

## **AMERICA MOVIL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los estados financieros condensados consolidados  
Cifras y notas no auditadas  
(Miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique otra denominación)

### **1.- Información corporativa y eventos relevantes**

#### **I. Información corporativa**

América Móvil, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (en lo sucesivo, la "Compañía" o "América Móvil" o AMX) fue constituida bajo las leyes de México el 25 de septiembre de 2000. Los servicios de telecomunicación incluyen servicios de voz móvil y fija, servicios de datos, acceso a internet y televisión de paga (TV de Paga), así como otros servicios conexos.

- Dentro de los servicios de voz que proporciona la Compañía tanto de la operación móvil como de la operación fija, se encuentran los servicios de tiempo aire, el servicio local, la larga distancia tanto nacional como internacional y la interconexión de redes, principalmente.
- Los servicios de datos, incluyen servicios de valor agregado, a redes corporativas y servicios de datos e Internet.
- La TV de paga, representa los servicios básicos, programas adicionales, pago por evento y servicios de publicidad.
- Los servicios conexos están representados por venta de equipos, computadoras e ingresos por publicidad en directorios telefónicos, servicios editoriales, servicios de call center ventas por internet, principalmente.

Para proporcionar los servicios anteriormente descritos, América Móvil tiene autorizaciones, licencias, permisos y concesiones (en conjunto indistintamente "licencias") para construir, instalar, operar y explotar redes públicas y/o privadas de telecomunicaciones y prestar diversos servicios de telecomunicaciones (destacando la telefonía móvil y fija), así como para operar bandas de frecuencia del espectro radioeléctrico para los servicios de telefonía inalámbrica fija y para operar bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico para enlaces de microondas punto a punto y punto a multipunto; las cuales tienen vencimientos variables hasta el 2046.

Algunas licencias requieren el pago a los gobiernos respectivos de una participación con base en los ingresos por servicios ya sea mediante porcentajes fijos sobre los ingresos de servicio, o bien, sobre determinada infraestructura en operación.

La Compañía se encuentra ubicada en la ciudad de México, en la calle Lago Zurich # 245, Colonia Ampliación Granada, Delegación Miguel Hidalgo, código postal 11529.

## **2. Eventos relevantes**

En noviembre completamos con éxito un aumento de capital para Telekom Austria Group por mil millones de euros, al que América Móvil contribuyó con 604 millones de euros. El aumento de capital ha fortalecido la posición financiera de Telekom Austria y ha asegurado su calificación de inversión. S&P subió a Telekom Austria una categoría con una calificación de BBB con perspectiva estable mientras que Moody's confirmó la perspectiva estable y una calificación de Baa2. Ambas calificadoras habían bajado la calificación de la deuda de Telekom Austria en octubre de 2013.

Siendo los primeros en adoptar las nuevas tecnologías en América Latina, hemos hecho esfuerzos importantes para completar el despliegue de nuestra red 4GLTE. En los últimos meses, hemos participado en subastas de espectro en varios países para poder desplegar servicios 4GLTE y expandir nuestra plataforma de 3G y pagamos aproximadamente 1,755 millones de dólares para el uso de las frecuencias. En Brasil, se nos concedió el uso de 20 MHz de espectro en la banda de 700 MHz a un costo de aproximadamente 763.5 millones de dólares. En Argentina, se obtuvieron 20 MHz en la banda de 1,700MHz y 30MHz en la banda de 700 MHz para lo que pagamos 641 millones de dólares. En enero de 2015, acordamos pagar 180 millones de dólares en Ecuador para el uso de 20MHz de espectro en la banda de 1,900 MHz y 40 MHz en la frecuencia de 700 MHz. Asimismo, en Puerto Rico se nos concedió el uso de 10MHz de espectro en la banda de 1700 MHz y pagamos 170 millones de dólares.

## **3. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, conversión y consolidación**

### **a) Bases de preparación**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para la emisión completa de los estados financieros consolidados anuales. Por lo tanto, estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de Diciembre de 2014.

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía ha aplicado las NIIF y sus interpretaciones actuales, los cuales pueden sufrir modificaciones emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Compañía prepare su juego completo de estados financieros consolidados bajo NIIF al 31 de Diciembre de 2014, existe la posibilidad de que los estados financieros consolidados comparativos sean ajustados.

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Se ha utilizado el peso mexicano como la moneda funcional y de reporte.

### **b) Nuevos pronunciamientos contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados son consistentes con los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013.

## **NIIF 9, Instrumentos Financieros**

La nueva NIIF 9 fue publicada por el IASB el 24 de julio de 2014 y entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada con algunas excepciones; la mayoría de los requerimientos de la contabilidad de cobertura aplican de forma prospectiva, y las entidades no requieren reformular ejercicios anteriores respecto a clasificación y medición así como deterioro.

Esta nueva norma sustituye las versiones anteriores de la NIIF 9 y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

Entre los principales cambios que presenta esta nueva norma se encuentran los siguientes:

- Clasificación y medición: Dependerá del modelo de negocios para la gestión de los activos financieros, y si los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos de capital e intereses. Respecto al cambio en el valor razonable de instrumentos de capital, cuando no se mantengan para negociar, se tendrá la elección irrevocable de presentarlo en otro resultado integral del capital contable.
- Deterioro: Se introduce un nuevo modelo de deterioro de pérdidas esperadas en el cual el deterioro se mide utilizando las pérdidas crediticias esperadas, durante el tiempo de vida donde ha habido un aumento significativo en el riesgo, en lugar de las pérdidas esperadas a 12 meses.
- Contabilidad de coberturas: El nuevo modelo representa una importante revisión de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades que mejoren la presentación de esas actividades en sus estados financieros.

## **NIC 32, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32***

Estas enmiendas aclaran el significado de "derecho legalmente exigible para compensar" y los criterios de los mecanismos de liquidación no simultánea de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

## **Interpretación a las NIIF 21**

La interpretación a las NIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un impuesto cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, ocurre. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo se debe anticipar antes de que un umbral mínimo sea alcanzado. La Interpretación a las NIIF 21 estará vigente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

## **NIC 39, *Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura – Modificaciones a la NIC 39***

Estas modificaciones proporcionan un soporte en la suspensión de la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios. Estas enmiendas estarán vigentes para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. La Compañía no ha novado sus derivados durante el período actual. Sin embargo, estas enmiendas se considerarían para novaciones futuras.

## **NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes**

En mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", una nueva norma para el reconocimiento de ingresos que sustituirá prácticamente toda la orientación de reconocimiento de ingresos existente en la NIC 18, "Ingresos de Actividades Ordinarias". La nueva norma proporciona orientación para la contabilización de todos los ingresos derivados de contratos con clientes y afecta

a todas las entidades que celebren contratos para proporcionar bienes o servicios a sus clientes. La guía también proporciona un modelo para la medición y el reconocimiento de las ganancias y pérdidas por la venta de ciertos activos no financieros, tales como propiedades y equipo, incluyendo bienes raíces. Esta norma entra en vigor para el ejercicio que comienza el 1 de enero 2017 con aplicación retrospectiva. Hay dos métodos disponibles para las entidades a elegir (i) un enfoque retrospectivo completo o (ii) un enfoque retrospectivo modificado. Las empresas públicas que opten por aplicar de forma retrospectiva completa tendrán que aplicar la norma a los montos que reporten para el 2015 y 2016 en sus estados financieros 2017. Bajo el enfoque retrospectivo modificado, en el año de adopción, se requerirá que las entidades revelen el monto que cada partida de los estados financieros se vio afectada, como resultado de la aplicación de la nueva norma y una explicación de los cambios significativos. Bajo el enfoque retrospectivo modificado, las entidades no están obligadas a modificar periodos anteriores.

