra en la tabla a continuación.

Segmento	2006 (items)	2007 (items)	2008 (items)
Refacciones	46,507	50,008	53,509

Fuente: Emisor.

Convenios para la Importación y Fijación de Precios con las Empresas del grupo Daimler

La definición de precios de transferencia para cada unidad completa (CBU), *kit*, material para producción y refacción que Daimler Vehículos Comerciales importa varía dependiendo de los costos, tipo de unidad, volumen de compra y precio de mercado de los mismos. En todo caso, los precios de transferencia que se establecen para estos productos entre las empresas proveedoras de las mismas del grupo Daimler se rigen estrictamente bajo los requerimientos fiscales nacionales e internacionales en esta materia.

Proveeduría de Materiales para la Producción y Refacciones de Tractocamiones, Camiones y Autobuses en el Mercado Nacional

Para la manufactura de los camiones y tractocamiones Freightliner y de los autobuses Mercedes-Benz y el suministro de refacciones de los mismos, Daimler Vehículos Comerciales también adquiere materiales para la producción y refacciones de diversos proveedores nacionales.

Ensamble de Tractocamiones, Camiones y Autobuses

Una parte significativa de las operaciones de Daimler Vehículos Comerciales es el ensamble de tractocamiones y camiones Freightliner en la planta de Santiago de Galeana, Estado de México y de autobuses Mercedes-Benz en la planta de García, Nuevo León.

Tractocamiones y Camiones

Daimler Vehículos Comerciales ensambla tractocamiones y camiones de la marca Freightliner en la planta de Santiago de Galeana, Estado de México. Esta planta que inició operaciones en 1968, se dedica desde 1998 exclusivamente a la producción de camiones y tractocamiones.

Daimler Vehículos Comerciales produjo 25,542 tractocamiones y camiones en 2007, de los cuales 9,886 unidades fueron destinadas a EUA, 7,628 unidades fueron destinadas a Centro y Sudamérica y 8,028 unidades fueron destinadas al mercado nacional. En 2008, produjo 24,390 tractocamiones y camiones; de los cuales 13,687 unidades fueron destinadas a EUA, 2,928 unidades fueron destinadas a Centro y Sudamérica y 7,775 unidades fueron destinadas al mercado nacional.

A partir de febrero de 2009, Daimler Vehículos Comerciales, a través de la Subsidiaria Daimler Tractocamiones, inició la producción de tractocamiones de uso pesado de la marca Freightliner en una planta construida en Saltillo, Coahuila. La producción estimada de esta planta es de 30,000 unidades anuales. Se espera que dicha producción se destine en un 95% al mercado de exportación a EUA.

Autobuses

Daimler Vehículos Comerciales ensambla chasis para autobuses de la marca Mercedes-Benz y, a través de Polomex, su *joint venture* con la empresa carrocería brasileña Marcopolo, S.A., manufactura carrocerías para autobuses de la marca Marcopolo que son montados sobre los chasis Mercedes-Benz y que son comercializados exclusivamente por Daimler Vehículos Comerciales bajo la marca Mercedes-Benz. Estas operaciones se realizan en la planta de García, Nuevo León, que inició operaciones en 1994.

Daimler Vehículos Comerciales México y Polomex tienen celebrado un contrato de manufactura desde 2000 mediante el cual Polomex fabrica carrocerías para autobuses marca Marcopolo y las ensambla sobre los chasis para autobuses suministrados por Daimler Vehículos Comerciales México. Dicho contrato se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre de 2009.

El Emisor considera que esta planta es la única en México que fabrica autobuses para todos los segmentos que el mercado mexicano demanda, desde autobuses para viajes dentro de las ciudades hasta autobuses para viajes foráneos en las que se puede cruzar todo el país.

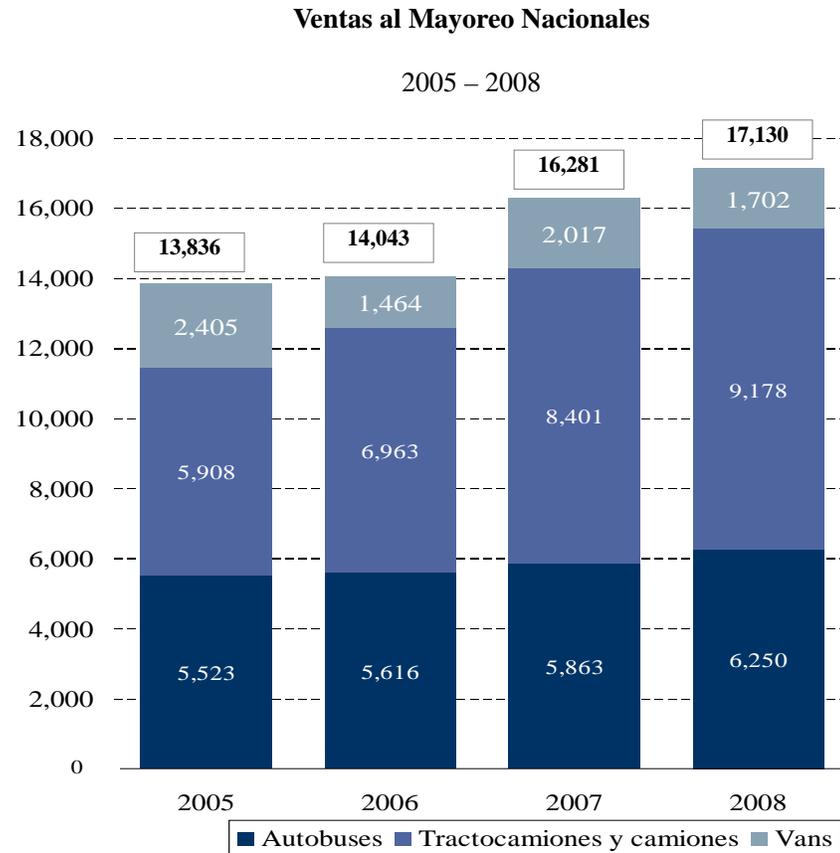
Daimler Vehículos Comerciales produjo 5,233 unidades en 2007 y 6,010 unidades en 2008.

Comercialización en el Mercado Doméstico y en el Extranjero

Las ventas de Daimler Vehículos Comerciales abarcan los mercados de EUA, México y Centro y Sudamérica.

En 2008, el mercado doméstico ocupó la mayor participación en volumen de ventas por unidad de Daimler Vehículos Comerciales con 50.9%, seguido de EUA con 38.6% y de Centro y Sudamérica con 10.5%. Por el ejercicio completo de 2008, Daimler Vehículos Comerciales vendió 34,908 vehículos comerciales de las Marcas Daimler, esto incluyendo el mercado nacional, de exportación y el segmento de seminuevos, lo que muestra un incremento de 7.2% en ventas con respecto a 2007.

La siguiente gráfica muestra el crecimiento de ventas al mayoreo en México por segmento de Daimler Vehículos Comerciales durante los últimos tres ejercicios, separando las ventas domésticas por segmento.



Fuente: Emisor.

Según se muestra en las gráficas anteriores, en México, Daimler Vehículos Comerciales comercializa las unidades completas (CBUs) de camiones y tractocamiones, autobuses y vans que importa y los tractocamiones, camiones y autobuses que ensambla en México. Durante el 2008, en el mercado nacional las Subsidiarias encargadas de este negocio vendieron al mayoreo 17,130 unidades (9,178 camiones Freightliner y Sterling y 6,250

autobuses y chasis Mercedes-Benz) alcanzando una participación del mercado de 30.8%. Adicionalmente, en el segmento de vans se vendieron al mayoreo 1,702 vans Sprinter Mercedes-Benz y en el mercado de seminuevos se vendieron 621 unidades la mayoría de los cuales fueron tractocamiones.

La siguiente tabla muestra las ventas al mayoreo de Daimler Vehículos Comerciales nuevos en México por segmento durante el período que comprende de 2006 a 2008.

Segmento	2006 (unidades)	2007 (unidades)	2008 (unidades)
Camiones	6,963	8,401	9,178
Ligero	0	37	746
Mediano	1,405	1,161	5,317
Pesado	5,558	7,203	3,115
Autobuses	5,616	5,863	6,252
Urbano	4,956	5,366	5,472
Foráneo	476	296	535
Suburbano	184	201	245
Vans			
Vans largas	1,464	2,017	1,702
Total	14,043	16,281	17,130

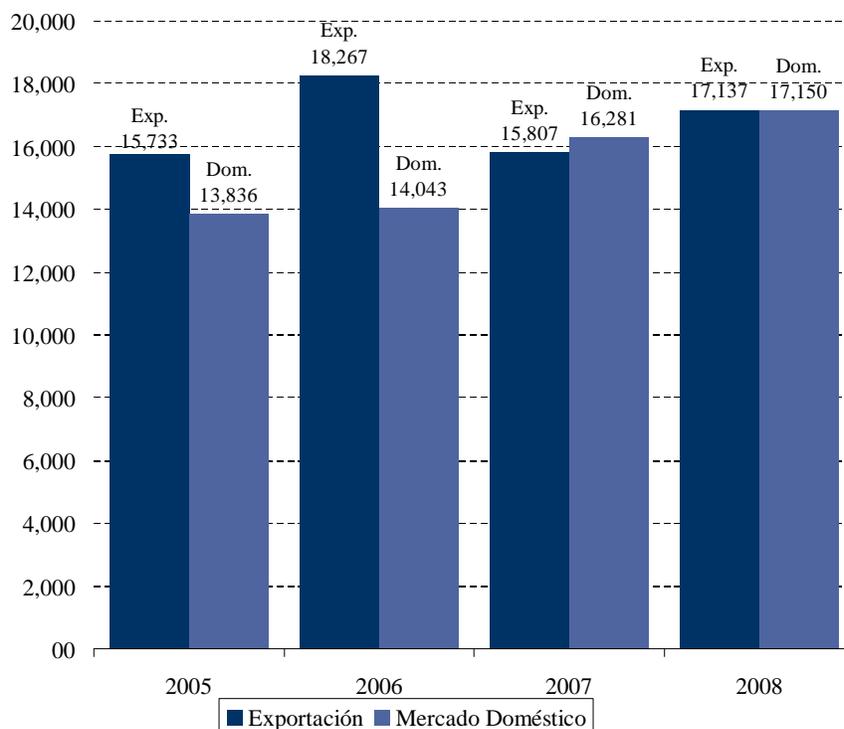
Fuente: Emisor.

A pesar de las contracciones en el mercado de vehículos comerciales en México durante la última década, Daimler Vehículos Comerciales ha tenido una tendencia a la alza en ventas en México durante ese período, siendo 2007 y 2008 años record en ventas de vehículos nuevos con 16,281 unidades en el primer año y 17,130 unidades en el segundo. A continuación se muestra una gráfica con las ventas totales de vehículos comerciales (tractocamiones, camiones, autobuses y vans) de Daimler Vehículos Comerciales de 2006 a 2008.

Ventas al Mayoreo Mercado Doméstico y de Exportación

(en unidades)

2005 – 2008



Fuente: Emisor.

Daimler Vehículos Comerciales exporta camiones y tractocamiones de la marca Freightliner a EUA y Centro y Sudamérica. Para las exportaciones a EUA, Daimler Vehículos Comerciales cobra a Daimler Trucks North America el costo de la mano de obra más gastos más margen por el ensamble de las unidades. Para las unidades destinadas al mercado doméstico y para la exportación a Centro y Sudamérica, Daimler Vehículos Comerciales compra los materiales de producción y *kits*, ensambla las unidades y las vende como unidades completas (CBUs).

Los vehículos comerciales exportados por Daimler Vehículos Comerciales por el período completo de 2008 fueron 17,137 camiones y tractocamiones Freightliner, de los cuales 13,468 unidades fueron destinadas a EUA y 3,669 unidades a Centro y Sudamérica.

La siguiente tabla muestra el número de unidades vendidas para exportación por Daimler Vehículos Comerciales a EUA.

Producto	2006 (unidades)	2007 (unidades)	2008 (unidades)
Clase Mediana	3,122	3,538	2,770
Business M2	3,122	3,538	2,770
Clase Pesada	12,329	6,433	10,935
FLD SD*	5,988	2,126	1,307
Columbia CL120	6,341	4,123	8,254
Coronado	0	184	438
Century*	0	0	936
Total	15,451	9,971	13,705

* Modelos que dejaron de comercializarse en EUA, México y Canadá a partir de julio de 2008.

Fuente: Emisor.

La siguiente tabla muestra el número de unidades vendidas para exportación por Daimler Vehículos Comerciales a Centro y Sudamérica.

Producto	2006 (unidades)	2007 (unidades)	2008 (unidades)
Clase Mediana	1,439	3,055	2,386
Business M2	1,439	3,055	2,386
Clase Pesada	1,377	2,781	1,283
FLD SD*	138	261	423
Columbia CL120	1,239	2,520	860
Total	2,816	5,836	3,669

* Este modelo, que ya no se comercializa en EUA, México y Canadá desde julio de 2008, sigue comercializándose en Centro y Sudamérica.

Fuente: Emisor.

Los mercados más importantes para los vehículos producidos por Daimler Vehículos Comerciales en Centro y Sudamérica, son Perú, Colombia, y Chile. A continuación, se indica el país de destino de las unidades vendidas.

País	2006 (unidades)	2007 (unidades)	2008 (unidades)
Perú	93	509	1,055
Colombia	679	1,437	694
Chile	329	696	1,077
Ecuador	44	38	233
Costa Rica	26	126	107
Venezuela	1,537	2,813	406
Otros	108	217	97
Total	2,816	5,836	3,669

Fuente: Emisor.

2.1.2. Mercedes-Benz Automóviles

La actividad principal de Mercedes-Benz Automóviles es importar y comercializar en México automóviles del segmento premium de las marcas Mercedes-Benz y Maybach y subcompactos de alta calidad de la marca smart. Esta unidad de negocios cuenta con la representación exclusiva en México para distribuir dichas marcas.

A partir del 1° de enero de 2009, Mercedes-Benz México realiza de manera directa las operaciones de importación y comercialización de automóviles Mercedes-Benz, Maybach y smart y de sus refacciones y accesorios en México. Anteriormente, dichas operaciones fueron desarrolladas por Mercedes-Benz México a través de una entidad del grupo Chrysler, con la cual Mercedes-Benz México tuvo celebrado un contrato de subdistribución desde agosto de 2007. Esta entidad del grupo Chrysler actuó, conforme a dicho contrato, como agente de Mercedes-Benz México para la compra de vehículos, refacciones y accesorios a Daimler AG o sus subsidiarias, la venta de los vehículos y refacciones a los Distribuidores Daimler, así como para dar cumplimiento a las obligaciones de Mercedes-Benz México conforme al contrato general de distribución celebrado entre ésta última y Daimler AG. Este contrato de subdistribución fue celebrado como resultado de la separación operativa en México de las operaciones Chrysler y Daimler al momento en que el Emisor constituyó Mercedes-Benz México para llevar a cabo las operaciones de Mercedes-Benz Automóviles. Como dicha nueva compañía no contaba con sistemas informáticos y demás infraestructura necesaria para llevar a cabo sus operaciones, Mercedes-Benz México celebró el contrato de subdistribución con la entidad del grupo Chrysler que venía realizando las actividades de importación y distribución de las marcas Mercedes-Benz, Maybach y smart. El contrato de subdistribución fue terminado con efectos a partir del 1° de enero de 2009 mediante un contrato de transmisión de activos. Las partes han previsto un esquema para la determinación de la contraprestación del mismo que será definida en 2009.

A partir de enero de 2009, las Subsidiarias respectivas del Emisor han implementado la instalación de todos dichos sistemas y procedimientos necesarios para llevar a cabo las mencionadas actividades por su propia cuenta y dicho contrato ha sido terminado.

2.1.2.1. Productos

Los automóviles de la marca Mercedes-Benz que se comercializan en México son los modelos Clase B (*sport tourer*, modelo de entrada al segmento premium), Clase C (sedán compacto), Clase SLK (*roadster*), Clase CLK Coupé (coupé y convertible deportivo), Clase E (sedán mediano), Clase CLS (coupé cuatro puertas), Clase S (sedán *full size* de super lujo), Clase CL (coupé de super lujo), Clase SL (*roadster* de super lujo), SLR McLaren (*roadster* deportivo de super lujo), Clase M (vehículo utilitario mediano), Clase GL (vehículo utilitario grande), Clase GLK (vehículo utilitario compacto), Clase R (*sport tourer* grande), Clase G (todo terreno) y algunas versiones de los modelos Guard (vehículos blindados Clase E, Clase S y Clase G). Dentro de la gama, también se distribuyen productos de alto desempeño Mercedes-AMG.

Los automóviles de la marca Maybach que se comercializan en México son el Maybach 57S, Maybach 62 y Maybach 62B4 (blindado).

Los automóviles de la marca smart que se comercializan en México son el fortwo coupé (coupé subcompacto) y el fortwo convertible (convertible subcompacto). A partir de septiembre de 2008, se introdujo a México la variante “micro-hybrid” de estos modelos que contiene un motor híbrido.

En todos los casos, estos productos son importados, están completamente armados y listos para su comercialización en México.

2.1.2.2. Importaciones

Las actividades de importación de Mercedes-Benz Automóviles se dividen en dos rubros principales:

- unidades completas (CBU); y
- refacciones y accesorios.

El principal proveedor de los vehículos Mercedes-Benz y smart es Daimler AG. Los vehículos Mercedes-Benz son importados principalmente de Alemania y EUA. Los vehículos smart son importados de Francia.

Importación de Unidades Completas (CBUs)

Mercedes-Benz Automóviles importa todas las unidades Mercedes-Benz y smart que son comercializadas en México. Las unidades Mercedes-Benz representan casi el 89.6% de las importaciones de esta unidad de negocios. El siguiente cuadro señala el número de unidades importadas entre 2006 y 2008.

Marca	2006 (unidades)	2007 (unidades)	2008 (unidades)
Mercedes Benz	4,931	5,785	6,828
A/B	632	555	527
C	2251	3094	3,803
E	874	862	729
S	169	208	193
SUV	1005	1066	1,576
smart	489	623	796
Total	5,420	6,408	7,624

Fuente: Emisor.

Importación de refacciones

Mercedes-Benz Automóviles importa refacciones a efecto de dar servicio a los vehículos vendidos en el mercado doméstico. Las importaciones de refacciones provienen principalmente de Daimler AG (Alemania).

La siguiente tabla muestra el desarrollo de importaciones de refacciones de Mercedes-Benz Automóviles durante el 2006, 2007 y 2008.

Segmento	2006 (ítems)	2007 (ítems)	2008 (ítems)
Refacciones	27,577	37,871	53,976

Fuente: Emisor.

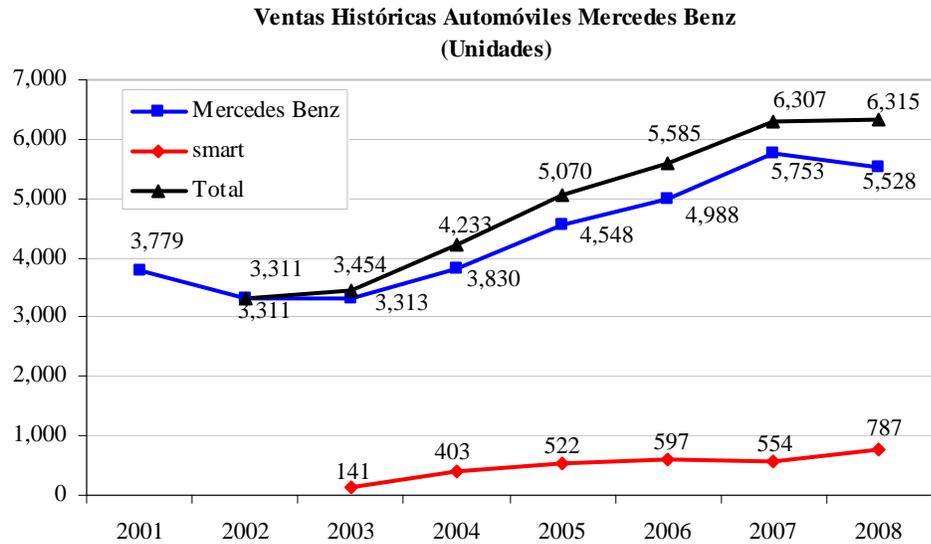
Convenios para la Importación y Fijación de Precios con las Empresas del grupo Daimler

La definición de los precios de transferencia de los automóviles, refacciones y accesorios que fija Daimler AG a Mercedes-Benz Automóviles se determina conforme al porcentaje de retorno sobre ventas (ROS por sus siglas en inglés, *Return On Sales*) establecido para el Emisor por Daimler AG. En todo caso, los precios de transferencia que se establecen para estos productos se rigen estrictamente bajo los requerimientos fiscales nacionales e internacionales en esta materia.

2.1.2.3. Comercialización en México

Las ventas de Mercedes-Benz Automóviles se realizan exclusivamente en México. Desde hace cinco años, la comercialización de los automóviles de las marcas Mercedes-Benz y smart muestra un ritmo de crecimiento constante. Al cierre de 2008, Mercedes-Benz Automóviles vendió en total 6,315 unidades, lo que representa un incremento de 0.13% en ventas con respecto al 2007.

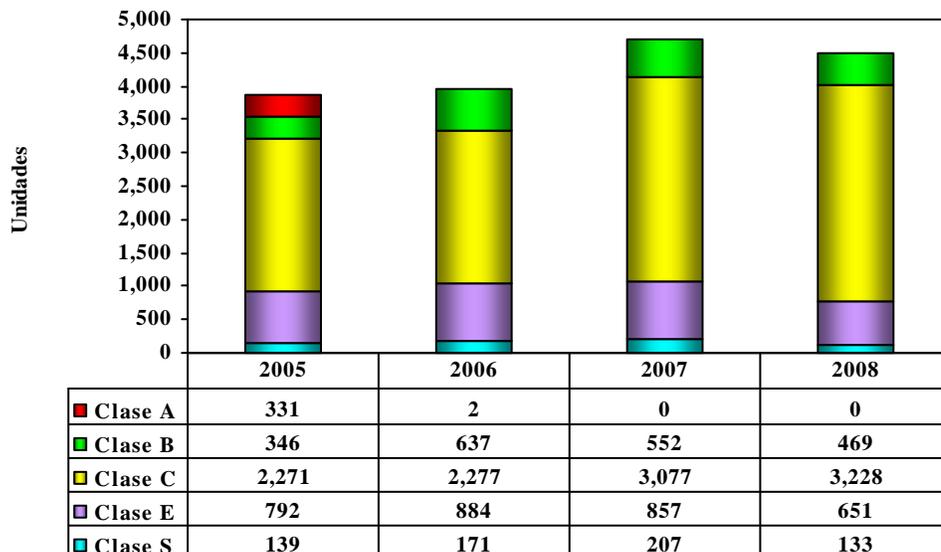
La siguiente gráfica muestra la evolución de las ventas de Mercedes-Benz Automóviles desde 2001 hasta 2008. Según se menciona con anterioridad, las siguientes cifras de ventas son únicamente para los automóviles de las marcas Mercedes-Benz y smart y no reflejan, para el período en el cual Daimler y Chrysler formaban parte del mismo grupo, las ventas de otras marcas.



Fuente: AMIA y Emisor.

Las ventas de la marca Mercedes-Benz por segmento ha evolucionado de la siguiente manera entre 2004 y 2008, situándose, entre los automóviles, el modelo Clase C y, entre los vehículos deportivos utilitarios (SUV), el modelo Clase ML, como los modelos líderes en ventas:

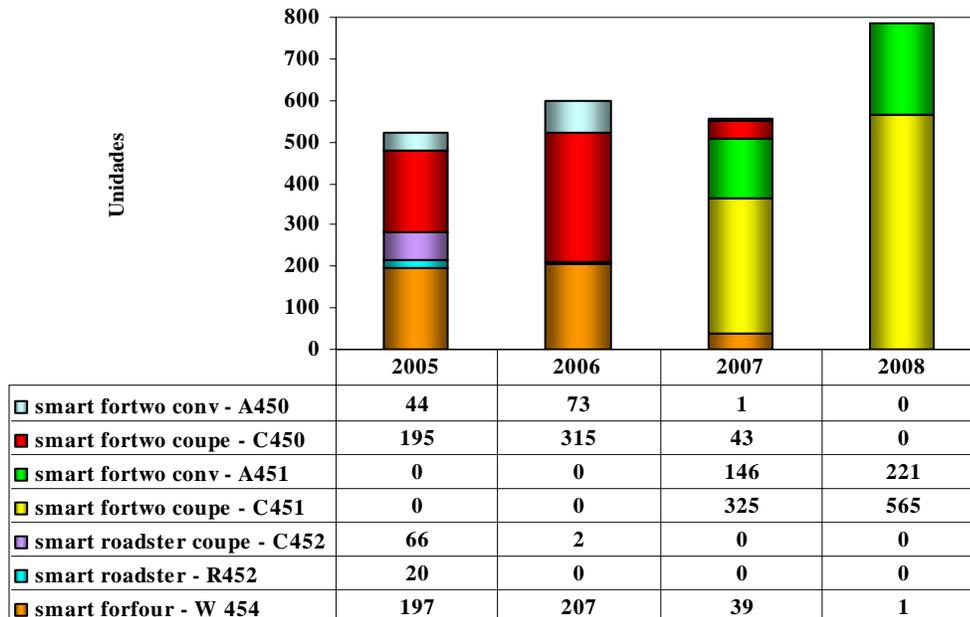
Desarrollo de Ventas de Automóviles de la Marca Mercedes-Benz



Fuente: Emisor.

Las ventas de smart por segmento han evolucionado de forma positiva. Después del ajuste del portafolio de productos de smart a un sólo modelo, el fortwo, el crecimiento ha sido muy marcado. El detalle se presenta de la siguiente manera:

Desarrollo de ventas smart



Fuente: Emisor.

La concentración de ventas en el año 2008 muestra que las principales plazas de venta para los automóviles de las marcas Mercedes-Benz y smart son la Ciudad de México, Monterrey y Guadalajara.

	AB		C		E	S			SUV				Total		
	Clase B	Clase C	Clase CLK	Clase SLK		Clase E	Clase CLS	Clase S	Clase CL	Clase SL	Clase GLK	Clase M		Clase R	Clase GL
AGUASCALIENTES	6	24	1	2	1	1	0	0	0	2	3	0	1	0	41
CD. DE MÉXICO	192	860	23	54	155	23	24	6	4	36	120	12	34	3	1546
CD. JUÁREZ	8	32	1	1	3	0	1	0	0	0	6	1	2	0	55
CUERNAVACA	16	79	3	8	12	0	3	0	0	4	19	1	5	2	152
CULIACÁN	7	74	0	5	18	3	1	0	1	10	35	1	11	2	168
GUADALAJARA	28	298	10	39	58	17	9	1	5	19	106	1	23	4	618
LEÓN	8	78	2	7	20	3	0	0	1	2	9	0	1	0	131
LERMA	61	305	10	24	61	6	7	2	1	21	51	5	11	3	568
LOS CABOS	1	15	1	2	0	2	0	0	0	2	7	0	1	0	31
MONTERREY	29	400	11	24	87	26	32	5	5	17	108	4	47	7	802
MORELIA	18	99	3	15	23	4	4	0	0	6	37	2	3	1	215
PUEBLA	9	86	3	14	15	6	2	1	1	3	27	3	0	0	170
SAN LUIS POTOSÍ	3	25	1	4	5	2	0	0	0	2	7	0	0	0	49
TAMPICO	6	34	3	2	4	2	1	1	0	2	9	2	6	0	72
TIJUANA	7	23	0	1	4	2	1	0	0	2	4	0	4	0	48
TLALNEPANTLA	35	210	2	15	32	7	4	1	1	9	20	2	18	2	358
TORREÓN	1	38	0	4	8	1	2	1	1	3	13	0	3	0	75
VERACRUZ	12	70	2	8	9	3	2	0	0	8	11	3	4	1	133
VILLAHERMOSA	22	151	3	19	22	6	1	1	0	14	44	3	9	1	296
Totales	469	2,901	79	248	537	114	94	19	20	162	636	40	183	26	5,528

Fuente: Emisor.

