

AMÉRICA
MÓVIL

CONSTRUYENDO
Puentes

INFORME ANUAL 2014

CONTENIDO

Construyendo	2
Integrando	4
Uniendo	6
Datos Financieros Relevantes	8
Presencia de la Compañía	10
Carta a Nuestros Accionistas.	12
Resumen de Operaciones	
América Móvil	14
México	16
Brasil.	17
Colombia	18
Mercosur	18
Ecuador y Perú	19
América Central y El Caribe	20
Estados Unidos	20
Telekom Austria	21
Consejo de Administración.	22
Directorio	23
Estados Financieros Consolidados.	24





A través de la historia, los puentes más grandes que se han construido han exigido la combinación de visión, esfuerzo, perseverancia, conocimiento, creatividad y audacia pero, sobre todo, la convicción de que es posible construirlos a través de años de inversiones en su planeación, diseño y ejecución, con la certeza de que sus beneficios serán a largo plazo.

Con esta misma convicción, en América Móvil hemos invertido para construir las bases de lo que será una infraestructura amplia y eficiente para proporcionar voz, datos y video; un puente que conectará las regiones que atendemos con una mayor cobertura, capacidad y velocidad, lo cual les permitirá a nuestros clientes desempeñar sus actividades con mayor productividad y eficiencia. Estos puentes proporcionarán la infraestructura que Latinoamérica necesita para desarrollarse en los próximos 20 o 30 años y será decisiva para incrementar la productividad en la región.



Construyendo

la plataforma de datos del futuro

Inversiones de capital
2011-2014

40

mil millones de dólares

Cable submarino

AMX1

**Inició operaciones
en octubre de 2014**

A capacidad plena,
el cable puede:

- Transportar 846 millones de llamadas simultáneas
- Transferir 53 millones de imágenes por segundo
- Descargar 2.2 millones de canciones por segundo

480,000

km de red de fibra óptica

63% más que en 2010

Estas inversiones nos permitirán tener una de las plataformas de telecomunicaciones más avanzadas del mundo, lo que significa que habremos construido puentes que integrarán con mayor eficiencia las regiones donde operamos con el resto del mundo y satisfacer la creciente demanda de telecomunicaciones de un gran número de personas.

Integrando

a más comunidades
a la modernidad

Desglose de ingresos por servicios

Voz móvil	35%
Datos móviles	27%
Voz fija	16%
Datos fijos	13%
TV de paga	9%

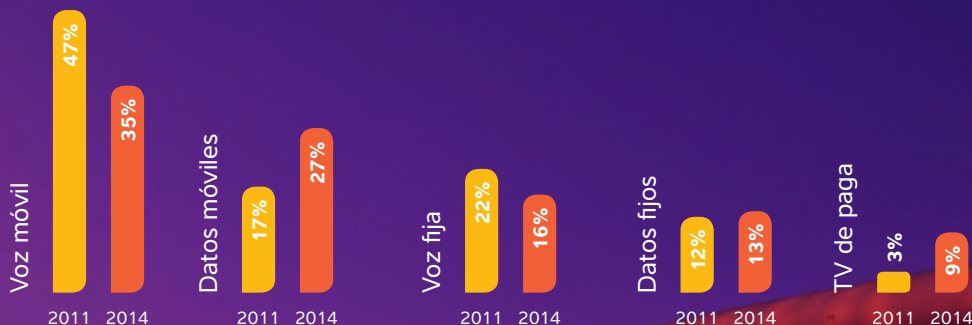


+13.3%

crecimiento anual de ingresos de datos celulares

Ingresos por participación en el negocio y línea de servicio

● 2011
● 2014



En 2011, los ingresos por voz representaban cerca de **70%** de los ingresos por servicios; hoy apenas representan 50%.

Las telecomunicaciones son puentes que contribuyen al progreso económico, mejor educación, desarrollo de los negocios y mayor inclusión financiera.

Consideramos que las compañías de telecomunicaciones globales tienden hacia la integración entre redes fijas y móviles. La infraestructura que estamos implementando optimiza la innovación constante

que ha impulsado el incremento en el uso de nuestros servicios a través de dispositivos que son cada vez más accesibles a segmentos de bajos ingresos. También abre el camino para el crecimiento esperado en los años futuros. Este despliegue de redes en los países donde operamos nos acerca a nuestros clientes y nos permite brindar mejores servicios en calidad de voz, velocidad de datos, banda ancha y TV de paga.

Uniendo

visión y
compromiso



Ingresos totales
en 2014

66.5

miles de millones
de dólares

Accesos totales

Millones



● Suscriptores móviles

● UGs fijas

21%

de nuestra base
móvil es de postpago

12%

en ingresos en
TV de paga

A través de su historia, América Móvil ha unido su visión y compromiso para proporcionar a sus clientes productos y servicios de última generación. No todas las compañías quieren o pueden llevar a cabo proyectos de la magnitud de los que hemos emprendido; no es algo que se construye en un día, ni siquiera en un año.

Estamos construyendo una infraestructura que abarca todo un continente y que será una parte fundamental en el desarrollo futuro de la región. Para lograrlo, es necesario tener un profundo conocimiento de la industria y un compromiso enorme, evidente en la calidad que ofrecemos a nuestros clientes y que continuaremos evolucionando.

Datos Financieros Relevantes

(Pro-Forma)

	2014*	2013*	Var%	Millones de dólares 2014
*Millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2014, excepto UPA y UPADR				
Ingresos totales	883,831	858,592	2.9%	66,469
EBITDA**	279,213	276,843	0.9%	20,998
Margen de EBITDA	31.6%	32.2%		
Utilidad operativa	152,342	160,634	-5.2%	11,457
Margen operativo	17.2%	18.7%		
Ingresos netos	47,182	75,217	-37.3%	3,589
Utilidad por acción (pesos)	0.68	1.03	-34.0%	
Utilidad por ADR (dólares)	1.02	1.62	-36.7%	
Capital contable	224,664	246,948	-9.0%	16,894
Activos totales	1,256,307	1,199,868	4.7%	
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación (millones)	69,252.40	72,843.50	-4.9%	
Retorno sobre el capital	21.0%	30.5%		

** Determinamos el EBITDA como se muestra en la siguiente conciliación

	2014*	2013*
Utilidad operativa	152,342	160,634
Más		
Depreciación y amortización	126,871	116,209
EBITDA	279,213	276,843

Nota: Para efectos prácticos, se utilizó un tipo de cambio promedio de 13.2969 pesos para los montos convertidos a dólares.



