

# Daimler

## Reporte Trimestral 4T25

Daimler México, S.A. de  
C.V.

Trimestral

14 de Abril, 2026



Daimler México se constituyó en México en el año 2007, siendo una sociedad controladora de las acciones de las empresas del Grupo Daimler en México. Actualmente las principales funciones del Emisor es la prestación de servicios corporativos a las compañías del Grupo Daimler Truck en México, entre las que se destacan, la tesorería e impuestos. Para el desarrollo de sus actividades, la Emisora obtiene fondos de fuentes de financiamiento como la emisión de certificados bursátiles en el mercado local, fondeo mediante líneas de crédito otorgadas por instituciones bancarias, y banca de desarrollo. La Emisora otorga recursos a las compañías del Grupo Daimler Truck en México mediante la celebración de contratos de crédito, conforme a las necesidades de financiamiento particulares.

Resultado de Operación y Resultados antes de Impuestos

| Cifras en Millones de Pesos                               | 4T 2024           | 4T 2025           | Cambio            |                |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Ingresos por intereses con partes relacionadas            | 3,909.40          | 1,402.20          | - 2,507.20        | -64.10%        |
| Ingresos por intereses de derivados                       | 70.20             | 0.30              | - 69.90           | -99.60%        |
| Fluctuación cambiaria por intereses                       | 3,475.50          | 1,028.90          | - 2,446.60        | -70.40%        |
| <b>Ingresos por intereses</b>                             | <b>7,455.10</b>   | <b>2,431.40</b>   | <b>- 5,023.70</b> | <b>-67.40%</b> |
| Gastos por intereses bancarios                            | - 2,600.10        | - 744.60          | 1,855.50          | -71.40%        |
| Gastos por intereses bursátiles                           | - 280.60          | - 346.10          | - 65.50           | 23.30%         |
| Gastos por intereses con partes relacionadas              | - 495.10          | - 243.40          | 251.70            | -50.80%        |
| Fluctuación cambiaria por intereses                       | - 3,533.60        | - 998.80          | 2,534.80          | -71.70%        |
| <b>Total Gastos por interés</b>                           | <b>- 6,909.40</b> | <b>- 2,332.90</b> | <b>4,576.50</b>   | <b>-66.20%</b> |
| <b>Margen Financiero</b>                                  | <b>545.70</b>     | <b>98.50</b>      | <b>- 447.20</b>   | <b>-81.80%</b> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios            | 311.90            | - 27.70           | - 339.60          | -              |
| <b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b> | <b>857.60</b>     | <b>70.80</b>      | <b>- 786.80</b>   | <b>-91.70%</b> |
| Gastos generales  | - 70.50           | - 76.20           | - 5.70            | 8.10%          |
| Otros ingresos y gastos                                   | 51.80             | 62.40             | 10.60             | 20.50%         |
| <b>Resultado de Operación</b>                             | <b>838.90</b>     | <b>57.00</b>      | <b>- 781.90</b>   | <b>-93.20%</b> |
| Resultado de intermediación, comisiones y otros           | 49.80             | - 0.10            | - 49.90           | -              |
| <b>EBT</b>  | <b>888.70</b>     | <b>56.90</b>      | <b>- 831.80</b>   | <b>-93.60%</b> |

Resumen Financiero 4T25  
(Cifras en MXN Millones)

**Ingresos Por Intereses**

**MXN\$ 2,431.40 millones**

Los ingresos por intereses de la Compañía al cierre del cuatro trimestre del 2025 reportan MXN\$ 2,431.40 millones, estos provienen principalmente de intereses y comisiones cobrados a sus filiales del Grupo Daimler en México las cuales necesitan cubrir requerimientos de capital de trabajo y gastos de capital, así como los efectos cambiarios favorables que se deriven de préstamos otorgados o recibidos en moneda extranjera.

**Margen Financiero**

**MXN\$ 98.5 millones**

Margen Financiero Generó una utilidad al cierre de 2025 por MXN\$ 98.5 millones de pesos, que respecto al mismo periodo de 2024 (4T 2024: MXN \$545.7 millones) refleja un decremento en el resultado de MXN\$ 447.2 millones de pesos, esta disminución atiende a la restructura llevada a cabo durante el último trimestre del año pasado.

**Resultado de Operación**

**MXN\$ 57 millones**

Resultado de Operación El ejercicio terminado de 2025 dio como resultado una utilidad por \$57.0 millones, observando una variación negativa por \$781.9 millones, con relación al mismo periodo del año 2024, (4T 2024: \$838.9 millones), generado por el resultado del margen financiero y la liberación de reservas del periodo anterior como resultado de la restructura llevada a cabo durante el ejercicio 2024.