2.1.3. Servicios Financieros

Daimler Servicios Financieros es la división de negocios del Emisor encargada de la rama de servicios financieros. Su actividad principal consiste en apoyar el desplazamiento de

los productos que arman y comercializan Daimler Vehículos Comerciales y Mercedes-Benz Automóviles, mediante la oferta continua de productos financieros innovadores y vanguardistas enfocados a cubrir las necesidades y expectativas de los clientes y socios comerciales. Daimler Servicios Financieros financia principalmente productos de las Marcas Daimler. Consistentemente, también financia accesorios (cajas secas y refrigeradas, *dollys*, plataformas, etc.) de cualquier marca, lo que le permite ofrecer un producto financiero integral a los clientes que así lo requieran. Desde sus inicios en 1993 y hasta el 31 de diciembre de 2008, Daimler Servicios Financieros ha financiado más de 50,000 unidades nuevas. Daimler Financial Services México es desde 2003 a la fecha la financiera de marca más grande del país según datos de la ANPACT.

Dentro de esta línea de negocio, Daimler Servicios Financieros cuenta con dos sublíneas de negocio:

- *Crédito al Menudeo.* Consiste en el otorgamiento de financiamiento (a través de diversos esquemas de financiamiento) a los compradores finales de vehículos comerciales o automóviles del segmento premium de las Marcas Daimler.
- *Plan Piso y otros productos a Distribuidores Daimler.* Consiste en un esquema de financiamiento para financiar la adquisición de inventario por parte de los Distribuidores Daimler de la planta respectiva o del proveedor correspondiente.

2.1.3.1. Productos

Crédito al Menudeo

Daimler Servicios Financieros ofrece diversos productos de financiamiento diseñados para atender las necesidades de sus clientes finales. Los productos que Daimler Servicios Financieros ofrece son Crédito Directo, Arrendamiento Financiero y Arrendamiento Puro. Con estos productos se financian tanto unidades nuevas como seminuevas y accesorios (cajas, *dolly*, plataformas, etc.). A continuación se incluye una breve descripción de cada uno de dichos productos.

- *Crédito Directo.* Este producto financiero consiste en el préstamo de una cantidad de dinero para adquirir un vehículo comercial o un automóvil de las Marcas Daimler. El crédito regularmente está sujeto al pago de intereses con base en una tasa anual predeterminada y a un plazo que puede ser desde 13 hasta 60 meses. Dicho crédito se encuentra garantizado por el vehículo comercial o automóvil correspondiente.
- *Arrendamiento Financiero.* A través de este producto financiero se otorga el uso o goce temporal de un vehículo comercial o un automóvil por un período de tiempo forzoso, obligando al cliente a liquidar en pagos parciales una cantidad de dinero determinada que cubra el valor de adquisición de los bienes. Al término del plazo convenido, existe la opción de compra del vehículo por parte del arrendatario u otras opciones terminales.
- *Arrendamiento Puro.* Mediante este producto financiero se otorga el uso o goce de un vehículo por un período de tiempo determinado, pagando solamente una renta mensual. El vehículo es propiedad de Daimler Servicios Financieros

durante la vigencia del contrato. Al finalizar el contrato se puede realizar una prórroga al mismo o simplemente devolver el vehículo a Daimler Servicios Financieros.

Plan Piso y Otros Productos a Distribuidores Daimler

Los productos ofrecidos por Daimler Servicios Financieros a los Distribuidores Daimler los que se describen a continuación.

- *Línea de Plan Piso para unidades nuevas y seminuevas.* Es el financiamiento que ofrece Daimler Servicios Financieros a los Distribuidores Daimler dirigido a financiar la adquisición y mantenimiento de unidades nuevas en exhibición, sin tener que efectuar el pago total por la unidad de inmediato. Daimler Servicios Financieros financia el pago de parte del Distribuidor Daimler al proveedor de los vehículos comerciales y automóviles y recibe el pago de dicho financiamiento al ser vendida la unidad correspondiente o dentro de otros plazos pactados en el contrato respectivo. Dichos créditos son otorgados en Pesos y en Dólares y típicamente devengan intereses. Los créditos se encuentran garantizados con las unidades financiadas, y en algunos casos con activos adicionales. Adicionalmente, se puede contar con garantías personales adicionales.
- *Línea de Indirect Collections o Plan Ventas.* Este producto de crédito directo se otorga a manera de una línea de crédito revolvente a corto plazo (un año). El plazo del Plan Ventas es de seis, nueve o 13 meses y requiere un enganche mínimo de 40%. El Distribuidor Daimler es obligado, junto con el cliente final, del pago, por lo que el cliente final no es sujeto a aprobación por parte del departamento de crédito de Daimler Servicios Financieros. Este producto se creó en apoyo a los Distribuidores Daimler para que no tengan que ofrecer créditos de casa a sus clientes y descapitalizarse.
- *Préstamos de Capital.* Estos préstamos son empleados por los Distribuidores Daimler para financiar su capital de trabajo y para la adquisición y/o construcción de bienes inmuebles relacionados con el giro. Dichos créditos se otorgan a largo plazo, devengan intereses, se otorgan en Pesos y en Dólares y típicamente son garantizados mediante hipotecas y otras garantías personales.

2.1.3.2. Procesos de Originación y Administración

Crédito al Menudeo

El área de crédito al menudeo está dividida en créditos para flotas y créditos para hombre-camión (operadores independientes de camiones).

El equipo de flotas está a cargo de revisar de manera centralizada, las operaciones con un saldo mayor a EUA\$500,000 y/o más de 10 unidades. El equipo de hombre-camión revisa de manera centralizada y en las distintas regionales a través del país, las operaciones de menos de 10 unidades y/o un riesgo menor a EUA\$500,000.

Daimler Servicios Financieros cuenta con procesos de originación que involucran a distintas áreas de dicho negocio. Estas áreas incluyen el área comercial (recopilación de solicitud e información para el expediente) y el área de originación y análisis (registro en

los sistemas de originación de Daimler Servicios Financieros y evaluación exhaustiva de la solicitud de crédito de cada cliente). El proceso de crédito incluye un análisis completo y calificación crediticia de todas las solicitudes, lo cual incluye la evaluación de aspectos cualitativos (industria, administración de la empresa, planeación y comportamientos de pagos) y aspectos cuantitativos (estructura de balance y generación de efectivo). Dicho proceso también involucra el análisis de riesgos y mitigantes, la evaluación de las garantías, la cotización, el rendimiento de la operación, y por último, la recomendación de crédito respectiva.

Todas las operaciones se someten a sanción conforme a una “Política de Niveles de Autorización”. Previo al desembolso de cualquier crédito se da cumplimiento a las condiciones establecidas en cada autorización.

Una vez originado un crédito, su seguimiento y cobranza se lleva a cabo con atención a las correspondientes políticas de administración de Daimler Servicios Financieros.

La cobranza se realiza mediante los siguientes métodos:

- cuentas concentradoras referenciadas ofrecidas a los clientes en diferentes instituciones financiera;
- el portal de internet de Daimler Servicios Financieros; y
- domiciliación de pagos, donde previa autorización del cliente se realiza un cargo automático y recurrente a la cuenta que éste proporcione por el importe de la mensualidad o renta que corresponda.

En todos los casos, la cobranza se aplica diariamente en los sistemas de cobranza mediante el número de referencia proporcionado a cada uno de los clientes.

En caso de que el cliente presente atraso en sus pagos, se le da el seguimiento mediante cobranza administrativa (cobranza telefónica) del primer día de atraso a los 90 días de atraso, mediante cobranza extrajudicial del día 91 al día 120 y mediante cobranza judicial de ahí en adelante.

Plan Piso y Otros Productos a Distribuidores Daimler

El proceso de originación inicia cuando la planta notifica a Daimler Servicios Financieros sobre el prospecto para una nueva localidad y/o plaza. En planta se evalúa al inversionista y se determina el volumen y tipo de unidades a vender en la plaza. Entre las condiciones que la planta determina para poderse hacer acreedor a una localidad de distribución es tener una línea de crédito para la adquisición de unidades denominada “línea de Plan Piso”.

El cliente o inversionista presenta su solicitud de crédito y un paquete completo de información tanto financiera como de negocio a Daimler Servicios Financieros. El área de crédito a distribuidores analiza la información y presenta al comité de crédito la solicitud para su aprobación. Una vez autorizado el crédito se prepara la documentación legal y se suscribe con las formalidades requeridas.

En el caso de garantías adicionales, como es el caso de préstamos de capital, se obtiene toda la documentación legal del inmueble a hipotecar así como un avalúo del mismo a fin de cumplir con las condiciones del proceso.

Con los contratos firmados, se procede a dar aviso interno a todas las áreas de operación involucradas para dar de alta al nuevo cliente en los respectivos sistemas.

Las áreas involucradas dentro del proceso de análisis y aprobación de crédito son el área de crédito, contabilidad, finanzas, sistemas, operaciones y las gerencias regionales.

El proceso de fondeo se inicia con la recepción de las facturas por parte de planta y su pago es tramitado a través del área de operaciones. Ya que se ha fondeado una operación, las unidades son registradas en el sistema de Plan Piso, y el Distribuidor Daimler tiene acceso de consulta a su estado de cuenta a través del sitio en internet que se tiene para los Distribuidores Daimler.

De manera mensual se pagan los intereses de Plan Piso, los cuales son mostrados en el estado de cuenta del Distribuidor Daimler. Los pagos tanto de unidades como de intereses se realizan en línea por medio de transferencia electrónica y con un código específico por distribuidor.

Así mismo, de manera mensual (o frecuencia asignada) se realiza una inspección física de las unidades financiadas en piso a través de una auditoría Plan Piso. La auditoría de Plan Piso reporta cualquier irregularidad al área de crédito a fin de dar seguimiento a la cobranza que en su caso sea necesaria.

Tratándose de Distribuidores Daimler existentes, el proceso solamente cambia al inicio del requerimiento, en el cual el Distribuidor Daimler comunica directamente al área de crédito o bien a su gerente regional la necesidad de algún crédito adicional a los ya existentes.

La cobranza del Plan Piso se realiza mediante cuentas concentradoras referenciadas o por el portal de internet que se encuentra disponible para dichos efectos.

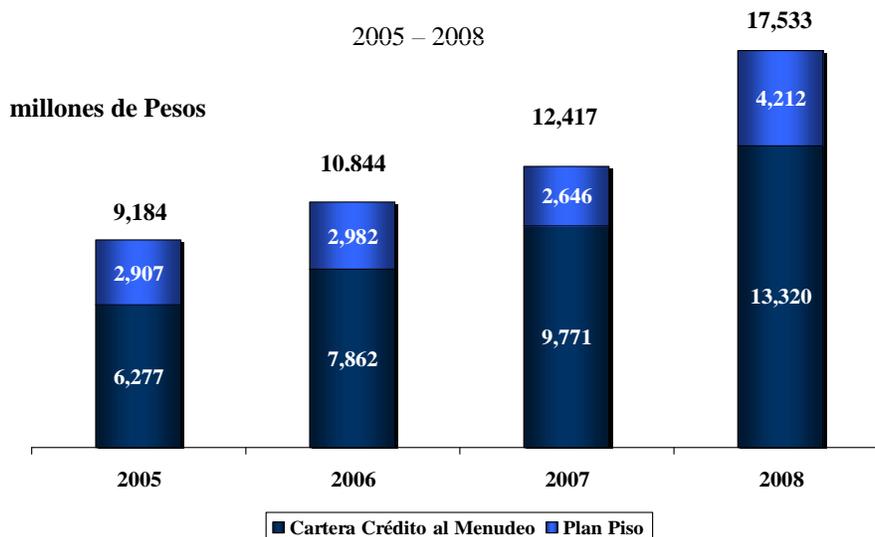
Adicionalmente, se les realizan auditorías en el Plan Piso a los distribuidores con la finalidad de verificar que las unidades sean pagadas en tiempo y forma.

2.1.3.3. Cartera y Cartera Vencida

Datos Generales de la Cartera

A continuación se muestra el crecimiento que ha tenido la cartera Crédito al Menudeo y de Plan Piso de Daimler Servicios Financieros por los períodos de 2006, 2007 y 2008. Las cifras por los períodos durante los cuales Daimler y Chrysler se encontraban combinados se han desagregado.

Cartera de Crédito al Menudeo y Plan Piso

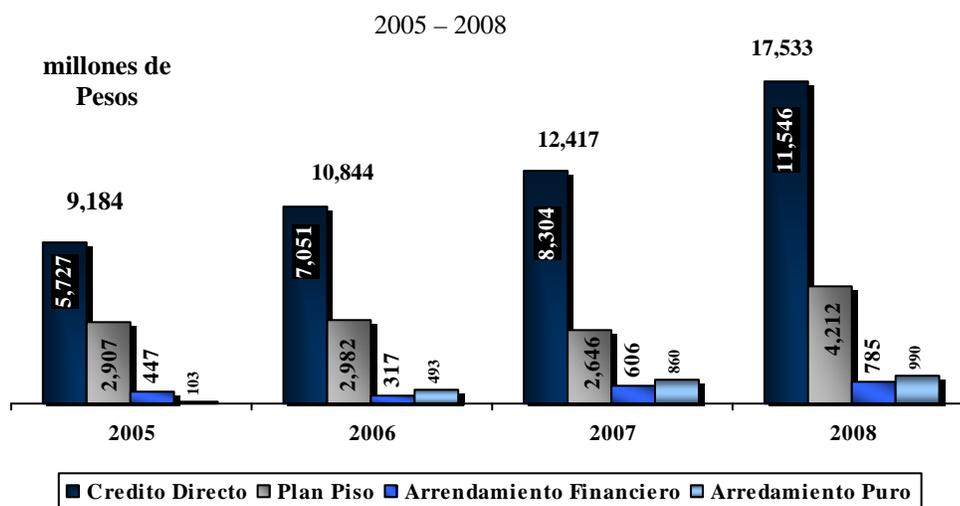


Fuente: Emisor.

La siguiente tabla muestra la división de la cartera crediticia de Daimler Servicios Financieros entre Crédito al Menudeo (y dentro del Crédito al Menudeo dividido en los distintos productos) y Plan Piso y demás productos de Distribuidores Daimler (también reflejando cada producto dentro de dicho negocio).

Las cifras por los períodos durante los cuales Daimler y Chrysler se encontraban combinados se han desagregado.

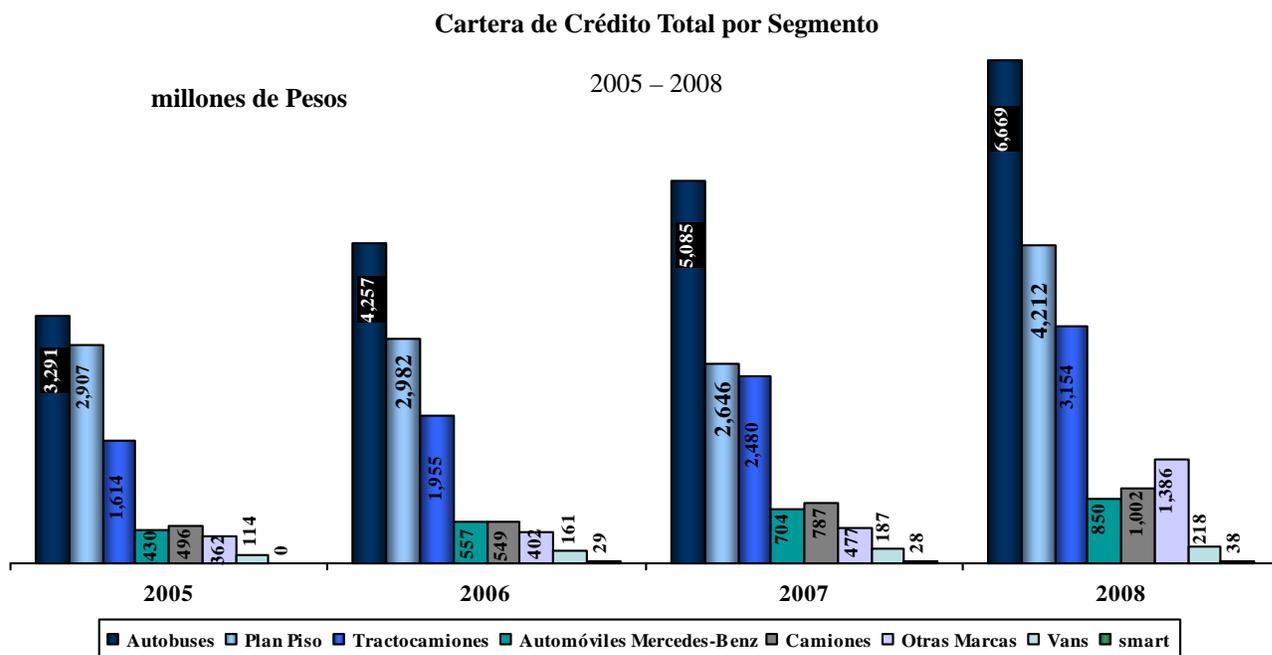
Cartera de Crédito Total por Producto Financiero



Crédito al Menudeo agrupa: Crédito Directo, Arrendamiento Financiero y Arrendamiento

Fuente: Emisor.

Por último, a continuación se presenta una tabla que evidencia la evolución que ha mostrado la cartera crediticia de Daimler Servicios Financieros por segmento de vehículos financiados en cada sector de su negocio por los tres últimos ejercicios. Las cifras correspondientes a períodos previos a la separación de Daimler y Chrysler eliminan las cifras correspondientes a Chrysler.

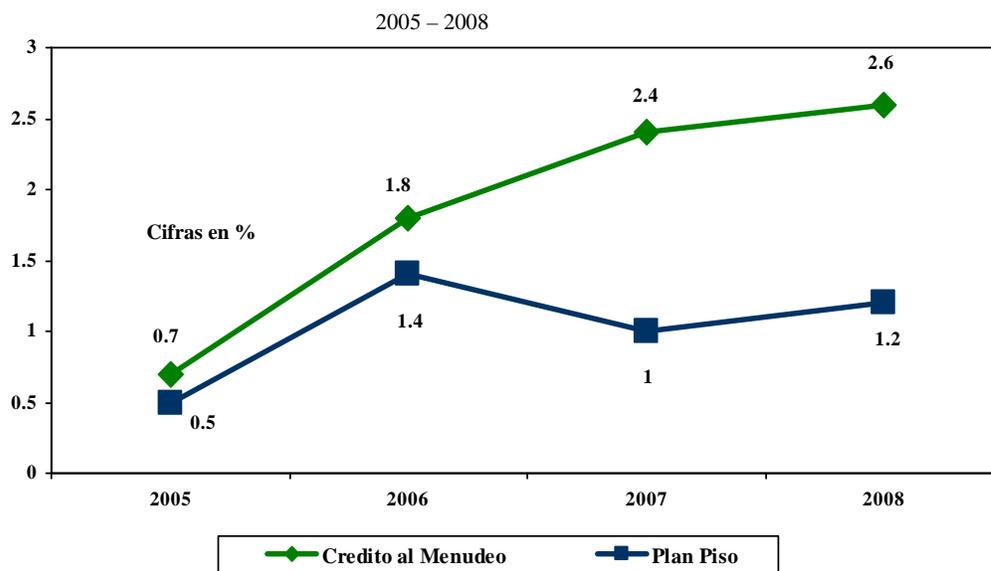


Cartera Vencida

Daimler Servicios Financieros considera como cartera vencida cualquier crédito u operación de financiamiento que tenga más de 60 días naturales de vencida.

Conforme a dicha política, la siguiente tabla muestra los niveles de cartera vencida en cada una de las líneas de negocio (menudeo y mayoreo) de Daimler Servicios Financieros al cierre de los últimos cuatro ejercicios.

Cartera Vencida por Negocio (60 días o más)



Fuente: Emisor.

El Emisor considera que estos rangos de cartera vencida demuestran un sano comportamiento de las líneas de negocio al menudeo y mayoreo de Daimler Servicios Financieros.

Daimler Servicios Financieros ha mantenido niveles de cartera vencida acordes al mercado. Daimler Servicios Financieros considera que sus procesos de administración son suficientes para garantizar un adecuado control sobre su cartera morosa. Sin embargo, no puede asegurarse que dichos procesos sean adecuados para mantener dichos u otros niveles de cartera vencida en el futuro.

2.2. Canales de Distribución

2.2.1. Daimler Vehículos Comerciales

Los productos de Daimler Vehículos Comerciales se comercializan en los mercados nacional e internacional.

Dentro del mercado nacional, Daimler Vehículos Comerciales comercializa las siguientes marcas de vehículos comerciales y sus refacciones: Freightliner y Mercedes-Benz. El principal canal de distribución es la red nacional de 47 distribuidores, 13 centros autorizados de refacciones y servicio y 23 centros autorizados de refacciones.

Las principales plazas de ventas de Daimler Vehículos Comerciales son el Distrito Federal y área metropolitana donde cuenta con 12 puntos de venta, Guadalajara con 5 puntos de venta y Monterrey con 6 puntos de venta.

Daimler Vehículos Comerciales también comercializa sus productos de manera directa a un número limitado de Consumidores que cuentan con flotillas.

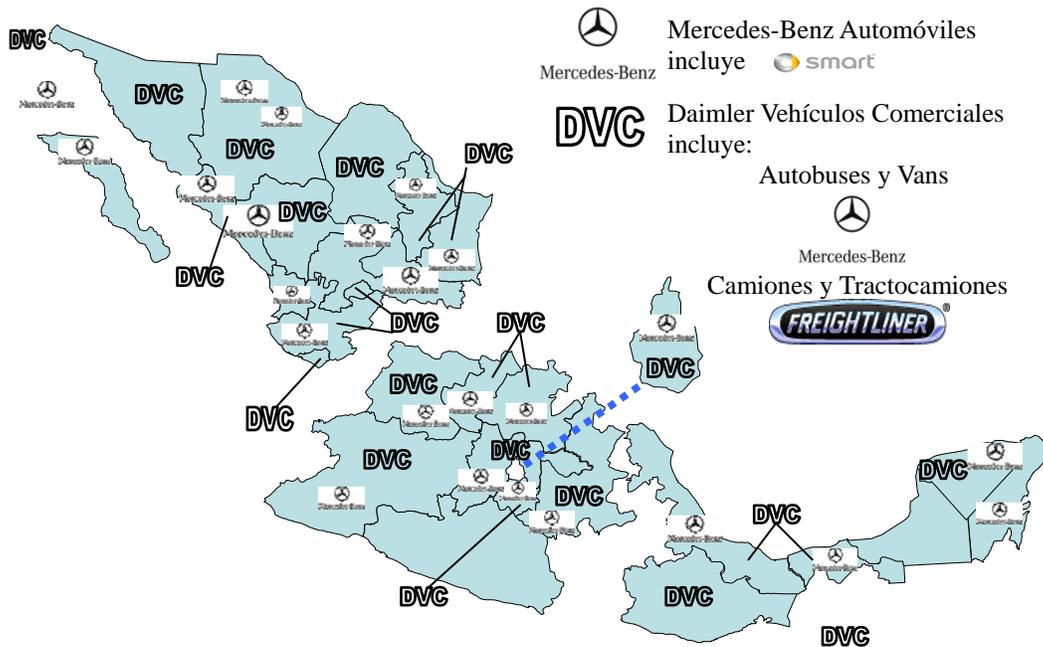
Por otra parte, Daimler Vehículos Comerciales ensambla tractocamiones y camiones de la marca Freightliner para Daimler Trucks North America que son exportados a EUA y a varios países de Centro y Sudamérica. En Centro y Sudamérica, estos vehículos son distribuidos a través de compañías afiliadas del grupo Daimler en Colombia, Venezuela, Nicaragua y Costa Rica, distribuidores compartidos Freightliner-Mercedes-Benz en Chile, Perú, Uruguay, Honduras, Jamaica, Barbados y República Dominicana, y a través de distribuidores exclusivos Freightliner en Ecuador, El Salvador y Panamá. Daimler Vehículos Comerciales cuenta con una red total de 65 puntos de venta en los países mencionados.

2.2.2. Mercedes-Benz Automóviles

Mercedes-Benz Automóviles comercializa automóviles importados principalmente de Alemania, EUA y Francia de las marcas Mercedes-Benz y smart. Su principal canal de distribución de los automóviles Mercedes-Benz es la red de 21 distribuidores exclusivos Mercedes-Benz, que cuentan con un total de 36 puntos de venta y cuyas operaciones abarcan prácticamente la totalidad del territorio nacional. Los automóviles de la marca smart son distribuidos a través de 17 distribuidores Mercedes-Benz, con un total de 26 puntos de venta.

La principal plaza de ventas de Mercedes-Benz Automóviles es el Distrito Federal y área metropolitana donde cuenta con 5 puntos de venta.

El siguiente diagrama muestra la ubicación geográfica de los Distribuidores Daimler de los productos ofrecidos por Daimler Vehículos Comerciales y por Automóviles Mercedes-Benz en México:



Fuente: Emisor.

2.2.3. Daimler Servicios Financieros

Por lo que respecta a sus financiamientos al menudeo, Daimler Servicios Financieros contacta a los clientes potenciales a través de los Distribuidores Daimler ubicados en los distintos estados del país. Adicionalmente Daimler Servicios Financieros cuenta con la página de internet <https://www.mercedesbenzfinanciam.com.mx>. Daimler Servicios Financieros cuenta con oficinas centrales en la Ciudad de México y con cuatro oficinas regionales de atención a clientes en Guadalajara, Hermosillo, Monterrey y Veracruz.

Sus productos de crédito al mayoreo son comercializados directamente por Daimler Servicios Financieros a los Distribuidores Daimler desde sus oficinas centrales ubicadas en la Ciudad de México.

2.3. Propiedad Intelectual, Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

Los principales derechos de propiedad intelectual que utiliza el Emisor y las Subsidiarias en el curso ordinario de sus negocios son propiedad, directa o indirectamente, de Daimler AG.

2.4. Principales Clientes

Los principales clientes finales a nivel nacional de los vehículos de Daimler Vehículos Comerciales vendidos a través de los Distribuidores Daimler son compradores dedicados al ramo del transporte terrestre o que realizan actividades de transporte terrestre como parte de sus operaciones. En cuanto a sus ventas domésticas, no es común que un cliente final tenga una participación significativa en las ventas de Daimler Vehículos Comerciales. Sin embargo, de manera periódica y extraordinaria, las compras de flotillas

grandes que se realizan de manera directa con Daimler Vehículos Comerciales pueden representar una participación importante en las ventas de un determinado período de esta unidad de negocios. Sin embargo, siendo que dichas ventas son esporádicas, no se considera que el Emisor ni sus Subsidiarias dentro del negocio de Daimler Vehículos Comerciales tengan dependencia alguna respecto de algún cliente final.

El principal cliente de los tractocamiones y camiones Freightliner exportados a EUA es Daimler Trucks North America. Los ingresos derivados de la exportación de vehículos comerciales a EUA representaron en 2008 el 6.3% de los ingresos del Emisor.

El principal cliente de los tractocamiones y camiones Freightliner exportados a Centro y Sudamérica es Daimler Trucks North America, a la cual se facturan la mayor parte de los vehículos comerciales que son destinados a ese mercado. Dichos vehículos, que son exportados por Daimler Vehículos Comerciales a Centro y Sudamérica, son comercializados directamente por Daimler Trucks North America en la mayoría de los países de la región.

