

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
100000000000			<b>A C T I V O</b>	2,763,341,875	2,797,570,196
110000000000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	24,968	24,968
115000000000			<b>Cuentas de margen (derivados)</b>	0	0
120000000000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	0
	120100000000		Títulos para negociar	0	0
	120200000000		Títulos disponibles para la venta	0	0
	120300000000		Títulos conservados a vencimiento	0	0
120800000000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
121400000000			<b>DERIVADOS</b>	68,779,934	219,679,363
	121406000000		Con fines de negociación	68,779,934	219,679,363
	121407000000		Con fines de cobertura	0	0
121700000000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
128000000000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	0	0
129000000000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	0	0
129500000000			Cartera de crédito	0	0
130000000000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	2,627,742,009	2,529,764,341
	130100000000		Créditos comerciales	2,627,742,009	2,529,764,341
		130107010000	Actividad empresarial o comercial	2,627,742,009	2,529,764,341
		130107020000	Entidades financieras	0	0
		130107030000	Entidades gubernamentales	0	0
	131100000000		Créditos de consumo	0	0
	132100000000		Créditos a la vivienda	0	0
		132107010000	Media y residencial	0	0
		132107020000	De interés social	0	0
		132107040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
135000000000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	0	0
	135051000000		Créditos comerciales	0	0
		135051010000	Actividad empresarial o comercial	0	0
		135051020000	Entidades financieras	0	0
		135051030000	Entidades gubernamentales	0	0
	135061000000		Créditos de consumo	0	0
	135071000000		Créditos a la vivienda	0	0
		135071010000	Media y residencial	0	0
		135071020000	De interés social	0	0
		135071040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
139000000000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-37,600,494	-36,587,736
139700000000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
	139798000000		<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
	139799000000		<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
179700000000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
140000000000			<b>Otras cuentas por cobrar</b>	103,564,268	83,282,088
150000000000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
160000000000			<b>Propiedades, mobiliario y equipo</b>	0	0
170000000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
179500000000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
180000000000			<b>Impuestos y ptu diferidos (a favor)</b>	0	0
190000000000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	831,190	1,407,172
	190300000000		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	0
	191600000000		Otros activos a corto y largo plazo	831,190	1,407,172
200000000000			<b>P A S I V O</b>	2,220,840,290	2,311,010,237
250000000000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	0	0
230000000000			<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	2,038,556,665	2,037,659,998
	230200000000		De corto plazo	2,038,556,665	37,659,998
	230300000000		De largo plazo	0	2,000,000,000
220900000000			<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	0	0
	220901000000		Reportos	0	0
	220903000000		Derivados	0	0
	220990000000		Otros colaterales vendidos	0	0
221400000000			<b>DERIVADOS</b>	64,800,024	181,672,848
	221406000000		Con fines de negociación	64,800,024	181,672,848

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	221407000000		Con fines de cobertura	0	0
221700000000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
221900000000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
240000000000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	117,483,601	81,238,447
	240200000000		Impuestos a la utilidad por pagar	7,816,072	5,232,525
	240800000000		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	240300000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	240900000000		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	241000000000		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	241300000000		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	240100000000		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	109,667,529	76,005,922
270000000000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
280000000000			<b>Impuestos y ptu diferidos (a cargo)</b>	0	10,438,944
290000000000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
400000000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	542,501,585	486,559,959
450000000000			Participación controladora	0	0
410000000000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	61,292	61,292
	410100000000		Capital social	61,292	61,292
	410700000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	410400000000		Prima en venta de acciones	0	0
	411100000000		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
420000000000			<b>CAPITAL GANADO</b>	542,440,293	486,498,667
	420100000000		Reservas de capital	-180,911	-40,472
	420300000000		Resultado de ejercicios anteriores	534,504,159	484,839,344
	420500000000		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	421500000000		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	421700000000		Efecto acumulado por conversión	0	0
	422300000000		Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0
	420900000000		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	421100000000		Resultado neto	8,117,045	1,699,795
700000000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	0	0
710000000000			Avales otorgados	0	0
790000000000			Activos y pasivos contingentes	0	0
730000000000			Compromisos crediticios	0	0
740000000000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
750000000000			Bienes en administración	0	0
773100000000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
773200000000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
771000000000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	0	0
774000000000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
780000000000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM  
 TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
 DE C.V.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
510000000000	Ingresos por intereses	171,036,117	167,342,279
610000000000	Gastos por intereses	-146,680,366	-152,818,871
520000000000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
670100000000	<b>Margen financiero</b>	0	0
620000000000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-1,745,318	-732,561
670200000000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	0	0
530000000000	Comisiones y tarifas cobradas	0	0
630000000000	Comisiones y tarifas pagadas	0	0
540000000000	Resultado por intermediación	-16,275,479	-15,460,125
590000000000	Resultado por arrendamiento operativo	0	0
505000000000	Otros ingresos (egresos) de la operación	2,486,279	2,943,356
640000000000	Gastos de administración y promoción	-2,973,226	-2,495,208
670400000000	<b>Resultado de la operación</b>	5,848,007	-1,221,130
570000000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
672500000000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	5,848,007	-1,221,130
660000000000	Impuestos a la utilidad causados	-4,876,861	-3,829,520
560000000000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	7,145,899	6,750,445
670700000000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS</b>	8,117,045	1,699,795
580000000000	Operaciones discontinuadas	0	0
671100000000	<b>Resultado neto</b>	8,117,045	1,699,795