La Compañía está en el proceso de evaluar el impacto que este nuevo pronunciamiento tendrá en sus estados financieros consolidados y sus revelaciones, así como el método que se utilizará para la aplicación retroactiva.

### **NIC 36, Información a revelar del importe recuperable de los activos no financieros – Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”**

Estas enmiendas requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que una pérdida por deterioro ha sido reconocida o para una reversión en el período. Las enmiendas estarán vigentes retroactivamente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. La Compañía no ha reconocido o revertido pérdidas por deterioro de activos no financieros durante los períodos presentados en estos estados financieros.

### **Mejoras Anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013**

El 12 de diciembre de 2013, el IASB emitió dos ciclos de Mejoras Anuales a las NIIF - ciclos 2010-2012 y 2011-2013 - que contienen 11 cambios en nueve normas: NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 2 Pagos basados en acciones; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 8 Segmentos de Operación; NIIF 13 Medición del Valor Razonable; la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; NIC 24 Información sobre partes vinculadas, la NIC 38 Activos intangibles y la NIC 40 Propiedades de Inversión. Una de las modificaciones de la NIIF 13 y la modificación de la NIIF 1 sólo afecta a las bases para las conclusiones de las respectivas normas y, por tanto, tienen vigencia inmediatamente. Las otras enmiendas inician su vigencia efectiva a partir de 1 de julio 2014 con efecto futuro o retroactivo.

La Compañía se encuentra en proceso de cuantificar el impacto de estas mejoras anuales en sus estados financieros.

#### **4.- Activo Fijo**

Durante el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la compañía ha realizado inversiones en activos fijos, para la ampliación y actualización de sus redes de transmisión y conmutación, y otros equipos tanto fijos como móviles por un importe aproximado de \$ 128,554,643 y \$ 118,416,286 , respectivamente.

#### **5. Inversión en asociadas y combinación de negocios**

El saldo de las inversiones de la Compañía en entidades asociadas representa principalmente las inversiones europeas de la compañía Koninklijke KPN B.V. El valor en libros de las inversiones de la Compañía en entidades asociadas es consistente con la presentada en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre 2013.

## Combinación de Negocios

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, la compañía mediante la adquisición en etapas, obtuvo el control de la empresa de telecomunicaciones Telekom Austria AG, mediante la adquisición del 22.9% de las acciones en circulación, para completar su participación en el 50.8%. dicha adquisición fue valuada a su valor justo al momento de la compra.

A continuación se muestra un resumen de esta transacción:

Activos circulantes	\$	19,926,116
Propiedades, planta y equipo		72,776,127
Intangibles		56,007,731
Otros activos no circulantes		1,392,775
Suma de los activos adquiridos		<u>150,102,749</u>
Pasivos y cuentas por pagar a corto plazo		33,931,675
Pasivos y cuentas por pagar a largo plazo		32,507,596
Deuda a largo plazo		65,588,272
Suma de los pasivos asumidos		<u>132,027,543</u>
<b>Valor razonable de los activos netos identificados</b>		18,075,206
<b>Valor razonable de la participación no controlada</b>	(	8,893,001)
<b>Crédito mercantil reconocido en la adquisición</b>		37,515,532
<b>Crédito mercantil reconocido de participación no controlada</b>	(	18,457,642)
<b>Valor razonable de la inversión en TK a la fecha de adquisición</b>	<b>\$</b>	<b><u>28,240,095</u></b>

### Datos financieros pro forma no auditados

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados por los periodos terminados 31 de diciembre de 2014 y 2013 no han sido auditados y están basados en los estados financieros históricos de la Compañía ajustados para dar efecto a (i) la serie de adquisiciones descritas anteriormente; y (ii) ciertos ajustes contables de los activos y pasivos de las empresas adquiridas.

Los ajustes pro forma suponen que las adquisiciones fueron realizadas al inicio del año de adquisición y el inmediato anterior y están basados en la información disponible y ciertos supuestos que la administración considera razonables. Los datos financieros pro forma no pretenden indicar lo que las operaciones de la Compañía hubieran sido si las operaciones hubiesen ocurrido en esa fecha, ni predecir los resultados de las operaciones de la Compañía.

	Pro forma consolidados no auditados por el periodo terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos de operación	\$ 883,831,810	\$ 858,592,020
Utilidad antes de impuestos	87,958,155	108,237,682
Utilidad neta	47,181,821	75,217,273

## 6. Deuda

La deuda de América Móvil a corto y largo plazo se integra como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014				
Moneda	Concepto	Tasa	Vencimiento de 2014 a	Total
Dólares americanos				
	Notas Senior a tasa fija	2.375% - 7.5%	2042	\$ 210,126,663
	Notas Senior a tasa flotante	L + 1.0%	2016	11,038,500
	Arrendamientos financieros	3.75%	2015	106,862
	Líneas de crédito	4.00% - 7.70% y L + 2.10%	2024	14,600,011
	Subtotal en dólares americanos			<u>235,872,036</u>
Pesos Mexicanos				
	Notas Senior a tasa fija	6.00% - 9.00%	2037	78,200,000
	Notas a Senior tasa flotante	TIIE + 0.40% - 1.25%	2016	6,600,000
	Líneas de crédito	TIIE + 0.05% - 1.00%	2015	311,048
	Subtotal pesos Mexicanos			<u>85,111,313</u>
Euros				
	Notas Senior a tasa fija	1.00% - 6.375%	2073	181,619,531
	Líneas de crédito	3.10% - 5.41%	2019	10,730,360
	Subtotal en euros			<u>192,349,891</u>
Libras Esterlinas				
	Notas Senior a tasa fija	4.375% - 6.375%	2073	63,047,129
	Subtotal en libras esterlinas			<u>63,047,129</u>
Francos Suizos				
	Notas Senior a tasa fija	1.125% - 2.25%	2018	15,542,492
	Subtotal en francos suizos			<u>15,542,492</u>
Reales				
	Líneas de Crédito	3.0% - 6.00%	2019	4,435,774
	Subtotal reales			<u>4,435,774</u>
Pesos Colombianos				
	Notas Senior a tasa fija	7.59%	2016	2,768,322
	Subtotal pesos Colombianos			<u>2,768,322</u>
Otras monedas				
	Notas Senior a tasa fija	1.53% - 3.96%	2039	7,582,720
	Arrendamientos financieros	5.05% - 8.97%	2027	364,334
	Subtotal otras monedas			<u>7,947,054</u>
	Deuda total			<u>607,074,011</u>
	Menos: Deuda a corto plazo porción circulante de la deuda largo plazo			<u>57,323,940</u>
	Deuda a largo plazo			<u>\$549,750,071</u>

\* Se considera la deuda de Telekom Asutria AG e incluye el vencimiento perpetuo del bono emitido en febrero de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013