Los ingresos derivados de la exportación de vehículos comerciales a Centro y Sudamérica representaron en 2008 el 15.5% de los ingresos del Emisor.

Por lo que respecta a Mercedes-Benz Automóviles, sus principales clientes finales de los vehículos de las marcas Mercedes-Benz y smart vendidos a través de los Distribuidores Daimler son compradores personas físicas o morales. Mercedes-Benz Automóviles no tiene concentración importante en ningún cliente final en particular.

Los clientes finales de Daimler Servicios Financieros por lo que respecta al Crédito al Menudeo son también los compradores de los vehículos comerciales o automóviles. En sus operaciones de Plan Piso y demás productos de mayoreo, sus principales clientes son los Distribuidores Daimler.

Según se describe anteriormente y salvo por las ventas de tractocamiones y camiones Freightliner a Daimler Trucks North America y por cualquier operación extraordinaria (como pueden serlo las ventas o el financiamiento de flotillas), no existen clientes que puedan considerarse de relevancia para las operaciones de Daimler Vehículos Comerciales, Mercedes-Benz Automóviles y Daimler Servicios Financieros o que representen más del 10% del total de ventas consolidadas del Emisor.

Adicionalmente, y conforme a lo señalado, las operaciones de comercialización al cliente final de Daimler Vehículos Comerciales, Mercedes-Benz Automóviles y Daimler Servicios Financieros se realizan a través de los Distribuidores Daimler en México. Los dos grupos que agrupan más Distribuidores Daimler a nivel nacional originaron 27.6% y 23.3% respectivamente de las ventas de vehículos comerciales de Daimler Vehículos Comerciales durante el 2008. Los dos principales clientes de Daimler Servicios Financieros, que son dos grupos compuestos por varios Distribuidores Daimler, representaron 21% y 13% respectivamente de la cartera total de Daimler Servicios Financieros al 31 de diciembre de 2008.

Los Distribuidores Daimler que originaron mayores ventas de automóviles de Mercedes-Benz Automóviles durante el 2008 representaron 34.0% y 9.5% de las ventas de esta unidad de negocios en dicho período.

2.5. Legislación Aplicable y Situación Tributaria

2.5.1. Situación Corporativa y Bursátil

El Emisor es una sociedad anónima de capital variable y las Subsidiarias son sociedades anónimas de capital variable, sociedades de responsabilidad limitada de capital variable o sociedades financieras de objeto múltiple, entidad no regulada, todas sujetas a la legislación aplicable a sociedades mercantiles en México. Dicha legislación incluye la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuanto a su organización y administración y la LGTOC, la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y demás leyes mercantiles, en cuanto a la realización de sus actividades.

Por lo que respecta a la colocación de instrumentos inscritos en el RNV, al Emisor se le aplica adicionalmente la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General Aplicable a Emisoras de Valores y a otros Participantes en el Mercado de Valores emitidas por la CNBV. Por lo anterior, como emisor de valores registrados en el RNV, el Emisor se encuentra sujeto a la inspección y vigilancia de la CNBV.

2.5.2. Situación Fiscal

El Emisor es contribuyente del Impuesto Sobre la Renta (ISR), el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y el Impuesto al Valor Agregado (IVA), conforme a las leyes respectivas y demás disposiciones aplicables. Adicionalmente Daimler Vehículos Comerciales México y Mercedes-Benz México son contribuyentes del Impuesto Sobre Automóviles Nuevos (ISAN). El Emisor cuenta con la autorización de la SHCP para determinar su resultado fiscal consolidado con el de sus Subsidiarias a partir de 2008.

El Emisor no se beneficia de subsidio fiscal alguno de manera individual, ni está sujeto al pago de impuestos especiales. Sin embargo, Daimler Vehículos Comerciales México se beneficia del estímulo de ciencia y tecnología previsto en el artículo 219 de la Ley del Impuesto sobre la Renta por las erogaciones realizadas por concepto de desarrollo de tecnología. Así mismo, dicha Subsidiaria se ve beneficiada por el estímulo fiscal del Programa de Chatarización. Los beneficios otorgados a esta Subsidiaria pudieran beneficiar al Emisor al determinar el Impuesto Sobre la Renta consolidado.

Como consecuencia de la construcción e instalación de una nueva planta en el municipio de Saltillo, Daimler Tractocamiones recibió ciertos estímulos (incentivos) por parte del Gobierno del Estado.

Actualmente, el Emisor no está sujeto a auditorias o procedimientos por parte de las autoridades hacendarias y no cuenta con pérdidas fiscales pendientes de amortizar. Mercedes-Benz México, S. de R.L. de C.V., Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R.L. de C.V. y Daimler Manufactura tienen pérdidas fiscales pendientes de amortización.

2.5.3. Situación de Comercio Exterior

En cuanto a las actividades de importación y exportación de sus Subsidiarias, éstas se encuentran sujetas a los diferentes ordenamientos legales que le aplican a las importaciones y exportaciones, tales como la Ley de Comercio Exterior y su Reglamento, la Ley Aduanera y su Reglamento, la Ley del Impuesto General de Importación y

Exportación y otras reglas fiscales de carácter general relacionadas con el comercio exterior.

Para el proceso de importación de *kits*, material para producción y unidades completas (CBUs), Daimler Vehículos Comerciales se apoya en los programas gubernamentales Depósito Fiscal para la Industria Automotriz (régimen aduanal) y Programa de Promoción Sectorial (PROSEC) y en los tratados de libre comercio de América del Norte y con la Unión Europea, en el Acuerdo para el Fortalecimiento de la Asociación Económica con Japón y en el Acuerdo con la Asociación Europea de Libre Comercio.

2.5.4. Situación Ambiental

Las principales operaciones de producción del Emisor (principalmente Daimler Vehículos Comerciales) están sujetas a la Ley Ambiental y su reglamento, así como a diversas leyes o reglamentos de carácter ambientales y de seguridad laboral a nivel estatal y municipal. De acuerdo con la legislación aplicable, las empresas que se dedican a actividades tales como las que desarrolla la unidad de negocios Daimler Vehículos Comerciales se encuentran sujetas a la supervisión y vigilancia de la SEMARNAT y de la PROFEPA. El Emisor considera que sus plantas industriales y demás instalaciones operan de conformidad con las legislaciones ambientales y algunas veces exceden las normas y especificaciones más estrictas que las impuestas por las leyes aplicables.

2.5.5. Situación Contable

El Emisor prepara sus estados financieros consolidados conforme a las NIFs. Una descripción detallada de las políticas contables del Emisor se encuentra en los estados financieros del mismo que se anexan al presente Prospecto.

2.6. Recursos Humanos

2.6.1. Emisor, Daimler Servicios Financieros y Mercedes-Benz Automóviles

El Emisor, Daimler Servicios Financieros y Mercedes-Benz Automóviles no cuentan con empleados propios sino que reciben servicios administrativos de la empresa afiliada Daimler Servicios Corporativos. Esta última no tiene relación con sindicatos ya que todo su personal es de confianza. Al 31 de diciembre de 2008, Daimler Servicios Corporativos contaba con 163 empleados y 11 trabajadores temporales.

De conformidad con la legislación aplicable, el Emisor considera que sus Subsidiarias se encuentran en cumplimiento de todas sus obligaciones relativas a la participación de los trabajadores en el reparto de utilidades y a las aportaciones requeridas por el Sistema de Ahorro para el Retiro, el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores y el Instituto Mexicano del Seguro Social.

2.6.2. Daimler Vehículos Comerciales

El área de recursos humanos de Daimler Vehículos Comerciales México se encarga de la administración del personal sindicalizado y no sindicalizado de Daimler Vehículos Comerciales, salvo por el personal sindicalizado de la planta de Saltillo, Coahuila. Sus funciones incluyen, entre otras, la contratación, reclutamiento, capacitación y nómina. El área trabaja bajo estrictos procedimientos, políticas y controles que son establecidos y

monitoreados periódicamente por sus empresas matrices en EUA (Daimler Trucks North America) y Alemania (Daimler AG).

Daimler Manufactura se encarga de la administración del personal sindicalizado de Daimler Tractocamiones, parte de la división Daimler Vehículos Comerciales, en la planta de Saltillo, Coahuila. Sus funciones incluyen, entre otras, la contratación, reclutamiento, capacitación y nómina.

El desarrollo de la cantidad de personal empleado por Daimler Vehículos Comerciales se muestra en la tabla siguiente, donde se aprecia que el 70.9% del personal es sindicalizado y el 29.1% restante es de confianza. La disminución de personal en el mes de marzo de 2009 se debe a ajustes derivados de necesidades de producción.

Personal	2006		2007		2008		Al 31 de marzo de 2009	
Sindicalizado	2,415	(82.4%)	2,397	(81.7%)	2,268	(76.8%)	1,153	(70.9%)
No sindicalizado	514	(17.6%)	536	(18.3%)	685	(23.2%)	471	(29.1%)
Total	2,929		2,933		2,953		1,624	

Fuente: Emisor.

El personal sindicalizado de Daimler Vehículos Comerciales en la planta de Santiago de Galeana, Estado de México pertenece al Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metalúrgica y Similares, el cual es integrante de la Confederación de Trabajadores de México (CTM).

El personal sindicalizado de Daimler Vehículos Comerciales en la planta de Saltillo, Coahuila pertenecen al Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Automotriz Integrada, Similares y Conexos, el cual es integrante de la Confederación de Trabajadores de México (CTM).

El personal sindicalizado de la planta de García, Nuevo León pertenece al Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Automotriz de la República Mexicana, que está adherido a la Federación Nacional de Sindicatos Independientes (FNSI).

Los contratos colectivos de trabajo celebrados por Daimler Vehículos Comerciales México y Daimler Manufactura con ambos sindicatos son revisados anualmente tratándose del salario de los empleados sindicalizados y cada dos años para otras prestaciones.

La relación que Daimler Vehículos Comerciales mantiene con dichos sindicatos ha sido buena.

2.7. Desempeño Ambiental

Por su naturaleza, las operaciones del Emisor y de Daimler Servicios Financieros no están sujetas a normas de carácter ambiental.

Las operaciones de Daimler Vehículos Comerciales están sujetas al cumplimiento de la legislación ambiental de competencia federal, estatal y municipal. Dichas regulaciones ambientales en México se han hecho cada vez más estrictas y se espera que la tendencia futura continúe en ese sentido. La principal autoridad en materia ambiental es la SEMARNAT y a través de la PROFEPA se verifica el cumplimiento de las leyes

mexicanas en materia ambiental. Conforme a las leyes y reglamentos ambientales en vigor, se han expedido normas concernientes entre otras cosas, al control de la contaminación del aire, agua, aire, ruido, residuos peligrosos, residuos no peligrosos, suelo, subsuelo, energía, riesgo ambiental, recursos naturales y administración ambiental. Las autoridades ambientales bajo el esquema de auditorías de inspección y como resultado de las mismas, pueden iniciar procedimientos administrativos y penales en contra de aquellas empresas que incumplan la legislación ambiental y están facultadas para clausurar instalaciones, revocar licencias ambientales (necesarias para operar) e imponer sanciones y multas.

El Emisor considera que Daimler Vehículos Comerciales mantiene políticas ambientales equivalentes o más estrictas que las establecidas por las autoridades ambientales. Como resultado de lo anterior, ha obtenido las siguientes certificaciones y reconocimientos:

- Daimler Vehículos Comerciales México cuenta con la certificación ISO 14001:2004 otorgada por *The Certification Body of TÜV Management Service GmbH* que avala el establecimiento y aplicación de un sistema de administración ambiental para el diseño, ensamble y comercialización de tractocamiones y camiones y comercialización de autobuses, vans y refacciones para las plantas de Santiago de Galeana, Estado de México y García, Nuevo León y para el Centro Internacional de Distribución de Partes de San Luis Potosí. Este certificado se encuentra vigente hasta el 2011. Se tiene previsto realizar el proceso de certificación señalado para la planta de Saltillo, Coahuila, la cual inició operaciones en febrero de 2009.
- Daimler Vehículos Comerciales México se incorporó voluntariamente al programa nacional de auditoría ambiental de la PROFEPA. La planta de Santiago de Galeana cuenta con la certificación de “Industria Limpia” por su cumplimiento con la legislación ambiental, la cual estuvo vigente hasta el 12 de septiembre de 2008. Actualmente se encuentra en trámite el proceso de recertificación con la PROFEPA.
- Daimler Tractocamiones, Subsidiaria encargada de la planta de Saltillo, Coahuila tiene previsto incorporarse voluntariamente al programa nacional de auditoría ambiental de la PROFEPA.
- En 2007, Daimler AG otorgó el segundo lugar del Premio al Liderazgo Ambiental (*Environmental Leadership Award*) en la categoría “A” (Protección al Ambiente en relación con la Producción) a la planta de Santiago de Galeana, Estado de México de entre 35 proyectos concursantes. Este premio tiene como propósito reconocer los proyectos que contribuyen al mejoramiento del desempeño ambiental del grupo Daimler. La planta de Santiago de Galeana es la primer productora de tractocamiones y camiones en obtener este reconocimiento, que únicamente había sido otorgado a plantas ensambladoras de automóviles.
- Todos los vehículos comerciales de las Marcas Daimler comercializados en México cumplen con las NOMs en materia ambiental, las cuales están basadas en algunos casos en los estándares ambientales internacionales emitidos por la *Environmental Protection Agency* y la *European Environment Agency*.

El Emisor considera que todas sus plantas, instalaciones y propiedades operan sustancialmente de conformidad con las leyes, reglamentos y normas vigentes en materia ambiental en México y en los demás países donde realiza operaciones. Actualmente, el Emisor no prevé que dicho cumplimiento pueda tener un impacto significativo sobre sus utilidades o su posición competitiva. El Emisor no tiene conocimiento de la existencia o posible inicio de procedimiento alguno, ya sea administrativo o judicial, relacionado con las leyes en materia ambiental o con otras disposiciones relativas a la protección al ambiente, que puedan tener un efecto adverso significativo sobre sus actividades o su situación financiera, o sobre alguna de sus Subsidiarias en lo individual.

El Emisor considera que Daimler Vehículos Comerciales cuenta con las licencias, permisos y demás requerimientos en materia ambiental necesarias para el adecuado y correcto desarrollo de sus operaciones y que sus actividades no representan un riesgo considerable para el medio ambiente.

Todas las líneas de vehículos de las Marcas Daimler comercializados por Mercedes-Benz Automóviles en México cumplen con las NOMs referentes a la certificación y homologación de automóviles, las cuales certifican o verifican los niveles máximos permisibles de emisiones de escape, emisiones evaporativas y de ruido exterior. Los modelos 2009 ya han sido certificados y se encuentran en proceso de verificación.

El Emisor considera que los automóviles que comercializa Mercedes-Benz Automóviles cumplen con las normas ambientales mexicanas o con normas ambientales internacionales más estrictas que las establecidas por las autoridades ambientales en México.

2.8. Información de Mercado y Ventajas Competitivas

2.8.1. Vehículos Comerciales

A continuación se incluye una descripción, en cada uno de los mercados en los que opera, de la competencia a la que se encuentra sujeta Daimler Vehículos Comerciales.

Competencia en el Mercado Doméstico

El mercado de vehículos comerciales en México se centra en tres armadoras, Daimler Vehículos Comerciales, International y Kenworth, las cuales representaron más del 65% del mercado mexicano durante el 2008. Durante el período comprendido de 2000 a 2008, según cifras de ANPACT y del Emisor, Daimler Vehículos Comerciales ha sido líder en ventas de vehículos comerciales en México, consolidándose en 2008 con el 28.8% de participación en el mercado. Durante ese mismo período, según cifras de dicha asociación, el mercado nacional de camiones y tractocamiones, autobuses y vans ha mostrado un crecimiento de 19.7%.

El Emisor considera que este liderazgo en la producción y comercialización de vehículos comerciales se basa en diversos factores incluyendo el valor de su gente, la calidad de sus productos y la vanguardia tecnológica, los altos estándares de ética en los negocios, la amplia gama de productos, el respaldo del grupo Daimler a nivel mundial, y la más amplia red de distribución.

Así mismo, el Emisor considera que su unidad de negocios Daimler Vehículos Comerciales tiene la gran ventaja sobre la competencia de ser parte del fabricante de

vehículos comerciales más grande el mundo. Esto le permite crear valor para sus clientes, mediante avances tecnológicos en cuestión de consumo de combustible, seguridad y nuevas tecnologías. Así mismo, las marcas Daimler son un estándar internacional para efectos de calidad y rentabilidad.

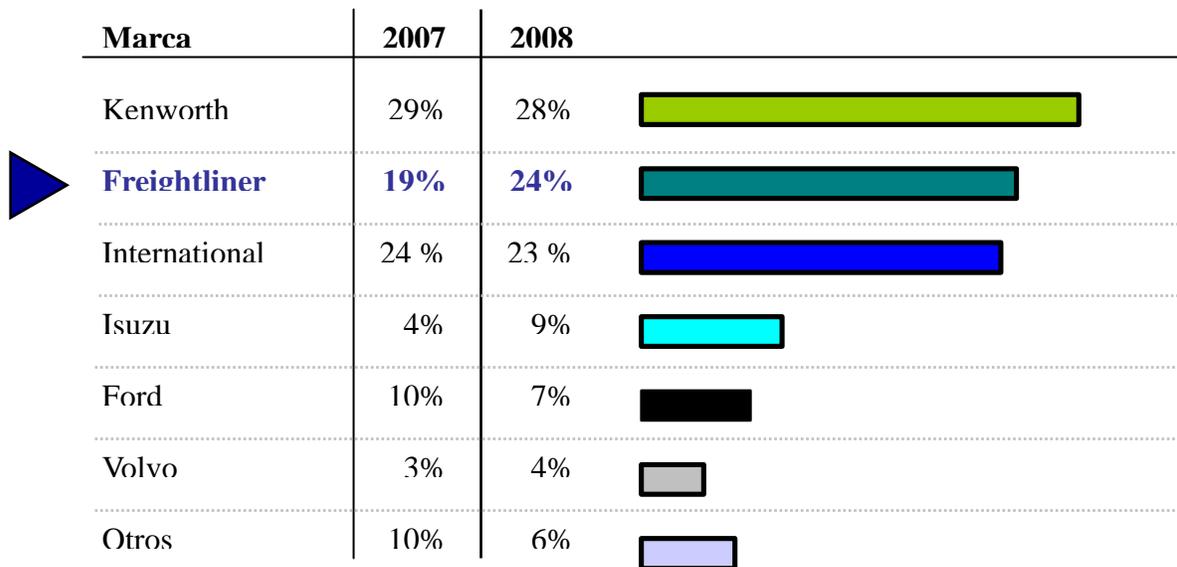
Segmento de Carga (Camiones y Tractocamiones)

De 2006 a 2008, según cifras de ANPACT, se observó un incremento sustentable en la venta de camiones y tractocamiones en México, impactando en un alza del 22.3% en la venta nacional durante ese período. En los dos primeros meses de 2009, el sector ha observado una caída en la venta de camiones y tractocamiones, conforme a cifras de ANPACT, del 73.1% con respecto al mismo período en 2008.

En el segmento de carga, Daimler Vehículos Comerciales alcanzó en 2008 una participación de mercado de 23.6%, siendo la empresa que ofrece la gama más amplia de productos en México, ya que cubre todos los segmentos de mercado de vehículos comerciales. Las alianzas que se tienen con los principales fabricantes de componentes, permite ofrecer un producto hecho a la medida del cliente.

Las principales ventajas de Daimler Vehículos Comerciales frente a la competencia han sido el trabajo en equipo con la red de distribuidores y su relación con el área financiera del grupo, Daimler Servicios Financieros, además de contar con una amplia gama de productos que se adaptan a las necesidades de nuestros clientes debido a su alta tecnología y ergonomía como lo son el Freightliner 360, M2 Business Class y Columbia. En diciembre de 2007 fue lanzado el nuevo producto Sterling 360 (actualmente conocido como Freightliner 360), que compite en el mercado de vehículos ligeros clase 4. Se estima que este mercado representa el 18.4%, del transporte de camiones y tractocamiones.

La siguiente gráfica indica el grado de crecimiento del mercado al mayoreo de camiones y tractocamiones en México de 2007 a 2008.



Fuente: ANPACT.

Segmento de Pasaje (Autobuses)

El mercado total de autobuses en México registró un crecimiento acumulado del 19.1% al cierre de 2008 con respecto al mismo período del año anterior, al cerrar con 6,250 unidades entre chasis y unidades completas. En los dos primeros meses de 2009, el sector ha observado una caída en la venta de autobuses, conforme a cifras de ANPACT, del 25.9% con respecto al mismo período en 2008.

Los autobuses Mercedes-Benz cerraron el ejercicio de 2008 con una participación de mercado de 56.3%, continuando como la marca líder del mercado mexicano según cifras de ANPACT.

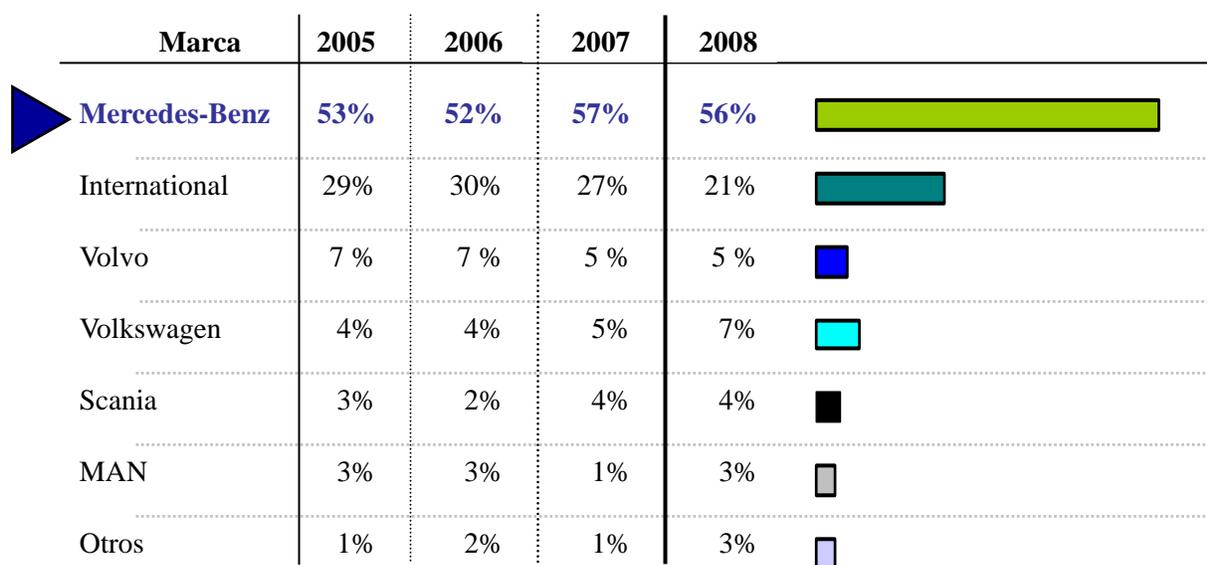
El Emisor considera que la línea de autobuses de Daimler Vehículos Comerciales se consolida con su línea completa de productos para satisfacer las necesidades individuales de los diversos segmentos del mercado, siendo la marca que ofrece el motor a diesel con el mayor rendimiento de combustible por kilómetro recorrido, característica que se ve reflejada en un menor costo operativo para nuestros clientes.

En lo relativo al segmento de autobuses urbanos, durante 2008, la participación de mercado de Daimler Vehículos Comerciales alcanzó, según cifras de ANPACT el 56.3%, continuando al frente de este segmento y pese a una reducción de 2% contra el año anterior.

Por el lado del segmento suburbano, Daimler Vehículos Comerciales continúa con el liderazgo de mercado al tener una participación de 91.8% acumulada al cierre de 2008 según cifras de ANPACT.

En el segmento de foráneos, el mercado presentó un fuerte crecimiento del 48.8% al cierre de 2008 con respecto al año anterior, con un crecimiento de 671 unidades, alcanzando un total de 2,045 unidades, según las cifras preparadas por ANPACT. Daimler Vehículos Comerciales logró, pese al fuerte crecimiento en el mercado de foráneos, incrementar su participación de mercado de 21.4% en 2007 a 26.2% al cierre de 2008.

La composición de la participación del mercado al mayoreo de autobuses en México de 2005 a 2008 se muestra en la siguiente gráfica.



Fuente: ANPACT.

Así mismo, la mancuerna formada entre Daimler Vehículos Comerciales y Marcopolo, S.A. (sociedad brasileña), el fabricante de carrocerías más grande del mundo ha tenido un gran éxito en el mercado mexicano, ya que aunado a la alta calidad de los chasis Mercedes-Benz se incorporan las carrocerías Marcopolo, carrocerías que son producidas con materiales galvanizados para evitar la corrosión en todo tipo de climas, así como aluminio para ahorrar peso y hacer la carrocería más ligera. Esto da como resultado ahorro de combustible, aumento en la capacidad de carga y una larga vida útil.

En virtud de que la carrocería Marcopolo producida por Polomex en la planta de García, Nuevo León y el chasis se ensamblan en la misma nave industrial, el cliente cuenta con un autobús completo defensa a defensa con los mismos estándares de calidad de Mercedes-Benz, el mismo servicio de postventa y respaldo de Daimler Servicios Financieros. Esto le permitió a Polomex alcanzar una participación del 25.3% en el mercado mexicano en 2007 y de 30.2% en 2008.

Durante el período comprendido de 2000 a 2008, según cifras de ANPACT, Daimler Vehículos Comerciales ha sido líder en ventas de autobuses en México. Durante ese mismo período, según cifras de dicha asociación, el mercado nacional de autobuses, ha mostrado un crecimiento de 4.5%.

Daimler Vehículos Comerciales estima que seis de cada 10 autobuses en México son marca Mercedes-Benz. El Emisor considera que esto se ha logrado gracias al gran desarrollo e innovación tecnológica, a productos para todas las necesidades del mercado, a su red de distribución y postventa que cubre todo el territorio nacional, a la alta calidad y a contar con lo que considera es el motor más eficiente y menos contaminante de la industria de vehículos comerciales.

Segmento Vans

Desde la introducción al segmento de vans largas en el mercado mexicano, los modelos Mercedes-Benz Sprinter, con motor a diesel, marcaron la pauta a seguir en este tipo de tecnología. En el año 2002, Daimler Vehículos Comerciales tenía únicamente dos competidores, con vehículos a gasolina, en este segmento. Actualmente, existen seis marcas en el segmento (Mercedes-Benz, Volkswagen, GM, Ford, Fiat y Peugeot).