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820103500000		<b>Resultado neto</b>	8,117,045	1,699,795
820103600000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	0	0
	820103600100	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820103600200	Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	820103600300	Amortizaciones de activos intangibles	204,300	204,300
	820103600400	Provisiones	0	0
	820103600500	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-2,269,038	-2,920,925
	820103600600	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
	820103600700	Operaciones discontinuadas	0	0
	820103609000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	80,148,921	100,159,491
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-67,608,316	-4,727,993
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	40,958,192	157,388
	820103110000	Cambio en captación tradicional	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-40,798,333	-41,246,667
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-56,530,247	-77,253,812
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	0	0
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-5,323,330	-1,017,231
	820103900000	Otros	43,100,806	24,945,654
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	0	0
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	0	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	0	0
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

**TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	24,968	24,968
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	24,968	24,968

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM  
TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A. DE  
C.V.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Participación controladora	Capital contribuido				Capital Ganado							Capital contable	
		Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta por acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios		Resultado neto
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	0	61,292	0	0	0	-40,472	484,839,344	0	0	0	0	0	0	484,860,164
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>														
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	49,664,815	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	49,664,815	0	0	0	0	0	0	49,664,815
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
-Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,117,045	8,117,045	8,117,045
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	-140,439	0	0	0	0	0	0	0	-140,439
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-140,439	0	0	0	0	0	8,117,045	7,976,606	7,976,606
<b>Saldo al final del periodo</b>	0	61,292	0	0	0	-180,911	534,504,159	0	0	0	0	8,117,045	542,501,585	542,501,585

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

**TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.**

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

PAGINA 1 / 3

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

TELEFÓNICA FINANZAS MÉXICO, S.A. DE C.V.

(Subsidiaria de Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.)

Comentarios a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2020 y 2019

### 1. Variaciones en cuentas de Balance:

#### Cartera de crédito vigente

La cartera de crédito vigente presenta un incremento del 4% \$97,977,667 debido a los intereses generados en el periodo, los cuales se cobrarán en las fechas de la liquidación de los intereses de los certificados bursátiles.

#### Derivados

Para reducir el riesgo a variaciones en tasa de interés al que se encuentran expuestos los certificados bursátiles emitidos por Telefónica Finanzas México, S.A. de C.V. (TELFIM), se ha contratado una cartera de derivados. Esta cartera se integra por swaps de tipos de interés los cuales tenían en marzo de 2020 y 2019 un valor neto de \$3,979,910 y \$38,006,515, respectivamente, esta disminución del (90)% \$(34,026,605), se debe principalmente a los vencimientos de cortes de cupón, los cuales vencerán el 6 de julio de 2020.

#### Otras Cuentas por Cobrar

El incremento del 24% por \$20,282,181 se debe principalmente al saldo a favor que TELFIM tiene por cobrar a sus filiales por servicios administrativos y al IVA de los préstamos.

#### Otros activos

Los gastos de colocación incurridos en la emisión de los certificados bursátiles se reconocen como gastos pagados por anticipado, la disminución de (41)% \$(575,982) corresponde a la amortización generada en el periodo.

#### Certificados bursátiles

El pasivo por emisiones de certificados bursátiles presenta un incremento del 0.04% por \$896,667, el cual se debe a los intereses devengados sobre el mismo pasivo, así como a la fecha de liquidación de los intereses, la cual es cada 182 días.

#### Otras cuentas por pagar

El Incremento del 44% por \$33,661,607 se debe principalmente al saldo por pagar a su filial Fisatel, por el uso de línea de crédito; así como a un mayor impuesto al valor agregado por pagar asociado a la mayor cartera de crédito vigente.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.

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

PAGINA 2 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

### Otras cuentas de capital

El saldo de \$180,911, corresponde a los efectos en patrimonio del registro de obligaciones laborales bajo la Norma de Información Financiera D-3, La tasa de descuento utilizada en la determinación del cálculo fue de 8.75% en 2019 y marzo 2020.

## 2. Resultados de Operación

### Ingresos por Intereses

La actividad principal de la Compañía es la obtención de financiamientos de terceros para hacer préstamos a partes relacionadas con el fin de apoyar las actividades de Telefónica Móviles México y sus subsidiarias (sociedades integrantes del grupo TEMM).

Por lo anterior, los ingresos de operación de TELFIM están constituidos por los intereses derivados de las operaciones de financiamiento que TELFIM mantiene con sus afiliadas mexicanas.

Respecto a los resultados de 2020, el volumen de los ingresos incremento 2% equivalente a \$3,693,838 (pasando de \$167,342,279 en 2019 a \$171,036,117 en 2020), dicha variación se debe principalmente al incremento en las tasas que TELFIM cobra a sus filiales, en principios de 2019 las tasas fueron del 8.57% al 10%, mientras que en 2020 la tasa fue de 10.37%; compensado parcialmente con una disminución en la tasa TIIE durante el ejercicio 2020, de los instrumentos financieros derivados, que la compañía tiene contratados. En marzo 2020 y 2019, la tasa promedio anual fue de 8.16% y 8.19% respectivamente.

### Gastos por Intereses

El costo por intereses se refiere principalmente a los intereses que generan las fuentes de financiamiento de TELFIM calculados con la tasa pactada con sus acreedores y que pasa de \$152,818,871 en 2019 a \$146,680,366 en 2020 lo que representa una disminución de 4% equivalente a \$(6,138,505). La disminución en el costo de interés está relacionada con la tenencia de instrumentos financieros derivados por la variación en las tasas de referencia de un período a otro (TIIE 28). En marzo de 2020 y 2019, la tasa promedio anual fue de 7.65% y 7.89% respectivamente.