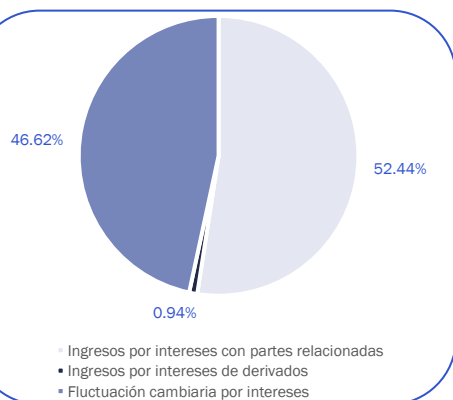
**Resultados por intermediación, comisiones y otros gastos e Ingresos**

**-MXN\$ 0.1 millones**

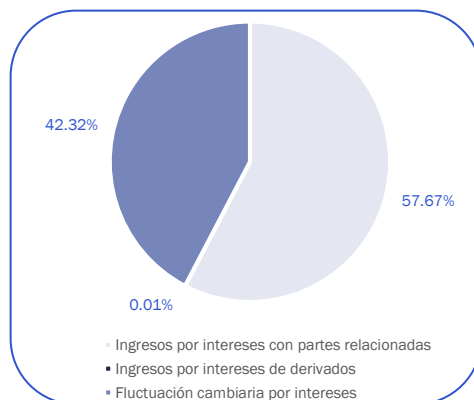
El Resultado por Intermediación reconoce las operaciones de crédito distintas a las señaladas en el margen financiero y por la prestación de servicios, entre otros, de manejo, transferencia, custodia y administración de recursos, por lo que durante el ejercicio de 2025 se reconoció un efecto negativo de MXN\$0.1 millones por este concepto.

Composición de ingresos

Ingresos 2024



Ingresos 2025



## Endeudamiento y Perfil de Deuda Contratada

La deuda contratada por el Emisor es para cubrir las necesidades de entidades relacionadas en México. La deuda contratada al 31 de diciembre de 2025 en comparación al 31 de diciembre de 2024 disminuyó MXN\$ 410.0 millones debido a una reevaluación estratégica de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2025, Daimler México tenía contratada deuda en MXN pesos tanto a tasas fijas como flotantes.

| Deuda                   |                            |        |                            |        |             |               |
|-------------------------|----------------------------|--------|----------------------------|--------|-------------|---------------|
| Millones de pesos       | Al 31 de diciembre de 2024 |        | Al 31 de diciembre de 2025 |        | Cambio      |               |
| Certificados Bursátiles | 2,360.00                   | 22.00% | 3,000.00                   | 29.10% | 640         | 27.10%        |
| Bancaria                | 8,350.00                   | 78.00% | 7,300.00                   | 70.90% | -1,050      | -12.60%       |
| <b>Total</b>            | <b>10,710.00</b>           |        | <b>10,300.00</b>           |        | <b>-410</b> | <b>-3.80%</b> |

Respecto al mercado de deuda y al Programa de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo autorizado hasta por \$30,000.0 millones de pesos o su equivalente en US dólar o UDIS, busca contar con mayor flexibilidad en el financiamiento y acceder al mercado local de manera recurrente. Los siguientes gráficos muestran el perfil de vencimientos por instrumento y el perfil de vencimientos por división al 31 de diciembre de 2025:

### Perfil de Vencimiento por Instrumentos al 31 de Diciembre de 2025

| Concepto                | 2026            | 2027            | Total            | %              |
|-------------------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|
| Certificados Bursátiles | -               | 3,000.00        | 3,000.00         | 29.10%         |
| Bancario                | 3,500.00        | 3,800.00        | 7,300.00         | 70.90%         |
| <b>Total</b>            | <b>3,500.00</b> | <b>6,800.00</b> | <b>10,300.00</b> | <b>100.00%</b> |

Las emisiones de Corto Plazo y Largo Plazo han recibido calificaciones de S&P Global Ratings, S.A. de C.V., la calificación de: "mxA-1+", y de Moody's Local México, S.A. de C.V., la calificación de "ML A-1.mx"

## Cartera de Crédito Vigente

La cartera crediticia de la Compañía se integra en un 100% al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por créditos comerciales, otorgados a partes relacionadas para la operación de sus actividades.

| Créditos comerciales            | 31 de diciembre 2025 | 31 de diciembre 2024 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Entidades financieras           | 10,349,163.00        | 10,774,773.00        |
| <b>Total de cartera vigente</b> | <b>10,349,163.00</b> | <b>10,774,773.00</b> |

Los saldos por cobrar a partes relacionadas que integran la cartera de crédito vigente al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran

| Concepto  | 31 de diciembre 2025 | 31 de diciembre 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| Daimler Financial Services, S. A. de C. V., SOFOM, E.N.R. (1) | 5,728,285.00         | 3,827,149.00         |
| Daimler Financial Services México, S. de R. L. de C. V (2)    | 4,620,878.00         | 6,947,624.00         |
| <b>Total</b>  | <b>10,349,163.00</b> | <b>10,774,773.00</b> |

(1) El saldo por cobrar con Daimler Financial Services, S. A. de C. V., SOFOM E.N.R, corresponde principalmente a préstamos en pesos con un valor total de \$5,700,000 con vencimientos en diciembre de 2027, a tasas de interés de entre el 8.25% y 10.82%.