Moneda	Concepto	Tasa	Vencimiento de 2014 a	Total
Dólares americanos	Créditos ECA's (tasa fija)	2.52%	2017	\$ 973,269
	Créditos ECA's (tasa flotante)	L + 0.35% y L + 0.75%	2018	3,602,208
	Notas Senior a tasa fija	2.375% - 7.50%	2042	197,427,022
	Notas Senior a tasa flotante	L + 1.0%	2016	9,807,375
	Arrendamientos financieros	3.75%	2015	217,525
	Líneas de crédito	7.25% - 7.75%	2023	2,183,776
	Subtotal en dólares americanos			<u>214,211,175</u>
Pesos mexicanos	Notas Senior a tasa fija	6.45% - 9.00%	2037	61,732,805
	Notas a Senior tasa flotante	TIIE + 0.40% - 1.50%	2016	15,600,000
	Subtotal pesos mexicanos			<u>77,332,805</u>
Euros	Notas Senior a tasa fija	3.0% - 6.375%	2073	106,927,652
	Subtotal en euros			<u>106,927,652</u>
Libras esterlinas	Notas Senior a tasa fija	4.375% - 6.375%	2073	59,539,593
	Subtotal en libras esterlinas			<u>59,539,593</u>
Francos suizos	Notas Senior a tasa fija	1.125% - 2.25%	2018	15,377,226
	Subtotal en francos suizos			<u>15,377,226</u>
Reales	Líneas de crédito	3.0% y 4.50%	2018	2,842,941
	Subtotal reales			<u>2,842,941</u>
Pesos colombianos	Notas Senior a tasa fija	7.59%	2016	3,053,941
	Subtotal pesos colombianos			<u>3,053,941</u>
Otras monedas	Notas Senior a tasa fija	1.23% - 3.96%	2039	10,493,312
	Arrendamientos financieros	5.05% - 8.97%	2027	473,117
	Líneas de crédito	19.00%	2014	68,082
	Subtotal otras monedas			<u>11,034,511</u>
	Deuda Total			<u>490,319,844</u>
	Menos: Deuda a corto plazo y porción circulante de la deuda a largo plazo			<u>25,841,478</u>
	Deuda a largo plazo			<u>\$464,478,366</u>

L = LIBOR o London Interbank Offer Rate

TIIE = Tasa de Equilibrio Interbancario

ECA = Export Credit Agreement

Las tasas de interés aplicadas a la deuda de la Compañía están sujetas a variaciones de tasas internacionales y locales, con la excepción de las senior notes que están contratadas a tasa fija. El costo promedio ponderado de la deuda al 31 de diciembre de 2014 fue aproximadamente de 4.7% y al 31 de diciembre del 2013 fue aproximadamente de 4.8%.

Dichas tasas de interés no incluyen comisiones y el reembolso a los acreedores por impuestos retenidos, generalmente 4.9%, que deberán ser reembolsados por la Compañía. En general los honorarios por financiamiento suman diez puntos base al costo de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre del 2013, los vencimientos de la deuda a corto plazo se integran como sigue:

	2013	2014
Certificados bursátiles	9,000,000	4,600,000
Bonos Internacionales	13,576,670	35,315,148
Líneas de crédito utilizadas	617,295	14,424,776
Arrendamientos		106,862
Subtotal deuda a corto plazo	\$ 23,193,965	\$ 54,446,786
Tasa de interés ponderada	5.0%	4.0%

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

Años	Importe
2016	71,308,811
2017	42,831,320
2018	36,230,319
2019	45,274,983
2020 y posteriores	354,104,638
Total	\$549,750,071

(i) Notas Senior-

Las Notas Senior que tenemos vigentes al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013 son las siguientes:

Moneda*	2013	2014
Dólares americanos	\$ 207,234,397	\$ 221,165,164
Pesos mexicanos	77,332,805	84,800,265
Euros	106,927,652	181,619,531
Libras esterlinas	59,539,593	63,047,129
Franco Suizos	15,377,226	15,542,492
Yenes japoneses	3,104,287	2,224,042
Yuanes chinos	2,159,870	2,371,767
Pesos colombianos	3,053,941	2,768,322
Peso chilenos	5,229,155	2,986,911

\*Información en miles de pesos mexicanos

Durante el segundo trimestre de 2014, América Móvil emitió \$600,000 euros con vencimiento en 2018 con cupón de 1.00%. Asimismo, se hicieron dos emisiones al amparo del programa de Notas Globales de pesos mexicanos por \$10,000,000 pesos mexicanos con vencimiento en 2019 y con cupón de 6.0% y por \$7,500,000 con vencimiento en 2024 y con cupón de 7.125%. Dicho programa fue lanzado en noviembre de 2012, con un monto máximo por emitir de \$100 mil millones de pesos, y con una vigencia de 5 años, con la intención de incrementar la proporción de pesos mexicanos en el balance de los pasivos de América Móvil. La finalidad de este programa es que dichas Notas Globales se emitan trimestralmente registradas ante la SEC en EE.UU y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") en México, permitiendo una operación transparente para los inversionistas nacionales e internacionales de dichas Notas.

(ii) Certificados Bursátiles-

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, la deuda por certificados bursátiles asciende a \$27,428,565 y \$37,461,105, respectivamente. En general, estas emisiones pagan una tasa fija o una tasa flotante determinada como un diferencial sobre las tasa TIIE.

(iii) Líneas de Crédito

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre del 2013, la deuda por líneas de crédito asciende a \$30,077,192 y \$5,094,799, respectivamente.

Asimismo, contamos con 2 créditos sindicados que actualmente no están dispuestos, uno en euros por el equivalente a \$2,100,000 dólares americanos y otro por \$2,500,000 de dólares americanos con vencimiento en 2016 y 2019, respectivamente. Estos créditos generan intereses a tasa variable basados en Libor y Euribor. Telekom Austria también cuenta con un crédito sindicado no dispuesto por \$1,000,000 de euros con una tasa de interés variable sobre Euribor.

Restricciones (Telmex):

Parte de la deuda antes mencionada está sujeta a restricciones respecto al mantenimiento de ciertas razones financieras, y a la restricción de la venta de una parte importante de grupos de activos, entre otras. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido con estos requerimientos.

Parte de la deuda también está sujeta a vencimiento anticipado o recompra a opción de los tenedores, si hubiera un cambio de control, como se define en los instrumentos respectivos. Las definiciones de cambio de control varían, pero ninguna de ellas se llevará a cabo mientras Carso Global Telecom o sus accionistas actuales continúen controlando la mayoría de las acciones con derecho a voto de la Compañía.

General

De conformidad con sus contratos de crédito, la Compañía está obligada a cumplir con ciertos compromisos financieros y operativos. Dichos compromisos limitan, en ciertos casos, la capacidad de la Compañía y/o el garante respectivo para: constituir gravámenes sobre sus activos, llevar a cabo cierto tipo de fusiones, vender la totalidad o una parte substancial de sus activos y, vender el control de Telcel.

Dichos compromisos no permiten restringir a sus subsidiarias su capacidad de pagar dividendos u otras distribuciones a la Compañía. Los compromisos financieros más restrictivos exigen que la Compañía mantenga una razón consolidada de deuda a EBITDA que no exceda de 4 a 1, y una razón consolidada de EBITDA a intereses pagados que no sea inferior a 2.5 a 1 (de acuerdo con los términos definidos en los contratos de crédito). En ciertos instrumentos, Telcel está sujeta a compromisos financieros similares a los aplicables a América Móvil.