### Resultado por Intermediación

Se integra por los efectos en resultados por valuaciones de mercado de instrumentos financieros derivados de cobertura de pasivos con exposición a riesgos en variaciones de tasa de interés, que pasó de \$15,460,125 en marzo de 2019 a \$16,275,479 en marzo de 2020, este perjuicio se debe a los cortes de cupón vencidos en el periodo.

### Resultado antes de impuestos a la utilidad

La variación de \$7,069,137 se debe principalmente a mayores ingresos, debido al incremento en las tasas que TELFIM cobra a sus filiales.

### Impuesto a la utilidad

Para el ejercicio fiscal de 2020, la tasa del ISR aplicable es de 30%. La variación neta del impuesto a la utilidad por \$651,887 se debe a los siguientes efectos:

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.

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

PAGINA 3 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

1) Impuesto corriente variación de \$1,047,341, se genera una mayor utilidad contable principalmente por una mayor cartera de crédito vigente, así como aún efecto fiscal por deducción por la inflación deducible y aplicaciones a provisiones.

2) Impuesto diferido variación de \$(395,454), la variación en el efecto del resultado se deriva de disminuciones en los pasivos diferidos principalmente por A) Disminución de los saldos de los instrumentos financieros derivados, asociados a los cortes de cupón que tiene cada 28 y 128 días en combinación con los movimientos de las curvas de tasas de interés B) disminución en el gasto de colocación de certificados bursátiles por la amortización del periodo.

Resultado neto

El resultado neto del periodo pasó de \$1,699,795 en 2019 a \$8,117,045 en 2020, debido principalmente a mayores ingresos por intereses, compensado parcialmente por mayor impuestos causado debido a un mejor resultado contable.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 1 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Telefónica Finanzas México, S. A. de C. V.  
(subsidiaria de Telefónica Móviles México, S. A. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros  
AL 31 de marzo de 2020 y 2019

## Nota 1 - Objetivo y actividad principal:

Telefónica Finanzas México, S. A. de C. V. (la Compañía) fue constituida el 28 de octubre de 2002 y es subsidiaria de Telefónica Móviles México, S. A. de C. V. (TEMM, compañía controladora, quien a su vez es subsidiaria directa de Telefónica, S. A. [TSA] compañía domiciliada en España). La actividad principal de la Compañía es la obtención de financiamientos de terceros y otorgar préstamos a partes relacionadas con el fin de apoyar las actividades de TEMM y sus subsidiarias.

El 1 de abril de 2020, TEMM llevó a cabo la venta del total de sus acciones en la Compañía a Pegaso PCS, S.A. de C.V., convirtiéndose en subsidiaria de esta última.

La Compañía cuenta con un programa de emisión de certificados bursátiles a largo plazo, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Por el periodo terminando el 31 de marzo de 2020 y 2019, los ingresos por intereses de la Compañía son generados principalmente con sus partes relacionadas, por lo que existe una dependencia económica y operativa con ellas.

La Compañía tuvo un empleado hasta el 16 de mayo de 2020 por lo que se reconocieron obligaciones laborales por conceptos de antigüedad y terminación. El resto de los servicios administrativos son proporcionados por sus partes relacionadas

## Nota 2 - Bases de preparación:

Debido a que la Compañía mantiene emisiones de certificados bursátiles en la Bolsa Mexicana de Valores y a que su actividad preponderante es el otorgamiento de créditos, de acuerdo con las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores emitidas por la CNBV, está obligada a preparar sus estados financieros conforme al marco normativo aplicable a las instituciones de crédito, también emitido por la CNBV. Dicho marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera emitidas por la CNBV que resulten aplicables.

La normativa de la CNBV a que se refiere el párrafo anterior es aplicable a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación de los estados financieros.

A continuación, se describen las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

### a. Presentación de los estados financieros

Los criterios contables de la CNBV establecen que las cifras de los estados financieros deben presentarse en pesos.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

## b. Estimaciones y supuestos en las cuentas significativas

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Compañía basa sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera del control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos claves utilizados y otras fuentes de estimaciones con incertidumbre a la fecha de los estados financieros, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos, se describen a continuación:

### -Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocido en los estados financieros que no proviene de valores de mercado, fue determinado utilizando técnicas de valuación que consideran el uso de modelos matemáticos. La información alimentada a estos modelos proviene de datos observables del mercado, cuando es posible; en caso no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable.

Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de los derivados de más largo plazo y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento

### -Estimación preventiva para riesgos crediticios

Con la finalidad de determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios, la Compañía revisa en forma individual los créditos comerciales otorgados conforme a la agrupación por acreditado que establece la metodología de calificación emitida por la CNBV. En dicho proceso, la Administración de la Compañía ha analizado los factores cuantitativos y cualitativos del acreditado para la asignación de cierto puntaje crediticio, el cual se considera como un elemento significativo para determinar la probabilidad de incumplimiento dentro de la fórmula de pérdida esperada y, en consecuencia, para la determinación del porcentaje de estimación aplicable y la asignación de grado de riesgo a cada crédito. La evaluación de dichos factores puede diferir de los resultados reales.

### -Activos por impuesto a la utilidad diferido

Los activos por impuesto a la utilidad diferido se evalúan periódicamente, creando en su caso una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación, con base en las utilidades fiscales futuras que se esperan generar. El juicio es requerido para determinar la estimación de los activos por impuesto a la utilidad diferido que puede reconocerse, basado en la probabilidad sobre la generación de utilidades y planeaciones fiscales futuras.

### -Obligaciones laborales al retiro

El costo de los beneficios definidos por los planes de pensión y el valor presente de las obligaciones correspondientes se determinan mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varios supuestos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 3 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Estos incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, los supuestos subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones de beneficios definidos son muy sensibles a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se someten a revisión a cada fecha de cierre del período que se informa.

