

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	2,669,009,168	6,589,264,684
10010000			DISPONIBILIDADES	0	0
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	251,420,843	295,887,151
	10250100		Con fines de negociación	251,420,843	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	295,887,151
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	0	0
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	0	0
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	2,439,646,245	6,400,114,810
	10500100		Créditos comerciales	2,439,646,245	6,400,114,810
		10500101	Actividad empresarial o comercial	2,439,646,245	6,400,114,810
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	0	0
	10550100		Créditos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-42,357,373	-129,582,918
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	16,145,357	17,597,202
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	0	0
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	4,154,096	5,248,439
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	4,154,096	5,248,439
20000000			P A S I V O	2,299,231,556	6,320,716,978
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,075,768,333	6,081,772,777
	20100200		De corto plazo	75,768,333	4,081,772,777
	20100300		De largo plazo	2,000,000,000	2,000,000,000
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	108,115,766	134,771,979
	20350100		Con fines de negociación	108,115,766	5,262,684
	20350200		Con fines de cobertura	0	129,509,295
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	71,109,705	54,263,138
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	4,333,924	497,702
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	66,775,781	53,765,436
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	44,237,752	49,909,084
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	369,777,612	268,547,706
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	61,292	61,292
	30050100		Capital social	61,292	61,292
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	369,716,320	268,486,414
	30100100		Reservas de capital	0	0
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	356,938,040	255,325,361
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	-3,683,879
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	12,778,280	16,844,932
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	0	0
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			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: **02** AÑO: **2015**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	214,610,118	424,796,772
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-187,413,064	-391,898,011
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	0	0
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	5,456,359	0
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	0	0
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	0
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	0	0
50450000	Resultado por intermediación	-10,545,239	-4,258,514
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	0	0
50600000	Gastos de administración	-8,306,330	-8,705,485
50650000	Resultado de la operación	13,801,844	19,934,762
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	13,801,844	19,934,762
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-4,333,924	-6,221,568
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	3,310,360	3,131,738
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	12,778,280	16,844,932
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	12,778,280	16,844,932

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	12,778,280	16,844,932
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	408,600	2,071,468
	820102060000	Provisiones	6,117,641	5,502,487
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,023,564	2,807,049
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-2,299,105	-44,471,402
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	82,556,187	218,738,861
	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)	0	0
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-81,596,667	-162,686,800
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	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	-21,694,039	-31,809,224
	820103900000	Otros	2,705,539	-6,997,371
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	0	0
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	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		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	0	0
		Actividades de financiamiento		
	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		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	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: 02 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		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	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	61,292	0	0	0	0	255,325,361	0	0	0	0	0	255,386,653
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	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
Constitución de reservas	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	101,612,679	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	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
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	101,612,679	0	0	0	0	0	101,612,679
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,778,280	12,778,280	12,778,280
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	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
Efecto acumulado por conversión	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
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,778,280	12,778,280	12,778,280
Saldo al final del periodo	61,292	0	0	0	0	356,938,040	0	0	0	12,778,280	369,777,612	369,777,612

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**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 / 2

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 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

1. VARIACIONES EN CUENTAS DE BALANCE:

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

LA CARTERA DE CREDITO VIGENTE PRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 62% (\$3,873,243,020), QUE SE DEBE AL EFECTO NETO DE LA LIQUIDACIÓN DE COMPAÑÍAS AFILIADAS DE \$4,000,000,000 DE LA EMISIÓN (TELFIM 10-2) DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A TASA VARIABLE DE 2010;ASI COMO A LA CAPITALIZACIÓN DE SUS MÁRGENES FINANCIEROS, Y A LA DISMINUCIÓN DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGO CREDITICIO, ASOCIADA A LA CARTERA DE CRÉDITO DE AFILIADAS.

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 JUNIO DE 2014 Y 2015 UN VALOR NETO DE \$161,115,172 Y \$143,305,077 RESPECTIVAMENTE ESTA DISMINUCIÓN DEL 6% (\$17,810,095), SE DEBE A VARIACIONES EN LA CURVA DE LA TASA DE INTERÉS USADA PARA VALUAR LOS INSTRUMENTOS ASÍ COMO AL PLAZO TRANSCURRIDO.