Varios de los instrumentos de financiamiento de la Compañía están sujetos a vencimiento anticipado o recompra a elección del tenedor en el supuesto de que ocurra un cambio de control. La definición de control varía pero en ningún caso se han dado los supuestos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 AMX cumple con todas las condiciones establecidas en los contratos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2014, aproximadamente el 40% de la deuda consolidada de la Compañía está garantizada por Telcel.

## 7.- Partes relacionadas

a) A continuación se presenta un análisis de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Todas las compañías son consideradas como asociadas o afiliadas de América Móvil ya que sus principales accionistas son directa o indirectamente accionistas de las partes relacionadas.

Entidad	2014	2013
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Sanborns Hermanos, S.A.	\$ 254,423	\$ 235,075
Sears Roebuck de México, S.A. de C.V.	210,416	353,724
AT&T Corp. (AT&T)		80,438
Patrimonial Inbursa, S.A.	166,090	245,318
Otros	689,178	431,837
<b>Total</b>	<b>\$ 1,320,107</b>	<b>\$ 1,346,392</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Fianzas Guardiania Inbursa, S.A. de C.V.	\$ 452,333	\$ 212,765
Operadora Cicsa, S.A. de C.V.	1,483,569	466,147
PC Industrial, S.A. de C.V.	214,916	176,095
Microm, S.A. de C.V.	69,723	77,690
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.	35,678	36,366
Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones, S.A. de C.V.	662,283	52,268
Acer Computec México, S.A. de C.V.	118,081	32,214
Sinergia Soluciones Integrales de Energía, S.A. de C.V.	61,098	35,826
Eidon Software, S.A. de C.V.	149,463	25,461
AT&T Corp. (AT&T)	-	1,039,043
Otros	905,728	398,462
<b>Total</b>	<b>\$ 4,152,872</b>	<b>\$ 2,552,337</b>

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hubo pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Las operaciones más importantes con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<b>Al 31 de Diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Inversiones y gastos:</b>		
Servicios de construcción, compras de materiales, inventarios y activos fijos	\$ 5,424,826	\$ 4,631,435
Primas de seguro, honorarios pagados por servicios de administración y operación, intermediación bursátil y otros	2,188,261	2,349,494
Gastos por interconexión	6,261,182	14,779,468
Otros servicios	955,833	1,142,771
	<b>\$ 14,830,102</b>	<b>\$ 22,903,168</b>
Venta de servicio de larga distancia y otros servicios de telecomunicaciones	\$ 291,038	\$ 277,522
Ingreso por terminación de llamadas	201,990	617,058
Venta de materiales y otros servicios	505,809	425,709
Varios	290	13,382
	<b>\$ 999,127</b>	<b>\$ 1,333,671</b>

El 27 de junio de 2014, Inmobiliaria Carso, S.A. de C.V. y Control Empresarial de Capitales, S.A. de C.V. adquirieron la participación que AT&T tenía en el capital de la compañía, por lo tanto, a partir de esa fecha AT&T deja de ser considerada como parte relacionada y no es incluida en el análisis de saldos a diciembre 2014. AT&T está incluida como parte relacionada en las operaciones hasta el periodo terminado el 30 de junio de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

## **8.- Capital Contable**

### **Acciones**

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social en circulación de la Compañía, se encontraba representado por un total de 68,150,000,000 (23,384,632,660 acciones de la Serie "AA", 648,994,284 acciones de la Serie "A" y 44,116,373,056 acciones de la Serie "L"), y 70,475,000,000 (23,424,632,660 acciones de la Serie "AA", 680,805,804 acciones de la Serie "A" y 46,369,561,536 acciones de la Serie "L"), respectivamente (incluye (i) el efecto retroactivo del split accionario que tuvo verificativo en junio de 2011; (ii) el efecto de la fusión con AMTEL en 2006; (iii) la recolocación de 8,438,193,725 acciones de la Serie "L" que se encontraban en tesorería de la Compañía como resultado de las ofertas públicas de adquisición y suscripción recíproca por las acciones representativas del capital social en circulación de Carso Global Telecom, S.A.B. de C.V. y Telmex Internacional, S.A.B. de C.V., que se liquidaron con fecha 16 de junio de 2010; y (iv) las conversiones de acciones Serie "A" por acciones Serie "L" efectuadas por terceros a través de la S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.), las cuales representaban el capital social en circulación de la Compañía a esa fecha.

b) De conformidad con lo previsto en sus estatutos sociales, el capital social de la Compañía está integrado por un mínimo fijo de \$397,873 (nominal), representado por un total de 95,489,724,196 acciones (incluyendo las acciones que se encuentran en tesorería de la Compañía para su recolocación en los términos de lo previsto en la Ley del Mercado de Valores), de las cuales (i) 23,424,632,660 son acciones comunes de la Serie "AA"; (ii)

776,818,130 son acciones comunes de la Serie "A"; y (iii) 71,288,273,406 son acciones de la Serie "L", todas ellas íntegramente suscritas y pagadas.

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tesorería de la Compañía contaba para su recolocación en los términos de lo previsto en la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con un total de 27,339,724,196 acciones (27,338,625,508 acciones de la Serie "L" y 1,098,688 acciones de la Serie "A"), y 25,014,724,196 acciones (25,007,472,235 acciones de la Serie "L" y 7,251,961 acciones de la Serie "A"), respectivamente, (incluye (i) el efecto retroactivo del split accionario que tuvo verificativo en junio de 2011; y (ii) la recolocación de 8,438,193,725 acciones de la Serie "L" que se encontraban en tesorería de la Compañía como resultado de las ofertas públicas de adquisición y suscripción recíproca por las acciones representativas del capital social en circulación de Carso Global Telecom, S.A.B. de C.V. y Telmex Internacional, S.A.B. de C.V., que se liquidaron con fecha 16 de junio de 2010).

d) Los tenedores de acciones de la Serie "AA" y Serie "A" tienen derecho de voto pleno. Los tenedores de las acciones de la Serie "L" únicamente pueden votar en circunstancias limitadas y tienen derecho a designar a dos miembros del consejo de administración de la Compañía y a sus respectivos suplentes. Los asuntos en que los tenedores de acciones tienen derecho de voto son los siguientes: prórroga de la duración de la Compañía, disolución anticipada de la Compañía, cambio de objeto social de la Compañía, cambio de nacionalidad de la Compañía, transformación de la Compañía, fusión con otra sociedad, así como la cancelación de la inscripción de las acciones que emita la Compañía en el Registro Nacional de Valores y en otras bolsas de valores extranjeras en las que se encuentren registradas, excepto de sistemas de cotización u otros mercados no organizados como bolsas de valores. Dentro de su respectiva serie, las acciones confieren a sus tenedores iguales derechos. Los estatutos sociales de la Compañía prevén restricciones y limitaciones relativas a la suscripción y adquisición de las acciones de la Serie "AA" para inversionistas no mexicanos.

e) De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, las acciones de la Serie "AA" representarán en todo tiempo un porcentaje no menor al 20% y no mayor al 51% del capital social de la Compañía, debiendo de igual forma representar en todo tiempo no menos del 51% de las acciones comunes (con derecho de voto pleno representadas por acciones de la Serie "AA" y Serie "A") que representen dicho capital.