Al determinar la tasa de descuento correspondiente, la Administración considera el plazo y el comportamiento de los bonos corporativos de alta calidad crediticia cuyos vencimientos y montos sean iguales a los flujos de los beneficios, de tal manera que "el fondo estaría inmune". Igualmente sigue una metodología en la que constituye una curva de bonos gubernamentales cupón cero utilizando el método "Bootstrapping" en donde cada flujo es descontado con la tasa cupón cero "spot" aplicable de acuerdo al tiempo en que el pago se esté realizando, posteriormente, se calcula una tasa única equivalente tal que el valor presente de los flujos sea igual al obtenido con las tasas cupón cero.

c.Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

Durante los periodos de marzo de 2020 y 2019 la Compañía operó en un entorno no inflacionario en los términos de la NIF B-10. Con base en lo anterior, la Compañía ha preparado sus estados financieros con base en el costo histórico, por lo que suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero 2008 y, consecuentemente, solo las partidas no monetarias incluidas en los balances generales, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición, aportación o reconocimiento inicial hasta esa fecha. Tales partidas son: capital social y resultado de ejercicios anteriores.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica para marzo 2020 Y 2019 la inflación para los últimos tres años (sin considerar el año base) fue de 15.09% y 13.54% respectivamente. Para los últimos tres años (considerando el año base) fue de 12.79% y 15.09% respectivamente.

d.Cartera de crédito vigente

Representa los créditos comerciales otorgados a personas morales (partes relacionadas) destinados a actividades propias de su giro.

Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se entiende como pago sostenido del crédito, el cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición.

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito vigentes se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de su exigibilidad; la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 4 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 la Compañía no tiene cartera de crédito clasificada como vencida, reestructurada o renovada.

## e. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La Compañía constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación establecidas en las Disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la CNBV, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito.

### -Créditos comerciales

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 la Compañía aplicó la metodología establecida por la CNBV para la calificación de la cartera comercial, la cual consiste en lo siguiente:

a. Efectuar una clasificación de los créditos otorgados considerando el tipo de cartera, identificando que los créditos comerciales otorgados a personas morales (éstos divididos en dos grupos: aquellas con ingresos netos o ventas netas anuales: i) menores a 14 millones de Unidades de Inversión (UDI) y ii) mayores a 14 millones de UDI.

b. La aplicación individual de una fórmula que considera componentes de pérdida esperada, así como variables de exposición al incumplimiento y vencimientos acumulados a la fecha de cálculo, los cuales varían dependiendo de la clasificación de créditos realizada por la Compañía.

c. La determinación de un puntaje crediticio derivado del análisis y evaluación de factores cuantitativos y cualitativos cuya fuente de información abarca desde bases de datos de una sociedad de información crediticia hasta información histórica obtenida por la Compañía durante el proceso de análisis y administración del crédito o información cualitativa obtenida directamente del acreditado. Entre dichos factores se encuentran la experiencia de pago con instituciones financieras bancarias, no bancarias y empresas comerciales, riesgo financiero, gobierno y estructura corporativa, posicionamiento de mercado, entre otras.

d. La determinación del porcentaje de estimación a constituir y la asignación de un grado de riesgo, es como sigue:

Grado de riesgo	Porcentaje de reserva sobre el saldo insoluto
A-1	0 a 0.9
A-2	0.901 a 1.5
B-1	1.501 a 2.0
B-2	2.001 a 2.50
B-3	2.501 a 5.0
C-1	5.001 a 10.0
C-2	10.001 a 15.5
D	15.501 a 45.0
E	Mayor a 45.0

Las reglas de calificación de cartera crediticia comercial establecen la evaluación trimestral de los riesgos crediticios y requieren la consideración de la totalidad de los créditos otorgados a un mismo deudor.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 5 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

-Reconocimiento en el estado de resultados

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como resultado del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el margen financiero, hasta por el monto de la estimación reconocida para el mismo tipo de crédito.

Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios haya excedido al importe requerido conforme a las metodologías de calificación, el diferencial se cancela en el periodo en que ocurran dichos cambios contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo rubro que lo originó, es decir, el de estimación preventiva para riesgos crediticios. En los casos en que el monto a cancelar sea superior al saldo registrado en dicha estimación en los resultados del ejercicio, el excedente se reconoce en el rubro Otros ingresos de la operación.

f. Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura

La Compañía reconoce en el balance general a valor razonable todos los activos y pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados, independientemente del propósito con el que fueron pactados. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos, y cuando no cotizan en un mercado se calcula con base en técnicas e insumos de valuación aceptados en el ámbito financiero. En este último caso, para la determinación de las tasas futuras implícitas, así como los factores de descuento para cada uno de los flujos proyectados, se utilizaron curvas de tasa de interés provenientes de fuentes de información financiera reconocidas.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no califiquen para fines de cobertura contable se clasifican como instrumentos financieros de negociación y se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del resultado por intermediación.

Con la finalidad de disminuir y evitar variaciones en los costos financieros a través de la variabilidad de los cambios en los flujos de efectivo generados por las principales deudas, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados. Este tipo de cobertura se denomina "cobertura de flujos de efectivo".

En las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconocen dentro de la utilidad integral en el capital contable, y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo.

El componente del capital contable que forma parte de la pérdida integral asociado con la posición primaria se ajusta al valor menor (en valor absoluto) entre: i) la ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura, y ii) el cambio acumulado en el valor razonable de los flujos de efectivo de la posición primaria, desde el inicio de la operación de cobertura. Cuando la estrategia de administración de riesgos para una cobertura en particular excluye de la determinación de la efectividad un componente específico de la ganancia o pérdida o de los flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, entonces dicho componente se refleja en los resultados del periodo.