CERTIFICADOS BURSÁTILES

EL PASIVO POR EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 66% POR \$4,006,004,444, QUE SE DEBE AL PAGO DE \$4,000,000,000 POR EL VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN (TELFIM 10-2)DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A TASA VARIABLE DE 2010, LOS INTERESES DEVENGADOS SOBRE EL MISMO PASIVO NETOS DE LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE EMISION DE DEUDA.

2. RESULTADOS DE OPERACIÓN:

INGRESOS POR INTERESES

LA ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA ES LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTOS DE TERCEROS PARA REALIZAR PRÉSTAMOS A PARTES RELACIONADAS CON EL FIN DE APOYAR LAS ACTIVIDADES DE TELEFÓNICA MÓVILES MÉXICO Y SUS SUBSIDIARIAS (TEMM).

LOS INGRESOS DE OPERACIÓN DE TELFIM ESTÁN CONSTITUIDOS POR LOS INTERESES DERIVADOS DE LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO QUE TELFIM MANTIENE CON SUS AFILIADAS MEXICANAS (SOCIEDADES INTEGRANTES DEL GRUPO TEMM).

RESPECTO A LOS RESULTADOS DE 2014, EL VOLUMEN DE LOS INGRESOS DE 2015 DISMINUYÓ DE \$424,796,772 A \$214,610,118 LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 49% (\$210,186,654), QUE SE DA COMO RESULTADO DEL VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN (TELFIM 10-2) DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A TASA VARIABLE DE 2010, POR \$4,000,000,000 Y LA DISMINUCIÓN EN LAS TASAS DE REFERENCIA USADAS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS QUE TELFIM COBRA A SUS AFILIADAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GASTO POR INTERESES

EL GASTO 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 VA DE \$391,898,011 EN 2014 A \$187,413,064 EN 2015 LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 52% (\$204,484,947), DEBIDO PRINCIPALMENTE AL VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A TASA VARIABLE DE 2010 (TELFIM 10-2), Y A LA BAJA EN EL COSTO DE INTERÉS RELACIONADO CON LA TENENCIA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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 (\$4,258,514) EN JUNIO DE 2014 A (\$10,545,239) EN JUNIO DE 2015, ESTE INCREMENTO SE EXPLICA POR UNA DISMINUCIÓN EN LA BASE SOBRE LA CUAL SE CALCULAN LOS INTERESES POR COBRAR A TASA FIJA, LO ANTERIOR SE COMPENSA CON UNA DISMINUCIÓN EN LAS TASAS DE LA PATA VARIABLE DEL INSTRUMENTO.

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

LA VARIACIÓN DE 31% \$(6,132,918) SE DEBE PRINCIPALMENTE A LA VARIACIÓN EN EL RESULTADO DE INTERMEDIACIÓN RELACIONADO CON LA LIQUIDACIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE LA EMISIÓN (TELFIM 10-2) Y SUS COBERTURAS.

IMPUESTO A LA UTILIDAD

PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2015, CONFORME A LA LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN DE 2015 LA TASA DEL ISR APLICABLE ES DE 30%. LA DISMINUCIÓN DEL IMPUESTO A LA UTILIDAD SE DEBE A DOS EFECTOS SIGUIENTES: DISMINUCIÓN DEL IMPUESTO DIFERIDO COMO RESULTADO DE LAS VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL PERIODO, QUE SE COMPENSA PARCIALMENTE POR EL INCREMENTO DEL GASTO DE ISR CAUSADO DEBIDO A LA DISMINUCIÓN DEL AJUSTE POR INFLACIÓN DEDUCIBLE DEL PERIODO.

UTILIDAD NETA

LA UTILIDAD NETA DEL PERIODO PASÓ DE \$16,844,932 A \$12,778,280 EN JUNIO 2014 Y 2015, DEBIDO A LA DISMINUCIÓN EN EL MARGEN FINANCIERO RELACIONADO CON LA LIQUIDACIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES (TELFIM 10-2), ASÍ COMO, A LA DISMINUCIÓN EN EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN RELACIONADO A LAS VALUACIONES DE MERCADO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA DE DICHA EMISIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**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 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(CIFRAS EN PESOS MEXICANOS)

1. OBJETIVO Y EVENTOS RELEVANTES

A) OBJETIVO

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.