Las acciones de la Serie "AA" sólo podrán ser suscritas o adquiridas por inversionistas mexicanos, sociedades mexicanas y/o fideicomisos que sean expresamente facultados para ello de conformidad con la legislación vigente aplicable. Por su parte, las acciones de la Serie "A" son acciones comunes de libre suscripción, las cuales no podrán representar más del 19.6% del capital social y no podrá exceder del 49% de las acciones comunes, que representen dicho capital. Las acciones comunes (con derecho de voto pleno representadas por acciones de la Serie "AA" y Serie "A") no podrán representar más del 51% del capital social de la Compañía.

Finalmente, las acciones de la Serie "L" son acciones de voto limitado y de libre suscripción, las cuales no podrán representar conjuntamente con las acciones de la Serie A más del 80% del capital social de la Compañía. Los porcentajes antes referidos se calcularán con base en el número de acciones en circulación de la Compañía.

## **Dividendos**

f) El 28 de abril de 2014, la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Compañía aprobó el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$0.24 (cero pesos 24/100), a cada una de las acciones de las Series "AA", "A" y "L", representativas de su capital social, pagadero en dos exhibiciones de \$0.12 (cero pesos 12/100) cada una. La primera exhibición del dividendo se pagó con fecha 18 de julio mientras que el pago de la segunda exhibición se realizó con fecha 14 de noviembre de 2014.

g) El 22 de abril de 2013, la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Compañía aprobó el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$0.22 (cero pesos 22/100) a cada una de las acciones de las Series "AA", "A" y "L", representativas de su capital social. El importe del dividendo decretado fue pagado en dos exhibiciones de \$0.11 (cero pesos 11/100), los días 19 de julio y 15 de noviembre de 2013, respectivamente.

El pago de los dividendos anteriormente descritos procede del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) de la Compañía.

Asimismo, el 28 de abril de 2014, la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Compañía aprobó destinar la cantidad de \$30,000 millones, como el monto de los recursos disponibles para la adquisición de acciones propias en términos de lo previsto en la Ley de Mercado de Valores.

Las utilidades acumuladas y otras reservas que se distribuyan como dividendos, así como los efectos que deriven de las reducciones de capital están gravados para efectos de ISR a la tasa vigente a la fecha de distribución, excepto por el capital social aportado actualizado o si dichas distribuciones provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarían el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto podrá acreditarse contra el ISR del año en el cual los dividendos se paguen y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. El pago de los dividendos anteriormente descritos procede del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) de la Compañía.

### **Reserva legal**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las compañías deben separar de la utilidad neta de cada año, por lo menos, el 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance el 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal asciende a \$358,440.

### **Restricciones a ciertas transacciones**

Los estatutos de la Compañía estipulan que cualquier transferencia combinada de más del 10% de las acciones serie A y las acciones serie AA, efectuada en una o varias operaciones de cualquier persona o grupo de personas que actúen en conjunto, requiere la aprobación previa del Consejo de Administración. Si el Consejo de Administración niega dicha autorización, sin embargo, las leyes mexicanas y los estatutos de la sociedad requieren la designación de titular alterno, que deberá pagar el precio de mercado de las acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

### **Pago de Dividendos**

Los dividendos, en efectivo o en especie, pagados a las acciones serie L, acciones serie A, ADSs Serie L o ADSs Serie A estarán generalmente sujetos a un impuesto de retención mexicano del 10% (siempre que no hay impuesto de retención mexicano se aplicará a las distribuciones de beneficios imponibles netas generadas antes de 2014). Los titulares no residentes podrían estar sujetos a un tipo impositivo más bajo, en la medida en que sean elegibles para beneficios bajo un tratado de impuesto sobre la renta de los que México es contraparte.

## **9. Impuesto sobre la renta.**

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre 2014 y 2013 el ISR cargado a resultados se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ISR corriente	\$ 45,104,248	\$ 38,491,249
ISR diferido	( 6,151,908)	( 8,098,518)
Total	<u>\$ 38,952,340</u>	<u>\$ 30,392,731</u>

## 10. Componentes de la pérdida integral

Un análisis de los “Otros componentes de la pérdida integral al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valuación de instrumentos financieros derivados neto de impuesto diferido	\$ ( 328,207)	\$ ( 741,321)
Efecto de conversión de subsidiarias en el extranjero.	( 5,794,566)	( 26,485,343)
Reserva de pérdidas actuariales de beneficios definidos	( 3,973,885)	( 2,289,811)
Resultados en acciones disponibles para la venta	( 380)	
Interés minoritario relacionado con los renglones arriba mencionados	<u>691,770</u>	<u>( 550,586)</u>
Otros componentes de la pérdida integral	<u>\$ ( 9,405,268)</u>	<u>\$ ( 30,067,061)</u>

## 11. Segmentos

América Móvil opera en diferentes países. La Compañía tiene operaciones en: México, Guatemala, Costa Rica, Nicaragua, Ecuador, El Salvador, Brasil, Argentina, Colombia, Estados Unidos, Honduras, Chile, Perú, Paraguay, Uruguay, República Dominicana, Puerto Rico, Panamá, Austria, Bulgaria, Croacia, Bielorrusia, Eslovenia, Macedonia y Serbia.

La Administración de la misma analiza su información financiera y operativa por áreas geográficas:

	México (1)	Telmex	Brasil	Cono Sur (2)	Colombia	Andinos (3)	Centro-América (4)	U.S.A. (5)	Caribe (6)	Europa (7)	Eliminaciones	Total consolidado
<b>Al 31 de Diciembre de 2014:</b>												
Ingresos de operación	195,709,524	107,517,667	204,646,949	56,532,363	75,991,608	47,802,176	27,023,144	91,097,363	25,841,772	37,392,066	( 21,292,812)	848,261,820
Utilidad de operación	70,289,524	22,284,356	12,669,105	6,592,505	17,668,690	12,131,925	( 212,229)	1,519,741	4,923,349	1,047,536	286,494	149,200,996
Depreciación y amortización	17,656,638	15,508,063	41,054,736	6,844,209	9,636,630	5,409,431	8,497,557	564,952	4,923,004	9,097,793	( 18,426)	119,174,587
Intereses ganados	14,633,014	306,061	4,580,129	2,914,330	678,055	1,118,629	182,037	162,890	459,998	134,899	( 12,687,093)	12,482,949
Intereses pagados	33,663,451	1,930,074	12,083,113	834,485	759,198	413,769	154,958		54,609	1,446,442	( 11,740,858)	39,599,241
Impuestos a la utilidad	21,294,486	5,361,854	( 860,825)	3,173,025	5,149,614	4,290,993	1,244,570	699,237	1,442,656	( 2,843,270)		38,952,340
Resultados en asociadas	( 2,641,390)	45,346	( 57,246)	( 4,099)						10,209		( 2,647,180)
Utilidad (Pérdida) Neta	22,951,641	9,359,177	( 4,765,722)	( 2,099,324)	9,297,693	6,994,299	( 1,306,575)	1,245,720	3,505,502	2,319,110	( 1,579,307)	45,922,214
Activos de segmentos	933,254,264	138,855,469	358,381,905	100,358,878	98,009,919	82,779,795	57,727,606	33,018,415	70,572,705	184,061,127	(800,713,080)	1,256,307,003
Planta propiedades y equipo	63,357,233	94,616,938	179,180,313	51,809,436	44,986,383	26,529,773	34,803,570	3,604,645	26,481,689	80,037,631		605,407,611
Crédito Mercantil, neto	9,547,284	187,382	22,338,319	1,889,373	13,063,780	5,067,547	4,936,560	1,741,418	31,650,117	37,330,407		127,752,187
Marcas, neto	1,427,927	385,251	480,884	9,567	1,002	29			212,465	12,525,204		15,042,329
Licencias, neto	3,688,338	102,248	28,635,310	5,091,787	3,922,260	3,650,101	2,643,163		3,047,521	26,856,395		77,637,123
Inversión en asociadas	50,987,952	1,876,389	592	129,431	29,314		18,737			812,895	(4,592,729)	49,262,581
<b>Total Pasivo</b>	<b>652,879,524</b>	<b>107,172,821</b>	<b>229,149,446</b>	<b>81,439,115</b>	<b>45,796,322</b>	<b>26,833,960</b>	<b>27,219,970</b>	<b>29,029,234</b>	<b>27,151,923</b>	<b>131,336,765</b>	<b>(326,346,064)</b>	<b>1,031,663,016</b>
<b>Al 31 de Diciembre de 2013:</b>												
Ingresos de operación	193,177,520	105,869,082	199,886,587	61,520,550	74,210,133	45,113,018	24,219,185	77,166,979	25,508,554		( 20,570,587)	786,101,021
Utilidad de operación	78,761,006	20,038,136	11,101,318	6,173,734	21,351,301	11,910,251	( 1,129,337)	938,885	4,478,012		634,450	154,257,756
Depreciación y amortización	11,405,254	16,645,362	38,247,324	7,241,569	9,248,385	5,035,188	8,377,356	509,104	4,825,291			101,534,833
Intereses ganados	12,058,650	166,672	1,655,190	2,948,225	897,567	766,272	154,830	130,229	300,688		( 12,833,000)	6,245,323
Intereses pagados	29,787,463	2,988,604	7,517,536	1,222,657	476,135	232,765	148,356	121	43,194		( 12,067,137)	30,349,694
Impuestos a la utilidad	9,510,280	6,010,974	( 816,879)	3,317,959	6,461,978	4,592,131	( 115,610)	39,182	1,392,716			30,392,731
Resultados en asociadas	39,085	( 11,029)	( 4,122)	12,806					( 458)			36,282
Utilidad (Pérdida) Neta	48,128,000	7,872,632	( 4,677,533)	964,798	12,630,598	7,826,900	( 1,132,279)	1,192,188	1,520,279		299,396	74,624,979
Activos de segmentos	848,465,485	139,142,892	307,736,000	89,424,062	104,248,636	73,556,522	52,129,267	23,343,580	65,984,117		(678,438,128)	1,025,592,433
Planta propiedades y equipo	60,814,974	96,194,388	163,202,395	49,863,386	44,167,846	24,348,547	34,133,513	1,831,731	26,550,171			501,106,951
Crédito Mercantil, neto	10,625,643	103,823	22,483,916	1,944,142	14,402,035	5,046,380	4,757,332	1,472,896	31,650,117			92,486,284
Marcas, neto	10,708	371,324	565,583	22,905		143	5		195,638			1,166,306
Licencias, neto	4,372,216	131,939	19,138,690	1,342,555	3,518,872	3,750,190	2,607,825		2,191,545			37,053,832
Inversión en asociadas	98,594,805	1,575,687	24,566	162,562	25,276		16,651				( 11,512,523)	88,887,024
<b>Total Pasivo</b>	<b>591,193,076</b>	<b>114,351,892</b>	<b>187,788,294</b>	<b>66,706,964</b>	<b>35,838,774</b>	<b>23,281,476</b>	<b>24,398,597</b>	<b>20,546,879</b>	<b>23,411,304</b>		<b>(272,225,900)</b>	<b>815,291,356</b>

- (1) México incluye Telcel y las operaciones y activos del corporativo.
- (2) Cono Sur incluye Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay.
- (3) Andinos incluye Ecuador y Perú.
- (4) Centroamérica incluye Guatemala, Costa Rica, El salvador, Honduras, Nicaragua y Panamá
- (5) Excluye Puerto Rico
- (6) Caribe incluye Dominicana y Puerto Rico
- (7) Europa incluye Austria, Bulgaria, Croacia, Bielorrusia, Eslovenia, Macedonia y Serbia

## **REPORTE TRIMESTRAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

### **I. Resumen Ejecutivo**

Al 31 de diciembre de 2014, América Móvil, S.A.B. de C.V. (“América Móvil” o la “Compañía”)<sup>1</sup> tenía contratos cross currency swaps por el equivalente a U.S. \$ 13,483 millones, por medio de los cuales se cubren los riesgos de tipo de cambio y de tasas de interés asociados con bonos emitidos en los mercados internacionales y diversos créditos.

Durante el primer trimestre de 2014, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$150 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2040 emitido por América Móvil en 2010 y por U.S.\$350 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2042 emitido por América Móvil en 2012.

Durante el segundo trimestre, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$150 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2040 emitido por América Móvil en 2010 y por U.S.\$400 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2042 emitido por América Móvil en 2012.

Durante el tercer trimestre de 2014, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$1,005 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2035 emitido por América Móvil en 2005, por U.S.\$350 millones los cuales cubren nuestro bono a 2037 emitido por América Móvil en 2007, por U.S.\$150 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2040 emitido por América Móvil en 2010 y por U.S.\$250 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2042 emitido por América Móvil en 2012.

Durante el último trimestre de 2014, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$605 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en euros con vencimiento en 2017 emitido por América Móvil en 2010.

En el primer trimestre de 2014, se vencieron de manera anticipada contratos cross currency swaps por el equivalente a U.S.\$1,281 millones los cuales cubrían nuestro bono denominado en euros con vencimiento en 2017, por U.S.\$48 millones los cuales cubrían nuestro bono denominado en euros con vencimiento en 2022 y por U.S.\$688 millones los cuales cubrían deuda denominada en euros con vencimiento a 10 años.

Durante el tercer trimestre de 2014, se vencieron de manera anticipada contratos cross currency swaps por el equivalente a U.S.\$892 millones los cuales cubrían nuestro bono denominado en libras con vencimiento en 2073, por U.S.\$185 millones los cuales cubrían nuestro bono denominado en libras con vencimiento en 2033 y por U.S.\$62 millones los cuales cubrían nuestro bono denominado en libras con vencimiento en 2026.

Durante el último trimestre de 2014, se vencieron de manera anticipada contratos cross currency swaps por el equivalente a U.S.\$1,325 millones los cuales cubrían deuda denominada en dólares a largo plazo.

---

<sup>1</sup> Se presenta información consolidada de las siguientes compañías: América Móvil, S.A.B. de C.V., Carso Global Telecom, S.A. de C.V., Telmex Internacional, S.A. de C.V., y Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía swaps de tasa de interés en moneda nacional por \$23,640 millones que cubren en su mayoría el riesgo de tasa flotante en moneda nacional, algunos casos cubren tasas fijas en moneda nacional.

