

Telefonica

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

Estados Financieros

Estados Financieros intermedios por el período
de tres meses que terminaron el 30 de
Septiembre de 2011 y 2010

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	10,016,241	100	9,796,060	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	3,788,477	38	310,345	3
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	0	0	0	0
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	3,788,033	38	246,573	3
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	97	0	52,747	1
s06	INVENTARIOS	0	0	0	0
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	347	0	11,025	0
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	5,998,950	60	9,446,557	96
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	5,998,950	60	9,446,557	96
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	0	0	0	0
s11	OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	0	0	0	0
s13	INMUEBLES	0	0	0	0
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	0	0	0	0
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	0	0	0	0
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	0	0	0
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	228,814	2	39,158	0
s20	PASIVO TOTAL	9,615,336	100	9,622,286	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	3,615,336	38	114,668	1
s22	PROVEEDORES	0	0	0	0
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	3,558,769	37	57,289	1
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	40,337	0	54,707	1
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	16,230	0	2,672	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	6,000,000	62	9,507,618	99
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	6,000,000	62	9,507,618	99
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	0	0	0	0
s33	CAPITAL CONTABLE	400,905	100	173,774	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	61	0	61	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	61	0	61	0
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	400,844	100	173,713	100
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	212,960	53	165,283	95
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	187,884	47	8,430	5
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	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: 2011

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	0	100	0	100
s46	EFFECTIVO	0	0	0	0
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	0	0	0	0
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	347	100	11,025	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	347	100	11,025	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	100	0	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	0	0	0	0
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	228,814	100	39,158	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	169,593	74	8,350	21
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	40,830	18	6,346	16
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	18,391	8	24,462	62
s21	PASIVO CIRCULANTE	3,615,336	100	114,668	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	3,615,336	100	114,668	100
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	16,230	100	2,672	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s89	INTERESES POR PAGAR	0	0	0	0
s68	PROVISIONES	0	0	0	0
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	16,230	100	2,672	100
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	6,000,000	100	9,507,618	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	6,000,000	100	9,507,618	100
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	100	0	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	0	100	0	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	0	0	0	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	61	100	61	100
s37	NOMINAL	50	82	50	82
s38	ACTUALIZACIÓN	11	18	11	18

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: 2011

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	212,960	100	165,283	100
s93	RESERVA LEGAL	0	0	0	0
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	176,717	83	146,708	89
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	36,243	17	18,575	11
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	187,884	100	8,430	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0	0	0	0
s96	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFEECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	187,884	100	8,430	100
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	0	0	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: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	173,141	195,677
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	0	0
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	0	0
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	50,000	50,000
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	0	0
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

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: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	592,802	100	855,628	100
r02	COSTO DE VENTAS	525,651	89	814,392	95
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	67,151	11	41,236	5
r04	GASTOS GENERALES	15,788	3	15,635	2
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	51,363	9	25,601	3
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	0	0	0	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-107	0	-16	0
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	51,256	9	25,585	3
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	15,013	3	7,010	1
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	36,243	6	18,575	2
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	36,243	6	18,575	2

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: 2011

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	592,802	100	855,628	100
r21	NACIONALES	592,802	100	855,628	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	0	100	0	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	0	0	0	0
r34	P.T.U. CAUSADA	0	0	0	0
r35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-107	100	-16	100
r24	INTERESES PAGADOS	0	0	0	0
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r26	INTERESES GANADOS	0	0	0	0
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	-107	100	-16	100
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	15,013	100	7,010	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	15,013	100	8,247	118
r33	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	-1,237	-18

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	592,802	855,628
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	658,217	911,600
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	65,426	28,700
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	47,677	20,717
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1	1

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	592,802	100	855,628	100
rt02	COSTO DE VENTAS	525,651	89	814,392	95
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	67,151	11	41,236	5
rt04	GASTOS GENERALES	15,788	3	15,635	2
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	51,363	9	25,601	3
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	0	0	0	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-107	0	-16	0
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	51,256	9	25,585	3
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	15,013	3	7,010	1
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	36,243	6	18,575	2
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	36,243	6	18,575	2