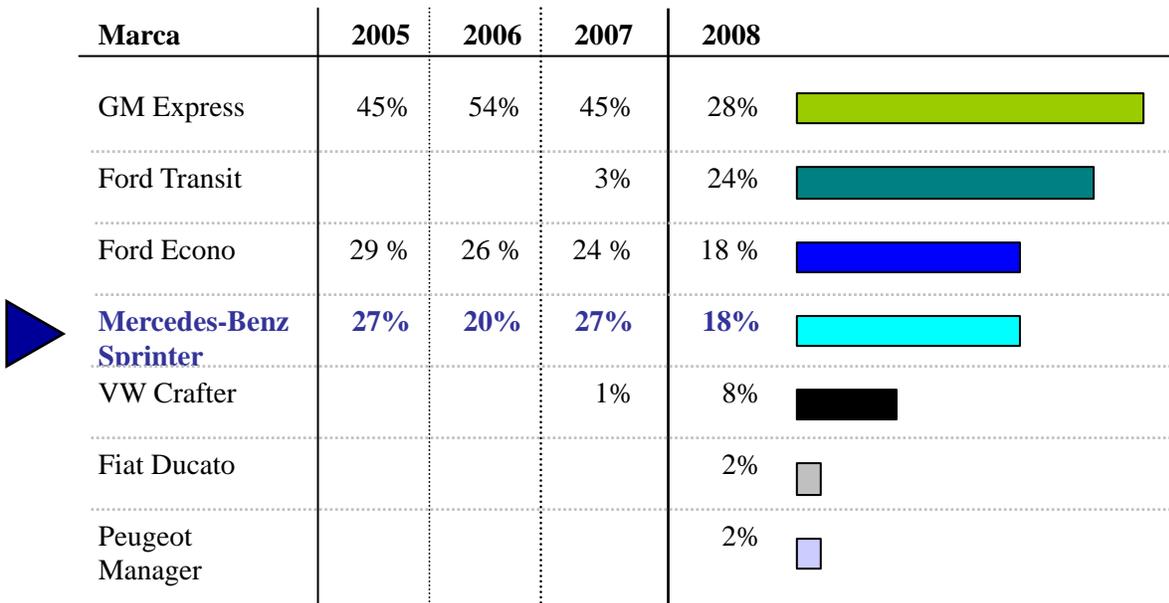
Al 31 de diciembre de 2008, Daimler Vehículos Comerciales ha desplazado más de 1,702 unidades Sprinter en diferentes nichos de mercado, tales como paquetería, ambulancias, turismo, transporte urbano de personal, alimentos, etc.

En el segmento de vans largas, Daimler Vehículos Comerciales alcanzó en 2008 una participación de mercado de 17.9% según las cifras de AMIA, siendo la empresa que ofrece la gama más amplia de modelos en México. En 2008, el segmento de vans largas creció un 30.6%. En los dos primeros meses de 2009, el sector ha observado una caída en la venta de vans, conforme a cifras de AMIA, del 90.4% con respecto al mismo período en 2008.

Las principales ventajas de Daimler Vehículos Comerciales en este segmento frente a la competencia han sido contar con un vehículo que proporciona un excelente rendimiento de combustible y los sistemas más avanzados de seguridad activa y pasiva, así como la

más amplia gama de modelos y el soporte de nuestra experimentada red de Distribuidores Daimler con su especializada fuerza de ventas.

La composición de la participación del mercado de vans al mayoreo en México de 2005 a 2008 se muestra en la siguiente gráfica.



Fuente: AMIA.

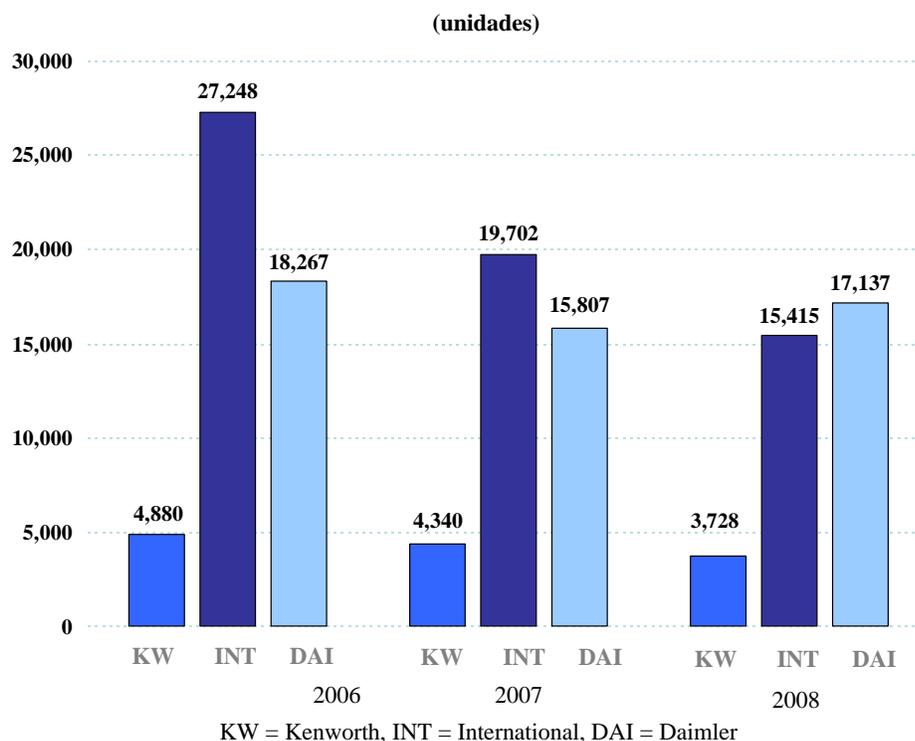
2.8.1.1. Mercado Extranjero

Comercialización en el Mercado Extranjero

Considerando ambos mercados a los cuales exporta Daimler Vehículos Comerciales, las ventas de unidades para exportación durante 2008 alcanzaron 17,137 unidades, 13,468 para EUA y 3,669 para Centro y Sudamérica.

De acuerdo con la información obtenida a través de la página de internet de la ANPACT, las exportaciones de vehículos comerciales han tenido un decremento a nivel nacional entre 2006 y 2008 de 28.9%. A pesar de esta situación, Daimler Vehículos Comerciales ha mostrado una reducción menor en sus ventas con respecto al mercado total, como se aprecia en la siguiente gráfica.

Exportaciones de Vehículos Comerciales por Armador 2006 -2008



Fuente: Boletín ANPACT anual 2006-2008

Este decrecimiento se ha pronunciado en los primeros meses de 2009. En los primeros dos meses de 2009, las exportaciones de tractocamiones y camiones se redujeron 21.0% con respecto al mismo período en 2008.

Mercado de EUA

En EUA y Canadá, existen alrededor de 15 marcas dentro del mercado de vehículos comerciales, siendo Freightliner, International, Kenworth, Volvo y Peterbilt las marcas que comercializan la mayor parte de las unidades. En 2008, las marcas pertenecientes a Daimler Trucks North America (Freightliner, Freightliner Custom Chassis Corporation, Thomas Built Buses y Sterling) tenían el liderazgo en el mercado de camiones y tractocamiones clase 8 con 30.9% de las ventas y encabezaba a los productores de dicha clase en la región TLCAN. En 2008, en el mercado de camiones y tractocamiones clases 6 y 7, International mantenía el liderazgo de ventas con 36.1% y las marcas pertenecientes a Daimler Trucks North America le seguían con 27.7% del mercado.

Los tres principales factores de compra en este mercado son: precio, calidad del camión, disponibilidad de repuestos y costo de mantenimiento y marca.

La estrategia de ventas en EUA ha estado basada en ofrecer la mejor solución en transporte y servicio de postventa en la región.

Es importante resaltar que la planta de Santiago de Galeana tiene la capacidad de cambiar su mezcla de exportaciones entre EUA y Centro y Sudamérica, de forma que la capacidad

productiva quede aprovechada llenando las necesidades de los mercados. Dadas las ventajas que significa producir unidades en México, Daimler Vehículos Comerciales ha mantenido su política de incremento en la capacidad instalada en esta planta. Así mismo, con la planta de Saltillo, Coahuila, Daimler Vehículos Comerciales, incrementará en el 2010 su capacidad de producción en 100.0%.

Mercado de Centro y Sudamérica

A partir de 2004, Daimler ha incursionado de una manera formal en el mercado latinoamericano, teniendo como nicho principal los vehículos Freightliner clase 8. Freightliner es identificado como una marca de camiones de gran potencia y con gran capacidad de carga y con elementos de excelente calidad frente a sus competidores.

En el mercado de Centro y Sudamérica y el Caribe existen alrededor de 25 diferentes marcas de camiones, asiáticas, europeas, americanas y brasileñas. Los tres principales factores de compra en este mercado son: precio, calidad del camión, disponibilidad de repuestos y costo de mantenimiento y marca.

La participación de los vehículos Freightliner producidos por Daimler Vehículos Comerciales en el mercado de Centro y Sudamérica ha ido incrementando en los últimos años, llegando en 2008 a 9.7% en promedio y siendo Chile el país donde se ha logrado la mayor penetración con 14.9%. Esta situación se representa en la tabla a continuación.

País	2006	2007	2008
Chile	9.7%	10.0%	14.9%
Colombia	8.9%	12.4%	10.7%
Ecuador	2.7%	ND%	7.3%
Perú	8.2%	8.6%	13.7%
Venezuela	15.8%	17.3%	3.7%
Total	11.6%	13.7%	9.7%

Fuente: Emisor.

La estrategia de ventas en Centro y Sudamérica ha estado basada en ofrecer la mejor solución en transporte y servicio de postventa en la región.

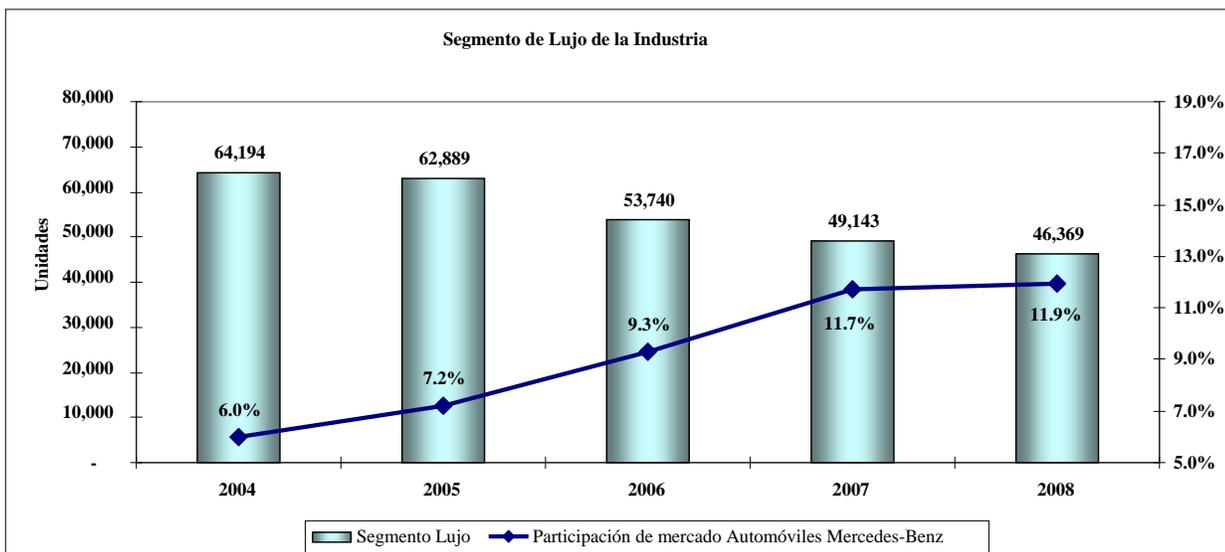
Cabe hacer mención que en estos países las normas de emisiones contaminantes no están establecidas por los gobiernos locales, por lo que los camiones son producidos con motores EPA 98, los cuales superan las expectativas de los países de Centro y Sudamérica.

2.8.2. Automóviles

Comercialización en México

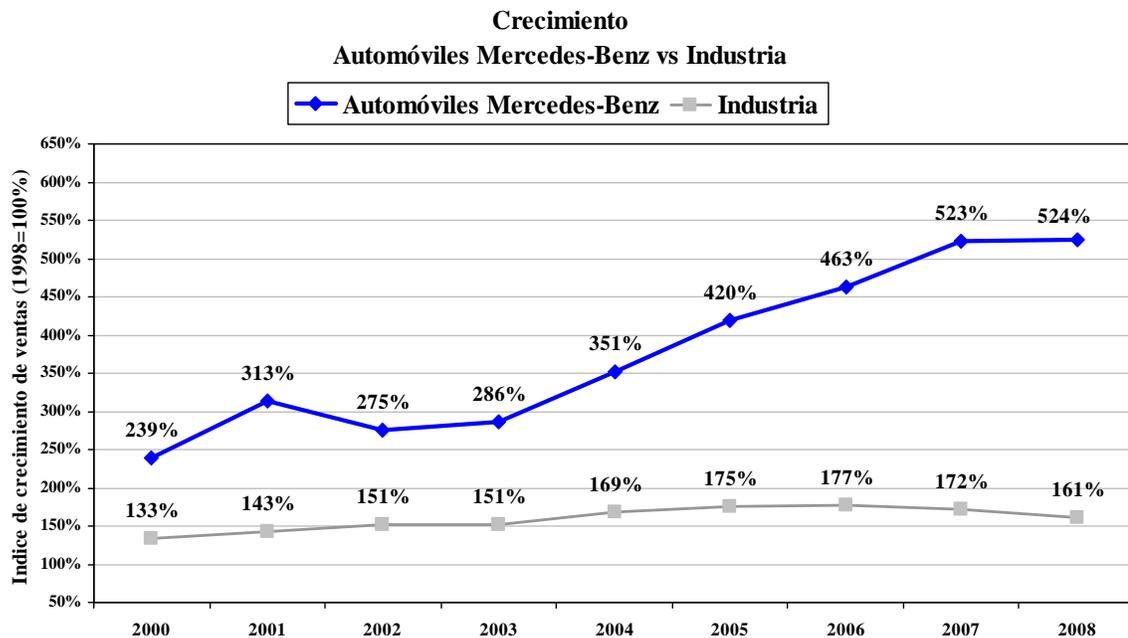
El segmento de automóviles premium se divide en las siguientes seis categorías.

- *Compacto.* Esta categoría está integrada por automóviles como el tipo Mercedes-Benz Clase B que compite con automóviles como el BMW Serie 1 y Audi A3, entre otros.
- *Sedán Mediano.* Esta categoría está integrada por automóviles como el tipo Mercedes-Benz Clase C que compite con automóviles como el BMW Serie 3, Audi A4 y Volvo S60, entre otros.
- *Sedán Grande.* Esta categoría está integrada por automóviles como el tipo Mercedes-Benz Clase E que compite con automóviles como el BMW Serie 5, Audi A6 y Volvo S80, entre otros.
- *Sedán Gran Lujo.* Esta categoría está integrada por automóviles como el tipo Mercedes-Benz Clase S que compite con automóviles como el BMW Serie 7, Audi A8, Jaguar XJ Vanden Plas, entre otros.
- *Sedán Lujo Superior.* Esta categoría está integrada por automóviles como el tipo Maybach 57 y 62 que compite con automóviles de las marcas Bentley y Rolls Royce.
- *Coupés, Convertibles y Deportivos.* Este segmento cubre una amplia gama de productos que incluyen los modelos Mercedes-Benz SLK hasta el SLR McLaren. Estos automóviles compiten con productos de las marcas Audi, BMW, Porsche y Ferrari.
- *SUVs.* Mercedes-Benz incluye dentro de esta gama a los vehículos *crossovers*, los cuales adoptan características de los SUVs, de las minivans y de los automóviles. Los modelos Mercedes-Benz que forman parte de esta gama incluyen los Clase ML, GL, GLK y R. Estos automóviles compiten con modelos de las marcas Audi, BMW y Porsche, entre otros.



Las principales ventajas de la marca Mercedes-Benz en su segmento son la imagen de lujo absoluto, calidad, confianza y excelencia en producto y servicio. En México, los dos principales competidores de la marca Mercedes-Benz en cuanto a volumen son BMW y Audi. En números más pequeños y segmentos selectos también se ubican como competidores a las marcas Cadillac, Lincoln, Jaguar, Porsche, Range Rover, Hummer, Ferrari, Lamborghini y Maserati.

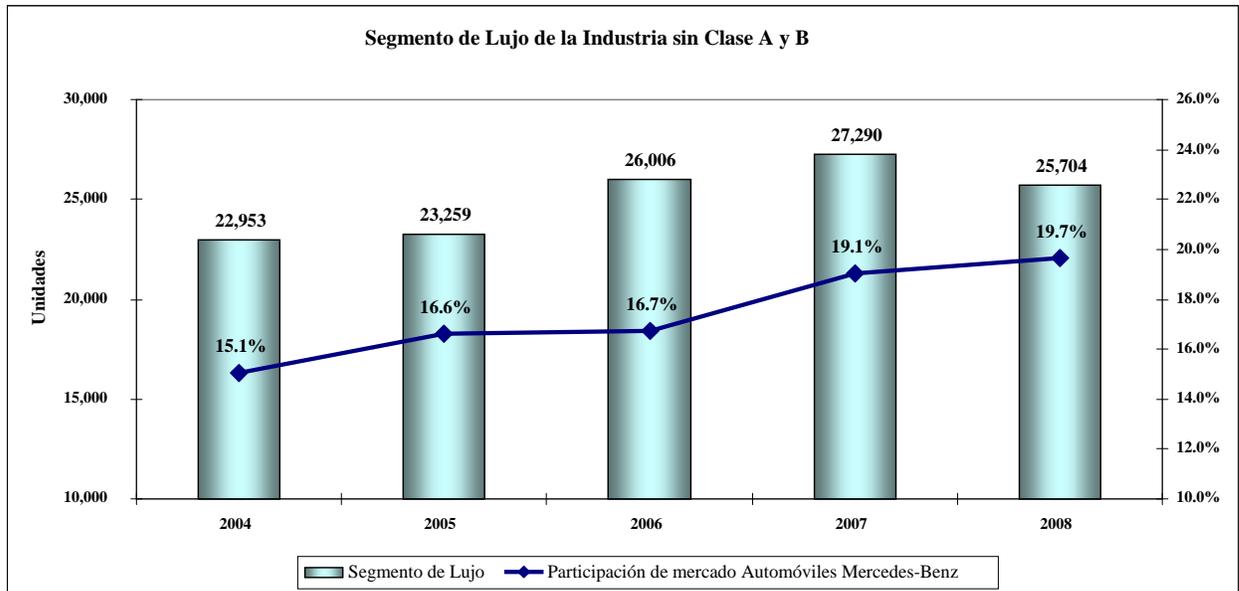
En comparación a la industria automotriz en México (todos los segmentos), la cual ha mostrado signos de decrecimiento de 2000 a 2008, las ventas de vehículos de lujo según información proporcionada por la AMIA, han tenido una clara tendencia a la alza. A continuación, se muestra el desempeño positivo de Mercedes-Benz y smart durante dicho período.



Fuente: Emisor y AMIA.

En el segmento competitivo (segmentación interna Daimler AG) la marca Mercedes-Benz ha incrementado su participación de mercado de manera continua en los últimos años.

Conforme a cálculos de Mercedes-Benz Automóviles, la marca Mercedes-Benz se consolidó con una participación de aproximadamente el 11.9% de las ventas de automóviles del segmento premium en 2008. Considerando únicamente los segmentos medianos de lujo hasta los de super lujo (excluyendo el modelo Clase A, que ya no se comercializa en México, y el modelo Clase B, que se comercializa en México desde 2005) y siguiendo la misma metodología descrita para la gráfica anterior, la participación de mercado de la marca Mercedes-Benz es de 19.9%. En los segmentos altos de lujo (Clase E) y de super lujo (Clase S), la marca Mercedes-Benz es líder de mercado.



Fuente: Emisor y AMIA.

A continuación, se presentan las ventas de automóviles en México en los segmentos medianos de lujo, super lujo y SUVs de lujo de los tres principales competidores en el mercado durante el período 2005 a 2008.

Participación de mercado por segmentos en México 2005 – 2008

	2005						2006						2007						2008					
	MB	PM	BMW	PM	Audi	PM	MB	PM	BMW	PM	Audi	PM	MB	PM	BMW	PM	Audi	PM	MB	PM	BMW	PM	Audi	PM
	Unidades	%																						
C	2271	20.3%	2277	20.4%	1918	17.2%	2277	16.7%	2979	21.8%	1878	13.7%	3077	22.2%	3574	25.8%	1989	14.4%	3228	23.5%	3296	24.0%	2401	17.5%
E	792	27.8%	836	29.4%	416	14.6%	884	32.1%	928	33.6%	502	18.2%	857	33.5%	794	31.1%	468	18.3%	651	35.0%	666	35.8%	331	17.8%
S	139	28.4%	115	23.5%	49	10.0%	171	31.5%	90	16.6%	52	9.6%	207	35.8%	80	13.8%	62	10.7%	133	18.3%	66	9.1%	114	15.7%
SUV	669	7.6%	2059	23.5%	0	0.0%	1017	11.5%	1938	21.9%	183	2.1%	1060	10.3%	2407	23.3%	772	7.5%	1047	11.4%	2000	21.8%	666	7.3%
Total	3871	16.6%	5287	22.7%	2383	10.2%	4349	16.8%	5935	23.0%	2615	10.1%	5201	19.1%	6855	25.1%	3291	12.1%	5059	19.9%	6028	23.7%	3512	13.8%

PM: Participación de mercado en porcentaje

No incluye segmento A/B

Fuente: Emisor y AMIA.

En los dos primeros meses de 2009, el sector ha observado una caída en la venta de automóviles del segmento premium, conforme a cifras de AMIA, del 32.5% con respecto al mismo período en 2008.

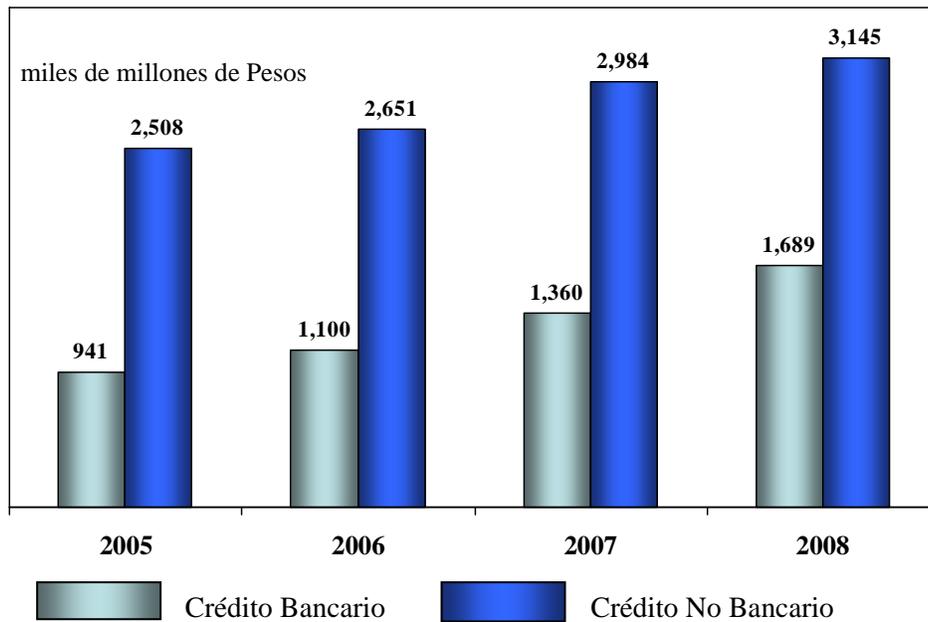
2.8.3. Servicios Financieros

El desempeño de Daimler Servicios Financieros se encuentra ligado al desempeño del mercado de vehículos comerciales y de los automóviles del segmento premium en México. Al financiar casi 4 de cada 10 vehículos comerciales y automóviles de las Marcas Daimler que son comercializados en México (conforme a información de ANPACT para vehículos comerciales y JATO Dynamics para automóviles), el crecimiento de las operaciones de esta unidad de negocios depende en gran medida del crecimiento de las ventas de Daimler Vehículos Comerciales en México y de Mercedes-Benz Automóviles.

La mayoría de las ventas de vehículos comerciales y de automóviles se llevan a cabo a través de tres medios: (i) al contado, (ii) con financiamiento, o (iii) a través de sistemas de autofinanciamiento. Dentro de las ventas de vehículos de las Marcas Daimler que no son realizadas al contado, los competidores más importantes de Daimler Servicios Financieros son las instituciones de banca múltiple, arrendadoras financieras y las sociedades financieras que financian la adquisición o arrendamiento de vehículos de las Marcas Daimler, tales como HSBC México, S.A., Ixe Banco, S.A., Bansi, S.A., Arrendadora Bancomer, S.A. de C.V., Arrendadora Banamex, S.A. de C.V, Arfinsa, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R., Banco Autofin, S.A., entre otras.

La siguiente gráfica muestra cómo en el sector servicios y comercial en México el financiamiento no bancario otorgado por intermediarios no bancarios, como los son las Subsidiarias de la unidad de negocios de Daimler Servicios Financieros, ha mostrado un crecimiento más importante frente al crédito bancario en los últimos tres ejercicios.

**Sector Servicios y Comercio
Endeudamiento Bancario vs No Bancario**

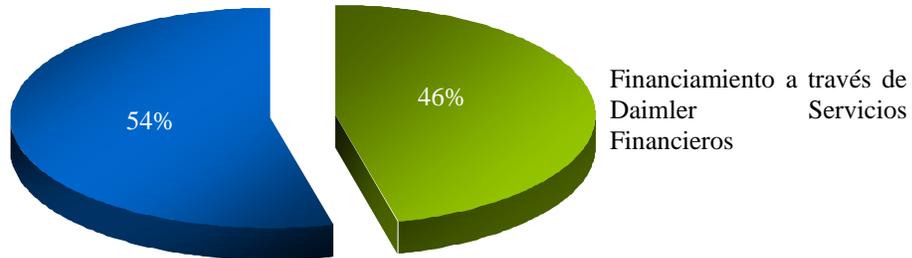


Fuente: Banco de México

A continuación se presenta una gráfica que indica el porcentaje de las unidades de las Marcas Daimler comercializadas en México que son financiadas por Daimler Servicios Financieros y el porcentaje de las unidades que son ingresadas como ventas al contado ya sea porque el cliente efectivamente realizó la compra al contado o por que haya obtenido financiamiento de un tercero para su adquisición.

Ventas de vehículos de las Marcas Daimler al contado o financiadas por Daimler Servicios Financieros

2008



Ventas al contado o con otras fuentes de financiamiento.

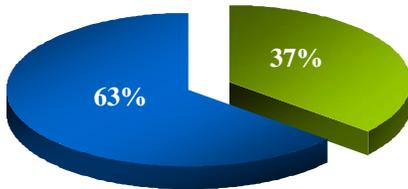
Fuente: ANPACT y JATO Dynamics

-  Financiamiento a través de Daimler Servicios Financieros
-  Ventas al contado o con otras fuentes de financiamiento.

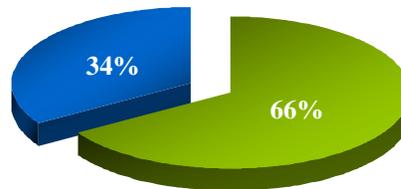
Las siguientes gráficas indican el porcentaje de vehículos comerciales y automóviles por segmento que han sido vendidos en 2008 con financiamiento de Daimler Servicios Financieros (productos propios) y a través de ventas consideradas al contado.