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN PROGRAMA DE EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO Y LARGO PLAZO, A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, AUTORIZADO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV).

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, 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 NO TIENE OBLIGACIONES DE CARÁCTER LABORAL DEBIDO A QUE NO CUENTA CON PERSONAL PROPIO. LOS SERVICIOS ADMINISTRATIVOS LE SON PROPORCIONADOS POR UNA PARTE RELACIONADA.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

• PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA MANTIENE EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, 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 CONTABLE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

APLICADAS POR LA COMPAÑÍA EN LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS.

A) PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE PRESENTAN EN PESOS.

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 DE CONTROL DE LA COMPAÑÍA. DICHS 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 REQUIERE DE SU JUICIO PARA ANALIZAR 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 DICHS 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

C) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA

DURANTE LOS 6 MESES DE 2015 Y EL EJERCICIO DE 2014, LA COMPAÑÍA OPERÓ EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO EN LOS TÉRMINOS DE LA NIF B-10, DEBIDO A QUE LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS ANTERIORES FUE DE 11.09% Y 11.62%, RESPECTIVAMENTE, Y POR TANTO, NO EXCEDIÓ DEL 26%. 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

D) CARTERA DE CRÉDITO

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 PERMANECERÁN DENTRO DE LA CARTERA VENCIDA, EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO.

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.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LA COMPAÑÍA NO MANTIENE CARTERA DE CRÉDITO CLASIFICADA COMO VENCIDA.

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 DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO (CIRCULAR ÚNICA PARA BANCOS O CUB), EMITIDAS POR LA CNBV, LAS CUALES ESTABLECEN METODOLOGÍAS DE EVALUACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS POR TIPO DE CRÉDITO.

- CRÉDITOS COMERCIALES

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, 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 (ÉSTAS DIVIDIDAS EN DOS GRUPOS: AQUELLAS CON INGRESOS NETOS O VENTAS NETAS ANUALES (I) MENORES A 14 MILLONES DE UDIS Y (II) MAYORES A 14 MILLONES DE UDIS).

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 INSTITUCIÓN.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

POR LA INSTITUCIÓN DURANTE SU 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, COMO SIGUE:

GRADO DE RIESGO PORCENTAJE DE RESERVA

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.

- 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.

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 LA FECHA EN QUE SE EFECTÚE LA SIGUIENTE CALIFICACIÓN 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 (EGRESOS) 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 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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DE LA VARIABILIDAD DE LOS CAMBIOS EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS POR LAS PRINCIPALES DEUDAS, LA COMPAÑÍA, UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. ESTAS COBERTURAS CALIFICAN COMO 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, FUERON RECONOCIDAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL, SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN EL MOMENTO EN QUE LOS RESULTADOS DE LA PARTIDA CUBIERTA AFECTAN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

LA EFECTIVIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA SE DETERMINÓ AL MOMENTO DE SU DESIGNACIÓN Y SE MIDE TRIMESTRALMENTE. SE CONSIDERA ALTAMENTE EFECTIVO UN INSTRUMENTO FINANCIERO DE COBERTURA CUANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA POSICIÓN PRIMARIA SON COMPENSADOS SOBRE UNA BASE PERIÓDICA O ACUMULATIVA EN UN RANGO ENTRE EL 80% Y 125%.

CUANDO LA COMPAÑÍA 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.

SI SE DETERMINA QUE UNA RELACIÓN DE COBERTURA NO ES ALTAMENTE EFECTIVA, SE SUSPENDE EL TRATAMIENTO CONTABLE DE COBERTURA RESPECTO DE DICHS DERIVADOS PROSPECTIVAMENTE.

AL 30 DE JUNIO DE 2015, LA COMPAÑÍA MANTIENE INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE CONTABLEMENTE SON DE NEGOCIACIÓN, MIENTRAS QUE EN 2014, MANTIENE INSTRUMENTOS DE NEGOCIACIÓN Y COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

G) 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 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 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).
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- 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 TELEFÓNICA, SE REVISY APRUEBA 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.

LA EFECTIVIDAD DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA SE EVALÚA EN EL 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.