Presencia de la Compañía

- Operaciones móviles y fijas
- Operaciones móviles
- ▲ Entidades no controladas

1

2

3

3

5

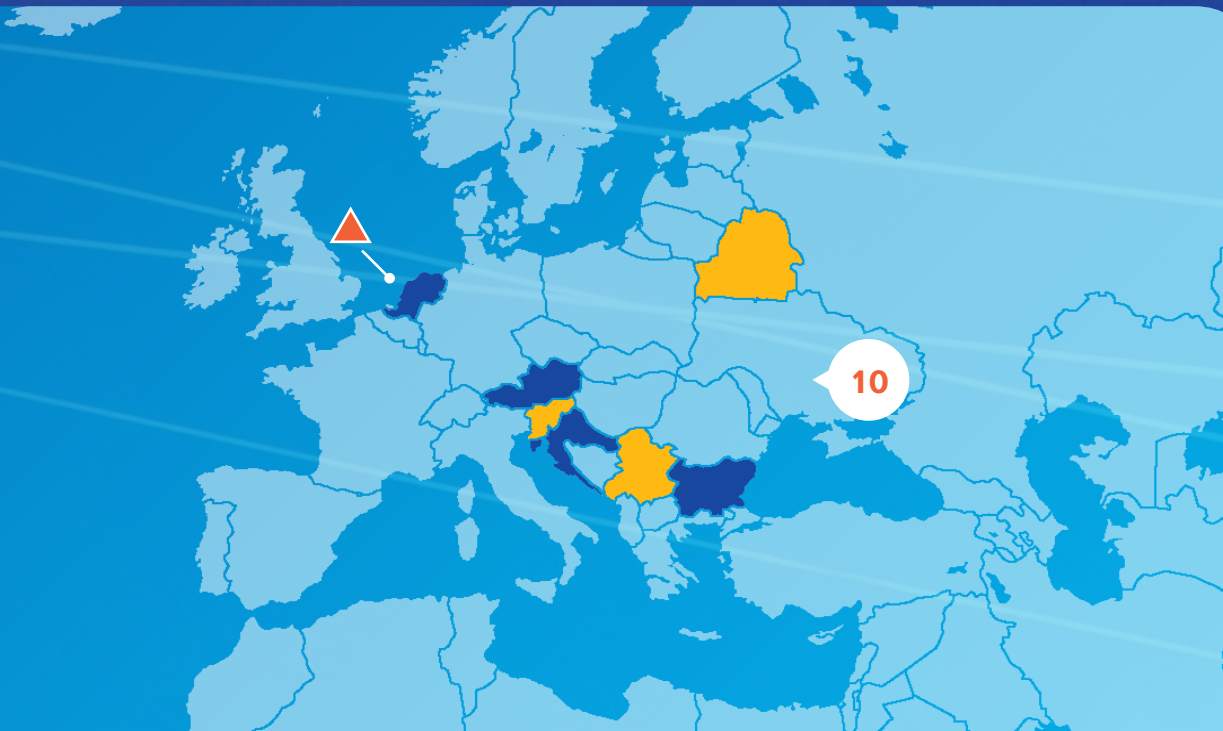
6

4

8

9

7



1 Estados Unidos (Tracfone)

Población con licencias	319
Clientes celulares	26,006
UGIs	-
Penetración celular	109%

2 México (Telcel, Telmex)

Población con licencias	118
Clientes celulares	71,463
UGIs	22,250
Penetración celular	86%

3 América Central y el Caribe (Claro)

Población con licencias	57
Clientes celulares	19,065
UGIs	6,953
Penetración celular	109%

4 Perú (Claro)

Población con licencias	31
Clientes celulares	12,498
UGIs	1,233
Penetración celular	96%

5 Colombia (Claro)

Población con licencias	48
Clientes celulares	29,776
UGIs	5,307
Penetración celular	152%

6 Ecuador (Claro)

Población con licencias	16
Clientes celulares	11,772
UGIs	343
Penetración celular	114%

7 Argentina, Paraguay y Uruguay (Claro)

Población con licencias	52
Clientes celulares	22,000
UGIs	595
Penetración celular	142%

8 Brasil (Claro)

Población con licencias	203
Clientes celulares	71,107
UGIs	36,096
Penetración celular	141%

9 Chile (Claro)

Población con licencias	18
Clientes celulares	5,754
UGIs	1,231
Penetración celular	148%

10 Austria y Europa Oriental (Telekom Austria)

Población con licencias	41
Clientes celulares	20,008
UGIs	4,402
Penetración celular	155%

*Información al 31 de diciembre de 2014
 Población con licencias en millones
 Clientes celulares y UGIs en miles

2014 marcó el final de un periodo de cinco años durante el cual realizamos una transformación importante. De ser principalmente una compañía de telefonía móvil, nos convertimos en una plenamente integrada en prácticamente todos los países donde operamos. Realizamos grandes inversiones para ampliar significativamente la calidad y el alcance de nuestras redes, con el fin de proporcionar servicios de datos más veloces y nuevos productos. Buscamos nuevos horizontes, realizando inversiones considerables en Europa, incluyendo una compañía que ahora consolidamos.

Gracias a las inversiones realizadas en 2014, además de las efectuadas en 2012, tenemos una participación mayoritaria en Telekom Austria y que nos ha permitido fortalecerla financieramente. Ya previamente habíamos llegado a un acuerdo con el gobierno austríaco —aún un accionista importante y quien controlaba la empresa hasta mayo— conforme a un acuerdo sindicado, que nos permitió consolidar la empresa en nuestros resul-

ancha y TV de paga. La llegada de nuevos competidores y la tecnología en rápida evolución presentan nuevos retos, aunque también nuevas oportunidades.

Un operador integrado

La decisión de convertirnos en un operador integrado en 2010 —antecediendo por varios años medidas similares de operadores en otros mercados, particularmente en Europa— se fundamentó en la visión de que ampliar y mejorar la plataforma de líneas fijas era clave tanto para ofrecer servicios móviles de banda ancha más veloces a segmentos de la población cada vez más amplios como para incrementar nuestra capacidad de desarrollar nuevos productos y servicios que probablemente se convertirán en importantes impulsores del crecimiento en los años por venir.