Daimler Vehículos Comerciales

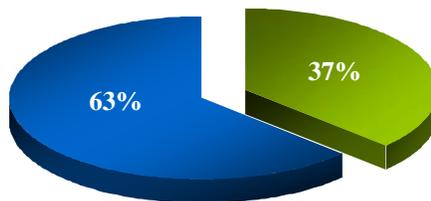
Carga
(tractocamiones y camiones)



Pasaje
(autobuses)



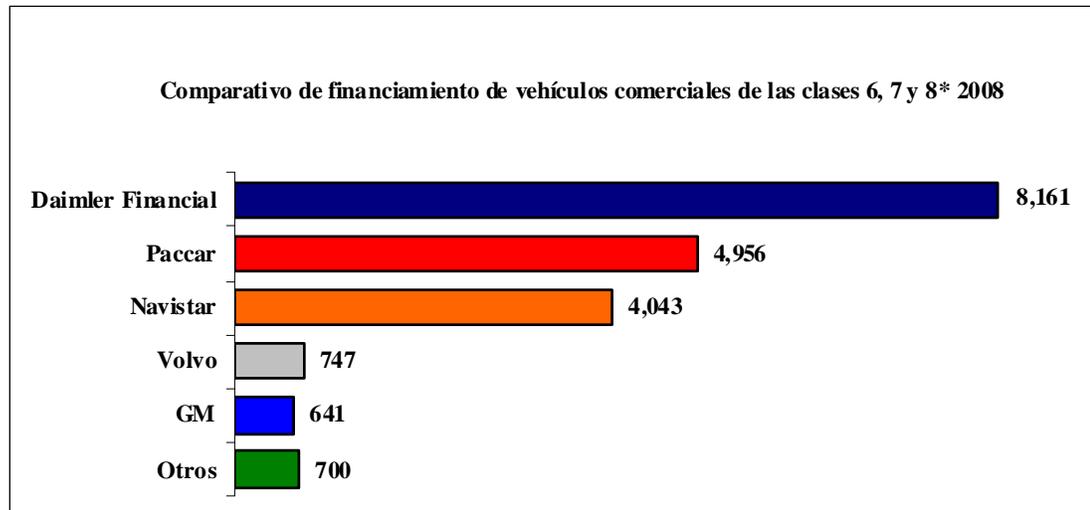
Automóviles



Fuente: ANPACT y JATO Dynamics

-  Financiamiento a través de Daimler Servicios Financieros.
-  Ventas al contado o con otras fuentes de financiamiento.

De conformidad con las cifras publicadas por ANPACT, Daimler Servicios Financieros es la empresa líder en el financiamiento de vehículos comerciales (excluyendo vans) en México, financiando el 56.0% de las unidades que son vendidas en México por Daimler Vehículos Comerciales durante 2008.



* No incluye vans.

Fuente: ANPACT

El Emisor considera que este liderazgo en el financiamiento de vehículos comerciales se basa en diversos factores, incluyendo el valor del personal de Daimler Servicios Financieros, que cuenta con un amplio número de especialistas con sólida experiencia en los segmentos de vehículos comerciales (equipos hombre-camión y flotas), la amplia gama de productos financieros (arrendamiento puro, arrendamiento financiero, créditos directos y Plan Piso) disponibles y la flexibilidad para crear financiamientos a la medida de cada uno de sus clientes y distribuidores y la solidez de sus productos de seguros altamente competitivos en el mercado mexicano.

Así mismo, el Emisor considera que su unidad de negocios Daimler Servicios Financieros tiene la gran ventaja sobre la competencia de ser parte del fabricante de vehículos comerciales más grande del mundo, contar con productos financiados de alta calidad y vanguardia tecnológica, mantener una estrecha cooperación con las demás unidades de negocio y disfrutar del soporte corporativo de la división de servicios financieros de Daimler AG, la cual tiene presencia en 40 países. Esto le permite crear valor para sus clientes, mediante productos financieros altamente competitivos.

2.9. Estructura Corporativa

El capital social actual del Emisor es variable y está representado por 51,000 acciones ordinarias, nominativas de la Serie A que corresponden a la porción fija del capital social y 284,655,333 acciones ordinarias nominativas de la Serie B que corresponden a la porción variable del capital social. Las acciones representativas del capital social del Emisor tienen valor nominal de \$1.00 cada una.

Para una descripción de la integración del grupo al que pertenece el Emisor y su posición en el mismo, la participación porcentual que el Emisor tiene en las Subsidiarias, las

relaciones de negocio contractuales entre las Subsidiarias y las actividades desarrolladas por cada una de ellas, ver las secciones “III. EL EMISOR – 1. Historia y Desarrollo del Emisor – 1.2.2. El Emisor”, “III. EL EMISOR – 1. Descripción del Negocio” y “V. ADMINISTRACIÓN – 2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés” del presente Prospecto.

Daimler Canada Investments Company es titular de más del 99% del capital social del Emisor y Daimler North America Corporation es titular de menos del 1% restante.

2.10 Descripción de los Principales Activos

El Emisor es una sociedad controladora que no cuenta con activos fijos propios; sus principales activos consisten en las acciones y demás participaciones en el capital de sus Subsidiarias. A continuación se describen los principales activos de las Subsidiarias por unidad de negocio.

Dichas plantas de manufactura y el centro de distribución están cubiertos por seguros conforme a estándares de la industria, que incluyen seguros de daños y responsabilidad. Ninguno de los activos del Emisor se encuentra otorgado en garantía para el cumplimiento de obligaciones del Emisor, sus Subsidiarias o un tercero.

2.10.1. Principales Activos de Daimler Vehículos Comerciales

Por la naturaleza de sus operaciones, los principales activos de Daimler Vehículos Comerciales son las siguientes plantas de manufactura y su centro de distribución en el territorio mexicano y que son propiedad de ciertas Subsidiarias de esta unidad de negocios:

- planta de manufactura de camiones y tractocamiones Freightliner, ubicada en el municipio de Santiago de Galeana, Estado de México,
- planta de manufactura de autobuses Mercedes-Benz, ubicada en el municipio de García, Nuevo León,
- planta de manufactura de tractocamiones Freightliner, ubicada en Saltillo, Coahuila, que inició operaciones en febrero de 2009, y
- centro internacional de distribución de partes, ubicado en San Luis Potosí.

Planta de Santiago de Galeana (camiones y tractocamiones Freightliner)

Esta planta se ubica en el municipio de Santiago de Galeana, Estado de México, a 25 kilómetros de Toluca y a 45 minutos del Distrito Federal. Inició operaciones en el año de 1968 y desde entonces ha visto pasar por sus líneas de producción una amplia variedad de productos, incluyendo, tractocamiones, camiones y automóviles de la marca Mercedes-Benz. Desde 1998, se dedicó exclusivamente a la producción de camiones y tractocamiones de las marcas Freightliner y Sterling, y actualmente a los de la marca Freightliner.

La planta, que cuenta con una superficie de construcción de 101,620 m² sobre un terreno de 452,935 m², tiene una capacidad de producción de 118 unidades por día (28,910 unidades anuales) en tres turnos por día, lo que representa un incremento notable de 20.3% tan solo en los últimos tres años.

Esta planta cuenta con una gran flexibilidad de ensamblado, permitiéndole ensamblar desde camiones destinados al transporte de carga en general, hasta camiones para ollas revoledoras, aplicaciones mineras, vocacionales, entre otras, cubriendo todos los nichos de mercado de vehículos comerciales y manufacturar las unidades de acuerdo con los requerimientos del cliente. Los tiempos de fabricación de las unidades que se producen en esta planta varían desde 60 horas para las unidades más básicas hasta 140 horas para los modelos más equipados o con mayores especificaciones.

Actualmente produce tres modelos de tractocamiones y camiones clases 6, 7 y 8: el M2 Business Class, Columbia y Coronado de la marca Freightliner. Estas unidades están dirigidas principalmente al mercado nacional, EUA y Centro y Sudamérica.

La planta produjo 25,542 unidades en 2007, de las cuales 9,886 unidades fueron destinadas a EUA, 7,628 unidades fueron destinadas a Centro y Sudamérica y 8,028 unidades fueron destinadas al mercado nacional. En 2008, la planta produjo 24,390 unidades; de las cuales 13,687 unidades fueron destinadas a EUA, 2,928 unidades fueron destinadas a Centro y Sudamérica y 7,775 unidades fueron destinadas al mercado nacional.

Planta de García, Nuevo León (autobuses Mercedes-Benz)

Esta planta se ubica en el municipio de García, Nuevo León a 15 kilómetros de Monterrey, y a 200 kilómetros de Laredo, la frontera más cercana con Estado Unidos. Inició operaciones en 1994 con la producción de chasises para autobús y en 2001, a raíz de la firma del *joint venture* con la empresa carrocería brasileña Marcopolo, S.A. inicia la producción de carrocerías Marcopolo a través de Polomex.

La planta, que cuenta con una superficie de construcción de 42,709 m² sobre un terreno de 547,626 m², cuenta con la capacidad para producir tanto chasises para autobuses Mercedes-Benz (10 unidades al día), como autobuses completos con chasis Mercedes-Benz y carrocería Marcopolo (16 unidades al día).

En esta planta se producen chasises de autobús Mercedes-Benz desde los modelos más pequeños (50 horas de producción por chasis) usados para viajes cortos dentro de una misma ciudad, hasta los más grandes (90 horas de producción) usados para viajes foráneos entre ciudades. Sus procesos de manufactura aseguran que los productos que ahí se fabrican, cumplan con los estándares de calidad de la división de autobuses de Mercedes-Benz a nivel mundial: Evobus.

Las operaciones de Polomex cuentan con la tecnología para producir 16 carrocerías al día, que equivalen a 4,000 carrocerías al año. Sus tiempos de producción varían desde 10 días hábiles para una carrocería de un modelo Boxer (urbano) hasta 15 días hábiles para la carrocería de un Gran Viale (vehículo articulado de transporte en grandes ciudades). Ya que Polomex tiene el respaldo de Marcopolo, S.A., el fabricante de carrocerías más grande a nivel mundial, su herramental y sus procesos productivos cuentan con tecnología de punta, asegurando la calidad de la manufactura de sus productos y el cumplimiento con

los requerimientos de los clientes. Todo esto asegura que el *joint venture* que tiene Daimler Vehículos Comerciales con Polomex cumpla con los estándares de calidad de Mercedes-Benz, que son los más altos en todo el mundo.

Con todo esto, la planta de García es la única planta en México que fabrica autobuses para todos los segmentos que el mercado mexicano demanda, desde autobuses para viajes dentro de las ciudades hasta autobuses para viajes foráneos en las que se puede cruzar todo el país.

Los productos manufacturados en esta planta incluyen los siguientes modelos de autobuses Mercedes-Benz: Boxer, Torino, Allegro, Gran Viale, Andare, Turiclass y Multego. La planta produjo 5,233 unidades en 2007 y 6,010 unidades en 2008.

Planta de Saltillo, Coahuila (tractocamiones Freightliner)

Dada la calidad, costo y eficiencia que han registrado las plantas de Daimler Vehículos Comerciales, en 2007 iniciaron los trabajos para la construcción de una nueva planta de Daimler Trucks North America en territorio mexicano.

Esta planta, construida sobre una superficie de 92,900 m², fue inaugurada en febrero de 2009 para la producción de tractocamiones de uso pesado Freightliner Cascadia P3. La capacidad anual de producción de la planta es de 44,000 unidades. Para la construcción y equipamiento de la planta, se previó una inversión de EUA\$300 millones, que fue financiada con fondos propios del Emisor y con un crédito quirografario otorgado al Emisor.

Debido a la cercanía con la frontera estadounidense, su producción se destinará principalmente para el mercado de EUA y Canadá.

Centro Internacional de Distribución de Partes en San Luis Potosí

El Centro Internacional de Distribución de Partes inició operaciones en 1997 y cuenta con una ubicación estratégica a menos de 500 kilómetros del 80% de los clientes de Daimler Vehículos Comerciales.

El centro, que cuenta con una superficie de construcción de 12,750 m² sobre un terreno de 33,800 m², controla más de 79,000 *items* y embarca diariamente 4,800 *items* en promedio y tiene una capacidad de procesamiento de 48,500 *items*. Los pedidos para inventario se entregan en 24 horas y en situaciones de emergencia y para vehículos inmovilizados tiene la capacidad de entrega el mismo día. Suministra partes para autobuses, camiones y vans, de las marcas Mercedes-Benz y Freightliner. Los clientes del centro son la red de Distribuidores Daimler de vehículos comerciales, los centros autorizados de refacciones y servicio, y los distribuidores Daimler en Centro y Sudamérica.

2.10.2. Daimler Servicios Financieros

Por la naturaleza de las operaciones de Daimler Servicios Financieros, su principal activo en su balance es su cartera de crédito. Las principales características de su cartera crediticia se describen en la sección “III. EL EMISOR – 2. Descripción del Negocio” del presente Prospecto.

2.10.3. Mercedes-Benz Automóviles

Los principales activos de Mercedes-Benz Automóviles son los contratos de representación para la distribución de automóviles de las marcas Mercedes-Benz y smart de manera exclusiva en México.

2.11. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A la fecha de este Prospecto, ni el Emisor ni sus Subsidiarias se encuentra involucrado, directa o indirectamente, en algún proceso judicial, administrativo, arbitral o de cualquier otra índole, que pudiera afectar de manera adversa e importante sus resultados de operación o su situación financiera. El Emisor y sus Subsidiarias se encuentran involucrados en varios asuntos y procesos judiciales resultantes del curso normal del negocio. Hasta donde es del conocimiento del Emisor, ninguno de sus accionistas, consejeros y principales funcionarios son parte de algún procedimiento judicial que pudiera afectar adversamente los resultados de operación o la situación financiera del Emisor.

No obstante lo anterior, con base en un análisis realizado por una compañía afiliada del Emisor, se encontró que algunos datos proporcionados por Daimler Vehículos Comerciales México y otras partes relacionadas, entre las que se encuentra Daimler Trucks North America (antes Freightliner LLC) relativos a unidades exportadas, eran incorrectos y como consecuencia de esto, algunos impuestos de importación se determinaron utilizando un arancel preferencial impropio. Derivado de lo anterior, al 31 de diciembre de 2007, Daimler Vehículos Comerciales México registró una provisión de \$328,907,000 que correspondía al importe que dicha Subsidiaria estimó pagaría como resultado de este asunto.

En el mes de marzo de 2008, una afiliada pagó a nombre y cuenta de Daimler Vehículos Comerciales México la cantidad de \$320,208,000. Durante 2008, Daimler Vehículos Comerciales México registró una provisión adicional por un importe de \$581,527,000 relacionada con la misma operación. Adicionalmente, durante el mes de diciembre de 2008, Daimler Vehículos Comerciales México reconoció una provisión de intereses por un importe de \$43,664,000 y con fecha 30 de enero de 2009, Daimler Vehículos Comerciales México realizó el reembolso a dicha afiliada por un importe de \$460,365,000.

Con base en la información contenida en sus estados financieros consolidados, los cuales han sido auditados, el Emisor considera que no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles. El Emisor no ha sido declarado en quiebra, concurso mercantil y no ha estado involucrada en algún procedimiento similar en el pasado.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

A continuación se presentan los balances generales consolidados auditados y los estados de resultados consolidados auditados del Emisor por el período terminado al 31 de diciembre de 2008 y por el período de inicio de operaciones de siete meses y once días comprendido del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007 (ejercicio irregular). Los estados financieros del Emisor han sido auditados por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. Dichos estados financieros del Emisor se encuentran anexos al presente Prospecto. La información presentada a continuación debe ser leída y analizada conjuntamente con dichos estados financieros y sus notas.

Las cifras del Emisor correspondientes a cualquier período anterior al 1° de enero de 2008 se presentan en Pesos constantes al 31 de diciembre de 2007 derivado de que a partir del 1° de enero de 2008 entró en vigor la NIF B-10 “Efectos de la Inflación” emitida por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera. Esta norma reemplaza al Boletín B-10 “Reconocimiento de los Efectos de la Inflación en la Información Financiera”. Los principales cambios incluyen la definición de dos entornos económicos, que determinan cuando las entidades deben o no reconocer los efectos de la inflación en la información financiera, un entorno inflacionario (cuando en los tres años anteriores la inflación acumulada es igual o mayor a 26%) y un entorno no inflacionario (cuando la inflación acumulada en los tres años anteriores es menor del 26%). También establece que una entidad deberá reconocer los efectos inflacionarios solamente cuando opere en un ambiente inflacionario y requiere que el resultado por tenencia de activos no monetarios y exceso/insuficiencia en la actualización del capital contable sea reclasificada a utilidades retenidas, en caso de no identificarse la porción no realizada.

Las cifras financieras del Emisor contenidas en el presente Prospecto al 31 de diciembre de 2008 se presentan en Pesos nominales, salvo por las cifras financieras referentes a los rubros inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipo en arrendamiento operativo y capital contable, las cuales incluyen efectos de actualización reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada en los últimos tres años asciende a 15.03% (inferior al 26%), por lo que el Emisor suspendió el reconocimiento de la inflación en su información financiera a partir del 1° de enero de 2008. Este reconocimiento se mantendrá suspendido hasta en tanto no se presente un entorno económico inflacionario.

Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias
Balances generales consolidados auditados

(cifras en miles de Pesos)

<u>Activo</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2008</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>de 2007</u>
Activo circulante:		

Efectivo y equivalentes	\$	1,276,391	\$	714,744
Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura		320,215		301
Cuentas por cobrar				
Clientes, neto		513,611		311,744
Por operaciones de financiamiento, neto		9,137,285		6,202,509
Arrendamiento capitalizable, neto		356,318		386,230
Partes relacionadas, neto		321,881		398,077
Otras cuentas por cobrar		1,302,103		420,336
Inventarios, neto		2,648,457		2,887,798
Pagos anticipados		<u>72,525</u>		<u>51,994</u>
Total del activo circulante		15,948,786		11,373,733
Cuentas por cobrar a largo plazo por operaciones de financiamiento, neto		6,200,059		4,674,596
Cuentas por cobrar a largo plazo por arrendamiento capitalizable, neto		608,965		479,999
Inversión en acciones de compañía asociada		61,959		50,581
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto		4,989,838		1,755,455
Vehículos y equipo en arrendamiento operativo, neto		772,123		634,826
Bienes adjudicados y activos para reventa		98,095		76,260
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad, diferidos		393,557		241,658
Activo intangible por beneficios a empleados		-		8,263
Otros activos, neto		<u>8,688</u>		<u>5,370</u>
	\$	<u>29,082,070</u>	\$	<u>19,300,741</u>

Pasivo y Capital Contable

Pasivo circulante:

Vencimiento circulante de los documentos por pagar a bancos sin garantía específica	\$	9,975,470	\$	11,134,946
Proveedores		491,585		272,576
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		1,272,353		609,164
Provisiones		1,242,632		991,182
Impuesto a la utilidad		1,236		46,528
Participación de los trabajadores en la utilidad		122,107		146,603
Partes relacionadas		5,814,048		1,808,418
Ingresos diferidos		112,829		64,366
Anticipos de clientes		<u>90,701</u>		<u>11,697</u>
Total pasivo circulante		19,122,961		15,085,480
Documentos por pagar a largo plazo a bancos sin garantía específica		5,100,137		978,000
Beneficios a los empleados		<u>105,353</u>		<u>95,622</u>
Total del pasivo		<u>24,328,451</u>		<u>16,159,102</u>

Capital contable:

Capital social		284,716		317
Prima en emisión de acciones		4,168,344		4,168,344
Distribución de capital por exceso en el valor de activos transferidos entre compañías bajo control común		-		(755,716)
Déficit acumulado		(462,736)		(177,620)
Pasivo adicional por beneficios a empleados de subsidiaria		-		(5,199)
Efecto de valuación de operaciones de cobertura		(46,153)		1,230
Efecto de conversión de compañías subsidiarias		809,448		-

Resultado por tenencia de activos no monetarios de subsidiarias	-	(89,717)
Total de capital contable	4,753,619	3,141,639
	\$ <u>29,082,070</u>	\$ <u>19,300,741</u>

Daimler México, S.A. de C.V. y subsidiarias
Estados de resultados consolidados auditados

(cifras en miles de Pesos)

	<u>1° de enero al 31 de diciembre de 2008</u>	<u>21 de mayo al 31 de diciembre de 2007</u>
Ventas de vehículos	\$ 14,134,941	\$ 6,849,242
Ingresos por manufactura	949,522	587,311
Ingreso por arrendamiento operativo	226,518	61,557
Total de ingresos	<u>15,310,981</u>	<u>7,498,110</u>
Costo de ventas de vehículos y manufactura	13,703,671	6,641,114
Depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento operativo	177,666	53,063
Total del costo	<u>13,881,337</u>	<u>6,694,177</u>
Utilidad bruta	1,429,644	803,933
Gastos:		
Venta	546,214	353,889
Administración	884,228	318,026
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(69,526)	89,221
Total de gastos	<u>1,360,916</u>	<u>761,136</u>
Utilidad de operación	68,728	42,797
Otros (gastos) ingresos:		
Participación de los trabajadores en la utilidad:		
Sobre base legal	(108,540)	(83,682)
Diferida	336	5,759
Total de participación de los trabajadores en la utilidad	(108,204)	(77,923)
Otros gastos, neto	<u>(333,584)</u>	<u>(214,369)</u>
Otros gastos, neto	<u>(441,788)</u>	<u>(292,292)</u>
Resultado integral de financiamiento:		
Ingreso por intereses	1,770,587	746,965
Gastos por intereses	(1,088,426)	(412,599)
Utilidad en cambios, neta	(111,574)	2,030
Efecto de valuación de instrumentos financieros	442,059	(2,993)
Efecto monetario favorable	-	6,835
Resultado integral de financiamiento, neto	<u>1,012,646</u>	<u>340,238</u>
Participación en los resultados de operación de compañía asociada	<u>11,402</u>	<u>6,532</u>
Partidas no ordinarias	<u>6,790</u>	<u>23,014</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	657,778	120,289
Impuesto a la utilidad		
Sobre base fiscal	(456,500)	(290,295)
Diferido	359,039	(7,614)
Total de impuesto a la utilidad	<u>97,461</u>	<u>(297,909)</u>
Utilidad (pérdida) neta	\$ <u>560,317</u>	\$ <u>(177,620)</u>

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros consolidados del Emisor son preparados por el área de contabilidad del Emisor.

El Emisor prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) aplicables en México.

Una descripción detallada de las políticas contables del Emisor se encuentra en los estados financieros del mismo, los cuales se anexan al presente Prospecto.

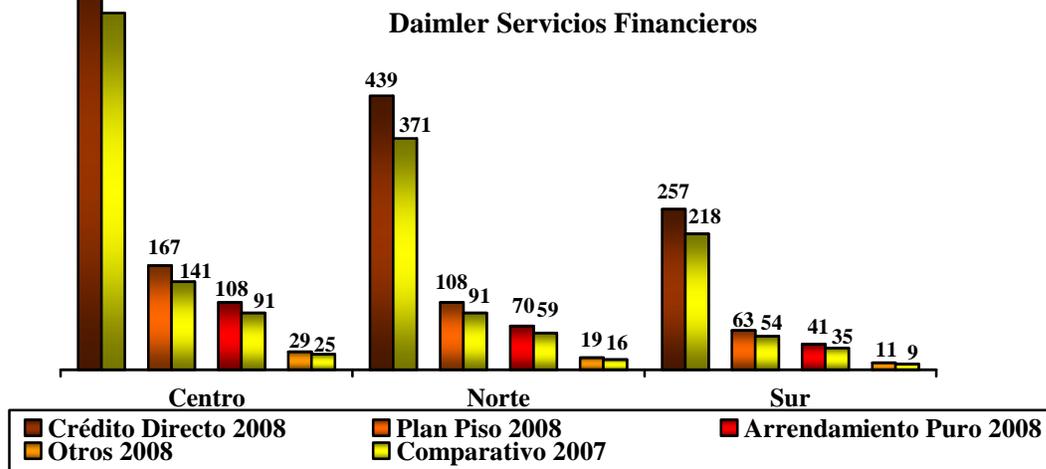
3. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA Y VENTAS DE EXPORTACIÓN

El Emisor es una compañía controladora cuyas Subsidiarias significativas se dedican a actividades que se dividen en tres unidades de negocios, Daimler Vehículos Comerciales, Automóviles Mercedes-Benz y Daimler Servicios Financieros.

Tomando en cuenta que el Emisor es de reciente creación, según se explica en la sección “III. EL EMISOR – 1. Historia y Desarrollo del Emisor” del presente Prospecto, a continuación, se presenta información financiera las cada líneas de negocio Daimler Servicios Financieros y Daimler Vehículos Comerciales y por área geográfica por el período irregular de siete meses y once días terminado el 31 de diciembre de 2007 y por el ejercicio completo de 2008:

Distribución de Ingresos por Línea de Negocio y Zona Geográfica

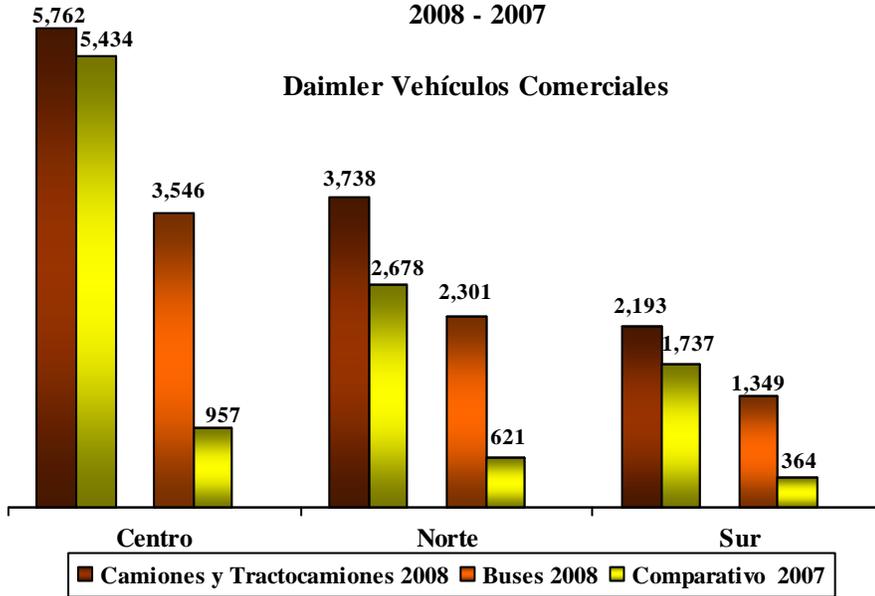
Al 31 de diciembre
2008 - 2007



**Distribucion de Ingresos por Línea de Negocio
y Zona Geográfica**

**Al 31 de diciembre
2008 - 2007**

Daimler Vehículos Comerciales



Fuente: Emisor

No se presenta información de Mercedes-Benz Automóviles por línea de negocio y distribución geográfica en virtud de que hasta el 31 de diciembre de 2008, los ingresos de ésta correspondieron al margen resultante de la comercialización de sus productos a través del contrato de subdistribución celebrado con su agente, una empresa del grupo Chrysler que importaba y comercializaba los automóviles Mercedes-Benz y smart de manera temporal, menos gastos y costos generados por dicho agente, incluido el pago de la comisión por los servicios prestados y no incluyen el monto de las ventas de estos automóviles, los cuales eran contabilizados como ventas del agente. Para mayor información sobre el contrato de subdistribución ver “III. EL EMISOR – 2. Descripción del Negocio.”

Para mayor información sobre las líneas de negocio ver “IV. SITUACIÓN FINANCIERA – 5. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor” del presente Prospecto.

4. INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES

El Emisor financia sus operaciones principalmente mediante líneas de crédito contratadas con bancos comerciales, entidades de desarrollo y Daimler North America Corporation, una empresa del grupo Daimler.

Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor contaba con líneas de crédito bilaterales no comprometidas con 9 bancos comerciales locales y 1 banco comercial extranjero. A dicha fecha el Emisor contaba con 2 líneas de crédito contratadas con un banco de desarrollo alemán y un banco de desarrollo local. Adicionalmente, el Emisor contaba con una línea de crédito otorgada por Daimler North America Corporation. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias al nivel de las Subsidiarias del Emisor.

El monto total disponible al amparo de las líneas de crédito del Emisor al cierre de 2008 es de \$29,330 millones. Algunas de las líneas de crédito que tiene contratadas el Emisor pueden ser utilizadas tanto en Pesos como en Dólares. Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor aumentó el monto de los recursos disponibles al amparo de líneas de crédito que tiene contratadas en 34.3% con respecto al 31 de diciembre de 2007, lo que equivale a un monto de \$7,486 millones. El monto de líneas de crédito exclusivamente otorgadas en Dólares por parte de bancos extranjeros y Daimler North America Corporation es de EUA\$725 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija y tasa variable (calculadas con base en distintas tasas base, tanto para disposiciones en Pesos como para disposiciones en Dólares). Las líneas de crédito contratadas son tanto revolventes como no revolventes.