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: 2011

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	592,802	100	855,628	100
rt21	NACIONALES	592,802	100	855,628	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	0	100	0	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	0		0	
rt34	P.T.U. CAUSADA	0		0	
rt35	P.T.U. DIFERIDA	0		0	
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-107	100	-16	100
rt24	INTERESES PAGADOS	0	0	0	0
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt26	INTERESES GANADOS	0	0	0	0
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	-107	100	-16	100
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	15,013	100	7,010	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	15,013	100	8,247	118
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	-1,237	-18

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1	1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Impresión Final

PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	36,243	18,575
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-490,959	-61,849
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-454,716	-43,274
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	454,716	43,274
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	0	0
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	0	0
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-490,959	-61,849
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	-308,373	-68,015
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-182,586	6,166
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	0	0
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	0	0
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e25	+INTERESES DEVENGADOS	0	0
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	454,716	43,274
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	706,464	2,876,648
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	0	0
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	0	-22,035
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	360	-839
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-175,270	-2,740,758
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-76,838	-69,742
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e42	+INTERESES COBRADOS	0	0
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	0	0
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

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: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 953.55	\$ 414.35
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0	\$ 0.00
d05	EFEECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 8,018.10	\$ 3,475.48
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0	\$ 0.00
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	0 veces	0.00 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	0 veces	0.00 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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: **2011**

RAZONES Y PROPORCIONES

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A VENTAS NETAS	6.11	%	2.17	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A CAPITAL CONTABLE (**)	11.89	%	11.92	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A ACTIVO TOTAL (**)	0.48	%	0.21	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0	%	0.00	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0.00	%	0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.07	veces	0.09	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	0.00	veces	0.00	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	0	veces	0.00	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	1,487	días	67	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	0	%	0.00	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	96.00	%	98.23	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	23.98	veces	55.37	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	0.00	%	0.00	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	0.00	%	0.00	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	0.00	veces	0.00	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	0.07	veces	0.09	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	1.05	veces	2.71	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	1.05	veces	2.71	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.39	veces	0.03	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	0.00	%	0.00	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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 2011 Y 2010

1. VARIACIONES EN CUENTAS DE BALANCE:

CUENTAS POR PAGAR Y COBRAR CON PARTES RELACIONADAS

LAS CUENTAS POR COBRAR PRESENTAN UN INCREMENTO DE 1.0%, \$93,853,216 QUE SE DEBE PRINCIPALMENTE A LA CAPITALIZACIÓN DE SUS MARGENES FINANCIEROS.

POR OTRO LADO LAS CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS ÚNICAMENTE SE REFIEREN A SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y PRESENTAN UN AUMENTO DEL 507.3%, QUE CORRESPONDE A FACTURACIÓN CORRIENTE PENDIENTE DE PAGO.

2. RESULTADOS DE OPERACIÓN

INGRESOS POR INTERESES

LA OPERACIÓN PRINCIPAL DE TELFIM ES INVERTIR EN EL CAPITAL SOCIAL O EN LOS ACTIVOS DE LAS SOCIEDADES PARTE DEL GRUPO TELEFÓNICA MÓVILES MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("TEMM" O "GRUPO TEMM") O DIRECTAMENTE EN ACTIVOS PARA LA EXPLOTACIÓN DE LOS NEGOCIOS DE TELECOMUNICACIONES, PARTICIPAR EN LA ADMINISTRACIÓN DE LAS SOCIEDADES OPERADORAS PARTE DEL GRUPO TEMM, PRESTAR TODO TIPO DE SERVICIOS Y, EN ESPECIAL, DE ASESORÍA A LAS SOCIEDADES DEL GRUPO TEMM, Y OTORGAR FINANCIAMIENTO A LAS SOCIEDADES PARTE DEL GRUPO TEMM.

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

RESPECTO A LOS RESULTADOS DE 2010, EL VOLUMEN DE LOS INGRESOS DE 2011 DISMINUYÓ DE \$855,628,339 A \$592,801,816 LO QUE SIGNIFICA UNA DISMINUCIÓN DEL 30.7% QUE SE DA COMO RESULTADO DE LA COMBINACIÓN DE TRES FACTORES: UNA DISMINUCIÓN EN LAS TASAS DE REFERENCIA USADAS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS QUE TELFIM COBRA A SUS AFILIADAS, LA REINVERSIÓN DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS POR TELFIM Y UN INCREMENTO EN EL MARGEN QUE SE COBRA A LAS AFILIADAS.