Las ganancias o pérdidas asociadas con la valuación que fueron reconocidas en el capital contable como parte de la utilidad integral, se reclasifican a los resultados del periodo en el momento en que los resultados de la partida cubierta afectan los resultados del periodo.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 6 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Cuando la Compañía designa a un instrumento financiero derivado en una relación de cobertura de valor razonable, el cambio en su valor razonable del derivado se reconoce en el estado de resultados integrales, al igual que la valuación del riesgo cubierto de la partida designada como posición primaria de la relación de cobertura.

Si se determina que una relación de cobertura no es altamente efectiva, se suspende el tratamiento contable de cobertura respecto de dichos derivados prospectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 la Compañía mantiene instrumentos derivados que contablemente han sido clasificados como de negociación.

## g. Títulos de crédito emitidos

Los pasivos por concepto de captación de recursos a través de la emisión de certificados bursátiles se registran tomando como base el monto de la obligación. Los intereses por pagar se reconocen en resultados, dentro del margen financiero, conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada.

Los gastos asociados con la emisión de los certificados bursátiles incurridos en el proceso de autorización ante la CNBV corresponden principalmente a honorarios profesionales, gastos legales, agencias calificadoras, entre otros, los cuales se reconocen dentro del rubro "Otros activos" y se amortizan dentro del margen financiero, mediante el método de interés efectivo, en función del plazo de las emisiones correspondientes a la vigencia del programa autorizado.

## h. Pasivos y provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado; ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y iii) la obligación pueda ser estimada razonablemente.

Los pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

## i. Reserva para el plan de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación.

Se tiene la política de otorgar pensiones de retiro mediante planes de pensiones de beneficios definidos que cubren a todos los empleados. Las pensiones se determinan con base en las compensaciones de los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Compañía y su edad al momento del retiro.

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras en términos nominales.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 7 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Los costos derivados de ausencias compensadas, como son las vacaciones, se reconocen de forma acumulativa por los que se crea la provisión respectiva.

## j. Cuentas de orden

La Compañía registra en cuentas de orden la información financiera y no financiera complementaria a los conceptos que se presentan en el estado de situación financiera, principalmente por los montos nocionales de los instrumentos financieros derivados que se mantienen contratados.

## k. Reconocimiento de intereses

Los intereses que generan las operaciones de crédito vigentes se reconocen y aplican a resultados con base en el monto devengado. Los rendimientos por intereses relativos a los instrumentos financieros derivados se aplican a resultados con base en lo devengado.

Los intereses relativos a títulos de emisión de crédito se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de la fecha de su exigibilidad.

## l. Participación de los Trabajadores en la Utilidades (PTU)

Al 31 de marzo de 2020 la Compañía no reconoció el derecho de reparto de utilidades a los trabajadores descrito en el artículo 127 de la Ley Federal del Trabajo (LFT) vigente, debido a que el único empleado es el Director, que actualmente no participa en el cálculo de acuerdo al inciso I de la misma disposición.

## m. Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad se compone del impuesto causado y diferido del periodo; el primero es atribuible a la utilidad del periodo, mientras que el impuesto diferido puede constituir un efecto a cargo o a favor de la Compañía atribuible a las diferencias temporales de activo y de pasivo.

El impuesto a la utilidad causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes y se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el mismo.

La Compañía determina los impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del Impuesto sobre la Renta (ISR), vigente a la fecha del estado de situación financiera, o bien, aquella tasa promulgada y establecida en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estará vigente al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente

## n. Utilidad integral

La utilidad integral es la suma del resultado neto y los Otros Resultados Integrales (ORI) que se registran directamente en el capital contable, de acuerdo con el marco normativo contable de la CNBV; en el caso de la Compañía, en marzo 2020 y 2019, el resultado neto es igual al resultado integral, toda vez que no hay efectos en ORI.

---



---

o. Nuevos pronunciamientos contables

Cambios en Criterios Contables de la comisión en 2019

El 25 de octubre de 2019, se publicó una Resolución modificatoria a la resolución del 4 de enero de 2018 con el objeto de ampliar el plazo de su aplicación al 1 de enero de 2021 para que las cámaras de compensación y socios liquidadores estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable.

NIF vigentes a partir del 1 de enero de 2019

A partir del 1 de enero de 2019 la Compañía adoptó de manera retrospectiva las siguientes mejoras a las NIF, emitidas por el CINIF, y que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada. Se considera que las mejoras a las NIF no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Compañía.

2019

NIF D-5 "Arrendamientos". Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los arrendamientos mediante un único modelo de contabilización por el arrendatario. Requiere que el arrendatario reconozca, desde el inicio del arrendamiento: a) un pasivo por arrendamiento (rentas por pagar a valor presente), y b) por ese mismo monto, un activo llamado activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado.

Modifica la presentación del estado de flujos de efectivo, presentando los pagos para reducir los pasivos por arrendamiento dentro de las actividades de financiamiento. Asimismo, modifica el reconocimiento de los arrendamientos en vía de regreso, requiriendo al vendedor-arrendatario reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan.

Mejoras a las NIF 2019

NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias". Se requiere revelar la información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros para cobrar principal e intereses y los IFP, según se establece en las NIF C-20 y C-19 respectivamente; asimismo, se establecen eventos y transacciones específicas, en que se requiere su revelación, si son consideradas relevantes. Por otro lado, se requiere revelar el desglose de los ingresos procedentes de contratos con clientes requeridos en la NIF D-1 "Contratos con clientes".