Durante 2008, el Emisor mantuvo un nivel de utilización promedio de sus líneas del 42.2%.

A continuación se enumeran aquellos créditos que representaban el 10% o más de los pasivos totales del Emisor, así como sus principales características:

Institución Acreedora	Monto Nominal	Vencimiento	Tipo de Tasa de Interés	Insoluto al 31/12/2008
KfW	EUA\$220 millones	2012	fija/variable	EUA\$220 millones
Daimler North America Corporation	EUA\$430 millones	octubre de 2009	variable	EUA\$308 millones

El Emisor se encuentra al corriente en la totalidad de los pagos de capital e intereses adeudados al amparo de todos los créditos mencionados en esta subsección, así como de aquellos otros créditos o pasivos que se muestran en el balance general del Emisor.

La prelación de los pasivos del Emisor obedece únicamente al vencimiento de los mismos. Los créditos contratados por el Emisor no cuentan con garantía real o personal (constituida por cualquier afiliada) específica. En específico, el Emisor no ha creado garantía o restricción alguna sobre una cantidad de efectivo o cualquier otro activo determinado para garantizar cualquier pasivo o esquema de financiamiento a su cargo.

5. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

5.1. Resultados de la Operación

A continuación se describe el comportamiento de los principales renglones del estado de resultados del Emisor. Dado que el Emisor es una sociedad de reciente creación, se presentan las cifras únicamente respecto del ejercicio completo de 2008 y del ejercicio irregular de 2007. Debido a que el Emisor se constituyó el 21 de mayo de 2007, el periodo de 2007 es un periodo irregular de siete meses y once días. Debido al hecho que el ejercicio irregular de 2007 tiene una duración distinta al periodo de 2008 y a que no coinciden en cuanto a los meses calendarios cubiertos, dichos periodos no son totalmente comparables. Sin embargo, se presenta a continuación las consideraciones del Emisor respecto de las tendencias relativas a cada uno de los renglones del estado de resultados desglosados. Con la finalidad de mostrar un mejor grado de comparación, dentro del rubro de ventas de vehículos más adelante, se considera el número total de unidades vendidas por Daimler Vehículos Comerciales México durante el periodo del 1° de enero al 31 de diciembre de 2007 (considerando que del 1° de enero de 2007 al 20 de mayo de 2007 esta Subsidiaria no formaba parte del grupo del Emisor) y no por el ejercicio irregular de 2007 de siete meses y once días. Así mismo y por las mismas razones, el rubro costo de venta se presenta considerando el periodo del 1° de enero de 2007 al 20 de mayo de 2007.

Ventas de vehículos

Las ventas netas del Emisor representan ingresos por sus actividades de comercialización en México y sus actividades de exportación a EUA y Centro y Sudamérica de vehículos comerciales por parte de sus Subsidiarias dedicadas a la división de vehículos comerciales.

Las ventas netas del Emisor por el ejercicio de 2008 representaron \$14,135 millones, en tanto que en el ejercicio irregular de 2007 representaron \$6,849 millones. El Emisor considera que sus ventas mostraron un comportamiento estable durante 2008, ya que el número total de unidades desplazadas fue 7.7% mayor en este año que durante el periodo del 1° de enero al 31 de diciembre de 2007, cifra lograda al desplazar 34,287 unidades contra 31,831 unidades en el año previo. Lo anterior, a pesar de que el segmento de vans experimentó una disminución de ventas del 20.0% durante el ejercicio de 2008, vendiéndose 425 unidades menos que las 2,127 vendidas durante el periodo del 1° de enero al 31 de diciembre de 2007.

Ingresos por manufactura

Los ingresos por manufactura del Emisor consisten en el margen retribuido por las unidades armadas en México y que son devueltas a Daimler Trucks North America en EUA.

Los ingresos por manufactura del Emisor por el ejercicio de 2008 fueron de \$950 millones y durante el ejercicio de 2007 alcanzaron \$587 millones. Este incremento se desprende del mayor número de unidades enviadas a EUA, que totalizaron 13,468 o un 35.1% más respecto a las 9,971 armadas y enviadas en 2007.

Ingresos por arrendamiento operativo

El renglón de ingresos por arrendamiento operativo del Emisor comprende los pagos que recibe Daimler Servicios Financieros por los bienes de su propiedad que mantiene arrendados a terceros.

Los ingresos por arrendamiento operativo del Emisor durante 2008 representaron \$227 millones, los cuales derivan del monto de inversiones por \$370 millones que la unidad de negocio realizó durante el ejercicio de 2008 para la adquisición de activos destinados a este servicio financiero. El ingreso por este concepto durante el ejercicio irregular de 2007 alcanzó los \$62 millones.

Costo de venta

El costo de venta del Emisor se incrementó durante el ejercicio de 2008 en un 1.38% con respecto al periodo comprendido del 1º de enero al 31 de diciembre de 2007. Este incremento fue generado por impactos en la fluctuación cambiaria e incrementos en los precios de mercancías y materiales.

Depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento operativo

La depreciación de vehículos y equipo en arrendamiento operativo se realiza conforme a un proceso de cálculo mediante el método de línea recta sobre el periodo de vigencia del contrato de arrendamiento.

Dicha depreciación por el ejercicio de 2008 representó \$178 millones, en tanto que durante el ejercicio irregular de 2007 fue de \$53 millones, lo cual confirma que el incremento en el ingreso por este concepto se sustenta en el mayor nivel de inversión en activos depreciables destinados al producto financiero de arrendamiento operativo. Esta tendencia se mantiene en línea con lo explicado en el rubro de ingresos por arrendamiento operativo.

Utilidad bruta

La utilidad bruta del Emisor por el ejercicio de 2008 fue de \$1,221 millones, en tanto que dicha utilidad para el periodo de siete meses y once días al 31 de diciembre de 2007 fue de \$804 millones. No obstante que la operación del Emisor muestra una tendencia estable, la cifra de utilidad fue impactada por el incremento en costos experimentado en el año.

Gastos – Administración

Los gastos de administración del Emisor comprenden principalmente gastos por servicios administrativos y de personal pagados a las Subsidiarias.

Los gastos de administración por el ejercicio de 2008 sumaron la cantidad de \$998 millones, en tanto que dichos gastos alcanzaron \$318 millones por el ejercicio irregular terminado el 31 de diciembre de 2007. Los principales factores que pueden afectar los gastos de administración del Emisor son la contratación de personal. Adicionalmente, en el ejercicio de 2008 los gastos incurridos para poner en funcionamiento la nueva planta ubicada en Saltillo, los cuales sumaron \$333 millones, incrementaron de forma importante

el total de este rubro, aunado a los gastos incurridos como resultado de la renta y acondicionamiento de las nuevas oficinas del Emisor y las Subsidiarias, y la mudanza a dichas oficinas.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se constituye respecto del negocio de financiamiento a clientes y Distribuidores Daimler de equipos comercializados por diversas Subsidiarias del Emisor de la forma en la que se describe brevemente en los estados financieros del Emisor que se adjuntan al mismo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se fijó en \$69 millones al 31 de diciembre de 2008 y alcanzó \$89 millones al 31 de diciembre de 2007. Esta disminución se debe sustancialmente a que, como se menciona en la nota 4(f) de los estados financieros consolidados del ejercicio de 2008, durante dicho ejercicio la Subsidiaria Daimler Financial Services México realizó modificaciones a la metodología para la determinación de la estimación de cuentas incobrables, principalmente en lo que respecta a las reservas generales y específicas del portafolio. Dicho cambio originó una disminución en las provisiones por \$48 millones y se justifica por el desempeño de la cartera que se mantuvo en niveles aceptables con tendencias de mejora.

Utilidad de operación

La utilidad de operación del Emisor fue de \$12 millones por el ejercicio de 2008 y de \$43 millones por el ejercicio irregular de 2007. La cifra para el ejercicio de 2008 es menor a la registrada en el periodo anterior por el impacto significativo del proyecto de inversión de la nueva planta en Saltillo y por los incrementos en costos.

Otros (gastos) ingresos neto

El rubro durante 2008 y 2007 ha sido impactado principalmente por la provisión para contingencia sobre impuestos al comercio exterior por \$581 y \$329 millones, respectivamente. En adición, este rubro presenta netos en 2008 otros ingresos por regalías de \$59 millones, recuperación de gastos por \$87 millones, cancelación de provisiones \$44 millones y comisiones por aperturas de crédito por \$100 millones y otros ingresos principalmente por la venta de activos en arrendamiento.

Resultado integral de financiamiento neto

El resultado integral de financiamiento consiste en el reconocimiento de intereses y en el efecto de valuación de instrumentos financieros y cambiarios. Para el ejercicio irregular de 2007 se incluía el reconocimiento de la posición monetaria. Durante 2008 no se reconoce efecto monetario por inflación.

Dicho resultado integral de financiamiento resultó en \$905 millones durante 2008 y en \$340 millones durante el ejercicio irregular de 2007. Este rubro concentra los movimientos generados por el alto crecimiento de la cartera de crédito de las entidades financieras del grupo que lograron un crecimiento de \$4,557 millones durante dicho año. Otros factores que influyeron en el aumento de este rubro son las fluctuaciones e incrementos de las tasas de mercado, los efectos de la volatilidad cambiaria predominante principalmente durante el último trimestre de 2008. Asimismo, el rubro se vio impactado

por la adopción durante 2008 de la Norma de Información Financiera B-15 “*Conversión de monedas extranjeras*” en las Subsidiarias del Emisor Daimler Vehículos Comerciales México y Daimler Tractocamiones.

Utilidad antes de impuesto a la utilidad

La utilidad antes de impuesto a la utilidad representó \$560 millones para el ejercicio 2008 y \$120 millones por el periodo irregular de 2007. Para el ejercicio de 2008, dicha utilidad estuvo representada por la participación del negocio financiero, así como la estabilidad de las ventas en el mercado local de la división de vehículos comerciales del grupo. Adicionalmente, se debe considerar en este renglón la influencia de la posición de grupo en el mercado local ya que a pesar de la situación económica adversa el grupo pudo continuar con sus actividades de venta y financiamiento aprovechando esta situación para mantener la actividad de sus negocios con rentabilidad.

5.2. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

5.2.1. Fuentes de Liquidez y Financiamiento

Según se indica en la sección “IV. INFORMACIÓN FINANCIERA – 3. Informe de Créditos Relevantes” del presente Prospecto, las principales fuentes de financiamiento del Emisor consisten en las líneas de crédito contratadas con bancos comerciales y de desarrollo y una empresa del grupo Daimler.

Mediante la implementación del presente Programa, el Emisor busca contar con mayores alternativas de financiamiento bursátil y pretende acceder al mercado de deuda local de una manera recurrente. Sin embargo los montos de las Emisiones respectivas y la frecuencia de las mismas no pueden determinarse en este momento.

5.2.2. Endeudamiento; Estacionalidad de Requerimientos de Liquidez; Perfil de Deuda Contratada.

Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor contaba con pasivos por un monto de \$24,588 millones, los cuales se desglosan a continuación:

<u>PASIVO A CORTO PLAZO</u>	<u>(millones de Pesos)</u>
Documentos por pagar a bancos sin garantía específica	\$ 9,975
Proveedores	492
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	1,272
Participación de los trabajadores en la utilidad	1,366
Partes relacionadas	5,814
Ingresos diferidos	<u>204</u>
SUMA DEL PASIVO A CORTO PLAZO	\$ 19,123
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>	<u>(millones de Pesos)</u>
Documentos por pagar a bancos sin garantía específica	\$ 5,100
Pensiones, primas de antigüedad y otros beneficios posteriores	<u>105</u>
SUMA DEL PASIVO A LARGO PLAZO	\$ 5,205
<u>PASIVO TOTAL</u>	\$ 24,328

Dentro de las diversas líneas de negocio del Emisor, la única que ha mostrado estacionalidad en cuanto a las necesidades de financiamiento es el sector de servicios financieros. Dicho sector típicamente requiere de mayores recursos a finales del año calendario debido al incremento que muestra tanto su cartera al menudeo como al mayoreo en dichas fechas.

5.2.3. Políticas de Tesorería

El Emisor tiene como principales objetivos y políticas de tesorería los siguientes:

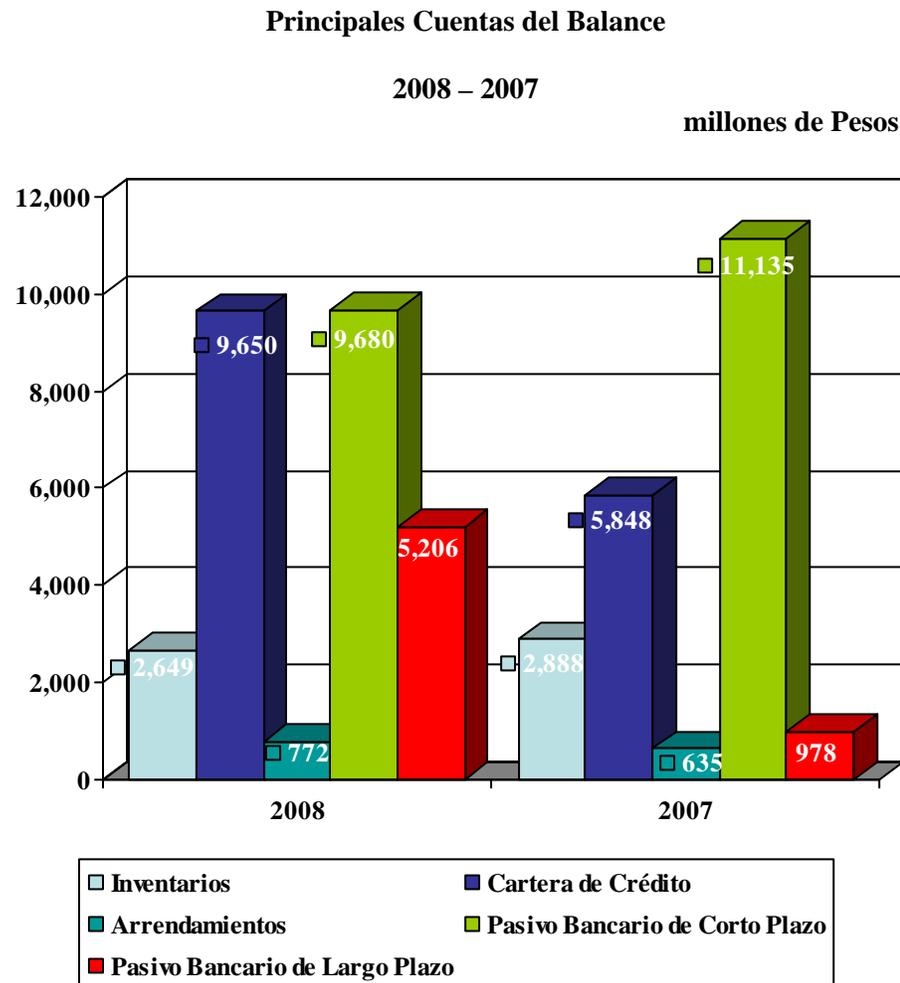
- *Estructura de capital.* Mantener una estructura de capital adecuada a efecto de atender a las necesidades de cada una de sus Subsidiarias y áreas de negocio.
- *Liquidez.* Manejar sus recursos (incluyendo fuentes de financiamiento) de una manera que sea necesaria a efecto de mantener los niveles necesarios de liquidez.
- *Fuentes de recursos.* Mantener una mezcla adecuada de fondos (fondos propios o financiamiento) para contar con un costo de capital óptimo.
- *Correspondencia de posiciones.* Mantener un balance eficiente entre posiciones activas y pasivas que minimicen los riesgos de tasa de interés y liquidez.
- *Fuentes de fondeo.* Diversificación de las fuentes de fondeo buscando, entre otros objetivos, disminuir la dependencia con ciertas fuentes de financiamiento.
- *Instrumentos derivados.* Utilizar instrumentos financieros derivados para incrementar la eficiencia y minimizar riesgos (tasas de interés, moneda, etc.) pero nunca con finalidades de especulación.
- *Excedentes.* La inversión de excedentes de efectivo deben realizarse con instituciones con alta calidad crediticia y en valores bien calificados.

5.2.4. Créditos y Adeudos Fiscales

Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor no tenía conocimiento de ningún crédito ó adeudo fiscal a su favor o a su cargo.

5.2.5. Cambios en las Cuentas del Balance

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



Fuente: Emisor.

Al 31 de diciembre de 2008, el Emisor contaba con las siguientes razones financieras, que considera demuestran su sana situación financiera.

Solvencia

Este índice de solvencia (activo circulante/pasivo circulante) al cierre de 2008 resultó en un factor de 0.83, esto significa una mejoría respecto al factor 0.73 al cierre del ejercicio

irregular de 2007. Dicha mejoría es resultado de la reestructuración de los créditos obtenidos al inicio de las operaciones del Emisor por créditos a mayor plazo.

Liquidez

Al cierre del periodo irregular de 2007, el Emisor mostraba un índice de liquidez de 0.53 (activo circulante – inventario/pasivo circulante), mismo que al cierre de 2008 se incrementó a 0.70. Lo anterior confirma la mejora en la mezcla de financiamientos, principalmente los enfocados a la cartera de crédito.

5.2.6. Operaciones Fuera del Balance

A la fecha del presente Prospecto, el Emisor no ha llevado a cabo operaciones que se hayan registrado fuera de su balance general. Lo anterior no significa que en el futuro el Emisor no vaya a recurrir a operaciones que deban registrarse fuera del balance del mismo.

5.2.7. Instrumentos Financieros Derivados

El Emisor recurre a instrumentos financieros derivados a efecto de protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio y no para efectos de especulación. Al 31 de diciembre de 2008, las contrapartes del Emisor contaban con una exposición frente al Emisor de \$7,353 millones 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.

5.3. 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 auditoría interna principalmente respecto de la preparación de información financiera del Emisor.

La Gerencia de Contabilidad tiene a su cargo las siguientes funciones:

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

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

- *Anti-corrupción.*

- *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, 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 típicamente se realizan de manera anual o bianual.

6. ESTIMACIONES, PROVISIONES O RESERVAS CONTABLES CRÍTICAS

La preparación de los estados financieros del Emisor requiere de la realización de estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros del Emisor, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen los que se mencionan a continuación. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones y suposiciones realizadas por la administración del Emisor.

- *Estimación para pérdidas crediticias.* El Emisor acumula una provisión para pérdidas crediticias basándose en un análisis de las cuentas de cobro dudoso. La provisión es cargada a los resultados y disminuida por las aplicaciones, neta de recuperaciones. Para verificar el manejo adecuado de la provisión, la administración del Emisor determina periódicamente con base en sus experiencias previas de pérdidas en cuentas por cobrar el valor estimado del colateral y las condiciones económicas actuales. El Emisor 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, (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.
- *Inventarios y costos de ventas.* El Emisor 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.
- *Provisiones.* El Emisor reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente garantías de los productos que vende, comisiones, regalías, contingencias, sueldos y otros pagos al personal los que, en los casos aplicables, se registran a su valor presente.
- *Valores residuales.* El Emisor determina los valores residuales de los vehículos y equipo en arrendamiento operativo los cuales son incluidos en forma neta, dentro del rubro de vehículos y equipo en arrendamiento operativo. Los valores residuales representan estimaciones del valor de mercado de los activos arrendados al término del contrato y son registrados inicialmente basándose en estimaciones de la industria automotriz, ajustados por la experiencia histórica y proyectada del Emisor, en función al tipo de vehículo y equipo en arrendamiento operativo.

- *Cobertura de riesgos.* Para protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en las tasas de interés y tipos de cambio, el Emisor utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados, tales como “*swaps*” de tasas de interés y contratos “*forward*”. Las fluctuaciones de valor de los instrumentos financieros derivados, valuados a su valor razonable, se reconocen en los resultados de operación del ejercicio, netas de los costos y gastos que provienen de los activos y pasivos cuyos riesgos se están cubriendo.

Aquellos otros elementos que requieren de suposiciones y estimaciones se reflejan a mayor detalle en los estados financieros del Emisor que se adjuntan al presente Prospecto.

V. ADMINISTRACIÓN

1. AUDITORES EXTERNOS

Los estados financieros consolidados del Emisor por el ejercicio regular de 2008 y por el período de siete meses y once días terminado el 31 de diciembre de 2007 fueron auditados por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., auditores independientes del Emisor. La opinión emitida en los estados financieros consolidados auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2007 y por el período comprendido del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007 incluye las limitaciones al alcance que se describen en el dictamen a dichos estados financieros que se adjuntan al presente Prospecto. Dichas limitaciones fueron solventadas durante 2008 por lo que no se encuentran incluidas en los estados financieros del Emisor por el período anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. es una firma miembro de KPMG Internacional que presta servicios de auditoría a las afiliadas internacionales del Emisor. La designación de dicha firma se realiza a nivel mundial tomando en cuenta, entre otras, sus capacidades para atender a todas las afiliadas internacionales del grupo Daimler (incluyendo al Emisor) con servicios de calidad y su experiencia en el sector. KPMG Cárdenas Dosal, S.C. ha sido el auditor externo del Emisor desde su constitución.

Los servicios que presta KPMG Cárdenas Dosal, S.C. al Emisor se limitan a servicios de auditoría, revisión limitada de estados financieros, revisión de actividades relacionadas con cualquier tipo de emisiones y revisión de dictámenes fiscales. Armando Espinosa Álvarez, comisario del Emisor, es socio de KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

El monto pagado por el Emisor por los servicios de auditoría de estados financieros para 2007 y 2008 y revisión de dictámenes fiscales a KPMG Cárdenas Dosal, S.C. fue de \$1.92 millones que representa el 67.5% de las erogaciones totales realizadas al mismo por parte del Emisor.

2. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

En el curso normal de sus operaciones, el Emisor realiza actividades con empresas relacionadas. Todas estas operaciones se encuentran celebradas y/o se realizan en condiciones de mercado. A continuación se describen las más importantes:

Operaciones con Subsidiarias

Comisiones Mercantiles y Prestación de Servicios

El Emisor tiene celebrados contratos de comisión mercantil mediante los cuales presta diversos servicios a sus Subsidiarias. Dichos servicios incluyen, entre otros, la obtención de créditos, administración de cuentas bancarias, instrumentos financieros derivados, divisas, y servicios de tesorería con sus Subsidiarias y otras empresas del grupo Daimler. El Emisor obtiene como contraprestación por estos servicios una comisión sobre el monto de la operación en cuestión. Las partes con las que el Emisor ha celebrado contratos de esta naturaleza son:

- Daimler Vehículos Comerciales México;
- Daimler Financial Services México;
- Daimler Financial Services, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R.;
- Mercedes-Benz México;
- Daimler Tractocamiones;
- Daimler Manufactura;
- Mercedes-Benz Desarrollo de Mercados, S. de R.L. de C.V.;
- Daimler Servicios Corporativos;
- Detroit Diesel-Allison de México, S.A. de C.V. (parte relacionada más no Subsidiaria); y
- Detroit Diesel Remanufacturing, S. de R.L. de C.V. (parte relacionada más no Subsidiaria).

Como se describe en la sección “III. EL EMISOR – 2. Descripción del Negocio – 2.6. Recursos Humanos”, Daimler Servicios Corporativos ha celebrado contratos mediante los cuales presta servicios de personal a Daimler Financial Services México y Daimler Financial Services, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.N.R. Es posible que Daimler Servicios Corporativos celebre contratos intercompañías con el Emisor y otras Subsidiarias para la prestación de servicios de personal.

Es posible que el Emisor celebre contratos intercompañías adicionales con sus Subsidiarias o que las Subsidiarias celebren contratos intercompañías entre ellas mediante los cuales se presten o reciban diversos servicios administrativos, entre otros, de recursos humanos, legales, de contabilidad y de sistemas.

Crédito

El Emisor celebró un contrato de crédito con Daimler Tractocamiones por la cantidad de EUA\$220 millones para financiar la construcción de la planta de Saltillo, Coahuila.

Otros

Las oficinas principales del Emisor y de ciertas Subsidiarias se encuentran arrendadas por Daimler Financial Services México, con el aval de Daimler Vehículos Comerciales, con un tercero. A su vez, Daimler Financial Services México ha celebrado con el Emisor y dichas Subsidiarias un contrato de subarrendamiento y mantenimiento con vigencia de ocho años.

Operaciones con otras Empresas Afiliadas

Contrato de Crédito

Daimler México y Daimler North America Corporation tienen celebrado un contrato de crédito desde octubre de 2008 mediante el cual Daimler North America Corporation le ha extendido una línea de crédito a Daimler México por EUA\$430 millones a tasa variable por un plazo que vence en octubre de 2009. Dicha línea de crédito le permite al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias al nivel de las Subsidiarias del Emisor.

Acuerdos de Proveeduría

Los principales proveedores de Daimler Vehículos Comerciales son Daimler AG y Daimler Trucks North America. El principal cliente de los tractocamiones y camiones Freightliner producidos por Daimler Vehículos Comerciales y que son exportados a los mercados de EUA y Centro y Sudamérica es Daimler Trucks North America.

Daimler Vehículos Comerciales México y Daimler Trucks North America tienen celebrado un contrato desde 1997 mediante el cual Daimler Trucks North America suministra a la primera materiales para la producción, *kits* y unidades completas (CBUs) de tractocamiones y camiones, y le otorga una licencia de uso de determinadas marcas, y Daimler Vehículos Comerciales México se encarga del ensamble de los materiales para la producción y de los *kits* y de la comercialización de éstos y de las unidades completas en México, incluyendo los servicios post-venta y de garantía.

Así mismo, ambas empresas tienen celebrado un contrato de compraventa de materiales desde 2002 mediante el cual Daimler Trucks North America se obliga a vender a Daimler Vehículos Comerciales México los materiales para la producción requeridos por éste último para el ensamble de tractocamiones y camiones conforme al tipo y cantidades que se detallan en el programa de producción elaborado conjuntamente entre las partes. Los materiales se entregan en la frontera de Laredo Texas, EUA y son importados por cuenta y riesgo de Daimler Vehículos Comerciales México.

El principal proveedor de Mercedes-Benz Automóviles es Daimler AG. Mercedes-Benz México adquiere de Daimler AG las unidades Mercedes-Benz, Maybach y smart, en virtud de la cesión de derechos sobre los contratos de distribución de los que en algún momento fue titular DaimlerChrysler de México, S.A. de C.V. y por virtud de los cuales Mercedes-Benz México adquiere vehículos de las marcas antes mencionadas, refacciones y accesorios, mismos que actualmente importa a través de un agente que es una empresa del grupo Chrysler en México.

Polomex

Daimler Vehículos Comerciales México y Polomex tienen celebrado un contrato de manufactura desde 2000 mediante el cual Polomex fabrica carrocerías para autobuses marca Marcopolo y las ensambla sobre los chasis para autobuses suministrados por Daimler Vehículos Comerciales México. Conforme al contrato, Daimler Vehículos Comerciales México comercializa de manera exclusiva dichos autobuses bajo la marca Mercedes-Benz y recibe una contraprestación por esa comercialización. Dicho contrato se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre de 2009.

Daimler Vehículos Comerciales México y Polomex tienen celebrado un contrato de responsabilidad del producto mediante el cual, las partes se garantizan mutuamente y al público que tanto los chasis para autobuses como las carrocerías producidas estarán libres de defectos.

El Emisor tiene celebrado un contrato con Polomex para prestarle servicios de tesorería.

Por último, Daimler Vehículos Comerciales México tiene celebrado un contrato de arrendamiento con Polomex sobre parte de la planta que la primera tiene en García, Nuevo León.