H) 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 CNBU CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A HONORARIOS PROFESIONALES, GASTOS LEGALES, AGENCIAS CALIFICADORA, 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.

I) PASIVOS, PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

LOS PASIVOS POR 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.

LAS PROVISIONES POR 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.

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 BALANCE GENERAL, PRINCIPALMENTE POR LOS MONTOS NOCIONALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE MANTIENEN CONTRATADOS.

K) 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, PÉRDIDAS Y CRÉDITOS FISCALES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 LA 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 BALANCE GENERAL, 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. DERIVADO DE LA REFORMA FISCAL 2014, SE ABROGARON LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (LISR) Y LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (LIETU) LAS CUALES ESTUVIERON VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y SE ESTABLECIÓ UNA NUEVA LISR VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014.

L) 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 SE APLICAN A RESULTADOS CON BASE EN LO DEVENGADO.

LOS INTERESES RELATIVOS A OPERACIONES PASIVAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, INDEPENDIEMENTE DE LA FECHA DE SU EXIGIBILIDAD.

M) UTILIDAD INTEGRAL

LA UTILIDAD INTEGRAL ES LA SUMA DEL RESULTADO NETO Y LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES QUE SE REGISTRAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE, DE ACUERDO CON EL MARCO NORMATIVO CONTABLE DE LA CNBV; EN EL CASO DE LA COMPAÑÍA, LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE REFIEREN A LOS EFECTOS DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

N) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

A CONTINUACIÓN SE COMENTA LO MÁS RELEVANTE DE LOS PRONUNCIAMIENTOS QUE ENTRARON EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014, APLICABLES A LA COMPAÑÍA:

NUEVAS NIF:

NIF B-12, COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

CONTIENE LAS NORMAS RELATIVAS A LOS DERECHOS DE COMPENSACIÓN QUE DEBEN CONSIDERARSE PARA PRESENTAR EN EL BALANCE GENERAL UN ACTIVO FINANCIERO Y UN PASIVO FINANCIERO POR SU MONTO COMPENSADO, ASÍ COMO LAS CARACTERÍSTICAS QUE DEBEN REUNIR LA INTENCIÓN DE EFECTUAR LA COMPENSACIÓN. SE ESTABLECE EL PRINCIPIO DE QUE UN ACTIVO FINANCIERO Y UN PASIVO FINANCIERO DEBEN PRESENTARSE POR SU MONTO COMPENSADO SIEMPRE Y CUANDO EL FLUJO DE EFECTIVO FUTURO DE SU COBRO O LIQUIDACIÓN SEA NETO.

NIF C-11, CAPITAL CONTABLE

AÑADE REQUISITOS PARA QUE LAS ENTIDADES PUEDAN RECONOCER ANTICIPOS PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL EN EL CAPITAL CONTABLE; CABE SEÑALAR EL PRECIO POR ACCIÓN A EMITIR POR LOS ANTICIPOS Y QUE SE ESTABLEZCA QUE NO PUEDEN REEMBOLSARSE ANTES DE CAPITALIZARSE.

NIF C-12, INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO Y DE CAPITAL

SE ESTABLECE QUE LA PRINCIPAL CARACTERÍSTICA PARA QUE UN INSTRUMENTO FINANCIERO CALIFIQUE COMO INSTRUMENTO DE CAPITAL ES QUE EL TENEDOR DEL MISMO ESTÉ EXPUESTO A LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LA ENTIDAD, EN LUGAR DE TENER DERECHO A COBRAR UN MONTO FIJO A LA ENTIDAD EMISORA. SE ESTABLECEN LAS REGLAS CONTABLES PARA LA CLASIFICACIÓN DE UN INSTRUMENTO DE CAPITAL REDIMIBLE Y SE INCORPORA EL CONCEPTO DE SUBORDINACIÓN, PUES SI UN INSTRUMENTO FINANCIERO TIENE UNA PRELACIÓN DE PAGO O REEMBOLSO ANTE OTROS INSTRUMENTOS CALIFICARÍA COMO PASIVO, POR LA OBLIGACIÓN QUE EXISTE DE LIQUIDARLO. FINALMENTE, SE PERMITE CLASIFICAR COMO CAPITAL UN INSTRUMENTO CON UNA OPCIÓN PARA EMITIR UN NÚMERO FIJO DE ACCIONES EN UN PRECIO FIJO ESTABLECIDO EN UNA MONEDA DIFERENTE A LA MONEDA FUNCIONAL DE LA EMISORA, SIEMPRE Y CUANDO LA OPCIÓN LA TENGAN TODOS LOS PROPIETARIOS DE LA MISMA CLASE DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL, EN PROPORCIÓN A SU TENENCIA.