ASÍ MISMO, LAS CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS DE LARGO Y CORTO PLAZO HAN AUMENTADO EN 1.0%, DE \$9,693,129,478 A \$9,786,982,684.

COSTO POR INTERESES

EL COSTO POR INTERESES SE REFIERE A LOS INTERESES QUE GENERAN LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE TELFIM CALCULADOS CON LA TASA PACTADA CON SUS ACREEDORES Y QUE VA DE \$814,391,570 EN 2010 A \$525,650,723 EN 2011 LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 35.5%, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA VARIACIÓN EN LAS TASAS DE REFERENCIA DE UN PERÍODO A OTRO (CETES A 91 DÍAS Y TIIE 28).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

GASTOS DE OPERACIÓN

LOS GASTOS DE OPERACIÓN INCLUYEN PRINCIPALMENTE LA AMORTIZACIÓN DE LOS GASTOS DE FORMALIZACIÓN DEL PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, LOS CUALES SON AMORTIZADOS A LO LARGO DE LA VIGENCIA DEL PROGRAMA. ESTE RUBRO TUVO UN INCREMENTO DE 1.0% (\$15,634,534 EN 2010 Y \$ 15,787,950 PARA 2011).

UTILIDAD (PÉRDIDA) CAMBIARIA NETA

TELFIM OTORGA CRÉDITOS A SUS AFILIADAS MEXICANAS (SOCIEDADES INTEGRANTES DEL GRUPO TEM MÉXICO) EN LA MISMA MONEDA EN LA QUE RECIBE LOS FONDOS DE SUS FUENTES DE FINANCIAMIENTO, CON LOS MISMOS PLAZOS Y CON UN MARGEN SOBRE LA TASA DE INTERÉS DE FONDEO.

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011 Y 2010 EL RESULTADO CAMBIARIO ASCENDÍA A -\$106,733 Y -\$16,446 COMO RESULTADO DE LA EXPOSICIÓN CREADA POR ALGUNOS PASIVOS COMERCIALES QUE ESTUVIERON VIGENTES EN EL BALANCE DURANTE SU PLAZO DE CRÉDITO QUE POR LO BAJO DE SU MONTO NO FUERON CUBIERTOS.

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS DE TELFIM AUMENTÓ DE \$ 25,585,790 EN SEPTIEMBRE DE 2010 A \$51,256,410 EN SEPTIEMBRE DE 2011 QUE SE DA COMO RESULTADO DE LA COMBINACIÓN DE TRES FACTORES: UNA DISMINUCIÓN EN LAS TASAS DE REFERENCIA USADAS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS QUE TELFIM COBRA A SUS AFILIADAS, LA REINVERSIÓN DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS POR TELFIM Y UN INCREMENTO EN EL MARGEN QUE SE COBRA A LAS AFILIADAS. EL MARGEN A LA TASA ACTIVA SE ESTABLECE EN TÉRMINOS DE MERCADO.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA GENERÓ IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR \$15,013,306 MIENTRAS QUE EL IMPUESTO GENERADO AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2010 ES DE \$8,247,440. LA VARIACIÓN SE DEBE PRINCIPALMENTE AL AUMENTO EN LA UTILIDAD CONTABLE POR EL INCREMENTO EN EL MARGEN QUE SE COBRA A LAS AFILIADAS.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

LA UTILIDAD NETA DEL PERIODO PASÓ DE \$18,575,265 EN SEPTIEMBRE DE 2010 A \$36,243,104 EN SEPTIEMBRE DE 2011, ORIGINADO PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO DE LA COMBINACIÓN DE TRES FACTORES: UNA DISMINUCIÓN EN LAS TASAS DE REFERENCIA USADAS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE INTERÉS QUE TELFIM COBRA A SUS AFILIADAS, LA REINVERSIÓN DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS POR TELFIM Y UN INCREMENTO EN EL MARGEN QUE SE COBRA A LAS AFILIADAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 1 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TELEFÓNICA FINANZAS MÉXICO, S.A. DE C.V.
(SUBSIDIARIA DE TELEFÓNICA MÓVILES MÉXICO, S.A. DE C.V.)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLE

ACTIVIDAD

TELEFÓNICA FINANZAS MÉXICO, S.A. DE C.V. ("LA COMPAÑÍA") FUE CONSTITUIDA EL 28 DE OCTUBRE DE 2002 COMO PERSONA MORAL Y ES SUBSIDIARIA DE TELEFÓNICA MÓVILES MÉXICO, S.A. DE C.V. ("TEMM"), QUIEN A SU VEZ ES SUBSIDIARIA INDIRECTA DE TELEFÓNICA, S.A. (COMPAÑÍA DOMICILIADA EN ESPAÑA) ("TSA"). LA ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA ES LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTOS DE TERCEROS Y HACER PRÉSTAMOS A PARTES RELACIONADAS CON EL FIN DE APOYAR LAS ACTIVIDADES DE TEMM Y SUS SUBSIDIARIAS.