Integramos a Teléfonos de México (Telmex) y a Telmex Internacional, un grupo de compañías de telefonía fija que ofrecen servicios en siete países en Sudamé-

Carta a nuestros Accionistas



tados financieros a partir del tercer trimestre del año. Telekom Austria fue la primera operación fuera del continente americano consolidada en nuestros resultados.

Este año celebramos también el 25 aniversario de Telcel, nuestra operación de telefonía móvil en México, así como la culminación de la reforma de las telecomunicaciones en México, nuestro mercado base. Esta reforma, iniciada casi dos años atrás, marca un nuevo inicio para el sector de las telecomunicaciones, al incluir los cambios regulatorios más importantes desde la privatización de Telmex en 1991. La reforma permite redefinir la situación competitiva en el sector, entre otras cosas, al promover el establecimiento de los nuevos MVNOs (operadores móviles virtuales) que buscarán encontrar un nicho entre los usuarios finales.

Probablemente, la reforma fomentará mayores niveles de inversión en el sector, lo que debería permitir avances en la penetración de telefonía inalámbrica, fija de banda

rica, incluyendo a la brasileña Embratel, originalmente adquirida por Telmex hace 10 años. Asimismo, consolidamos nuestra propiedad de Net Serviços en Brasil.

Inmediatamente después de estas adquisiciones, emprendimos un vasto programa de inversiones que consistió en incrementar 50% nuestras inversiones de capital a 10 mil millones de dólares por año. 2014 fue el cuarto año de este periodo de inversión de cinco años, que comprende un total de 50 mil millones de dólares.

Los resultados han sido sorprendentes: las redes de fibra óptica se ampliaron casi 66% durante este periodo —a 480 mil kilómetros— con la construcción de anillos metropolitanos y soportes nacionales y regionales, además de la instalación de líneas de conexión a nuestros sitios celulares. El número de sitios celulares se incrementó 85% al ampliar nuestra red 3G y desplegar nuevos sitios celulares 4G LTE en todas las operaciones.

Esta nueva plataforma basada en fibra óptica ha sido medular para el desarrollo de los servicios de datos móviles, que fueron el mayor impulsor de ingresos en 2014, al crecer 14.6% con respecto al año anterior a tipos de cambio constantes.

Realizamos importantes inversiones en nuevos accesos residenciales; el número de hogares se triplicó en Brasil y se duplicó en Colombia. La capacidad para ofrecer paquetes de servicios y contenidos audiovisuales (voz, banda ancha y televisión) en la región ha sido un catalizador notorio de crecimiento: 70% de las nuevas UGIs se derivan de la venta de estos paquetes, un verdadero éxito. Nos hemos convertido en el operador de banda ancha fija número uno en diversos mercados, y uno importante en voz fija, lo cual es mucho decir si consideramos que al inicio del periodo prácticamente no teníamos presencia en el mercado de línea fija en Sudamérica.

De manera similar a los servicios de datos móviles, la nueva plataforma de línea fija de fibra óptica y cable fue decisiva para la TV de paga y banda ancha fija. Los ingresos derivados de estos servicios se incrementaron 12.7% y 12.0% a tipos de cambio constantes y las inversiones realizadas en el periodo nos han permitido migrar de los servicios de voz hacia los servicios de datos, incluida la TV de paga.

La TV de paga es más que TVLP o por cable. Hemos fortalecido de manera significativa nuestra capacidad de TV de paga vía satélite. En 2015 lanzamos un nuevo satélite y en 2016 lanzaremos otro más. Con estos dos satélites que hemos puesto en órbita en los últimos dos años, ya contamos con ocho satélites en operación. Todos los nuevos satélites, además de los que lanzaremos éste y el próximo año, son diferentes de los originales de nuestra flota, destinados tan sólo a proporcionar servicio de larga distancia en Brasil. Ahora tienen capacidades de TV de paga y abarcan a toda Latinoamérica, no sólo Brasil.

En el segundo semestre de 2014, nuestro cable submarino inició operaciones. Se trata de una inversión mayor, con 86 terabytes por segundo, 17,500 kilómetros y 12 puntos de apoyo que vincula a los mercados sudamericanos con Estados Unidos y a todos ellos con México y el Caribe. Esto nos asegura una capacidad suficiente para soportar el crecimiento de los servicios de datos en la región en años futuros, estableciendo conexiones de fibra óptica desde nuestros sitios celulares a los interruptores en las diversas regiones y países en Latinoamérica y, finalmente, a Estados Unidos.

Desempeño financiero y operativo

Durante 2014 tuvimos un sólido desempeño operativo. Las UGIs de línea fija crecieron 6.5% con respecto al año anterior a 78.4 millones de UGIs, y nuestra base

celular de postpago creció 5.1% a 59.5 millones de clientes. En total, concluimos el año con 368 millones de líneas de acceso y desconectamos a clientes de prepago en diversos países, en la medida que implementamos una política de desconexión común a todas nuestras operaciones.

Nuestros ingresos operativos, de 884 mil millones de pesos, fueron 2.9% superiores a los del año anterior en términos de pesos y 5.3% a tipos de cambio constantes. El margen de EBITDA de 31.6% fue ligeramente inferior —aproximadamente por medio punto porcentual— al del año previo.

Gracias al programa de inversiones, transformamos nuestra infraestructura y, en última instancia, nuestra estructura de ingresos. Los ingresos de datos móviles duplicaron su participación en los ingresos, a 30%, y los derivados de TV de paga, que en 2010 eran prácticamente nulos, hoy ascienden a casi 10%. Ambos segmentos de negocio fueron los de mayor crecimiento en el periodo, en tanto que los ingresos por voz, que representaban casi 75% del total, hoy sólo representan alrededor de 37.5%.

Desde sus inicios, América Móvil ha demostrado gran fortaleza financiera. Nos hemos esforzado por mantener una posición financiera sana que nos dé relativa certidumbre ante la volatilidad de los mercados financieros. Esto nos ha permitido mejorar nuestras calificaciones crediticias a través de los años, y hoy se encuentran entre las más altas en el sector de comunicaciones a nivel global.