NIF C-14, TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

EL OBJETIVO DE ESTA NORMA CONSISTE EN ESTABLECER LA NORMATIVA PARA EL RECONOCIMIENTO CONTABLE DE LAS TRANSFERENCIAS Y BAJAS DE ACTIVOS FINANCIEROS DISTINTOS DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ASÍ COMO LA PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DICHAS TRANSFERENCIAS Y LAS REVELACIONES RELATIVAS. ESTA NORMA SE BASA EN EL PRINCIPIO DE CESIÓN DE RIESGOS Y BENEFICIOS DE LA PROPIEDAD DEL ACTIVO FINANCIERO COMO CONDICIÓN FUNDAMENTAL PARA DARLO DE BAJA.

ESTOS NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS NO TUVIERON IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA, PRINCIPALMENTE POR LA EXISTENCIA DE NORMATIVA ESPECÍFICA EMITIDA POR LA CNEV.

MEJORAS A LAS NIF 2014

EL CINIF REALIZÓ MEJORAS A LAS NIF COMO PARTE DE SU PROCESO CONTINUO DE ACTUALIZACIÓN, MISMAS QUE ENTRARON EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2014 Y QUE SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

NIF C-5, "PAGOS ANTICIPADOS".- SE DEFINE EL TRATAMIENTO CONTABLE PARA PAGOS ANTICIPADOS EN MONEDA EXTRANJERA, ESTABLECIÉNDOSE QUE EL VALOR DE LOS MISMOS NO DEBE DE ACTUALIZARSE POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS; ADICIONALMENTE , SE ELIMINA LA REGLA DE RECONOCER EL DETERIORO DE LOS PAGOS ANTICIPADOS EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS O GASTOS, PARA SEÑALAR QUE DICHO CONCEPTO DEBE RECONOCERSE COMO PARTE DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA, EN EL RUBRO QUE LA ENTIDAD CONSIDERE CONVENIENTE SEGÚN SU JUICIO PROFESIONAL.

BOLETÍN C-15, "DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN".- SE ACLARA QUE EL DETERIORO DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN NO PUEDEN CAPITALIZARSE EN EL VALOR DE ALGÚN OTRO ACTIVO. ADEMÁS, SE SEÑALA QUE NO DEBEN REESTRUCTURARSE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS ANTERIORES, EN EL CASO DE ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON UNA OPERACIÓN DISCONTINUADA QUE SE ESTÉN PRESENTANDO EN EL BALANCE GENERAL DEL EJERCICIO EN CURSO. FINALMENTE, SE CAMBIA LA DEFINICIÓN DE "TASA APROPIADA DE DESCUENTO" QUE DEBE EMPLEARSE PARA DETERMINAR EL VALOR DE USO REQUERIDO EN LAS PRUEBAS DE DETERIORO, EN EL SENTIDO DE QUE LA TASA APROPIADA DE DESCUENTO DEBE SER EN TÉRMINOS REALES O NOMINALES, DEPENDIENDO DE LAS HIPÓTESIS FINANCIEROS EMPLEADAS EN LAS PROYECCIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO SUJETOS A DESCUENTO.

NIF B-3, "ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL".- SE MODIFICAN TODAS LAS NORMAS QUE REQUIEREN LA PRESENTACIÓN DE CIERTAS OPERACIONES EN EL RUBRO OTROS INGRESOS Y GASTOS, PARA ELIMINAR DICHO REQUERIMIENTO Y DEJAR A CRITERIO DE LA ENTIDAD EL USO DE ESE CONCEPTO.