CON FECHA 20 DE AGOSTO 2009, LA COMPAÑÍA PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN LA MODIFICACIÓN DE SUS ESTATUTOS SOCIALES PARA ADOPTAR LA MODALIDAD DE SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA (SOFOM. E.N.R), CONFORME A LAS MODIFICACIONES A LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO.

EL 28 DE DICIEMBRE DE 2009, MEDIANTE RESOLUCIÓN DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS SE ADOPTA LA MODALIDAD DE "SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE", PRESCINDIENDO DE LA MODALIDAD "SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA", QUE MANTENÍA HASTA ESA FECHA DADO QUE LA SOCIEDAD EXCLUSIVAMENTE PRESTA SERVICIOS FINANCIEROS A SUS AFILIADAS, SIENDO MUY ONEROSO EL RÉGIMEN CONTABLE AL QUE ESTABA SUJETA COMO SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, POR MANTENER VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, Y RESULTÓ CONVENIENTE PARA LA SOCIEDAD ADOPTAR LA MODALIDAD DE "SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE".

LA COMPAÑÍA NO TIENE EMPLEADOS, CONSECUENTEMENTE NO TIENE OBLIGACIONES DE CARÁCTER LABORAL. LOS SERVICIOS ADMINISTRATIVOS LE SON PROPORCIONADOS POR UNA COMPAÑÍA AFILIADA (PEGASO RECURSOS HUMANOS, S.A. DE C.V.).

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009, EL TOTAL DE INGRESOS Y PARTE DE LOS COSTOS DE INTERESES DE LA COMPAÑÍA SON GENERADOS CON SUS PARTES RELACIONADAS, POR LO QUE EXISTE UNA DEPENDENCIA ECONÓMICA Y OPERATIVA CON ELLAS.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF).

A) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS POR INTERESES

LA COMPAÑÍA UTILIZA LA NORMA INTERNACIONAL 18 (NIC18) "INGRESOS", EMITIDA POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), CON VIGENCIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1995, DEBIDO A QUE LAS NIF NO PROVEEN REGLAS PARTICULARES A ESTE RESPECTO. LA COMPAÑÍA COMENZÓ EL USO DE LA SUPLETORIEDAD DE ESTA NORMA A PARTIR DEL AÑO 2002 CON BASE A LA NIF A-8 "SUPLETORIEDAD". CONFORME A LA NIC 18, LOS INGRESOS SE RECONOCEN COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS INTERESES GANADOS DERIVADOS DE PRÉSTAMOS OTORGADOS A EMPRESAS RELACIONADAS, SE REGISTRAN MENSUALMENTE CONFORME A LO DEVENGADO.

B) RECONOCIMIENTO DE COSTOS POR INTERESES

EL COSTO POR INTERESES SE REGISTRA MENSUALMENTE CONFORME A LO DEVENGADO.

D) USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON LAS NIF, REQUIERE DEL USO DE ESTIMACIONES EN LA VALUACIÓN DE ALGUNOS DE SUS RENGLONES. LOS RESULTADOS QUE FINALMENTE SE OBTENGAN, PUEDEN DIFERIR DE LAS ESTIMACIONES REALIZADAS.

E) EFECTIVO

EL EFECTIVO ESTÁ REPRESENTADO PRINCIPALMENTE POR DEPÓSITOS BANCARIOS.

F) OTROS ACTIVOS

ESTÁ CONFORMADO PRINCIPALMENTE POR LOS GASTOS DE FORMALIZACIÓN, SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, SE ACTUALIZABAN POR INFLACIÓN. ESTOS GASTOS SON INCURRIDOS PARA LA EMISIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, SE AMORTIZAN EN LÍNEA RECTA DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN.