Hemos pagado dividendos a nuestros accionistas desde el primer año de operación y el dividendo por acción ha crecido durante los pasados 14 años. En 2014, el monto para pago de dividendos y recompra de acciones fue de 52.1 miles de millones de pesos; en 2015 la distribución a los accionistas incluirá también un pago extraordinario: los dividendos ordinarios y extraordinarios ascenderán a 36.6 miles de millones de pesos.

América Móvil es un fuerte competidor en sus mercados. Las inversiones y adquisiciones que hemos realizado a través de los años nos han permitido tener una infraestructura de telecomunicaciones sin paralelo en la región donde operamos. Ésta ha sido la clave para mantener la preferencia de nuestros clientes y continuar ampliando su base. También lo ha sido el trabajo entusiasta y dedicado de nuestros 191,156 empleados y equipo directivo de los 25 países del continente americano y Europa. Continuaremos impulsando a nuestra compañía hacia nuevos productos y servicios, siempre enfocados en brindar un nivel de satisfacción mayor a nuestros clientes.

Carlos Slim Domit

Presidente del Consejo de Administración

Daniel Hajj Aboumrad

Director General

América Móvil

Al concluir 2014 contábamos con 367.8 millones de líneas de accesos, 8.4% más que el año anterior, como resultado de la consolidación de Telekom Austria que se llevó a cabo desde el 1 de julio del año. El crecimiento orgánico de nuestra base de accesos totales fue de 1.2% comparado con 2013. En total, contamos con 289.4 millones de clientes móviles, 34.3 millones de líneas fijas, 22.6 millones de accesos de banda ancha y 21.5 millones de unidades de TV de paga. Brasil, nuestra operación más grande y de mayor crecimiento, contaba con 107.2 millones de accesos al finalizar el año, lo que significa un crecimiento de 5.7% en relación con el año anterior.

Al 31 de diciembre, el número de clientes móviles —289.4 millones— representaba prácticamente el mismo nivel frente al año anterior, debido a que durante el año desconectamos clientes de prepago en diversos países ya que implementamos una política de desconexión común entre nuestras operaciones. Por cuanto a nuestra base de clientes postpago, ésta registró un crecimiento orgánico de 5.1%, a 59.5 millones de clientes. Por otra parte, tanto Brasil como México representan 25% de nuestra base de clientes móviles. Colombia participa con 10%, seguido de TracFone en Estados Unidos, con 9%. En total, nuestras operaciones en Argentina representan aproximadamente 8%, en tanto que las de Europa y el bloque de Centroamérica y el Caribe aportan 7%.

Al finalizar el año, contábamos con 78.4 millones de UGIs, 6.5% más que el año anterior (proforma). Cabe subrayar que casi la mitad de UGIs —46%— estaban en Brasil; México representó 28%, Colombia 7%, y tanto Centroamérica como Europa (Telekom Austria), un poco menos de 6%.

En 2014, nuestros ingresos totales fueron de 66.5 miles de millones de dólares, 2.9% superiores en términos de pesos mexicanos. Los ingresos por datos móviles y TV de paga continuaron siendo los principales impulsores del crecimiento, al reflejar incrementos de 13.3%, y 11.9%, respectivamente. Los ingresos de voz móvil siguieron decreciendo en parte debido al nuevo marco regulatorio.

El EBITDA de 21 mil millones de dólares en el año se tradujo en un margen de EBITDA de 31.6%.

Durante el año, realizamos inversiones de capital por 11.1 miles de millones de dólares y distribuimos 3.9 miles de millones de dólares a los accionistas. Además, adquirimos participación minoritaria y de capital nuevo por un monto agregado de 775 millones de dólares.

Subsidiarias de América Móvil a diciembre de 2014

País	Marca	Participación accionaria
México	Telcel	100.0%
	Telmex	98.7%
	Sección Amarilla*	98.4%
Argentina	Claro	100.0%
	Telmex	99.7%
Brasil	Claro**	94.9%
Chile	Claro	100.0%
	Telmex*	100.0%
Colombia	Comcel	99.4%
	Telmex	99.3%
Costa Rica	Claro	100.0%
Dominicana	Claro	100.0%
Ecuador	Claro	100.0%
	Telmex *	98.4%
El Salvador	Claro	95.8%
Guatemala	Claro	99.3%
Honduras	Claro	100.0%
Nicaragua	Claro	99.6%
Panamá	Claro	100.0%
Paraguay	Claro	100.0%
Perú	Claro	100.0%
Puerto Rico	Claro	100.0%
Uruguay	Claro	100.0%
EUA	Tracfone	98.2%
México	Telvista***	89.4%
Holanda	KPN	21.4%
Austria	TKA	59.7%

* Participación accionaria de Telmex Internacional; América Móvil es propietaria de 97.79% y Telmex.

** El 31 de diciembre de 2014, Embratel y Net se fusionaron con Claro del cual América Móvil posee 78.23% a través de Telmex Internacional y 16.70% a través de Sercotel.

*** América Móvil es propietaria directa de 45%, y 45% a través de su subsidiaria Telmex.

México



En 2014 celebramos el 25 aniversario de Telcel. En 1989, teníamos el ambicioso proyecto de conectar a México y cada uno de sus habitantes a un sistema de comunicaciones móvil: 25 años más tarde, este proyecto rebasó nuestras expectativas. La innovación fue y sigue siendo la clave y estábamos firmemente convencidos de poder desarrollar nuestra propia visión de telefonía celular. La expansión masiva de la telefonía celular a través del sistema de prepago Amigo convirtió a Telcel en un referente mundial. El sistema de prepago que desarrollamos transformó la industria y derivó en un crecimiento significativo en el número de usuarios de Telcel. También desarrollamos el sistema Telcel 3G de Internet, que abrió el camino para el servicio de datos móviles. Lanzamos los servicios 4G LTE en México en noviembre de 2012 y hoy llegamos a más de 70 millones de personas. Hacia el final del año, Telcel atendía a 71.5 millones de clientes celulares en México. Hace 25 años, muy pocos habrían previsto lo que ocurriría en las telecomunicaciones y lo que Telcel ha alcanzado durante este periodo.