-Criterios contables emitidos por la CNBV

a. En el criterio A-2 Aplicación de normas particulares, se elimina la aplicación supletoria de la NIF B-4 "Utilidad integral", toda vez que dicha NIF ha sido eliminada del marco conceptual de las NIF como resultado de la entrada en vigor de la NIF B-3 "Estado de resultados integral" y B-4 "Estado de cambios en el capital contable". Asimismo, se incluyen dentro del marco normativo contable las NIF C-18 "Obligaciones asociadas con el retiro de propiedades, planta y equipo" y NIF C-21 "Acuerdos con control conjunto".

En este mismo criterio se establece que los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes de la entidad, que no cuenten con una línea de crédito para tales efectos, se clasificarán como adeudos vencidos y las instituciones deberán constituir simultáneamente a dicha clasificación una estimación por el importe total del sobregiro.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO,  
S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

La modificación a este marco normativo contable no tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

b. En el criterio B-1, "Disponibilidades", se establece que, en caso de que el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar correspondiente a las operaciones 24/48 hrs. sea negativo, dicho saldo deberá presentarse dentro del rubro Otras cuentas por pagar.

La modificación a este marco normativo contable no tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

c. En el criterio contable B-6, "Cartera de crédito", se incorporan normas sobre reconocimiento inicial de operaciones de factoraje financiero, ingreso financiero por devengar (incluyendo su determinación), intereses, anticipos y comisiones y tarifas distintas a las del otorgamiento del factoraje.

Se incluyen criterios para el traspaso a cartera vencida de aquellas amortizaciones que no hayan sido liquidadas en su totalidad y presenten 90 o más días de vencimiento, respecto de créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de vivienda respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda, y se adicionan normas de revelación al respecto. Adicionalmente, se incorporan criterios particulares para la reestructura de créditos consolidados y se amplía el concepto de pago sostenido para los diferentes modalidades y características de créditos otorgados, así como la definición de créditos renovados.

La modificación a este marco normativo contable no tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

Administración de riesgos

Los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Compañía son:

- Riesgo de tasa de interés, por las variaciones en la tasa de interés de mercado que afectan el margen financiero y los instrumentos financieros derivados.
- Riesgo de liquidez, debido a situaciones adversas en los mercados de deuda o capitales que dificulten o impidan la cobertura de las necesidades financieras necesarias para ejecutar adecuadamente su operación.
- Riesgo de crédito, por el fallo en el cumplimiento de una contraparte (cliente, proveedor, parte relacionada o entidad financiera).
- Riesgo de flujo, por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros que impacten los flujos de efectivo esperados.

Desde el Corporativo de TSA, se revisan y aprueban las políticas para manejar cada uno de estos riesgos, tales como los límites máximos y mínimos de exposición, contrapartes autorizadas, así como los instrumentos financieros derivados que se utilizarán en una relación de cobertura para cubrir la exposición a uno de estos riesgos.

La política de la Compañía comprende la designación formal de todas las relaciones de cobertura y la clasificación de sus instrumentos financieros derivados en coberturas de flujo de efectivo o de valor razonable.

---

---

Anexo complementario de instrumentos financieros derivados primer trimestre 2020

I. Información cualitativa

A. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Políticas sobre el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, circunstancias, y procedimientos o manuales al respecto.

Telfim realiza la contratación de instrumentos derivados con el fin de cubrir los pasivos como estrategia de reducción de riesgo de pérdidas potenciales a los que está expuesta, por la volatilidad de las variables financieras principalmente fluctuación en tasas de Interés. Para ello, cuenta con el procedimiento de "Contratación de Instrumentos Derivados", el cual asegura el adecuado cálculo y registro contable de dichas transacciones.

Telfim reconoce en el balance general a valor razonable todos los activos y pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados, independientemente del propósito con el que fueron pactados. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y, cuando no cotizan en un mercado, se calcula con base en técnicas e insumos de valuación aceptadas en el ámbito financiero. En este último caso, para la determinación de las tasas futuras implícitas, así como los factores de descuento para cada uno de los flujos proyectados, se utilizaron curvas de tasa de interés provenientes de fuentes de información financiera reconocidas.

Objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

Para disminuir la variabilidad de los cambios en el flujo de efectivo por concepto de intereses, atribuibles a la deuda a largo plazo por emisión de certificados bursátiles, se instituyó un programa de cobertura de flujos de efectivo, mediante el cual, se cubre totalmente los gastos pronosticados por intereses, a través de contratos de intercambios de tasas ("Interest Rate Swaps"), mismos que durante su vigencia y en fechas previamente establecidas intercambian flujos de efectivo entre las partes, por la cantidad que resulte de aplicar al importe base de los contratos, las tasas de interés acordadas.

Los principales riesgos a los que se encuentra expuesta Telfim son:

- Riesgo de tasa de interés, por las variaciones en la tasa de interés de mercado que afectan el valor de la deuda contratada y los instrumentos financieros derivados.
  - Riesgo de liquidez, debido a situaciones adversas en los mercados de deuda o capitales que dificulten o impidan la cobertura de las necesidades financieras para ejecutar adecuadamente su operación.
  - Riesgo de crédito, por el fallo en el cumplimiento de una contraparte (cliente, proveedor, parte relacionada o entidad financiera).
  - Riesgo de Flujo, por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros que impacten los flujos de efectivo esperados.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

Por la emisión de \$2,000 mdp de certificados bursátiles en julio de 2010, se contrataron cuatro IRS que cubren dicha emisión, los cuales fueron convertidos en su totalidad a tasa variable.

