

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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			<b>A C T I V O</b>	2,604,102,598	2,543,937,942
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	0	0
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	203,401,366	204,861,025
	10250100		Con fines de negociación	203,401,366	204,861,025
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	0	0
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	0	0
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	2,415,728,378	2,370,812,582
	10500100		Créditos comerciales	2,415,728,378	2,370,812,582
		10500101	Actividad empresarial o comercial	2,415,728,378	2,370,812,582
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	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			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-34,480,810	-44,692,765
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	15,503,867	118,805
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	0	0
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	3,949,797	12,838,295
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	0	0
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	3,949,797	12,838,295
20000000			<b>P A S I V O</b>	2,219,411,338	2,184,116,848
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	0	0
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	2,035,866,666	2,034,970,000
	20100200		De corto plazo	35,866,666	34,970,000
	20100300		De largo plazo	2,000,000,000	2,000,000,000
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	73,302,744	53,019,773
	20350100		Con fines de negociación	73,302,744	53,019,773
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	70,793,904	49,144,601
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	34,886,939	25,573,440
	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: 03 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	35,906,965	23,571,161
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	39,448,024	46,982,474
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	384,691,260	359,821,094
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	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			<b>CAPITAL GANADO</b>	384,629,968	359,759,802
	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	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	27,691,928	104,434,441
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	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: **03** AÑO: **2015**

**ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM**

**SIN CONSOLIDAR**

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

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	323,736,729	548,511,357
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-283,168,619	-501,622,922
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	0	0
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	0	0
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	0
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	0	0
50450000	Resultado por intermediación	-16,489,194	-14,160,653
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	13,466,921	84,890,153
50600000	Gastos de administración	-10,143,288	-11,871,232
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	27,402,549	105,746,703
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	27,402,549	105,746,703
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-7,868,975	-8,949,415
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	8,158,354	7,637,153
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	27,691,928	104,434,441
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	27,691,928	104,434,441

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03**    AÑO: **2015**

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	27,691,928	104,434,441
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	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	612,899	2,552,913
	820102060000	Provisiones	6,281,048	8,300,208
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-289,379	-119,561
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	4,786,704	-41,188,865
		<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
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	154,062,389	4,237,958,041
	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	-163,193,667	-4,256,292,355
	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	-33,471,709	-56,747,349
	820103900000	Otros	3,519,787	1,102,527
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	0	0
		<b>Actividades de inversión</b>		
	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		<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
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>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**SIN CONSOLIDAR**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	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: 03 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	61,292	0	0	0	0	255,325,361	0	0	0	0	0	255,386,653
<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
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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27,691,928	27,691,928	27,691,928
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	27,691,928	27,691,928	27,691,928
<b>Saldo al final del periodo</b>	61,292	0	0	0	0	356,938,040	0	0	0	27,691,928	27,691,928	384,691,260

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** 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 Septiembre de 2015 y 2014

### 1. Variaciones en cuentas de Balance:

#### Cartera de crédito Vigente

La cartera de crédito vigente presenta un incremento del 2% (\$55,127,751) pasando de \$2,326,119,817 en 2014 a \$2,381,247,568 en 2015, debido a la capitalización de sus márgenes financieros, neto de 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 septiembre de 2014 y 2015 un valor neto de \$151,841,252 y \$130,098,622, respectivamente esta disminución del (14)% (\$21,742,630), se debe principalmente al incremento del mark to market pasivo de los instrumentos, lo anterior, como consecuencia el incremento en la tasa a la cual se están descontando los flujos hasta su fecha de vencimiento.

#### Certificados bursátiles

El pasivo por emisiones de certificados bursátiles presenta un incremento del 0.04% por \$896,666 pasando de \$2,034,970,000 en 2014 a \$2,035,866,666 en 2015, derivado de los intereses devengados sobre el mismo pasivo.

### 2. Resultados de Operación

#### Ingresos por Intereses

La actividad principal de la Compañía es la obtención de financiamientos de terceros y la realización de 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 41% equivalente a \$(224,774,628) (pasando de \$548,511,357 en 2014 a \$323,736,729 en 2015), como resultado del vencimiento de la emisión de certificados bursátiles a tasa variable de 2010 (TELFIM 10-2), por \$4,000,000,000.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 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

### Costo 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 \$501,622,922 en 2014 a \$283,168,619 en 2015 lo que representa una disminución de 44% (\$218,454,303), 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, así como, a la variación en las tasas de referencia de un período a otro (TIIE 28).