Nuestra base de postpago continuó con una tendencia positiva, reflejando un incremento de 6% con relación al año anterior. Por cuanto a la plataforma de telefonía fija, Telmex concluyó el año con 13.1 millones de líneas fijas, incluyendo la telefonía social, y 9.2 millones de accesos de banda ancha, 3% más frente a 2013.

Los ingresos de nuestras operaciones en México registraron 20.9 miles de millones de dólares durante el año, un crecimiento de 1% en términos de pesos en relación con el año anterior, debido al decremento en los ingresos de voz de nuestras plataformas móvil y fija, de 9.6% y 4.5%, respectivamente.

Los ingresos de datos móviles crecieron 14.2%, como respuesta a la mayor penetración de servicios de datos en el país, impulsada por redes 3G y 4G más extensas. Los ingresos de línea fija crecieron 9.5% año contra año.

El EBITDA registró 9.2 miles de millones de dólares, como resultado de la implementación de políticas encaminadas a bajar los costos operativos y de un enfoque comercial más conservador, que incluye menores subsidios a la venta de equipos.

En agosto, la nueva Ley Federal de Telecomunicaciones entró en vigor, la cual prevé la eliminación de cargos de roaming a todos los operadores y tarifas asimétricas de interconexión para Telcel. Esto significa que Telcel continúa pagando cargos de interconexión a sus competidores, a pesar de que no puede cobrarles por el mismo servicio. El impacto económico de estas medidas se compensó con la expansión continua de nuestros servicios de datos móviles y un menor subsidio a la venta de equipos, el cual habíamos estado proporcionando en el mercado durante varios meses.

La economía mexicana tuvo un ritmo de crecimiento moderado durante el año, que esperamos será de alrededor de 2%, aunque se espera que aumente en 2015 a pesar de la caída de los precios del petróleo; esto significaría que podría ser 50% más alto que el año anterior. Existen bases para apoyar mayores tasas de crecimiento, como las inversiones realizadas por el sector privado en energía, petroquímica, telecomunicaciones, infraestructura y vivienda.

Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS



EBITDA



Clientes

(millones)

CELULARES



LÍNEAS FIJAS



Brasil



Brasil es nuestra operación más importante y la de mayor crecimiento. Durante el año registró 107.2 millones de accesos, 5.7% más que en 2013. Esta cifra incluye 71.1 millones de suscriptores móviles, un incremento de 3.5% año contra año y un aumento de 9.3% en el segmento de postpago. Las adiciones móviles netas del año ascendieron a 2.4 millones, de las cuales más de la mitad fueron de postpago. Por cuanto a las líneas fijas, las UGIs crecieron 10.4% a 36.1 millones y las unidades de TV de paga crecieron 10.4%; los accesos de banda ancha 13.6% y las líneas fijas 8.7%.

Los ingresos totales del año fueron de 15.1 miles de millones de dólares, un incremento de 7.2% en términos de moneda local frente al año anterior. También en términos de moneda local, los ingresos totales se elevaron 7.2%, y los ingresos por servicios también 7.2%. Los ingresos de datos móviles crecieron 25.2% y los ingresos del uso de datos fijos aumentaron 14.4%, en tanto que los derivados de TV de paga crecieron 16.6%. Los ingresos de voz decrecieron en ambas plataformas.

El EBITDA del año totalizó 3.8 miles de millones de dólares, un incremento de 14.3% frente al año anterior en términos de moneda local. El margen de EBITDA se situó en 25.3% de los ingresos.

En septiembre de 2014, se le otorgó a Claro Brasil el uso de 20MHz de espectro a nivel nacional en la frecuencia de 700MHz durante un periodo de 15 años. El espectro se utilizará junto con nuestra red 4G LTE, con lo cual tenemos la mayor cobertura 4G LTE en Brasil. También hemos abierto nuestras redes a los clientes de prepago que ahora podrían beneficiarse de un mejor servicio, más veloz y con mayor valor agregado.

En 2014 celebramos un importante parteaguas: la adquisición de Embratel hace 10 años. Al momento de la adquisición, la compañía únicamente tenía una concesión para comunicación local y de larga distancia. Hoy Embratel ha mejorado sus servicios de telecomunicaciones y TI para pequeñas y grandes empresas, así como los servicios de TV de paga. También cabe subrayar que, al final de 2014, Embratel, Claro y Net Serviços se fusionaron en una sola entidad: Claro S.A. Este fue un proyecto complejo para el que debimos integrar sistemas y plataformas, procesos y personal. Esta fusión resultará en mayores eficiencias operativas y más beneficios para nuestros clientes.

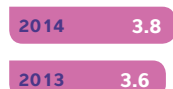
Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS



EBITDA



Clientes

(millones)

CELULARES



LÍNEAS FIJAS



Colombia



En Colombia, concluimos 2014 con casi 30 millones de suscriptores móviles y 5.3 millones de UGIs, 4.0% más que el año anterior. Las líneas fijas y los accesos de banda ancha crecieron 16.1% y 18.3%, respectivamente.

Los ingresos anuales registraron 5.7 miles de millones de dólares, lo que significa un incremento de 5.2% en términos de moneda local. Los ingresos de datos mostraron un crecimiento sólido en las plataformas móvil y fija, de 5.8% y 13.3%, respectivamente.

Los ingresos de TV de paga aumentaron 13.4%, en tanto que los de voz móvil lo hicieron 4.2% con respecto al año anterior.

El EBITDA registró 2.2 miles de millones de dólares, y el margen EBITDA fue de 39.0% de los ingresos.

Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS



EBITDA



Clientes

(millones)

CELULARES



LÍNEAS FIJAS



Mercosur

Argentina, Paraguay, Uruguay y Chile



A diciembre de 2014, nuestras operaciones combinadas registraron 27.7 millones de clientes móviles, cifra ligeramente menor a la del año anterior, debido principalmente a desconexiones de los clientes celulares de prepago en Chile que no generaban tráfico. En el caso de la plataforma fija, las operaciones combinadas crecieron 6.6% frente al año previo.

Durante el año los ingresos ascendieron a 4.2 miles de millones de dólares, 20.1% más que el año anterior a tipos de cambio constante. Los ingresos por servicios de datos crecieron en ambas plataformas, 29.8% para fija y 33.4% para móvil; a su vez, los ingresos de TV de paga crecieron 16.2%.