G) PASIVOS, PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

LOS PASIVOS POR PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO (I) EXISTE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, (II) ES PROBABLE QUE SE REQUIERA LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS COMO MEDIO PARA LIQUIDAR DICHA OBLIGACIÓN, Y (III) LA OBLIGACIÓN PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

CUANDO EL EFECTO DEL VALOR DEL DINERO A TRAVÉS DEL TIEMPO ES SIGNIFICATIVO, EL IMPORTE DE LA PROVISIÓN ES EL VALOR PRESENTE DE LOS DESEMBOLSOS QUE SE ESPERA SEAN NECESARIOS PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN. LA TASA DE DESCUENTO APLICADA ES ANTES DE IMPUESTOS Y REFLEJA LAS CONDICIONES DE MERCADO A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL Y, EN SU CASO, EL RIESGO ESPECÍFICO DEL PASIVO CORRESPONDIENTE. EN ESTOS CASOS, EL INCREMENTO EN LA PROVISIÓN SE RECONOCE COMO UN GASTO POR INTERESES.

LA COMPAÑÍA RECONOCE PASIVOS CONTINGENTES SOLAMENTE CUANDO DERIVADO DE LA PROBABILIDAD DE LA SALIDA DE RECURSOS SE RECONOCE COMO PROVISIÓN. ASIMISMO, LOS COMPROMISOS SOLAMENTE SE RECONOCEN CUANDO GENERAN UNA PÉRDIDA.

H) PÉRDIDA INTEGRAL

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009, LA PERDIDA INTEGRAL SE COMPONE POR LA UTILIDAD NETA DEL PERÍODO Y LA PORCIÓN EFECTIVA DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA.

I) CONCENTRACIÓN DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

RIESGOS

LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A DIVERSOS RIESGOS DE MERCADO FINANCIERO, COMO CONSECUENCIA DE SUS NEGOCIOS ORDINARIOS, LA DEUDA TOMADA PARA FINANCIAR SUS NEGOCIOS Y OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON LOS PUNTOS PRECEDENTES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL PRINCIPAL RIESGO DE MERCADO QUE AFECTA A LA COMPAÑÍA ES:

A) RIESGO DE TASA DE INTERÉS.- SE MANIFIESTA EN LA VARIACIÓN DE LOS COSTOS FINANCIEROS DE LA DEUDA A TIPO VARIABLE (O CON VENCIMIENTO A CORTO PLAZO, Y PREVISIBLE RENOVACIÓN), COMO CONSECUENCIA DE LA FLUCTUACIÓN DE LOS TIPOS DE INTERÉS, Y DE EL VALOR DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO CON TIPOS DE INTERÉS FIJO (CUYO VALOR DE MERCADO SUBE AL DESCENDER LOS TIPOS DE INTERÉS).

LA COMPAÑÍA GESTIONA ACTIVAMENTE LOS RIESGOS MENCIONADOS, CON LA FINALIDAD DE ESTABILIZAR:

- LOS FLUJOS DE CAJA, PARA FACILITAR LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y EL APROVECHAMIENTO DE OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN.

- LA CUENTA DE RESULTADOS, PARA FACILITAR SU COMPRENSIÓN Y PREDICCIÓN.

EN LOS CASOS EN QUE ESTOS OBJETIVOS SEAN MUTUAMENTE EXCLUYENTES, LA DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA VALORA CUÁL HA DE PREVALECER.

PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS, LA COMPAÑÍA UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, FUNDAMENTALMENTE SOBRE TIPOS DE CAMBIO Y TIPOS DE INTERÉS.

J) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CON LA FINALIDAD DE DISMINUIR LOS COSTOS FINANCIEROS, LA COMPAÑÍA UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA COMPAÑÍA MANTIENE SEIS CONTRATOS INTEREST RATE SWAP CON CARÁCTER DE COBERTURA PARA CUBRIR UNA PORCIÓN DE SU DEUDA A TASA VARIABLE POR EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES.

LA COMPAÑÍA APLICA EL BOLETÍN C-10 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA" PARA EL RECONOCIMIENTO Y VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EN LOS EJERCICIOS QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009, TODOS LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL ESTÁ REPRESENTADO INICIALMENTE POR LA CONTRAPRESTACIÓN PACTADA (TANTO EN EL CASO DEL ACTIVO COMO DEL PASIVO). LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE NO CALIFICAN COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA SE RECONOCEN EN RESULTADOS.