Estas operaciones se han efectuado con base en las políticas, estrategias y normatividad de la Compañía.

## **II. Información cualitativa y cuantitativa**

### **i. Discusión de la Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados**

Las políticas de uso de instrumentos financieros derivados que a continuación se indican, forman parte de las Políticas de Administración de Riesgos Financieros aprobadas por el Consejo de Administración, mismas que establecen los lineamientos generales que rigen la identificación, manejo, medición, monitoreo y control de riesgos financieros que pueden afectar la operación o resultados esperados de América Móvil.

El Comité de Auditoría como órgano delegado del Consejo de Administración, es responsable de analizar y definir la estrategia para cubrir o mitigar los riesgos derivados de las fluctuaciones de tipo de cambio y tasa de interés a los que está expuesta la deuda de la Compañía, evaluar los resultados de la Administración en la gestión de los instrumentos financieros derivados conforme a las políticas establecidas, e informar al Consejo de Administración para su conocimiento y, en su caso, ratificación.

#### *Objetivo para celebrar operaciones con derivados e instrumentos utilizados*

Con el objetivo de disminuir los riesgos relacionados con las variaciones de tipo de cambio y tasa de interés, la Compañía hace uso de instrumentos financieros derivados asociando las coberturas a la deuda contratada. Los instrumentos financieros derivados que se han utilizado son, principalmente:

- a) instrumentos para compra a futuro de dólares americanos (*forwards*);
- b) instrumentos que involucran el intercambio de principal e intereses de una moneda a otra (*cross currency swaps*); e
- c) instrumentos para fijar las tasas de interés variables de la deuda (*swaps* de tasas de interés o *interest rate swaps*).

La Compañía usa estos instrumentos de manera conservadora, sin propósitos especulativos.

#### *Estrategia de cobertura*

Cuando las condiciones del mercado son propicias, la Administración de la Compañía determina los montos y parámetros objetivos sobre los que se contratan los instrumentos financieros de cobertura. Con esta estrategia se busca reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones anormales de mercado de las principales variables a las que está sujeta nuestra deuda, incluyendo tipo de cambio y tasa de interés, a la vez que se mantiene una estructura financiera sólida y sana. Los instrumentos financieros derivados, en su mayor parte, han sido designados y califican como instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo.

#### *Mercados de negociación y contrapartes elegibles*

Los instrumentos financieros derivados son negociados en mercados over the counter, es decir, fuera de un mercado bursátil institucionalizado. Las instituciones financieras y contrapartes con las que la Compañía

contrata dichos instrumentos se estiman como de reconocido prestigio y solvencia en el mercado, lo cual nos permite balancear nuestras posiciones de riesgo con las contrapartes.

La Compañía tiene como política buscar que la contratación de instrumentos derivados no se concentre en más de un 25% (veinticinco por ciento) de la posición total en una sola contraparte.

Asimismo, la Compañía utiliza solamente instrumentos financieros derivados que son de uso común en los mercados y que, por lo tanto, pueden ser cotizados con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones en la negociación.

#### *Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación*

Dado que se utilizan instrumentos derivados de cobertura de uso común en el mercado, la Compañía contrata los servicios de un tercero independiente (i.e. Bloomberg, Reuters) dedicado, entre otras cosas, a proveer precios de mercado de dichos instrumentos, que posteriormente la Compañía compara con los precios proporcionados por las instituciones financieras; así también, en ciertas operaciones la contraparte puede actuar como agente de cálculo en los términos de la documentación aplicable, cuando se trata de instituciones financieras de reconocido prestigio.

#### *Principales condiciones o términos de los contratos*

Es política de la Compañía que las condiciones de monto, fecha y tasa de interés de la deuda a cubrir preferentemente coincidan con los términos del instrumento de cobertura, que es usual para este tipo de operaciones en los distintos mercados donde se opera.

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se efectúan al amparo de un contrato marco bajo el formato ISDA (*International Swap Dealers Association*), estandarizado y debidamente formalizado por los representantes legales de la Compañía y de las instituciones financieras, y en el caso de contrapartes en México, conforme a los usos y prácticas del mercado en nuestro país.

#### *Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito*

En algunos casos, la Compañía ha celebrado con las instituciones financieras un anexo al contrato marco ISDA denominado *Credit Support Annex*, mediante el cual se estipulan condiciones que nos obligan a otorgar garantías por llamadas de margen en caso de que el valor de mercado (*mark-to-market*) exceda de ciertos límites de crédito establecidos (*threshold amount*).

La Compañía tiene como política vigilar el volumen de operaciones contratadas con cada una de dichas instituciones con el propósito de evitar, en lo posible, llamadas de margen.

#### *Procesos en los niveles de autorización requeridos por tipo de negociación*

Toda contratación de instrumentos financieros derivados es ejecutada por el Director de Finanzas y Administración, el Subdirector de Tesorería o el Gerente de Administración de Riesgos de la Compañía, quienes son las únicas personas que están registradas ante las instituciones financieras para dichos efectos.

#### *Existencia de un tercero independiente que revise dichos procesos*

Tanto el cumplimiento de las Normas de Gobierno Corporativo como la evaluación de la eficiencia de los instrumentos financieros derivados, para efectos de cumplimiento de las Normas Internacionales de

Información Financiera, son discutidas con los auditores externos, quienes validan la razonabilidad de la aplicación contable del efecto de dichos instrumentos en los estados financieros de la Compañía.

## **ii. Descripción genérica sobre las técnicas de valuación y políticas contables**

Como se ha comentado anteriormente, los instrumentos financieros derivados son contratados por la Compañía únicamente con fines de cobertura. La evaluación de la efectividad de los mismos se realiza de forma prospectiva y retrospectiva. Para la evaluación prospectiva utilizamos técnicas estadísticas, que nos permiten medir en que proporción el cambio en el valor de la deuda cubierta (posición primaria) es compensado por el cambio en el valor del instrumento financiero derivado. La evaluación retrospectiva se realiza comparando los resultados históricos de los flujos de la deuda con los del instrumento de cobertura respectivo.

La efectividad de los instrumentos derivados de cobertura se evalúa antes de su designación, así como durante el periodo de la misma, la cual se lleva a cabo al menos trimestralmente. Si se determina que un instrumento financiero derivado no es altamente efectivo como cobertura o si el instrumento financiero derivado deja de ser una cobertura altamente efectiva, se deja de aplicar el tratamiento contable de cobertura respecto de dichos derivados prospectivamente.

Los instrumentos derivados se registran en el balance general a su valor razonable. La porción efectiva de las ganancias o pérdidas de estos instrumentos derivados, se reconoce en el capital contable en el rubro de “Otras partidas de utilidad integral acumuladas”, y la porción no efectiva se aplica a los resultados del ejercicio. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, que no califican como instrumentos de cobertura, se reconocen de forma inmediata en resultados.

El efecto por valuación registrado en resultados correspondiente a instrumentos financieros derivados que se tratan como instrumentos de cobertura, se presenta en el mismo rubro del estado de resultados en donde se presenta el resultado por valuación de la posición primaria.

Al 31 de diciembre de 2014, nuestra posición en cross currency swaps cubre aproximadamente el 38% de nuestra deuda denominada en moneda extranjera.