### 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 \$(14,160,653) en septiembre de 2014 a \$(16,489,194) en septiembre de 2015, el incremento de 16% por (\$2,328,541) en el gasto se explica por la variación en las curvas de interés usadas para la determinación del valor de mercado de los instrumentos.

### Resultado antes de impuestos a la utilidad

La variación de \$(78,344,154) se debe principalmente al reconocimiento de la cancelación de la estimación preventiva para riesgo crediticio, la variación en el resultado de intermediación relacionado con la liquidación de los certificados bursátiles de la emisión (TELFIM 10-2) y sus coberturas y a la disminución de ingresos por intereses relacionado con la liquidación de certificados bursátiles (TELFIM 10-2).

### 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 variación en el impuesto causado y diferido se debe a la liquidación de la emisión de los certificados Bursátiles a tasa variable de 2010 (Telfim 10-2).

### Utilidad Neta

La utilidad neta del periodo pasó de \$104,434,441 a \$27,691,928 en septiembre 2014 y 2015 respectivamente, debido a la cancelación de la estimación preventiva para riesgo crediticio, neto de la disminución en el margen financiero relacionado con la liquidación de los certificados bursátiles (TELFIM 10-2), a la disminución en el resultado por intermediación relacionado a las valuaciones de mercado de los instrumentos financieros de cobertura de dicha emisión, así como, a la disminución en los impuestos a la utilidad.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** 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 septiembre de 2015 y 2014  
(Cifras en millones de 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 septiembre 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.

## 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 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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. 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 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 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.

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

Durante los periodos al 30 de Septiembre de 2015 y 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 10.465% y 12.892% 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 3 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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 septiembre de 2015 y 2014, la Compañía no mantiene cartera de crédito clasificada como vencida.

## e) Uso de estimaciones

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 septiembre 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 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 4 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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.

Beneficios 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. 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, entonces la tasa de descuento representa el promedio ponderado de estas.

La tasa de mortalidad se basa en tablas de México.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 5 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados en el país.

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 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 periodo 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 6 / 9

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.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene instrumentos derivados que contablemente son de negociación.

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).

- 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 revisa y 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 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.

i) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 7 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

(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) Reserva para el plan de pensiones, primas de antigüedad, beneficios por terminación y plan de pagos basados en acciones.

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.

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 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.

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 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 8 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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, independientemente 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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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 CNBV.

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 "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: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

TELEFÓNICA FINANZAS MÉXICO, S.A. DE C.V.  
(Subsidiaria de Telefónica Móviles México, S.A. de C.V.)

## ANEXO COMPLEMENTARIO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS TERCER TRIMESTRE 2015

### 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, lo anterior, 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 necesarias para ejecutar adecuadamente su operación.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 2 / 7

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

- 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.

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 de tasa fija de 8.07%, 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 + 608 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 + 608pb a tasa fija 6.465%.

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 30 de septiembre de 2015, 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 7

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 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 la 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, la 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.

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

---

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%.

#### 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 tercer trimestre del 2015 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 tercer trimestre del ejercicio 2015 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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 7

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

Durante el tercer trimestre del 2015 no se tuvieron vencimientos de instrumentos financieros.

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

Durante el tercer trimestre del 2015 no se presentaron llamadas de margen.

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

Durante el tercer trimestre del 2015 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 30 de septiembre de 2015, Telfim mantiene instrumentos derivados que contablemente son de negociación.

Monto del nocional 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 catalogados como de negociación, 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 7

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

operaciones derivadas, así como identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Al 30 de septiembre de 2015, Telfim no cuenta con instrumentos que representen un riesgo financiero.

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 porcentaje de variación reflejada en el estado de resultados habría sido de -0.25% a favor y un -0.70% a cargo.

En un escenario posible (variación de por lo menos el 25%), el porcentaje de variación reflejada en el estado de resultados habría sido de -0.63% a favor y un -1.76% a cargo.

En un escenario remoto (variación de por lo menos el 50%), el porcentaje de variación reflejada en el estado de resultados habría sido de -1.27% a favor y un -3.52% a cargo.

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.

---