El EBITDA del año fue de 1.1 miles de millones de dólares, equivalente a 25.3% de los ingresos y 2.3 puntos porcentuales más que el año anterior.

En Argentina, se nos concedió el uso de 20 MHz de espectro a nivel nacional en la banda de 1700 MHz y de 30 MHz en la banda de 700 MHz para ofrecer servicios 4G LTE en el país. También se nos otorgó el uso de algunos bloques de 5 o 10 MHz de espectro en la banda de 1800 MHz para fortalecer nuestra oferta de 3G. En Uruguay, concluimos el despliegue de nuestras redes 4G LTE.

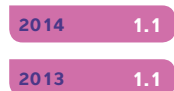
Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS



EBITDA



Clientes

(millones)

CELULARES



LÍNEAS FIJAS



Ecuador y Perú



Nuestra base de suscriptores móviles en Ecuador y Perú registró 24.2 millones al final del año, 1.6% más que en el mismo periodo del año anterior. Agregamos más de 600 mil clientes móviles en Perú, de los cuales más de la mitad son de postpago. Pese a la fuerte competencia en Perú. Continuamos ampliando nuestra plataforma 4G LTE y hoy proporcionamos servicios 4G en nueve de las principales ciudades el país.

En Ecuador, continuamos invirtiendo en el desarrollo de una red móvil más amplia y veloz, un proceso que nos ha permitido ampliar significativamente los servicios de internet en todo el país, particularmente en zonas rurales. Este importante esfuerzo del país beneficiará a las empresas y permitirá desarrollar mejores servicios de salud y educación.

Los ingresos totales registraron 3.6 miles de millones de dólares, cifra 1.8% superior a la del año previo. Los ingresos de datos mostraron una sólida mejoría tanto en la plataforma fija como en la celular, con un crecimiento de 17.7% en la primera y 11.6% en la segunda; los ingresos de TV de paga ascendieron a 29.6% y los de voz celular bajaron 3.4% frente al año anterior. Los ingresos de voz fija, por otra parte, aumentaron 1.5% de un año a otro.

El EBITDA fue de 1.4 miles de millones de dólares, prácticamente igual que el del año anterior, debido a costos más elevados para atraer y retener clientes, ya que en Perú hay una competencia sumamente agresiva.

Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS



EBITDA



Clientes

(millones)

CELULARES



LÍNEAS FIJAS



Centroamérica y El Caribe

Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá, Puerto Rico y República Dominicana



En el bloque Centroamérica y el Caribe concluimos el año con 26 millones de accesos, que incluyen 19.1 millones de clientes celulares, 18.1% menos que el año anterior debido a una desconexión neta de 579 mil clientes en Guatemala, ya que estamos unificando las normas de desconexión en la región. En la plataforma de línea fija, concluimos con casi 7 millones de UGIs, 6.9% más que el año anterior. Las unidades de TV de paga crecieron 13.2% y los accesos de banda ancha 8.0%.

Los ingresos totales del año fueron de 4 mil millones de dólares, 2.0% superiores a los de 2013. A tipos de cambio constante, los ingresos por servicio crecieron 3.8%; los ingresos de datos móviles registraron un crecimiento de 10.8% y voz móvil de 2.0%. Los ingresos de TV de paga continuaron su tendencia positiva, creciendo 20.5%. Los ingresos de los servicios de datos fijos crecieron 6.0%.

El EBITDA creció 5.7% con relación al año anterior. Éste fue de 1.3 miles de millones de dólares, con un margen de 34.5%, como resultado de la implementación de un control de costos más estricto.

En julio lanzamos nuestros servicios 4G LTE en República Dominicana, con una cobertura de 35 ciudades y poblados o 60% de la población. Asimismo, en enero se nos concedió el uso de 10MHz de espectro en la banda de 1700 MHz en Puerto Rico, lo que mejorará nuestra red 4G LTE e incrementará la velocidad y capacidad del servicio.

Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS 2014 4.0

2013 3.9

EBITDA 2014 1.4

2013 1.3

Clientes

(millones)

CELULARES 2014 19.1

2013 23.0

LÍNEAS FIJAS 2014 7.0

2013 6.5

Estados Unidos



TracFone ha fortalecido su posición como el quinto mayor operador en Estados Unidos, tanto mediante un crecimiento orgánico sostenido como con adquisiciones estratégicas. Durante 2014, TracFone agregó 2.3 millones a su base de clientes, con lo cual ésta asciende actualmente a 26 millones, 9.9% más que en 2013.

Los ingresos del año registraron 6.9 miles de millones de dólares, un incremento de 13.4%; los ingresos por servicios se elevaron 14.7%, al igual que los ingresos de datos, que crecieron 19.6%.

El EBITDA creció 19.6% durante el año, totalizando 655 millones de dólares, lo que representó un margen de 9.6% de los ingresos.

Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS 2014 6.9

2013 6.0

EBITDA 2014 0.7

2013 0.5

Suscriptores

(millones)

CELULARES 2014 26.0

2013 23.7

Telekom Austria Group

Austria, Bielorrusia, Bulgaria, Croacia, Macedonia, Serbia y Eslovenia



En 2014, realizamos una oferta pública para adquirir las acciones en circulación de Telekom Austria que no eran propiedad de OIÄG. A mediados de octubre, América Móvil logró la propiedad mayoritaria en Telekom Austria, con 59.7%, y consolidamos Telekom Austria en los estados financieros a partir del 1 de julio de 2014. Adicionalmente, en el mes de noviembre, concluimos un aumento de capital de mil millones de euros para Telekom Austria Group, para lo cual América Móvil contribuyó con 604 millones de euros. Este incremento de capital ha fortalecido las finanzas de la compañía, garantizando su grado de inversión. S&P incrementó la calificación a BBB con perspectiva estable y Moody's confirmó su perspectiva estable con una calificación de Baa2. Ambas agencias calificadoras habían bajado las calificaciones de la deuda de Telekom Austria en octubre de 2013.