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE HAN SIDO DESIGNADOS Y QUE CALIFICAN COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA, ESTOS SE DESIGNAN COMO COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO, BASADOS EN EL RIESGO CUBIERTO.

EN EL CASO DE COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA DE LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA SE RECONOCEN DENTRO DE LA CUENTA DE 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 UTILIDAD 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.

CUANDO EL RESULTADO DE LA COBERTURA DE UNA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA IMPLICA EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RECONOCIMIENTO DE UN ACTIVO O PASIVO, ENTONCES EN EL MOMENTO EN QUE EL ACTIVO O PASIVO SE RECONOCE, LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS ASOCIADAS QUE FUERON RECONOCIDAS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UNIDAD INTEGRAL, DEBEN SER RECLASIFICADAS A LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN EL QUE EL ACTIVO O PASIVO AFECTE LOS RESULTADOS DEL PERÍODO.

CON RESPECTO A TODAS LAS COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO, LOS MONTOS QUE HAN SIDO RECONOCIDOS EN EL CAPITAL CONTABLE COMO PARTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL, SE RECLASIFICAN A RESULTADOS EN EL MISMO PERIODO O PERIODOS EN LOS QUE EL COMPROMISO EN FIRME O LA TRANSACCIÓN PRONOSTICADA LOS AFECTEN.

EN EL CASO DE DE TASA LA EXPOSICIÓN A RIESGOS DE MERCADOS DE LA COMPAÑÍA SE PRESENTA EN LAS VARIACIONES DE LAS TASAS DE REFERENCIA SOBRE SUS PASIVOS FINANCIEROS (CERTIFICADOS BURSÁTILES CON TASA DE REFERENCIA CETES 91 DÍAS + 61 PBS POR UN MONTO DE MXN \$8,000 MILLONES) POR LO CUAL SE CONTRATARON SEIS INTEREST RATE SWAP POR UN TOTAL DE MXN \$3,000 MILLONES QUE REPLICAN LAS CONDICIONES EN CUANTO A TASA, MARGEN Y VENCIMIENTO RESPECTO DE LAS CONDICIONES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CUBIERTOS.

LA POLÍTICA DE CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS ES DEFINIDA DESDE EL CORPORATIVO DEL GRUPO TELEFÓNICA EN MADRID Y ES REVISADA POR EL COMITÉ DE OPERACIONES FINANCIERAS, TAMBIÉN EN MADRID.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS ES VALUADA POR EL MÉTODO DE VALOR RAZONABLE EMPLEANDO TASAS DE REFERENCIA PROPORCIONADAS POR PROVEEDORES DE PRECIOS NACIONALES (VALMER). LA EFICIENCIA DE LA COBERTURA SE COMPRUEBA PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVAMENTE, Y LA FECHA HA SIDO 100% EFECTIVA.

K) IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO EN EL AÑO SE PRESENTA COMO UN PASIVO A CORTO PLAZO NETO DE LOS ANTICIPOS EFECTUADOS DURANTE EL MISMO.

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE DETERMINAN CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, MENCIONADO EN LA NIF D-4, IMPUESTOS A LA UTILIDAD. BAJO ESTE MÉTODO, A TODAS LA DIFERENCIAS QUE SURGEN ENTRE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES SE LES APLICA LA TASA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) O DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), SEGÚN CORRESPONDA, VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, O BIEN, AQUELLAS TASAS PROMULGADAS Y ESTABLECIDAS EN LAS DISPOSICIONES FISCALES A ESA FECHA Y QUE ESTARÁN VIGENTES AL MOMENTO EN QUE SE ESTIMA QUE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECUPERARÁN O LIQUIDARÁN, RESPECTIVAMENTE.