(2) El saldo por cobrar con Daimler Financial Services México, S. de R. L. de C. V., corresponde principalmente a préstamos en pesos por un valor total de \$4,600,000 con vencimientos en febrero de 2027, a tasas de interés de entre el 10.03% y el 10.82%.

## Derivados con Fines de Cobertura

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

| Fin del derivado         | Cobertura    |                   |
|--------------------------|--------------|-------------------|
|                          | Monto Nocial | Vencimientos 2025 |
| Interest Rate Swap       | 1,180,000    | -                 |
| Interest Rate Swap       | 1,180,000    | -                 |
| Interest Rate Swap       | 1,000,000    | -                 |
| Interest Rate Swap       | 1,000,000    | -                 |
| Interest Rate Swap       | 1,000,000    | -                 |
| Foreign Exchange Forward | 203,000      | 10,783            |
| Foreign Exchange Forward | 26,000       | 5,729             |
| Foreign Exchange Forward | 297,000      | 26,333            |
| Foreign Exchange Forward | 225,000      | 2,450             |
| Foreign Exchange Forward | 191,000      | 30,637            |
| Foreign Exchange Forward | 127,000      | 22,942            |
| Foreign Exchange Forward | 121,000      | 19,431            |
| Foreign Exchange Forward | 104,000      | 6,159             |
| Foreign Exchange Forward | 88,000       | 3,608             |
| Foreign Exchange Forward | 86,000       | 3,088             |
| Foreign Exchange Forward | 82,000       | 1,869             |
| Foreign Exchange Forward | 80,000       | 6,327             |
| Foreign Exchange Forward | 61,000       | 4,303             |
| Foreign Exchange Forward | 59,000       | 10,342            |
| Foreign Exchange Forward | 55,000       | 1,795             |
| Foreign Exchange Forward | 54,000       | 821               |
| Foreign Exchange Forward | 48,000       | 407               |
| Foreign Exchange Forward | 46,000       | 796               |
| Foreign Exchange Forward | 36,000       | 1,710             |
| Foreign Exchange Forward | 33,000       | 2,503             |
| Foreign Exchange Forward | 27,000       | 2,289             |
| Foreign Exchange Forward | 23,000       | 1,294             |
| Foreign Exchange Forward | 14,000       | 3,382             |
| Foreign Exchange Forward | 14,000       | 2,410             |
| Foreign Exchange Forward | 14,000       | 1,512             |
| Foreign Exchange Forward | 7,000        | 1,512             |

♦ Swaps de Tasas de Interés (IR-SWAP) utilizados para mitigar las fluctuaciones de mercado generadas por actividades de crédito, normalmente intercambiando tasa variable por fija, aunque siempre dependiendo únicamente de la necesidad del negocio.

♦ Forwards o contratos adelantados de tipo de cambio que se utilizan en operaciones de venta que contengan un grado de riesgo o que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones cambiarias.

♦ Swaps de divisas (CC-SWAP) los cuales ayudan al grupo a mantener niveles óptimos de seguridad, liquidez y costos, sin importar la moneda en la que se pueda acceder en operaciones de crédito o financiamiento

### Saldo Nocial IRS'S

**MXN\$ 3,000 millones**

El saldo nocial de IRS's para el término del cuarto trimestre de 2025 se ubicó en \$3,000.0 millones de pesos, saldo mayor al reportado en el mismo periodo del año 2024 en \$640.0 millones de pesos

### Llamados de margen

**Nulos**

Debido a las características de los contratos de derivados actuales (IR SWAPS) no existieron llamados a margen, ni se presentaron incumplimientos por ninguna de las contrapartes en los contratos vigentes.

## Indicadores

| Indicadores       | Diciembre 2024 | Diciembre 2025 | Cambio    |         |
|-------------------|----------------|----------------|-----------|---------|
| Razón de capital  | 0.041          | 0.15           | 0.11      | 263.40% |
| Liquidez bruta    | 10,823.50      | 6,451.20       | -4,372.30 | -40.40% |
| Razón de Liquidez | 1.30           | 2.30           | 1.00      | 76.90%  |

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.