Telekom Austria concluyó 2014 con 24.4 millones de líneas de accesos, prácticamente el mismo nivel que el año anterior:

20 millones son suscriptores móviles, incluyendo 5.4 millones en Austria, 4.9 millones en Bielorrusia y 4.2 millones en Bulgaria. Los ingresos se redujeron 3.1% en relación con 2013, a 5.5 miles de millones de dólares. Más de la mitad de estos ingresos se originaron en la plataforma celular.

El EBITDA registró 1.6 miles de millones de dólares, 4.8% menos en términos de moneda local para el periodo, y ahora representa 28.7% de los ingresos totales.

Este mercado presenta grandes oportunidades; deberán realizarse inversiones en Europa Oriental y Central. América Móvil busca construir puentes a través de plataformas integradas. Nuestra presencia en Europa nos llena de optimismo, ya que consideramos que podemos agregarle valor a la empresa al continuar con la misma estrategia que implementamos en Latinoamérica.

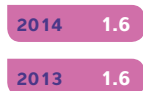
Resultados Financieros

(miles de millones de dólares)

INGRESOS



EBITDA



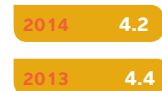
Clientes

(millones)

CELULARES



LÍNEAS FIJAS



Consejo de Administración

Carlos Slim Domit » Presidente

Año de nacimiento: 1967
Ocupación principal: Presidente del Consejo de Administración de Telmex

Patrick Slim Domit » Vicepresidente

Año de nacimiento: 1969
Ocupación principal: Copresidente de América Móvil

Daniel Hajj Aboumrad

Año de nacimiento: 1966
Ocupación principal : Director General de América Móvil

Carlos Slim Helú

Año de nacimiento: 1940
Ocupación principal: Presidente del Consejo de Administración de Minera Frisco S.A.B. de C.V.

Luis Alejandro Soberón Kuri

Año de nacimiento: 1960
Ocupación principal: Director General de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.

Carlos Bremer Gutiérrez

Año de nacimiento: 1960
Ocupación principal: Director General de Value Grupo Financiero S.A.B. de C.V.

Juan Antonio Pérez Simón

Año de nacimiento: 1941
Ocupación principal: Presidente del Consejo de Administración y miembro del Comité Ejecutivo de Sanborn Hermanos

Ernesto Vega Velasco

Año de nacimiento: 1937
Ocupación principal: Retirado, Miembro del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, y de los Comités de Planeación, Finanzas, Evaluación y Compensación de diversas compañías

Rafael Moisés Kalach Mizrahi

Año de nacimiento: 1946
Ocupación principal: Presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Kaltex, S.A. de C.V.

Antonio Cosío Pando

Año de nacimiento: 1968
Ocupación principal: Director General de Grupo Las Brisas y Gerente General de Compañía Industrial Tepeji del Río S.A. de C.V.

Arturo Elías Ayub

Año de nacimiento: 1966
Ocupación principal: Director de Alianzas Estratégicas, Comunicación y Relaciones Institucionales de Telmex; Director General de Fundación Telmex

Óscar Von Hauske Solís

Año de nacimiento: 1957
Ocupación principal: Director Ejecutivo de Operaciones Fijas de América Móvil

Louis C. Camilleri

Año de nacimiento: 1955
Ocupación principal: Director General de Philip Morris International

Pablo Roberto González Guajardo

Año de nacimiento: 1967
Ocupación principal: Director General de Kimberly Clark de México, S.A.B. de C.V.

David Ibarra Muñoz

Año de nacimiento: 1930
Ocupación principal: Retirado.

Alejandro Cantú Jiménez, Director Jurídico, funge como Secretario del Consejo de Administración y **Rafael Robles Miaja** como Pro-Secretario

Directorio

América Móvil

Daniel Hajj Aboumrad
Director General

Carlos García Moreno Elizondo
Director de Finanzas

Óscar Von Hauske Solís
Director Ejecutivo de Operaciones Fijas

Ángel Alija Guerrero
Director Ejecutivo de Operaciones Celulares

Alejandro Cantú Jiménez
Director Jurídico

México

Telmex

Héctor Slim Seade
Director General

Carlos Robles Miaja
Director de Finanzas

Telcel

Patricia Raquel Hevia Coto
Directora de Operaciones Región 9

Salvador Cortés Gómez
Director Ejecutivo de Unidades Regionales

Fernando Ocampo Carapia
Director de Finanzas

América Central

Juan Antonio Aguilar
Director General

Enrique Luna Roshardt
Director de Finanzas

Colombia

Juan Carlos Archila Cabal
Director General

Fernando González Apango
Director de Finanzas

Ecuador

Alfredo Escobar San Lucas
Director General

Marco Antonio Campos García
Director de Finanzas

Perú

Humberto Chávez López
Director General

Carlos Solano
Director de Finanzas

Brasil

José Antonio Guaraldi Félix
Presidente

José Formoso Martínez
Director General de la Unidad de Mercado Corporativo

Daniel Feldman Barros
Director General de la Unidad de Mercado Residencial

Carlos Hernán Zenteno de los Santos
Director General de la Unidad de Mercado Personal

Roberto Catalão
Director de Finanzas

Chile

Mauricio Escobedo
Director General

Alfonso Lara
Director de Finanzas

Argentina, Uruguay y Paraguay

Julio Carlos Porrás
Director General

Daniel De Marco
Director de Finanzas

República Dominicana
Oscar Peña Chacón
Director General

Francisco Marmolejo Alcántara
Director de Finanzas

Puerto Rico

Enrique Ortiz de Montellano Rangel
Director General

Ana María Betancourt
Directora de Finanzas

Panamá

Óscar Borda
Director General

Abraham Hernández
Director de Finanzas

Estados Unidos

F.J. Pollak
Director General

Gustavo Blanco Villanueva
Director de Finanzas

Telekom Austria

Alejandro Plater
Director General

Siegfried Mayrhofer
Director de Finanzas

Estados Financieros Consolidados



Al 31 de diciembre de 2014 con
dictamen de los auditores independientes.