En 2011 se contrató un IRS por un monto de \$1,000 mdp con el objeto de fijar la parte variable (TIIE a 28D + 60.8 pb) de IRS anterior, a tasa fija 6.77%.

En 2012, Telfim celebró un nuevo contrato de IRS por \$1,000 mdp para cubrir el remanente de la porción variable de la emisión de certificados bursátiles, intercambiando la tasa variable TIIE a 28 días + 60.8pb a tasa fija 6.465%.

En febrero de 2017, se realizó un nuevo contrato de IRS por \$1,000 mdp con el objetivo de intercambiar una tasa fija de 7.50% por tasa variable TIIE a 28 días - 5pb.

En junio de 2017, se realizó un nuevo contrato de IRS por \$1,000 mdp con el objetivo de intercambiar una tasa variable TIIE a 28 días - 5pb por tasa fija de 6.72%.

Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

Los instrumentos financieros son operados por Telfim, mediante el mercado "over-the-counter" (OTC), el cual es un mercado extrabursátil. Telfim cuenta con diversos contratos con instituciones financieras nacionales al amparo de un marco de referencia apegado a la (ISDA) "International Swaps and Derivatives Association". Al 31 de marzo de 2020, los actores con los que se operan, son los siguientes:

- HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.
- Banco Nacional de México, Integrante del Grupo Financiero Banamex.
- BBVA Bancomer S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo financiero BBVA Bancomer.
- Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander.

"Ver Anexo"

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

Para la valuación de los instrumentos de cobertura de tasas de interés contratados por Telfim se utiliza agentes valuadores autorizados, el proveedor actual es "Proveedores Integrales de Precios" (PIP). Éste proveedor se encuentra autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Adicionalmente, la administración de Telfim recibe por parte de las instituciones financieras las valuaciones. Dichas valuaciones son comparadas con las proporcionadas por el proveedor, no identificando variaciones importantes.

---

---

Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR

La política de Telfim es tener un monto límite (threshold amount) de lo que resulte menor entre: i) el 2% de las acciones determinada por los estados financieros anuales más recientes, o ii) USD 10,000,000.00 o su equivalente en otras divisas, en ambos casos calculados en la fecha de un impago, evento de obligación o similares en cualquier moneda.

"Ver Anexo"

Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

Dentro del proceso de gestión de riesgos, se reportan aquellos riesgos considerados significativos en función de su impacto y probabilidad de ocurrencia con la función Corporativa de Gestión de Riesgos. Esta informará, al menos anualmente, a la Comisión de Auditoría y Control de los principales riesgos a los que se enfrenta Telfim, así como del estado de las medidas propuestas de Respuesta al riesgo (evitar, asumir, mitigar o transferir).

Los riesgos están estimados en términos del impacto financiero que se produciría en caso de ocurrencia del riesgo, teniendo en cuenta todos los controles actualmente implantados por Telfim. Este impacto se expresará en términos de OIBDA, Cash Flow, materialidad según resultado neto o cualquier indicador que proponga el Grupo de Trabajo de Gestión de Riesgos.

Los principales riesgos a los que se encuentra expuesta Telfim son:

- Riesgo de tasa de interés, por las variaciones en la tasa de interés de mercado que afectan el valor de la deuda contratada y los instrumentos financieros derivados.
- Riesgo de liquidez, debido a situaciones adversas en los mercados de deuda o capitales que dificulten o impidan la cobertura de las necesidades financieras para ejecutar adecuadamente su operación.
- Riesgo de crédito, por el fallo en el cumplimiento de una contraparte (cliente, proveedor, parte relacionada o entidad financiera).
- Riesgo de Flujo, por las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros que impacten los flujos de efectivo esperados.

El nivel de riesgo aceptable es el grado de exposición que Telfim está en disposición de asumir en la medida en la que permita la creación de valor, consiguiendo el equilibrio adecuado entre crecimiento, rendimiento y riesgo. De acuerdo con esto, la gestión de riesgos, aplicada al establecimiento de la estrategia, ayuda a la Dirección de Telfim a seleccionar una estrategia consecuente con su nivel de riesgo aceptable.

Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

En el Grupo Telefónica está establecido, con carácter general, que todas las sociedades del Grupo deben ser auditadas, incluyendo la auditoría de cuentas locales y la auditoría del paquete de consolidación del Grupo, con independencia de su obligación legal.

---

Con base en la normatividad corporativa, Telfim designa a los auditores externos los cuales son encargados de emitir una opinión en cuanto a la valuación, revelación y presentación de los instrumentos financieros mediante las Normas de Información Financiera Mexicanas y demás disposiciones del marco normativo de información financiera emitidas por la CNBV que resulten aplicables.

Dicha información es revisada trimestralmente y anualmente, así como discutida con la Dirección de Finanzas.

Autorización del uso de derivados y el manejo de los riesgos de los mismos.

Desde la Dirección de Finanzas corporativas, se revisa y aprueba las políticas para manejar los riesgos, tales como los límites máximos y mínimos de exposición, contrapartes autorizadas, así como los instrumentos financieros derivados que se utilizarán en una relación de cobertura para cubrir la exposición a los riesgos.

La política de Telfim comprende la designación formal de todas las relaciones de cobertura y la clasificación de sus instrumentos financieros derivados en coberturas de flujo de efectivo o de valor razonable.

#### B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación

Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

En las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconocen dentro de la utilidad integral en el capital contable y, la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo.

El componente del capital contable que forma parte de la pérdida integral asociado con la posición primaria se ajusta al valor menor (en valor absoluto) entre: (i) la ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura; y (ii) el cambio acumulado en el valor razonable de los flujos de efectivo de la posición primaria, desde el inicio de la operación de cobertura. Cuando la estrategia de administración de riesgos para una cobertura en particular, excluye de la determinación de la efectividad un componente específico de la ganancia o pérdida o de los flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, entonces dicho componente se refleja en los resultados del periodo.