La Norma Internacional de Contabilidad 39, *Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición*, requiere que en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, se considere el riesgo crediticio, el cual representa el riesgo de que una contraparte no haga frente a sus obligaciones contractuales. Para la transición de Normas de Información Financiera mexicanas (NIF) a NIIF, América Móvil ajustó el valor razonable, determinado de acuerdo con las NIF, de la posición activa y pasiva de los instrumentos financieros derivados considerando el riesgo de incumplimiento. Por lo tanto, el valor razonable de la posición activa y pasiva de los instrumentos financieros derivados, se presenta neto del ajuste por valuación crediticia atribuible al riesgo de incumplimiento, tanto de América Móvil como del que proviene de las contrapartes con quien la Compañía tiene contratados sus instrumentos financieros derivados.

## **iii. Discusión de la Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados**

Se estima que la generación propia de recursos de la Compañía ha sido suficiente para cubrir el servicio de la deuda y de los instrumentos financieros derivados que se han establecido como cobertura de los riesgos asociados con dicha deuda.

#### **iv. Cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma**

Los riesgos identificados son los que se relacionan con las variaciones de tipo de cambio y tasas de interés, dada la relación directa entre la deuda cubierta y los instrumentos derivados y que estos últimos no tienen variables de opcionalidad que pudieran afectar o terminar la cobertura de manera anticipada, por lo que la Compañía no prevé ningún riesgo de que estas coberturas difieran del objetivo con el que fueron contratadas.

Al 31 de diciembre de 2014, América Móvil tenía contratos cross currency swaps por el equivalente a U.S.\$13,483 millones, por medio de los cuales se cubren los riesgos de tipo de cambio y de tasas de interés asociados con bonos emitidos en los mercados internacionales y diversos créditos.

Durante el primer trimestre de 2014, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$150 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2040 emitido por América Móvil en 2010 y por U.S.\$350 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2042 emitido por América Móvil en 2012.

Durante el segundo trimestre, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$150 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2040 emitido por América Móvil en 2010 y por U.S.\$400 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2042 emitido por América Móvil en 2012.

Durante el tercer trimestre de 2014, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$1,005 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2035 emitido por América Móvil en 2005, por U.S.\$350 millones los cuales cubren nuestro bono a 2037 emitido por América Móvil en 2007, por U.S.\$150 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2040 emitido por América Móvil en 2010 y por U.S.\$250 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en dólares con vencimiento en 2042 emitido por América Móvil en 2012.

Durante el último trimestre de 2014, se contrataron nuevos cross currency swaps por U.S.\$605 millones los cuales cubren nuestro bono denominado en euros con vencimiento en 2017 emitido por América Móvil en 2010.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía swaps de tasa de interés en moneda nacional por \$23,640 millones que cubren en su mayoría el riesgo de tasa flotante en moneda nacional, algunos casos cubren tasas fijas en moneda nacional.

Durante el último trimestre de 2014 se reconoció un crédito neto acumulado de enero a diciembre de \$10,043 millones de pesos por concepto de cambio en el valor razonable.

## v. Información cuantitativa

### Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Moneda Nacional	Monto notional/valor nominal*	Valor del activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral/líneas de crédito/valores dados en garantía (USD)
				Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
<b>Coberturas de Tipo de Cambio</b>									
FX Forward	Cobertura dólares	Dólares	2,215,000	14.7180	13.4541	-4,523,389	-5,766,385	1	
FX Forward	Cobertura euros	Euros	2,165,000	1.2098	1.2631	1,933,351	6,165,715	2	
Cross Currency Swap	Cobertura dólares	Dólares	9,230,000	14.7180	13.4541	19,155,047	10,265,859	3	
Cross Currency Swap	Cobertura euros	Euros	652,465	1.2098	1.2631	-158,700	58,573	4	
Cross Currency Swap	Cobertura francos suizos	Francos	500,000	0.9943	0.9551	-376,513	-313,867	5	
Cross Currency Swap	Cobertura yenes japoneses	Yenes	5,100,000	119.7800	109.65	-355,962	-641,750	6	
Cross Currency Swap	Cobertura CNY	CNY	1,000,000	6.2055	6.1394	65,921	81,597	7	
Cross Currency Swap	Cobertura libras esterlinas	Libras esterlinas	1,770,000	1.5577	1.6213	-40,951	-1,190,320	8	
Interest Rate Swap	Cobertura tasa de interés	Pesos	23,640,470	TIE - 3.81% a 3.82% Tasa Fija 7.7% a 9.26%	TIE - 3.81% Tasa Fija 7.7% a 9.26%	-1,690,560	-1,860,096	9	12,518

\* Cifras en moneda del notional.

- (1) Esta posición de forwards en dólares cubre principalmente flujos por servicio de la deuda en dólares. Los contratos se hacen aproximadamente por tres, seis y nueve meses por lo que la mayoría de la posición actualmente vence en el tercer y cuarto trimestre de 2015.
- (2) Esta posición de forwards en euros cubre principalmente flujos de la deuda en euros. Los contratos se hacen aproximadamente por un año por lo que la mayoría de la posición actualmente vence en el segundo trimestre de 2015.
- (3) Swaps que cubren nuestra posición de deuda en dólares americanos, con la obligación de pagar en moneda nacional en tasa fija en la mayoría de los casos y a tasa flotante con vencimientos en 2016 y 2023. Asimismo, cubren nuestra posición en dólares americanos con obligación de pagar en euros en tasa fija con vencimientos en 2035, 2037, 2040 y 2042.
- (4) Swaps que cubren los bonos 2017 y créditos contratados con Agencias Exportadoras. Algunos de éstos con la obligación de pagar en dólares en tasa fija y variable y otros con la obligación de pagar en moneda nacional en tasa fija y flotante (TIE más un spread).
- (5) Swaps que cubren la deuda de América Móvil denominada en francos suizos, con la obligación de pagar en dólares en tasa fija y con vencimiento en 2015. Asimismo, existe la obligación de pagar en euros a tasa fija con vencimiento en 2017.
- (6) Swaps que cubren la deuda de América Móvil denominada en yenes japoneses, con la obligación de pagar en dólares en tasa fija y con vencimientos en 2014 y 2016.
- (7) Swaps que cubren la deuda de América Móvil denominada en CNY, con la obligación de pagar en dólares en tasa fija y con vencimiento en 2015.
- (8) Swaps que cubren los bonos en libras esterlinas emitidos por América Móvil con vencimiento en 2026, 2030 y 2041 con la obligación de pagar en euros en tasa fija.
- (9) Estos contratos cubren posición de deuda en moneda nacional en tasa flotante con una vida promedio de 3 años. Asimismo, se cubre deuda en moneda nacional a tasa fija y tasa flotante con una vida promedio de 4 y 6 años.

### **III. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD**

En el caso de la Compañía, no se presenta el análisis de sensibilidad por cambios en los valores razonables para los instrumentos financieros derivados que se encuentran dentro del rango de correlación de 80% a 125% de efectividad, dado que los mismos son contratados con fines de cobertura y, por lo tanto, cualquier cambio en los subyacentes (tipo de cambio y tasa de interés) que afecten los flujos de efectivo de la deuda cubierta (posición primaria) serían compensados por los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos financieros derivados.