Operaciones en Condiciones de Mercado

El Emisor tiene contemplado seguir realizando operaciones con Subsidiarias y otras empresas afiliadas en el futuro. Estas operaciones se realizan en condiciones de mercado, por lo que el Emisor considera que los términos de las mismas no son menos favorables que los que podrían obtenerse en operaciones similares con empresas no relacionadas.

Para una mayor información sobre las operaciones del Emisor con Subsidiarias y otras partes relacionadas, ver los estados financieros del Emisor al 31 de diciembre de 2008 que se encuentran anexos al presente Prospecto.

3. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

3.1. Administración

La dirección del Emisor está confiada a un consejo de administración. La operación ordinaria del Emisor está a cargo del Director General y cuatro gerencias que son las Gerencias de Finanzas Corporativas, de Contabilidad, de Tesorería y de Administración Financiera y de Control de Riesgos, cada una en sus distintas esferas de competencia. A su vez, el Emisor se apoya en la Dirección Legal y de Cumplimiento Normativo, la Dirección de Relaciones Gubernamentales y la Dirección de Impuestos quienes a su vez prestan servicios a las demás Subsidiarias del Emisor en el área de su competencia.

El consejo de administración del Emisor actualmente está integrado por cuatro consejeros propietarios. Los miembros actuales del consejo de administración del Emisor fueron designados en la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 29 de julio de 2008. Actualmente, no han sido designados consejeros suplentes para suplir a los consejeros propietarios del consejo de administración.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, su consejo de administración cuenta con facultades amplias para actos de administración, actos de dominio, pleitos y cobranzas, y facultades amplias para suscribir, otorgar y endosar títulos de crédito y otorgar poderes. Además, el consejo de administración tiene facultades para nombrar y remover a los directores, gerentes, y subgerentes del Emisor, entre otros.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, los miembros del consejo de administración del Emisor durarán en sus funciones de manera indefinida, sin perjuicio del derecho de la asamblea de accionistas del Emisor de revocar en cualquier tiempo los nombramientos de dichos consejeros, los cuales no cesarán en el desempeño de sus funciones mientras no tomen posesión de sus cargos quienes hayan de sustituirlos. El presidente y secretario del consejo de administración del Emisor serán electos por la asamblea de accionistas.

A continuación se incluye una lista de los consejeros propietarios actuales del Emisor, así como del secretario y comisarios:

Consejeros

Ruben Simmons Jr. – Presidente
Simon Morgenstern
Karl-Wilhelm Kaufmann
Dr. Wolfgang Julius Herb

Secretario del consejo de administración del Emisor, sin ser miembro del mismo

José Ángel Gutiérrez Goutréz

Comisario

Armando Espinosa Álvarez

A continuación se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros propietarios del consejo de administración del Emisor.

Ruben Simmons Jr. nació en EUA en 1956 y cursó estudios de Licenciatura en Contabilidad en la Universidad de New Haven, Connecticut, EUA y estudios de posgrado en impuestos en la misma universidad. Se ha desempeñado como Subdirector de Impuestos y Director de Impuestos de Mercedes-Benz USA, LLC y actualmente ocupa el cargo de Director de Impuestos para las empresas del grupo Daimler en la región TLCAN.

Simon Morgenstern nació en Pforzheim, Alemania en 1972, cursó estudios de Licenciatura en Finanzas y Contabilidad en las universidades de Stuttgart-Hohenheim, Alemania y Zürich, Suiza, posteriormente realizó estudios de postgrado en Economía Internacional y Finanzas en la Universidad de Stuttgart-Hohenheim. En 2003 obtuvo la certificación denominada “*Chartered Financial Analyst*” (CFA). Ingresó a Daimler-Benz AG en el año de 1998 y ha desempeñado diversas funciones en el área de finanzas del grupo con incremento de responsabilidades. Actualmente se desempeña como Director General del Emisor.

Karl-Wilhelm Kaufmann cursó estudios en la Universidad de Educación Cooperativa (*Verwaltungs- und Wirtschaftsakademie*) de Stuttgart, Alemania. Se ha desempeñado durante casi 20 años en diversos cargos en el área de mercados financieros de diversos bancos en Alemania, ha ocupado diversos puestos de mando superior en la Tesorería de Daimler AG (Operaciones Financieras y Administración de Tipo de Cambio) y desde 2007 es Gerente Senior de Administración de Efectivo y Operación de Mercados Financieros de Daimler North America Corporation.

Dr. Wolfgang Julius Herb nació en Rottweil, Alemania en 1954. Cursó estudios de Licenciatura en Derecho Público en la Universidad de Kehl, Alemania y estudios de Doctorado en la Universidad de Tübingen, Alemania. Se ha desempeñado como Tesorero de la ciudad de Metzingen, Alemania, Abogado Senior en Daimler AG en materia de Propiedad Industrial, Director Legal para Propiedad Industrial y Compras de Daimler AG, y actualmente ocupa el cargo de Director Legal para Camiones y Propiedad Industrial de Daimler AG.

Ninguno de los consejeros del Emisor ni sus funcionarios principales o sus respectivos cónyuges tienen parentesco alguno. Adicionalmente, ningún consejero o funcionario del Emisor es accionista del mismo.

El señor Armando Espinosa Álvarez, comisario del Emisor, es socio de KPMG Cárdenas Dosal, S.C., auditores externos del Emisor.

Aún cuando los estatutos sociales del Emisor permiten al consejo de administración la creación de comités de dicho consejo, el Emisor no cuenta con ningún comité del consejo de administración, ni con órganos intermedios de administración. Existen comités operativos al nivel de cada una de las Subsidiarias del Emisor, sin embargo, dichos comités no constituyen órganos intermedios de administración del Emisor.

3.2. Principales Funcionarios

La administración de las operaciones diarias del Emisor está a cargo de cuatro directores y cuatro gerentes. Las direcciones del Emisor se dividen en Dirección General, Dirección

Legal y de Cumplimiento Normativo, Dirección de Impuestos y Dirección de Relaciones Gubernamentales. Las cuatro gerencias del Emisor son la Gerencia de Finanzas Corporativas, la Gerencia de Contabilidad, la Gerencia de Tesorería y la Gerencia de Administración Financiera y Control de Riesgos.

Según se describe con anterioridad, las personas que ocupan los cargos descritos anteriormente son empleados de Daimler Servicios Corporativos, una Subsidiaria, y no del Emisor.

La biografía de Simon Morgenstern se describe con anterioridad.

José Ángel Gutiérrez Goutréz nació en la Ciudad de México en 1974, estudió la Licenciatura en Derecho en la Universidad Nacional Autónoma de México y cursó estudios de Maestría en Derecho en la Universidad de Pennsylvania en EUA. Se ha desempeñado como Gerente Jurídico Comercial Corporativo en DaimlerChrysler de México, S.A. de C.V. y formó parte de la firma de abogados Rubio Villegas Abogados, S.C. Actualmente se desempeña como Director Legal y de Cumplimiento Normativo, así como Secretario del consejo de administración sin ser miembro del mismo en el Emisor.

Rodrigo Garnica Soberanes nació en la Ciudad de México en 1975, estudió la Licenciatura en Derecho en la Universidad Nacional Autónoma de México y cursó estudios de Maestría en Impuestos en la Universidad de Londres (Queen Mary University of London), Inglaterra. Se ha desempeñado como abogado asociado en el despacho Tron y Natera, S.C. y Gerente Legal-Fiscal en DaimlerChrysler de México, S.A. de C.V. Actualmente se desempeña como Director de Impuestos en el Emisor.

Actualmente el cargo de Director de Relaciones Gubernamentales se encuentra vacante.

Ageo de la Vega Salazar nació en la Ciudad de México en el año de 1967 y estudió la Licenciatura en Finanzas en la Universidad Tecnológica de México. Ingresó a Mercedes-Benz Leasing México, S.A. de C.V. desempeñándose como Analista de Tesorería y posteriormente como Gerente de Tesorería y Manejo de Efectivo. En 2002 desempeñó el puesto de Gerente de Tesorería para DaimlerChrysler Financial Services México, S.A. de C.V. Actualmente se desempeña como Gerente de Finanzas Corporativas en el Emisor.

Linaldi Eugenia Huerta Vargas nació en la Ciudad de México en 1975, estudió la Licenciatura en Contaduría en la Universidad Panamericana y cursó estudios de Posgrado en Finanzas en la misma universidad. Se ha desempeñado como auditora en Ernst & Young y actualmente se desempeña como Gerente de Contabilidad en el Emisor.

Luis Enrique Araiza Zepeda nació en la Ciudad de México en 1978, estudió la Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad La Salle. Se ha desempeñado como Gerente Regional de Desarrollo de Negocios Corporativos y Operaciones de American Express en Miami, Florida, EUA. Actualmente se desempeña como Gerente de Administración Financiera y Control de Riesgos.

María Isabel Peña Malagón nació en el Estado de México en 1962, estudió la Licenciatura en Contaduría Pública en la Universidad Tecnológica de México. Ingresó a Fábrica de Autotransportes Mexicana, S.A. de C.V. (hoy Daimler Vehículos Comerciales México, S. de R.L. de C.V.) en 1984 desempeñándose como Analista de Crédito hasta llegar a la Gerencia de Tesorería en 1997. Actualmente se desempeña como Gerente de Tesorería.

Ninguno de los principales funcionarios del Emisor anteriormente mencionados son accionistas del mismo.

Ninguno de los miembros del consejo de administración del Emisor ni sus principales funcionarios o sus respectivos cónyuges tienen parentesco alguno.

El tipo de compensaciones y prestaciones que en conjunto reciben los principales funcionarios del Emisor consisten en salario normal, prestaciones y bonos. El Emisor considera que dichos salarios y prestaciones son comparables a aquellos pagados por empresas similares del sector. Adicionalmente, ciertos funcionarios tienen derecho a participar en planes de opciones de acciones del Garante (más no del Emisor). Los funcionarios del Emisor no cuentan con planes de pensión o retiro adicionales a aquellos que prevé la legislación aplicable. Alguna de las Subsidiarias cuenta con planes de pensión para sus empleados.

Es de señalarse que los miembros actuales de su consejo de administración renunciaron a percibir emolumento alguno por el desempeño de sus encargos al momento de su designación.

3.3. Accionistas

Actualmente, los accionistas del Emisor son:

- Daimler Canada Investments Company, con 50,999 acciones de la Serie A y 284,655,333 acciones de la Serie B representativas de aproximadamente más del 99% del capital social del Emisor.
- Daimler North America Corporation con una acción de la Serie A representativa de menos del 1% del capital social del Emisor.

Las acciones representativas del capital social del Emisor son acciones ordinarias y otorgan a sus titulares los mismos derechos.

4. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

Los estatutos sociales del Emisor no establecen restricciones a la suscripción de acciones representativas de su capital social salvo por la restricción de que cualquier persona extranjera que participe en el capital social del Emisor deberá considerarse como mexicano respecto de las acciones del Emisor que adquieran o de que sean titulares.

Las acciones del Emisor podrán ser transferidas libremente a cualquier persona, mediante el endoso en propiedad de los títulos representativos de las acciones del Emisor y la anotación que se haga al respecto en el libro de registro de accionistas del Emisor.

Los estatutos sociales del Emisor no contienen disposiciones tendientes a impedir cualquier cambio de control en el Emisor.

Las distintas series de acciones del Emisor confieren a sus titulares los mismos derechos y obligaciones. La única distinción entre la serie A y la serie B de acciones del Emisor es que la serie A representa la parte fija del capital social del Emisor en tanto la serie B representa la parte variable de dicho capital social.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, cualquier accionista o grupo de accionistas que represente por lo menos el 25% del capital social tendrá derecho de nombrar a un consejero propietario y a su respectivo suplente.

El quórum para adoptar resoluciones en las juntas del consejo será de la mayoría de los consejeros y dichas resoluciones serán válidas cuando sean aprobadas por el voto de la mayoría de los consejeros presentes. En caso de empate de los consejeros en algún asunto, el Presidente tendrá voto de calidad.

Las utilidades netas anuales del Emisor que arroje el balance general serán distribuidas en la forma y las fechas que determine la asamblea general, con la única excepción de que el 5% de las utilidades netas se destinará a establecer o incrementar el fondo de reserva legal hasta que dicho fondo sea equivalente al 20% del capital social del Emisor.

El Emisor no ha celebrado contrato o convenio alguno cuyos efectos sean los de retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso cualquier cambio de control en el Emisor. Así mismo, no existe fideicomiso o mecanismo alguno que establezca una limitante a los derechos corporativos que confieren las acciones que representan el capital social del Emisor.

VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA

1. EL GARANTE

El Garante es una sociedad constituida conforme a las leyes de Alemania e inscrita en el Registro de Comercio del Distrito de Stuttgart bajo el folio HRB 19360. Sus oficinas corporativas se ubican en Mercedesstrasse 137, D-70327, Stuttgart, Alemania. Su teléfono es + 49 (0)711-17-0. Fue constituida el 6 de mayo de 1998 bajo la denominación social DaimlerChrysler AG. El 19 de octubre de 2007, después de la transmisión de una participación mayoritaria en Chrysler Holding LLC, cambió su denominación social de DaimlerChrysler AG a Daimler AG. La duración del Garante es indefinida.

El objeto social principal del Garante es el desarrollo, producción y venta de productos y la prestación de servicios, de manera directa e indirecta; en particular, dentro de las siguientes líneas de negocios:

- vehículos terrestres;
- vehículos marinos, aeronaves, naves espaciales y otros productos en las áreas del transporte terrestre, espacio aéreo y tecnología marina;
- motores y otros sistemas de propulsión;
- equipo electrónico, maquinaria y sistemas;
- tecnología de la comunicación y de la información;
- servicios financieros de todo tipo, corretaje de seguros; y
- administración y desarrollo de bienes inmuebles.

El Garante está facultado para llevar a cabo cualquier acción y tomar cualquier medida relacionada con lo anterior, o que sea necesaria o conveniente para lograr el objeto social anterior.

El Garante tiene facultades para constituir subsidiarias, a nivel local o en el extranjero, y para adquirir participaciones en otras sociedades. El Garante está facultado para adquirir, disponer de, realizar *joint ventures* y celebrar convenios o contratos intercompañías con otras compañías, o limitarse a la administración de su interés en dichas compañías. El Garante está facultado para escindir todo o parte de sus operaciones de negocio en subsidiarias.

El Garante no está facultado para realizar de manera directa operaciones de servicios financieros, operaciones de banca u operaciones con bienes inmuebles para las que se requiera la obtención de permisos y autorizaciones.

La mayoría de los activos y negocios del Garante se encuentran ubicados fuera de México.

1.1. Actividades Principales

Daimler es la controladora del grupo Daimler. El grupo Daimler desarrolla, fabrica, distribuye y comercializa una amplia gama de productos automotrices, principalmente automóviles, tractocamiones, camiones, vans y autobuses. También presta servicios financieros y de otro tipo relacionados con el negocio automotriz.

El grupo Daimler es proveedor de automóviles del segmento premium y productor a nivel mundial de tractocamiones y camiones de uso pesado y medio, contando con una amplia gama de tractocamiones, camiones, vans y autobuses. La cartera de productos se complementa con la prestación de una serie de servicios automotrices diseñados a la medida. Daimler tiene una participación accionaria del 22.5% en EADS, una empresa líder en las industrias del espacio y defensa. Adicionalmente, durante 2008, el Garante adquirió una participación accionaria del 28.4% en Tognum AG, uno de los fabricantes de motores para uso fuera de carretera líder en el mundo. Como resultado de la transmisión de una participación accionaria mayoritaria en Chrysler a Cerberus en agosto de 2007, Daimler mantiene una participación accionaria del 19.9% en Chrysler, un fabricante de automóviles en los Estados Unidos. Para información actualizada sobre la tenencia accionaria de Daimler en Chrysler, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA – 1. El Garante – 1.6. Acontecimientos Recientes” del presente Prospecto.

Daimler se encuentra activa en casi todos los países del mundo. Cuenta con marcas importantes y una cartera de vehículos que abarca desde automóviles pequeños hasta tractocamiones de uso pesado, la cual se complementa con la prestación de servicios de valor agregado a lo largo de la cadena automotriz. El grupo Daimler cuenta con plantas de producción en 19 países y 7,300 puntos de venta a nivel mundial. La red global de actividades de investigación y desarrollo y de ubicaciones de producción y de venta le otorgan a Daimler un potencial considerable para aumentar su eficiencia y para obtener ventajas en un mercado internacional competitivo. Por ejemplo, Daimler puede aplicar sus nuevas tecnologías ambientales en una amplia gama de vehículos aprovechando la experiencia y especialización de diversas áreas del grupo Daimler.

En 2008, Daimler obtuvo ingresos a nivel global por €5.9 mil millones, de los cuales 49% fue generado por Automóviles Mercedes-Benz, 27% por Tractocamiones Daimler, 9% por Daimler Servicios Financieros y 15% por el segmento de Vans, Autobuses y Otros. A finales de 2008, Daimler empleaba a más de 270,000 personas a nivel mundial.

Los productos suministrados por la división Automóviles Mercedes-Benz (*Mercedes-Benz Cars*) abarcan desde automóviles subcompactos de alta calidad de la marca smart a vehículos premium de las marcas Mercedes-Benz y AMG hasta sedanes de lujo Maybach. La mayoría de estos vehículos son producidos en Alemania. Sin embargo, la división cuenta con plantas de producción en EUA, Francia, Sudáfrica, Brasil, India, Vietnam, Indonesia y China. A nivel mundial, la división Automóviles Mercedes-Benz cuenta con 17 plantas de producción. Con el objeto de ampliar su oferta de automóviles del segmento compacto, Daimler decidió en junio de 2008 construir una nueva planta en Hungría, la cual iniciará operaciones en el 2012. Los mercados más importantes de esta división en 2008 fueron Alemania (con 26% de las ventas de unidades), otros mercados en Europa (31%), EUA (20%), China (4%) y Japón (3%).

Como uno de los productores líderes de tractocamiones y camiones de uso pesado y medio del mundo, la división Tractocamiones Daimler (*Daimler Trucks*) desarrolla y

produce vehículos dentro de una red mundial bajo las marcas Mercedes-Benz, Freightliner, Western Star, Thomas Built Buses y Mitsubishi Fuso. Los 33 centros de producción de la división se encuentran dentro de la Región TLCAN (16), Europa (7), Sudamérica (1), Asia (8) y África (1). Con el objeto de reposicionar el negocio de tractocamiones y camiones en América del Norte, Daimler cesó la producción de la marca Sterling en marzo de 2009 y cerró la planta en St. Thomas, Canadá en marzo de 2009 y cerrará la planta de Portland, EUA en junio de 2010. En febrero de 2009, Daimler abrió una nueva planta para la producción de tractocamiones de uso pesado en Saltillo, México. La gama de productos de la división Tractocamiones Daimler abarca tractocamiones y camiones de uso ligero, medio y pesado para desplazamientos locales y de larga distancia y para la industria de la construcción, así como vehículos especiales para uso de gobiernos locales y municipales. Debido al vínculo estrecho en términos de tecnología de producción, la gama de productos también incluye autobuses de las marcas Thomas Built Buses y Mitsubishi Fuso. Los mercados más importantes de esta división en 2008 fueron Asia (con 26% de las ventas de unidades), la Región TLCAN (21%), Europa Occidental (18%) y América Latina (excluyendo México, 13%).

La división Daimler Servicios Financieros (*Daimler Financial Services*) apoya la venta de unidades de las marcas del grupo en más de 40 países. Su portafolio de productos comprende principalmente paquetes financieros y de arrendamiento financiero para distribuidores y clientes. Sin embargo, también presta servicios como seguros, administración de flotillas, productos de inversión y tarjetas de crédito. La principal área de actividades de esta división se encuentra en Europa Occidental y América del Norte. En 2008, cada tercer vehículo vendido por Daimler fue financiado por esta división. La división Daimler Servicios Financieros cuenta con un volumen contratado de €63.4 mil millones que abarca 2.5 millones de vehículos. Esta división también mantiene una participación del 45% en el capital social del consorcio Toll Collect, el cual opera un servicio de pago electrónico de cuotas de carretera para tractocamiones de más de 12 toneladas métricas en las carreteras de Alemania.

El segmento Vans, Autobuses y Otros (*Vans, Buses, Others*) comprende las unidades de negocio Vans Mercedes-Benz (*Mercedes-Benz Vans*) y Autobuses Daimler (*Daimler Buses*), y las tenencias accionarias en EADS, Tognum AG y Chrysler Holding LLC. Para información actualizada sobre la tenencia accionaria de Daimler en Chrysler, ver la sección “VI. EL GARANTE Y LA GARANTÍA – 1. El Garante – 1.6. Acontecimientos Recientes” del presente Prospecto.

La unidad de negocios Vans Mercedes-Benz cuenta con 7 centros de producción en diversas ubicaciones en Alemania, España, EUA, Argentina y Vietnam para las series Vito/Viano, Sprinter y Vario en las categorías de peso de 1.9 a 7.5 toneladas métricas. Actualmente, se encuentra en construcción una planta adicional en China. Los principales mercados de venta de las vans son Europa (82%) y la Región TLCAN (7%). El modelo Sprinter es comercializado también bajo las marcas Dodge y Freightliner en los Estados Unidos y Canadá.

La línea de productos de Autobuses Daimler, el productor más importante de omnibuses de más de 8 toneladas, es comercializada bajo las marcas Mercedes-Benz, Setra y Orion y abarca camiones para uso foráneo, urbano y suburbano, así como chasis de autobús. De los 15 centros de producción de la unidad de negocios, los más importantes están ubicados en Alemania, Turquía, Brasil y la Región TLCAN. En 2008, 48% de los ingresos de esta

unidad de negocios fueron generados en Europa Occidental, 15% en la Región TLCAN y 19% en América Latina (excluyendo México).

1.2. Información Financiera

A continuación se presenta un resumen de la información financiera y operativa del Garante por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 y un resumen de los balances generales consolidados auditados y estados de resultados consolidados auditados del Garante por los periodos anuales de 2008, 2007 y 2006. Dichas cifras derivan de los estados financieros respectivos del Garante preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards –IFRS–*) y las interpretaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board –IASB–*) y no han sido ajustados de manera alguna para adaptarse a las NIFs. Dichos estados financieros del Garante se encuentran anexos al presente Prospecto. La información presentada a continuación debe ser leída y analizada conjuntamente con dichos estados financieros y sus notas. Las cifras presentadas se denominan en Euros. Al 31 de diciembre de 2008, el tipo de cambio Euro-Peso era equivalente a 19.3378 Pesos por Euro conforme a una cotización comercial proveída al Emisor.

Daimler AG Estados de resultados consolidados auditados

(cifras en millones de Euros, excepto por las cifras por acción)

	<u>Ejercicio concluido el 31 de diciembre</u>		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos	95,873	99,399	99,222
Costo de ventas	(74,314)	(75,404)	(78,782)
Utilidad Bruta	21,559	23,995	20,440
Gastos de ventas	(9,204)	(8,956)	(8,936)
Gastos de administración	(4,124)	(4,023)	(4,088)
Costos de investigación y desarrollo no capitalizados	(3,055)	(3,158)	(3,018)
Otros ingresos (gastos) de operación, neto	780	27	642
Participación en los resultados de operación de compañías contabilizadas por el método de participación, neta	(998)	1,053	(148)
Otros ingresos (gastos) financieros, neto	(2,228)	(228)	100
Utilidades antes de intereses e impuestos (EBIT) ¹	2,730	8,710	4,992
Ingreso (gasto) por intereses, neto	65	471	(90)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,795	9,181	4,902
Gastos de impuesto sobre la renta	(1,091)	(4,326)	(1,736)
Utilidad neta por operaciones continuas	1,704	4,855	3,166
Utilidad neta obtenida por operaciones discontinuadas	(290)	(870)	617
Utilidad	1,414	3,985	3,783
Interés minoritario	(66)	(6)	(39)
Utilidad atribuible a los accionistas de Daimler AG	1,348	3,979	3,744

Utilidades (pérdidas) por acción (en Euros)
para utilidades atribuibles a los accionistas de Daimler
AG

Básica

Utilidad neta proveniente de operaciones continuas	1.71	4.67	3.06
Utilidad (pérdida) neta proveniente de operaciones discontinuadas	(0.30)	(0.84)	0.60
Utilidad neta	1.41	3.83	3.66

Diluida

Utilidad neta proveniente de operaciones continuas	1.70	4.63	3.04
Utilidad (pérdida) neta proveniente de operaciones discontinuadas	(0.30)	(0.83)	0.60
Utilidad neta	1.40	3.80	3.64

¹ EBIT incluye gastos por creación de provisiones (2008: €429 millones; 2007: €444 millones; 2006: €418 millones).

Daimler AG
Balances generales consolidados auditados

(cifras en millones de Euros)

	<u>Ejercicio concluido el 31 de diciembre</u>		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos			
Activos intangibles	6,037	5,202	7,614
Inmuebles, planta y equipo	16,087	14,650	32,747
Equipo en arrendamientos operativos	18,672	19,638	36,949
Inversión en acciones contabilizadas por el método de participación	4,319	5,034	5,104
Cuentas por cobrar de servicios financieros	25,003	22,933	41,180
Otros activos financieros	3,278	3,044	5,889
Impuestos diferidos	2,828	1,882	5,000
Otros activos	606	480	2,720
Total de activos no circulantes	76,830	72,863	137,203
Inventarios	16,805	14,086	18,396
Cuentas por cobrar comerciales	6,999	6,361	7,671
Cuentas por cobrar de servicios financieros	17,384	16,280	35,989
Efectivo y equivalentes	6,912	15,631	8,409
Otros activos financieros	4,718	6,583	7,043
Otros activos	2,571	2,368	2,923
Subtotal de activos circulantes	55,389	61,309	80,431
Activos disponibles para venta (Potsdamer Platz)	-	922	-
Total de activos circulantes	55,389	62,231	80,431
Total de activos	132,219	135,094	217,634

Pasivos y Capital Contable

Capital social	2,768	2,766	2,673
Reservas de capital	10,204	10,221	8,613
Utilidad retenida	19,359	22,656	23,702
Otras reservas	328	1,075	1,937
Acciones en tesorería	(1,443)	-	-
Capital atribuible a los accionistas de Daimler AG	31,216	36,718	36,925
Interés minoritario	1,508	1,512	421
Total de Capital Contable	32,724	38,230	37,346
Provisiones para pensiones y otros beneficios por retiro	4,140	3,852	19,014
Provisiones para impuesto sobre la renta	1,582	1,761	2,492
Provisiones para otros riesgos	4,910	6,129	9,801
Pasivos de financiamiento	31,209	31,867	53,506
Otros pasivos financieros	1,942	1,673	1,732
Impuestos diferidos	1,725	673	499
Ingreso diferido	1,728	1,855	3,296
Otros pasivos	77	114	112
Total de pasivos no circulantes	47,313	47,924	90,452
Proveedores	6,478	6,939	13,716
Provisiones para impuesto sobre la renta	774	548	1,130
Provisiones para otros riesgos	6,830	7,272	14,114
Pasivos por financiamiento	27,428	23,100	46,030
Otros pasivos financieros	8,376	8,442	8,369
Ingreso diferido	1,239	1,341	4,959
Otros pasivos	1,057	1,272	1,518
Subtotal de pasivos circulantes	52,182	48,914	89,836
Pasivos disponibles para renta (Potsdamer Platz)	-	26	-
Total de pasivos circulantes	52,182	48,940	89,836
Total de capital contable y pasivos	132,219	135,094	217,634

1.3. EBIT y Comentarios por Segmento

El siguiente cuadro indica las utilidades operativas (utilidades antes de intereses e impuestos o EBIT) de Daimler por segmento de negocios para los periodos anuales de 2008 y 2007.