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE EVALÚAN PERIÓDICAMENTE CREANDO, EN SU CASO, UNA ESTIMACIÓN SOBRE AQUELLOS MONTOS POR LOS QUE NO EXISTE UNA ALTA PROBABILIDAD DE RECUPERACIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **TELFIM**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
N/A	N/A	0	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **TELFIM**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

ASOCIADAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN	MONTO TOTAL	
				COSTO ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
N/A	N/A	0	0	0	0
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	0
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES					0
TOTAL					0

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCITOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCITOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
OF PUB CERTIFIC BURSÁTILES	NA	30/09/2005	21/12/2012	9.25	0	3,500,000	0	0	0	0						
OF PUB CERTIFIC BURSÁTILES	NA	19/07/2010	06/07/2020	8.07	0	0	0	0	0	2,000,000						
OF PUB CERTIFIC BURSÁTILES	NA	19/07/2010	14/07/2014	5.38	0	0	0	0	4,000,000	0						
INTERESES	NA	30/09/2005	31/03/2011	0	13,913	0	0	0	0	0						
INTERESES	NA	19/07/2010	31/01/2011	0	11,231	0	0	0	0	0						
INTERESES	NA	19/07/2010	17/01/2011	0	33,625	0	0	0	0	0						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES Y COLOCACIONES PRIVADAS					58,769	3,500,000	0	0	4,000,000	2,000,000	0	0	0	0	0	0

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR
 Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
PROVEEDORES															
TOTAL PROVEEDORES				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
	NA NO			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)															
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	NA			0	16,230					0	0				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO				0	16,230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				58,769	3,516,230	0	0	4,000,000	2,000,000	0	0	0	0	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: **2011**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	0	0	0	0	0
PASIVO	0	0	0	0	0
CORTO PLAZO	0	0	0	0	0
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

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: **2011**

**CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO
DE RESULTADO POR POSICIÓN
MONETARIA
(MILES DE PESOS)**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
-----	-----------------------	-----------------------	--	----------------------	-----------------------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO
NO APLICA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
NO APLICA		0	0

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN

TELFIM

TRIMESTRE

03

AÑO

2011

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

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
NO APLICA				0

OBSERVACIONES

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 **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
FINANCIAMIENTO	0	592,802	0		
EXTRANJERAS					
TOTAL					
		592,802			

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 2011

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL			0		

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NO APLICA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)

PAGINA 1 / 1
SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

NO APLICA

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 2011

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
*	1.00000	0	50,000	0	0	0	0	0
TOTAL			50,000	0	0	0	0	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

50,000

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TELEFÓNICA FINANZAS MÉXICO, S.A. DE C.V.
MÉXICO DF A 26 DE OCTUBRE DE 2011

CONFORME A LAS INSTRUCCIONES QUE EMANAN DEL OFICIO EMITIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NO. 151/13211/2008 Y DANDO CUMPLIMIENTO AL MISMO, NOS PERMITIMOS REMITIRLES LA INFORMACIÓN AL CIERRE DEL TRIMESTRE SEPTIEMBRE DE 2011, RELACIONADA CON LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

INFORMACIÓN CUALITATIVA

1) POLÍTICA DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

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

2) DESCRIPCIÓN DEL RIESGO A CUBRIR CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

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

VALOR NOCIONAL	TASA SE RECIBE	FRECUENCIA DE COBRO	TASA POR PAGAR	FRECUENCIA DE PAGO
600,000,000	8.07%	182 DIAS	TIE_28D+.95	28 DIAS
400,000,000	8.07%	182 DIAS	TIE_28D+.44	28 DIAS
500,000,000	8.07%	182 DIAS	TIE_28D+.495	28 DIAS
500,000,000	8.07%	182 DIAS	TIE_28D+.445	28 DIAS
2,000,000,000	TASA PROMED.PONDERADA		.608	

SE CONTRATO ADEMAS UN INTEREST RATE SWAP POR UN TOTAL DE \$1,000 MILLONES MXN PARA CUBRIR LA PARTE VARIABLE DE LOS SWAPS MENCIONADOS CON ANTERIORIDAD:

VALOR NOCIONAL	TASA SE RECIBE	FRECUENCIA DE PAGO	TASA POR PAGAR	FRECUENCIA DE PAGO
1,000,000,000	TIE_28D+.608	28 DIAS	6.77%	182 DIAS

ASI MISMO, PARA CUBRIR LA PARTE VARIABLE POR LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSATILES POR UN MONTO DE \$4,000,000,000 MNX, CUYA TASA ES TIE_28D+.55, SE CONTRATARON SEIS INTEREST RATE SWAP POR UN TOTAL DE \$4,000 MILLONES MXN:

VALOR NOCIONAL	TASA SE RECIBE	FRECUENCIA DE COBRO	TASA POR PAGAR	FRECUENCIA DE PAGO
500,000,000	TIE_28D+.55	28 DIAS	5.59%	28 DIAS
1,000,000,000	TIE_28D+.55	28 DIAS	5.57%	28 DIAS
1,000,000,000	TIE_28D+.55	28 DIAS	5.57%	28 DIAS
500,000,000	TIE_28D+.55	28 DIAS	5.58%	28 DIAS
500,000,000	TIE_28D+.55	28 DIAS	5.48%	28 DIAS
500,000,000	TIE_28D+.55	28 DIAS	5.48%	28 DIAS
4,000,000,000	TASA PROMED.PONDERADA		5.55125%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

LA POLÍTICA DE CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS ES DEFINIDA DESDE EL CORPORATIVO DEL GRUPO TELEFÓNICA EN MADRID Y ES REVISADA POR EL COMITÉ DE OPERACIONES FINANCIERAS, TAMBIÉN EN MADRID.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS ES VALUADA POR EL MÉTODO DE VALOR RAZONABLE EMPLEANDO TASAS DE REFERENCIA PROPORCIONADAS POR PROVEEDORES DE PRECIOS NACIONALES (VALMER). LA EFICIENCIA DE LA COBERTURA SE COMPRUEBA PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVAMENTE, Y LA FECHA HA SIDO 100% EFECTIVA.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

1) INFORMACIÓN SOBRE USO Y CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

TIPO DE DERIVADO: INTEREST RATE SWAP

COBERTURA U OTROS FINES: FIN DE COBERTURA

VALOR NOCIONAL	VALOR SEP 2011	VALOR JUN 2011	VENCIMIENTO P/AÑO
600,000,000	22,640,790	14,116,080	06/07/2020
400,000,000	29,149,960	23,365,516	06/07/2020
500,000,000	34,533,178	27,315,902	06/07/2020
500,000,000	36,264,334	29,034,987	06/07/2020
500,000,000	982,041	0,000,000	14/07/2014
1000,000,000	2,501,052	0,000,000	14/07/2014
1000,000,000	2,501,052	0,000,000	14/07/2014
500,000,000	1,116,283	0,000,000	14/07/2014
500,000,000	2,458,705	0,000,000	14/07/2014
500,000,000	2,458,705	0,000,000	14/07/2014
1000,000,000	34,986,787	0,000,000	06/07/2020
7,000,000,000	169,592,892	93,832,487	

2) MÉTODO DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE DERIVADOS:

LAS VALUACIONES A MERCADO SON REALIZADAS MENSUALMENTE Y LA MEDICIÓN DE EFICIENCIA DE FORMA TRIMESTRAL.

CINCO INTEREST RATE SWAP TIENEN VENCIMIENTO EN JULIO DE 2020, Y SEIS INTEREST RATE SWAP TIENEN VENCIMIENTO EN JULIO 2014

A LA FECHA DEL PRESENTE ESTAS CUATRO OPERACIONES SON LOS ÚNICOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PACTADOS POR TELFIM.

3) MÉTODO DE REGISTRO CONTABLE:

TELFIM RECONOCE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A VALOR RAZONABLE EL CUAL INICIALMENTE ESTA REPRESENTADO POR LA CONTRAPRESTACIÓN PACTADA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **TELFIM**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

4) CONTROL ADMINISTRATIVO:

TELFIM CUENTA CON UN PROCESO ESTANDARIZADO PARA LA MEDICIÓN DEL RIESGO Y LAS COBERTURAS A CUBRIR CON INSTRUMENTOS DERIVADOS. DE LA MISMA FORMA TELFIM CUENTA CON UN PROCESO INTERNO PARA LA CONTRATACIÓN DE NUEVOS INSTRUMENTOS. CADA COBERTURA SE ENCUENTRA DEBIDAMENTE DOCUMENTADA ASÍ COMO MONITOREADA DE MANERA RECURRENTE POR EL ÁREA INTERNA DE INTERVENCIÓN EN TODOS LOS CONCEPTOS NECESARIOS INCLUYENDO EL CÁLCULO DE LOS MISMOS EN LA CONTRATACIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: TELFIM

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

R47: EL VALOR REAL ES CERO YA QUE NO EXISTE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA

RT47: EL VALOR REAL ES CERO YA QUE NO EXISTE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA

EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS
DESGLOSES Y OTROS CONCEPTOS