La efectividad de los instrumentos financieros de cobertura se determina al momento de su designación y durante el periodo de la misma a través de pruebas prospectivas y retrospectivas, las cuales se calculan trimestralmente con base en técnicas estadísticas reconocidas.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no califiquen para fines de cobertura contable, se clasifican como instrumentos financieros de negociación y se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del resultado por intermediación.

La valuación de los instrumentos financieros derivados se realiza por un tercero independiente, el cual se especializa en valuaciones de información oportuna y auditable a precios razonables (fair value), oficiales e independientes, que distribuye cierres oficiales y está autorizada por las autoridades mexicanas y otros países en Latinoamérica.

---

Método utilizado para determinar la efectividad de la cobertura, y nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

La efectividad de los instrumentos financieros de cobertura se determina al momento de su designación y durante el periodo de la misma a través de pruebas prospectivas y retrospectivas, la cuales se calculan trimestralmente con base en técnicas estadísticas reconocidas y se considera altamente efectivo cuando los flujos de la posición primaria son compensados sobre una base periódica o acumulativa en un rango entre el 80% y 125%.

Actualmente, los IRS vigentes pactados por Telfim, son catalogados como instrumentos financieros de negociación al no cumplir con los lineamientos contable para ser considerados como coberturas de flujo de efectivo y se reconocen en el resultado del ejercicio.

C. Información de riesgos por el uso de derivados

Fuentes internas y externas de liquidez utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

Actualmente no se utilizan fuentes externas de financiamiento, debido a que la administración de Telfim considera que los recursos obtenidos a través de la operación con sus filiales, son suficientes para cubrir las obligaciones de liquidez por los instrumentos financieros.

Cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

Al cierre del primer trimestre del 2020 no se han realizado cambios significativos, por lo tanto, la administración de Telfim no considera efectos en futuros reportes.

Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere asumir nuevas obligaciones o afecte la liquidez.

Al cierre y durante el primer trimestre del ejercicio 2020 no se observaron eventualidades, por lo que la administración de Telfim no considera que se tengan nuevas obligaciones o que la liquidez requiera medidas adicionales para mitigar riesgos.

Impacto en resultados o flujo de efectivo de las operaciones de derivados.

Cuando Telfim designa a un instrumento financiero derivado en una relación de cobertura de valor razonable, el cambio en su valor razonable se reconoce en el estado de resultados, al igual que la valuación del riesgo cubierto de la partida designada como posición primaria de la relación de cobertura.

En las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconocen dentro de la utilidad integral en el capital contable y, la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

TELEFONICA FINANZAS MEXICO, S.A.  
DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Si se determina que una relación de cobertura no es altamente efectiva, se suspende el tratamiento contable de cobertura respecto de dichos derivados prospectivamente.

Actualmente, los IRS vigentes pactados por Telfim, son catalogados como instrumentos financieros de negociación y se reconocen en el resultado del ejercicio.

Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el primer trimestre del 2020 no se tuvieron vencimientos de instrumentos financieros.

Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Durante el primer trimestre del 2020 no se presentaron llamadas de margen.

Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

Durante el primer trimestre del 2020 las obligaciones contractuales de Telfim por los Instrumentos financieros fueron cumplidas en su totalidad.

II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas.

## A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte

Los instrumentos financieros se encuentran catalogados como de negociación, por lo tanto, los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del periodo.

Identificación de los derivados por su nombre o tipo (swap, forward, call, etc.)

"Ver Anexo"

Clasificación de acuerdo a los boletines contables (cobertura o negociación).

Al 31 de marzo de 2020, Telfim mantiene instrumentos derivados que contablemente son reconocidos a valor razonable.

Monto del notional en pesos, año de vencimiento, líneas de crédito o valores dados en garantía para llamadas de margen, valor del activo subyacente y valor razonable de cada tipo de derivado, así como identificación de la posición (corta o larga).

"Ver Anexo"

---



B.Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)

Los IRS son de valor razonable, por lo tanto, los cambios en el valor razonable (pérdida o ganancia) se reconocen en el resultado del ejercicio en su totalidad.

Análisis de sensibilidad identificando los riesgos que puedan generar pérdidas por operaciones derivadas, así como identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Al 31 de marzo de 2020, Telfim no cuenta con instrumentos que representen un riesgo financiero, todos los instrumentos financieros están asociados a un pasivo financiero reconocido en los EEFF's y su principal objetivo es disminuir la variación en el valor razonable derivado de las variaciones de mercado del subyacente.

Escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, supuestos y parámetros empleados para llevarlos a cabo, así como la estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

En un escenario probable (variación del 10%), el impacto reflejado en el estado de resultados sería de 0.04 mdp.

En un escenario posible (variación de 25%), el efecto en el estado de resultados sería de 0.09 mdp.

En un escenario remoto (variación de 50%), el impacto reflejado en el estado de resultados habría sido de 0.19 mdp.

La administración de Telfim considera que los escenarios anteriores no representan un riesgo en el flujo de efectivo de Telfim que ponga en riesgo el cumplimiento de las obligaciones contractuales actuales.

Indicación del nivel de estrés para los IFD de cobertura, o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficientes.

Debido a que se tienen posiciones opuestas en los IFD, la variación de los subyacentes no representa un riesgo, toda vez que el incremento de los mismos implica obtener los flujos necesarios para neutralizar los efectos negativos que pudieran tener los instrumentos flotantes.

---