Daimler AG
Utilidades antes de intereses e impuestos (EBIT)

(cifras en millones de Euros)

		<u>Ejercicio concluido el 31 de diciembre</u>			
		<u>2008</u>		<u>2007</u>	
		<u>Ingresos</u>	<u>EBIT¹</u>	<u>Ingresos</u>	<u>EBIT¹</u>
Automóviles Mercedes-Benz (Mercedes-Benz Cars)		47,772	2,117	52,430	4,753
Tractocamiones Daimler (Daimler Trucks)		28,572	1,607	28,466	2,121
Daimler Servicios Financieros (Daimler Financial Services)		9,282	677	8,711	630
Vans, Autobuses y Otros (Vans, Buses, Other)		14,970	(1,239)	14,123	1,956
Reconciliación		(4,723)	(432)	(4,331)	(750)
Total		95,873	2,730	99,399	8,710

¹ EBIT incluye gastos por creación de provisiones (2008: €429 millones; 2007: €444 millones).

La siguiente sección describe el desempeño de cada uno de los segmentos de negocio de las operaciones de Daimler para los periodos anuales de 2008 y 2007.

Automóviles Mercedes-Benz

Los ingresos de Automóviles Mercedes-Benz se redujeron 9% de €52.4 mil millones en 2007 a €47.8 mil millones en 2008, mientras que la venta total de unidades disminuyó 2% de 1,293,184 unidades a 1,273,013 unidades en 2008. La reducción de ingresos refleja principalmente el descenso de la venta de unidades en todas las líneas de modelos excepto la Clase C y los automóviles smart, los cuales después de la disminución generalizada en la demanda que comenzó en el tercer trimestre de 2008 no pudieron seguir compensando la disminución en las ventas de las otras líneas de modelos. El desarrollo desproporcionado de los ingresos y ventas fue resultado, en parte, de una tendencia hacia vehículos más pequeños en la mayoría de los mercados. Los efectos del tipo de cambio y, en menor medida, el incremento en la competencia de precios también contribuyeron a la disminución en los ingresos. Las ventas de unidades Clase E disminuyeron 25%, en parte debido a que este modelo se acerca al final de su ciclo de vida. Las ventas de los modelos Clase S (incluyendo Maybach) fueron 13% menores que en 2007. Las ventas de los modelos Clase ML, R, G, GL y GLK disminuyeron 10% en 2008 en relación con 2007. Las ventas de los modelos Clase A y B disminuyeron 9%. Las fuertes ventas de los sedanes y camionetas Clase C lanzados al mercado en 2007 tuvieron un incremento del 16%. Las ventas de los modelos smart, de 138,957 unidades en 2008, fueron 35% mayores que en 2007 (103,068), debido en parte a la introducción del nuevo smart fortwo en el mercado de los Estados Unidos.

En Alemania, los ingresos en 2008 de Automóviles Mercedes-Benz fueron 9% más bajos que en 2007, mientras que la venta de unidades disminuyó 3%. Alemania continua siendo el mercado más importante de este segmento con ingresos por €12.3 mil millones, los cuales representan el 26% de los ingresos y venta de unidades a nivel mundial de este

segmento. En los otros países de Europa Occidental, los ingresos de Automóviles Mercedes-Benz disminuyeron 13% de €5.5 mil millones en 2007 a €3.4 mil millones en 2008. La venta de unidades en estos países disminuyó 8%.

En los Estados Unidos, la venta de unidades en 2008 fue prácticamente igual a la venta en 2007, sin embargo, los ingresos disminuyeron 19% de €10.6 mil millones en 2007 a €8.6 mil millones en 2008. Los ingresos en Japón cayeron 28% a €1.3 mil millones en 2008, debido principalmente a menores ventas de unidades, mientras que los ingresos en Asia (excluyendo Japón) aumentaron 33% en comparación con los del año previo, alcanzando €6.3 mil millones. El incremento de los ingresos en Asia (excluyendo Japón) se desarrolló, en su mayoría, en línea con la venta de unidades, la cual fue 39% superiores en 2008 que en 2007.

En 2008, Automóviles Mercedes-Benz registró un EBIT de €2.1 mil millones, en comparación con un EBIT de €4.8 mil millones en 2007. El retorno sobre ventas (calculado como EBIT dividido por ingresos) de este segmento fue de 4.4% (2007: 9.1%). Las utilidades en los primeros seis meses de 2008 mostraron un desarrollo positivo, reflejando el aumento en la venta de unidades en los mercados emergentes. La caída generalizada en la demanda en la Región TLCAN y en los principales mercados de Europa al comienzo del tercer trimestre de 2008 tuvo un efecto negativo significativo sobre el EBIT. El debilitamiento significativo de la economía mundial en el segundo semestre de 2008 también obligó a Daimler a reevaluar el valor residual de los vehículos arrendados, lo cual resultó en cargos por menoscabo de €465 millones. En el segundo semestre de 2008, Daimler también experimentó un incremento en la competencia de precios y una mezcla de modelos menos favorable. Los factores adicionales que gravaron el desarrollo anual del EBIT fueron los efectos del tipo de cambio y el incremento en el precio de las materias primas. Estos efectos negativos únicamente fueron compensados parcialmente por las mejoras adicionales en eficiencia.

Una modificación de un plan de beneficios por retiro resultó en ingresos por servicios pasados (antes del impuesto sobre la renta) de €84 millones en 2008.

Tractocamiones Daimler

Los ingresos del segmento Tractocamiones Daimler en 2008 de €28.6 mil millones permanecieron prácticamente sin cambios (2007: €28.5 mil millones). La venta de unidades se desarrolló en línea con los ingresos, mostrando una ligera alza del 1%, de 467,667 unidades en 2007 a 472,074 unidades en 2008. El incremento en la venta de unidades en Brasil, el Medio Oriente e Indonesia compensaron de manera importante la disminución en la venta de unidades en la Región TLCAN (principalmente, en los Estados Unidos y Canadá) y Japón.

En la Región TLCAN, los ingresos del segmento Tractocamiones Daimler disminuyeron 12%, de €7.6 mil millones en 2007 a €6.7 mil millones en 2008. La venta total de unidades en dicha región disminuyó 15%, de 114,049 unidades a 97,313 unidades. Este desarrollo refleja principalmente una disminución generalizada de la demanda en los Estados Unidos debido al deterioro de las condiciones del mercado. La venta de unidades en los Estados Unidos representa 17% de las ventas totales de tractocamiones y camiones de Daimler en 2008. Este desarrollo desproporcionado de los ingresos y la venta de unidades en la Región TLCAN fue resultado, principalmente, de un cambio favorable en la mezcla de modelos.

En Alemania, los ingresos de Tractocamiones Daimler aumentaron 1% de €5.6 mil millones a €5.7 mil millones. La venta de unidades aumentó en la misma proporción de 41,006 unidades en 2007 a 41,597 unidades en 2008. Los ingresos en Europa Occidental (excluyendo Alemania) disminuyeron 3% de €4.1 mil millones en 2007 a €4.0 mil millones en 2008. La venta de unidades en esa región también disminuyó 3%, de 46,659 unidades en 2007 a 45,145 unidades en 2008. La venta de unidades en Alemania representó 9%, y el mercado restante de Europa Occidental un 10%, del total de ventas de vehículos del segmento Tractocamiones Daimler en 2008.

Las ventas en Asia (incluyendo Australia y el Medio Oriente) aumentaron 8%, de 153,162 unidades en 2007 a 164,765 vehículos en 2008, mientras que los ingresos aumentaron 14% a €6.1 mil millones en 2008 (2007: €5.4 mil millones). El incremento en la venta de unidades en Indonesia y, en menor medida, en el Medio Oriente compensó ampliamente la disminución significativa en la venta de unidades en Japón. Los ingresos en Asia aumentaron en una proporción mayor a la venta de unidades, principalmente como resultado de los efectos de conversión del tipo de cambio. La venta de unidades en Asia representó 35% de las ventas totales de Tractocamiones Daimler en 2008.

La venta de unidades en Japón, la cual consistió principalmente de las ventas de Mitsubishi Fuso Truck Bus Corporation, disminuyó 22%, de 53,992 unidades en 2007 a 42,035 unidades en 2008, mientras que los ingresos disminuyeron 3%, de €3.2 mil millones a €3.1 mil millones. La disminución en la venta de unidades y de ingresos refleja, de manera general, el debilitamiento de la economía en Japón. La apreciación del yen japonés contra el Euro contribuyó principalmente al desarrollo desproporcionado de la venta de unidades y de los ingresos.

En América Latina, las ventas aumentaron 11%, de 53,017 unidades en 2007 a 58,951 unidades, en 2008. Los ingresos en dicha región aumentaron 25% a €3.0 mil millones en 2008. El aumento en la venta de unidades y de ingresos fue resultado de la fuerte demanda, principalmente en Brasil. El alza inflacionaria y los incrementos en los precios como resultado de ésta en Brasil fueron responsables, principalmente, del incremento desproporcionado de los ingresos.

En 2008, el segmento Tractocamiones Daimler tuvo un EBIT de €1.6 mil millones (2007: €2.1 mil millones). El retorno sobre ventas del segmento fue de 5.6%, comparado con 7.5% en el año anterior. La disminución del EBIT fue producto principalmente de la disminución en la venta de unidades en la Región TLCAN y, en menor medida, Japón, debido a la difícil situación económica que enfrentan esos mercados. Adicionalmente, el incremento en los precios de las materias primas y los efectos negativos del tipo de cambio afectaron el EBIT en 2008. Las medidas adoptadas en 2008 para optimizar y fortalecer las operaciones de negocio de Daimler Trucks North America resultaron en gastos por €0.2 mil millones. Daimler prevé incurrir en mayores gastos relacionados con estas medidas en 2009 y 2010. El incremento en la venta de tractocamiones y camiones en Brasil y Asia, la mejora en el posicionamiento de los productos y las mejoras de eficiencia afectaron positivamente el EBIT.

El EBIT en 2007 incluyó una ganancia por la venta de bienes inmuebles en Japón (€0.1 mil millones) y ajustes a los planes de pensión y de gastos médicos (€0.1 mil millones).

Daimler Servicios Financieros

Los ingresos del segmento Daimler Servicios Financieros aumentaron de €8.7 mil millones en 2007 a €9.3 mil millones en 2008, un incremento del 7%. Este aumento fue resultado, principalmente, del incremento en la cartera de contratos de arrendamiento y de financiamiento en 2008. Dicho aumento fue compensado parcialmente por los efectos de la conversión del tipo de cambio.

Las actividades del segmento Daimler Servicios Financieros en la Región TLCAN contribuyeron €3.6 mil millones o 39% del total de los ingresos de este segmento en 2008, cantidad que fue menor al 41% alcanzado en 2007. Los ingresos generados en Alemania fueron de €2.7 mil millones o 29% del total de los ingresos en 2008, comparado con los €2.5 mil millones o 29% del total de los ingresos obtenidos en 2007. Los ingresos derivados de la prestación de servicios financieros en Europa Occidental (excluyendo Alemania) fueron de €1.9 mil millones o 20% del total de los ingresos comparado con €1.8 mil millones o 21% en 2007.

En 2008, el segmento Daimler Servicios Financieros originó nuevos contratos de arrendamiento y de financiamiento con un valor total de €29.5 mil millones comparado con €27.6 mil millones en 2007, un aumento del 7%. Al 31 de diciembre de 2008, el segmento Daimler Servicios Financieros administró una cartera de contratos de arrendamiento y de financiamiento de €63.4 mil millones, un aumento del 7% respecto de la cartera comparable administrada al 31 de diciembre de 2007 de €59.1 mil millones. Excluyendo los efectos por la conversión del tipo de cambio, el valor de la cartera en 2008 fue 9% mayor que en el año anterior.

El EBIT de Daimler Servicios Financieros fue de €0.7 mil millones, comparado con €0.6 mil millones en 2007. El incremento del EBIT fue resultado, principalmente, de una cartera de contratos de arrendamiento y de financiamiento más grande. Dicho incremento fue compensado parcialmente por un aumento significativo en el costo del riesgo (principalmente, el riesgo crediticio), especialmente en el último trimestre de 2008.

Vans, Autobuses y Otros

Los ingresos reportados por Daimler en el segmento Vans, Autobuses y Otros se originan principalmente de las unidades de negocios Vans Mercedes-Benz y Autobuses Daimler. Los ingresos en 2008 fueron de €15.0 mil millones en comparación con €14.1 mil millones en 2007.

La venta a nivel mundial de unidades Vans Mercedes-Benz disminuyó 1%, de 289,073 unidades, en 2007 a 287,198 unidades en 2008, mientras que los ingresos aumentaron 1% de €9.3 mil millones a €9.5 mil millones. Los ingresos en 2008 y en 2007 incluyen €0.9 mil millones por la producción de una van para Volkswagen, cuyas ventas no son incluidas en las ventas de unidades de Vans Mercedes-Benz.

Autobuses Daimler registró un aumento de los ingresos del 11%, de €4.4 mil millones en 2007 a €4.8 mil millones en 2008. La venta de unidades a nivel mundial aumentó 4%, de 39,049 unidades en 2007 a 40,591 unidades en 2008. El desarrollo desproporcionado de los ingresos y de la venta de unidades fue resultado, principalmente, del incremento en las ventas de autobuses y pullmans de alta categoría en Europa.

El EBIT del segmento Vans, Autobuses y Otros fue de €(1.2) mil millones en 2008 (2007: €2.0 mil millones). La razón principal de la fuerte caída en los resultados de operación fue la participación proporcional en las pérdidas de Chrysler y los cargos relacionados que Daimler reconoció en 2008, los cuales se describen más adelante (un total de €3.2 mil millones). Adicionalmente, el EBIT en 2008 incluyó una ganancia de €0.4 mil millones por la venta de bienes inmuebles del grupo Daimler en Potsdamer Platz y una ganancia de €0.1 mil millones por la venta de acciones de EADS. Por su parte, el EBIT en 2007 incluyó una ganancia de €1.6 mil millones relacionada con la transmisión de acciones en EADS propiedad de Daimler.

Tanto el segmento Vans Mercedes-Benz Vans como la unidad Autobuses Daimler pudieron mejorar sus resultados de operación como resultado de los fuertes ingresos a lo largo del 2008, sin embargo, las condiciones de mercado se deterioraron al final de dicho año. Vans Mercedes-Benz tuvo un EBIT de €18 millones en 2008 comparado con €71 millones en 2007 y un retorno sobre ventas del 8.6% y 6.1%, respectivamente. Autobuses Daimler tuvo un EBIT de €406 millones en 2008 y €308 millones en 2007 y un retorno sobre ventas del 8.4% y 7.1%, respectivamente.

La participación proporcional de Daimler del 19.9% en las pérdidas netas de Chrysler redujo en 2008 el EBIT en €1.4 mil millones. En 2007, la participación proporcional de Daimler en los resultados de Chrysler Holding LLC resultó en una pérdida de €0.4 mil millones.

Daimler también reconoció cargos por €1.8 mil millones como resultado del castigo de préstamos y otros activos relacionados con Chrysler.

La participación proporcional de Daimler en los resultados netos de EADS tuvo un efecto positivo en el EBIT de €0.2 mil millones (2007: €13 millones). El incremento anual en los resultados de EADS fue resultado principalmente de que los resultados de EADS en 2007 fueron gravados con mayores gastos relacionados con el programa de reestructura Power8 y atrasos en la entrega de aviones Airbus A400M.

1.4. Calificaciones Crediticias

El Garante cuenta con las calificaciones crediticias que se mencionan a continuación en relación con su deuda a corto y a largo plazo preferencial y quirografaria:

Standard & Poor's			Fitch		
<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Tendencia</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Tendencia</u>
A-2	A-	Negativa	F2	BBB+	Negativa

1.5. Accionistas Principales

El capital social del Garante está conformado por acciones ordinarias sin valor nominal (*Stückaktien*). Las acciones ordinarias son nominativas. Conforme a los documentos corporativos del Garante, cada acción ordinaria representa un voto y no se otorgan derechos de voto distintos. Los accionistas mayoritarios no cuentan con derechos de voto distintos.

El siguiente cuadro señala la estructura accionaria del Garante al 24 de marzo de 2009 (identificando a los tenedores de 5% o más de las acciones ordinarias del Garante y las acciones de tesorería):

	<u>Porcentaje de acciones poseídas</u>
Aabar Investments	9.1%
Kuwait Investment Authority, como agente del Gobierno del Estado de Kuwait	6.9%
Inversionistas institucionales	58.4%
Inversionistas privados	22.1%
Acciones de tesorería	3.5%

El siguiente cuadro señala la estructura accionaria por región en relación con el total de acciones emitidas:

	<u>Porcentaje de acciones poseídas</u>
Alemania	47.4%
Europa (excluyendo Alemania)	23.8%
Estados Unidos	12.2%
Emiratos Árabes Unidos	9.1%
Kuwait	6.9%
Otros	<u>0.6%</u>
Total	100.0%

1.6. Acontecimientos Recientes

El 27 de abril de 2009, Daimler, Chrysler, Cerberus y US Pension Benefit Guaranty Corporation firmaron una hoja de términos y condiciones vinculante para las partes que comprende aspectos que se encontraban pendientes de resolución entre las partes en relación con Chrysler.

Conforme a este acuerdo, el 19.9% restante de la participación accionaria de Daimler en Chrysler será amortizada y Daimler condonará los préstamos otorgados a Chrysler, los cuales ya habían sido castigados en sus estados financieros correspondientes al ejercicio del 2008.

Adicionalmente, Daimler ha acordado aportar EUA\$200 millones para los planes de pensiones de Chrysler en la fecha de firma de los contratos definitivos y en cada uno de los dos años siguientes. De esta manera, Daimler contribuye a asegurar los pagos de pensiones de los ex empleados de DaimlerChrysler. La garantía del pago de pensiones existente por un monto de EUA\$1 mil millones a favor de US Pension Benefit Guaranty Corporation será reducida a la cantidad de EUA\$200 millones y continuará vigente hasta agosto de 2012.

Chrysler y Cerberus renuncian a cualquier acción que pudiera surgir de las declaraciones realizadas en la operación celebrada el 3 de agosto de 2007, incluyendo las acusaciones hechas en contra de Daimler en el 2008 en el sentido que Daimler supuestamente manejó ciertos asuntos de manera inadecuada entre el periodo de la firma del acuerdo y el cierre de la operación.

Una vez documentada la hoja de términos en los contratos definitivos, la relación entre Daimler y Chrysler consistirá únicamente de relaciones proveedor-cliente, incluyendo el soporte limitado de cierto financiamiento a distribuidores hasta el final de septiembre de 2009, así como ciertas garantías.

El efecto sobre el EBIT como resultado de este acuerdo, el cual será reflejado en los estados financieros del segundo trimestre del 2009, se estima en hasta EUA\$ 0.7 mil millones. Los pagos a ser realizados en los años 2009 al 2011 suman EUA\$200 millones por año.

2. LA GARANTÍA

Los Certificados Bursátiles cuentan con una garantía irrevocable e incondicional otorgada por el Garante.

La Garantía se ha constituido mediante un instrumento denominado *Garantie* regido conforme a las leyes de Alemania y sujeto a la jurisdicción de los tribunales ubicados en Stuttgart, Alemania, por lo que, cualquier procedimiento legal relacionado con su ejecución deberá iniciarse conforme a dichas leyes y ante dichos tribunales. La Garantía constituye un contrato a favor de los Tenedores de los Certificados Bursátiles que lo sean de tiempo en tiempo como terceros beneficiarios de conformidad con el artículo 328 fracción (1) del Código Civil Alemán (BGB), el cual otorga el derecho a cada Tenedor de exigir el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Garante en la Garantía conforme a lo señalado en la misma.

Conforme a los términos de la Garantía, el Garante ha garantizado, a favor de cada uno de los Tenedores de los Certificados Bursátiles emitidos por el Emisor, el pago de las cantidades correspondientes al monto principal y a los intereses, en su caso, de los Certificados Bursátiles.

Conforme a los términos de la Garantía, en el caso que el Garante esté obligado a retener o deducir cantidades de los pagos realizados al amparo de la Garantía, por concepto de impuestos, derechos o cualesquier cargos similares a impuestos, por cualquier autoridad fiscal de Alemania, el Garante pagará cantidades adicionales a los Tenedores respectivos a efecto de que los mismos reciban una cantidad equivalente a la que hubieran recibido de no haberse realizado dichas retenciones o deducciones. El Garante no estará obligado a pagar dichas cantidades adicionales a los Tenedores en caso que dichos impuestos, derechos o cualesquier cargos similares a impuestos sean pagaderos por razones distintas a la retención o deducción de pagos de principal e intereses, en su caso, o sean pagaderos en virtud de que el Tenedor tenga un vínculo presente o pasado con Alemania distinto al mero hecho de que los pagos con respecto a la Garantía sean considerados, para efectos fiscales, como derivados de fuentes en, o garantizados en, Alemania, o sean pagaderos como resultado de una modificación o interpretación de las disposiciones legales (o por motivo de una aplicación o interpretación oficial de cualquier ley o reglamento) que surta efectos más de 30 días naturales después de la fecha en la que sea pagadero el respectivo pago de principal o interés, en su caso.

Adicionalmente, conforme a los términos de la Garantía, el Garante se ha comprometido con los Tenedores a que en tanto permanezcan en circulación cualesquier Certificados Bursátiles, y hasta en tanto todas las cantidades de principal e intereses, en su caso, pagaderas al amparo de los mismos hayan sido puestas a disposición de Indeval, a no otorgar ninguna garantía sobre sus activos a efecto de garantizar cualesquier valores, incluyendo cualquier garantía o indemnización asumida con relación a cualesquier valores, sin al mismo tiempo otorgar a los Tenedores de dichos Certificados Bursátiles un derecho equivalente y proporcional respecto de dicha garantía, en el entendido que la presente obligación no aplicará respecto de garantías que deban otorgarse de conformidad con la legislación aplicable o que sean requisito para autorizaciones gubernamentales.

En el supuesto que el Garante no realice los pagos que les sean requeridos conforme a los términos de la Garantía, los Tenedores podrán demandar el pago respectivo a través de las

acciones aplicables que ejerza el Representante Común conforme a las leyes de Alemania ante los tribunales ubicados en Stuttgart, Alemania.

Conforme a los términos de la Garantía, el Representante Común es el único facultado para ejercer los derechos de los Tenedores establecidos en la Garantía directamente en contra del Garante en representación de dichos Tenedores y conforme a las instrucciones que reciba de éstos de conformidad con los términos de los Certificados Bursátiles.

El original de la Garantía será entregado a, y guardado por, el Representante Común. El Representante Común mantendrá el original de la Garantía hasta en tanto todas las obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles y la Garantía hayan sido cumplidas.

En el caso que el Representante Común sea sustituido en su carácter de representante común, el original de la Garantía deberá ser entregado a la persona que sea designada como Representante Común en su sustitución.

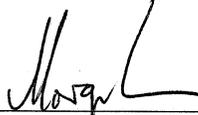
Una copia de la Garantía en idioma alemán (y de su traducción no vinculativa a los idiomas español e inglés) se adjunta como Anexo al presente Prospecto. Los Tenedores deben considerar que el Garante únicamente estará obligado conforme a los términos de la versión en idioma alemán de la Garantía. La traducción a los idiomas inglés y español se presentan únicamente para efectos informativos.

El Garante ha participado en la elaboración del Programa únicamente en relación con su calidad de Garante (y los derechos y obligaciones aplicables al mismo en tal carácter) y con la Garantía, y únicamente ha proporcionado la información relativa al Garante. Por lo tanto, el Garante no asume obligaciones adicionales y no es responsable por cualesquier información no proporcionada por éste.

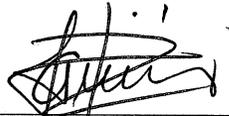
VII. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente Prospecto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Así mismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

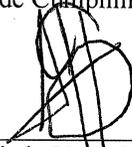
Daimler México, S.A. de C.V.



Simon Morgenstern
Director General



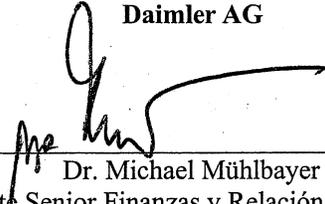
José Ángel Gutiérrez Goutréz
Director Legal y de Cumplimiento Normativo



Ageo de la Vega Salazar
Gerente de Finanzas Corporativas

Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que su representada, Daimler AG, en su carácter de garante de las Emisiones al amparo del Programa, preparó la información relativa al garante contenida en el presente Prospecto, la cual, a su leal saber y entender, refleja razonablemente su situación económica y financiera.

Daimler AG



Dr. Michael Mühlbayer

Vicepresidente Senior Finanzas y Relación con Inversionistas
(Senior Vice President Finance and Investor Relations)



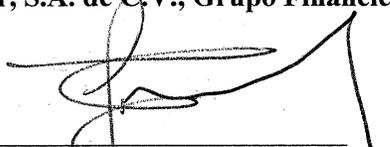
Peter Zirwes

Director de Finanzas Mercado de Capitales
(Director Finance Capital Market)

Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Así mismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en bolsa.

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander



Octaviano Carlos Couttolenc Mestre
Apoderado

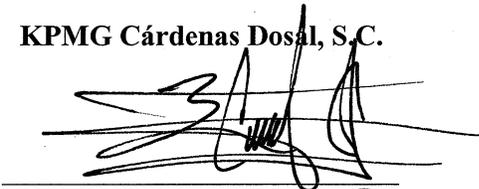


Iñigo Gerardo J. de la Borbolla Rivero
Apoderado

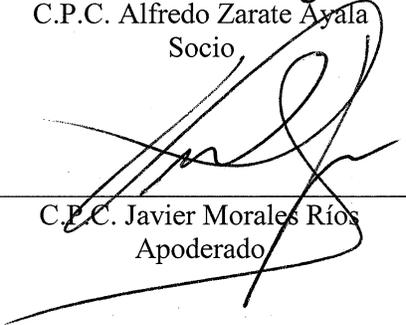
Exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados de Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2008 y por el periodo de inicio de operaciones de siete meses y once días comprendido del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007¹, que se incluyen como anexos en el presente Prospecto, mismos que se dictaminaron en cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Prospecto, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Daimler México, S. A. de C. V. y subsidiarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2008 y por el periodo de inicio de operaciones de siete meses y once días comprendido del 21 de mayo al 31 de diciembre de 2007¹, que se incluyen como anexos en el presente Prospecto, fueron dictaminados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México. Así mismo, manifiesta que, dentro del alcance del trabajo realizado, no tiene conocimiento de información financiera relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.”

KPMG Cárdenas Dosál, S.C.



C.P.C. Alfredo Zarate Ayala
Socio



C.P.C. Javier Morales Ríos
Apoderado

¹ Ver párrafos de énfasis en el Informe de los Auditores Independientes anexo al presente Prospecto.

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que a su leal saber y entender, la emisión y colocación de los valores cumple con las leyes y demás disposiciones legales aplicables. Así mismo, manifiesta que no tiene conocimiento de información jurídica relevante que haya sido omitida o falseada en este Prospecto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Ritch Mueller, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos F. Obregón Rojo', written over a horizontal line.

Carlos F. Obregón Rojo
Socio

VIII. ANEXOS

1. Características de los Certificados Bursátiles de Corto Plazo.
2. Estados financieros consolidados auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2008 y comparativo a 2007 por el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2008.
3. Estados financieros consolidados auditados del Garante por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007.
4. Estados financieros consolidados auditados del Garante por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.
5. Garantía.
6. Opinión legal independiente.
7. Opinión legal independiente relativa a la Garantía.
8. Calificaciones crediticias relativas a las Emisiones de Corto Plazo.