NIF C-13 "PARTES RELACIONADAS".- SE PRECISA QUE UNA RELACIÓN DE CONTROL CONJUNTO GENERA PARTES RELACIONADAS, POR LO QUE, ADEMÁS DE LOS NEGOCIOS CONJUNTOS DEBEN CONSIDERARSE PARTES RELACIONADAS LAS OPERACIONES CONJUNTAS. ASIMISMO SE ELIMINÓ EL TÉRMINO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

"AFILIADA" PARA EMPLEARSE EL TÉRMINO DE USO COMÚN: "PARTE RELACIONADA".

LAS NIF Y MEJORAS A LAS NIF ANTES MENCIONADAS NO TUVIERON EFECTOS SIGNIFICATIVOS EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TELEFÓNICA FINANZAS MÉXICO, S.A. DE C.V. SOFOM E.N.R
PROLONGACIÓN PASEO DE LA REFORMA NO 1200, COL. CRUZ MANCA, CP. 05349,
DEL. CUAJIMALPA DE MORELOS
MÉXICO DF.
TEL: 1616 4000

MÉXICO, D.F. A 28 DE JULIO DE 2015

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

CONFORME A LAS INSTRUCCIONES QUE EMANAN DEL OFICIO EMITIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NO. 151/13211/2008 Y DANDO CUMPLIMIENTO AL MISMO, NOS PERMITIMOS REMITIRLES LA INFORMACIÓN AL CIERRE DEL TRIMESTRE JUNIO DE 2015, RELACIONADA CON LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

INFORMACIÓN CUALITATIVA

POLÍTICA DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

TELEFÓNICA FINANZAS MÉXICO, S.A. DE C.V. (TELFIM) TIENE COMO POLÍTICA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EXCLUSIVAMENTE CON FINES DE COBERTURA.

DESCRIPCIÓN DEL RIESGO A CUBRIR CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

LA EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADOS DE TELFIM SE PRESENTA EN LAS VARIACIONES DE LAS TASAS DE REFERENCIA SOBRE SUS PASIVOS FINANCIEROS (CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE 2,000,000,000 MXN CON TASA FIJA DE 8.07 %) POR LO CUAL SE CONTRATARON EN UNA PRIMERA EMISIÓN CUATRO INTEREST RATE SWAP POR UN TOTAL DE MXN \$2,000 MILLONES:

NOCIONAL	TASA RECIBE	FREQ.D.COB.	TASA POR PAGAR	FREQ.D.PAGO
600,000,000.00	8.07	182 D	TIIE_28D+95.000	28 D
400,000,000.00	8.07	182 D	TIIE_28D+44.000	28 D
500,000,000.00	8.07	182 D	TIIE_28D+49.500	28 D
500,000,000.00	8.07	182 D	TIIE_28D+44.500	28 D
2,000,000,000.00		TASA P.P.	0.608	

POR OTRO LADO SE CONTRATARON DOS INTEREST RATE SWAP POR UN TOTAL DE MXN \$2,000 MILLONES, PARA CUBRIR LA PARTE VARIABLE DE LOS SWAPS ANTERIORES.

NOCIONAL	TASA RECIBE	FREQ.D.PAG	TASA POR PAGAR	FREQ.D.PAG
1,000,000,000	TIIE_28D+60.8	28 D	6.77	182 D
1,000,000,000	TIIE_28D+60.8	28 D	6.465	182 D

TELFIM TIENE COMO POLÍTICA LA MEDICIÓN DE POTENCIALES PÉRDIDAS POR VARIACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS SOBRE SUS PASIVOS FINANCIEROS, Y LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA MITIGAR ESTOS RIESGOS.

LAS CONTRAPARTES ELEGIDAS PARA LA CONTRATACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS REFERIDOS SON BANCOS NACIONALES DE RECONOCIDO PRESTIGIO Y SOLVENCIA.

LA POLÍTICA DE CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS ES DEFINIDA DESDE EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CORPORATIVO DEL GRUPO TELEFÓNICA EN MADRID Y ES REVISADA POR EL COMITÉ DE OPERACIONES FINANCIERAS, TAMBIÉN EN MADRID.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS ES VALUADA POR EL MÉTODO DE VALOR RAZONABLE EMPLEANDO TASAS DE REFERENCIA PROPORCIONADAS POR PROVEEDORES DE PRECIOS NACIONALES (PIP).