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	25
Estados Consolidados de Posición Financiera	26
Estados Consolidados de Resultados Integrales	27
Estados Consolidados de Variaciones en el Capital	28
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	30
Notas a los Estados Financieros Consolidados	31
Glosario de Términos	108

Dictamen de los auditores independientes

A la Asamblea General de Accionistas de América Móvil, S.A.B. de C.V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de América Móvil, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, los cuales consisten en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2014; y los relativos estados consolidados de resultados integrales, de variaciones en el capital y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías. Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos de ética profesional y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, causados ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales la situación financiera consolidada de América Móvil, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2014; así como los resultados consolidados de sus operaciones y flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mancera, S.C. Integrante de Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Carlos Carrillo Contreras

México D.F.
29 de abril de 2015

Estados Consolidados de Situación Financiera

(Miles de pesos mexicanos)

Millones de
Dólares
2014

	2013	2014		
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 48,163,550	\$ 66,473,703	US\$	4,516
Cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores, impuestos por cobrar y otros, neto (Nota 5)	127,872,657	145,584,407		9,892
Partes relacionadas (Nota 6)	1,346,392	1,320,107		90
Instrumentos financieros derivados (Nota 7)	10,469,316	22,536,056		1,531
Inventarios, neto (Nota 8)	36,718,953	35,930,282		2,441
Otros activos corrientes, neto (Nota 9)	12,127,200	16,563,602		1,125
Suman los activos corrientes	236,698,068	288,408,157		19,595
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 10)	501,106,951	595,596,318		40,467
Activos Intangibles, neto (Nota 11)	38,220,138	109,829,650		7,462
Crédito mercantil (Nota 11)	92,486,284	140,903,391		9,574
Inversión en asociadas (Nota 12)	88,887,024	49,262,581		3,347
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 13)	50,853,686	66,500,539		4,518
Otros activos, neto (Nota 9)	17,340,282	27,856,033		1,893
Suman los activos	\$ 1,025,592,433	\$ 1,278,356,669	US\$	86,856
Pasivos y capital				
Pasivos a corto plazo:				
Deuda a corto plazo y porción corriente de la deuda a largo plazo (Nota 14a)	\$ 25,841,478	\$ 57,805,517	US\$	3,928
Cuentas por pagar (Nota 15a)	154,137,312	191,503,362		13,010
Pasivos acumulados (Nota 15b)	36,958,922	53,968,679		3,667
Impuestos y contribuciones por pagar	22,082,241	32,554,727		2,212
Instrumentos financieros derivados (Nota 7)	5,366,323	8,527,812		579
Partes relacionadas (Nota 6)	2,552,337	3,087,292		210
Ingresos diferidos (Nota 16)	27,016,340	31,464,235		2,138
Suman los pasivos a corto plazo	273,954,953	378,911,624		25,744
Deuda a largo plazo (Nota 14a)	464,478,366	545,949,470		37,094
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 13)	1,628,409	17,469,798		1,187
Ingresos diferidos (Nota 16)	1,105,294	1,330,757		90
Obligaciones para el retiro de activo (Nota 15c)	7,516,460	13,451,407		913
Beneficios a empleados (Nota 17)	66,607,874	86,604,565		5,885
Suman los pasivos	815,291,356	1,043,717,621		70,913
Capital (Nota 18):				
Capital social	96,392,339	96,382,631		6,549
Utilidades acumuladas:				
De años anteriores	122,693,933	146,188,038		9,933
Utilidad del período	74,624,979	46,146,370		3,135
Total de utilidades acumuladas	197,318,912	192,334,408		13,068
Otras partidas de pérdida integral	(91,310,640)	(104,332,763)		(7,089)
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	202,400,611	184,384,276		12,528
Participación no controladora	7,900,466	50,254,772		3,415
Suma el capital total	210,301,077	234,639,048		15,943
Suman los pasivos y capital	\$ 1,025,592,433	\$ 1,278,356,669	US\$	86,856

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Resultados Integrales

(Miles de pesos mexicanos, excepto utilidad por acción)

Por los años terminados
el 31 de diciembre de

	2012	2013	2014	2014
Millones de dólares, excepto utilidad por acción				
Ingresos de operación:				
Servicios de voz móvil	\$ 287,133,858	\$ 265,039,903	\$ 255,606,335	US\$ 17,367
Servicios de voz fija	123,778,159	111,785,611	114,687,475	7,792
Servicios de datos móviles	136,394,772	159,589,580	194,882,905	13,241
Servicios de datos fijos	83,628,831	85,039,329	97,533,378	6,627
Televisión de paga	56,520,982	60,829,310	68,378,623	4,646
Venta de equipo accesorios y computadoras	69,562,903	84,544,261	95,632,868	6,498
Otros servicios relacionados	18,050,140	19,273,027	21,540,236	1,464
	775,069,645	786,101,021	848,261,820	57,635
Costos y gastos de operación:				
Costo de ventas y servicios	341,123,833	358,291,177	386,102,139	26,233
Gastos comerciales, de administración y generales	165,631,457	167,184,570	185,683,205	12,616
Otros gastos	3,579,638	4,832,685	4,928,675	335
Depreciación y amortización (Notas 9, 10 y 11)	103,584,737	101,534,833	114,993,551	7,813
	613,919,665	631,843,265	691,707,570	46,997
Utilidad de operación	161,149,980	154,257,756	156,554,250	10,638
Intereses a favor (Nota 14 b)	3,859,086	2,925,834	7,052,271	479
Intereses a cargo (Nota 14 c)	(22,267,771)	(23,950,653)	(31,522,523)	(2,142)
(Pérdida) utilidad cambiaria, neta	7,395,154	(19,610,465)	(28,615,459)	(1,944)
Valuación de derivados, costos financieros de obligaciones laborales y otros conceptos financieros, netos (Nota 14 d)	(13,265,019)	(8,291,535)	(10,190,261)	(692)
Participación en los resultados de compañía asociadas (Nota 12)	761,361	36,282	(6,073,009)	(413)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	137,632,791	105,367,219	87,205,269	5,926
Impuestos a la utilidad (Nota 13)	45,983,452	30,392,731	39,707,549	2,699
Utilidad neta del año	\$ 91,649,339	\$ 74,974,488	\$ 47,497,720	US\$ 3,227
Utilidad neta del año atribuible a:				
Propietarios de la controladora	\$ 90,988,570	\$ 74,624,979	\$ 46,146,370	US\$ 3,135
Participación no controladora	660,769	349,509	1,351,350	92
	\$ 91,649,339	\$ 74,974,488	\$ 47,497,720	3,227
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a la parte controladora	\$ 1.19	\$ 1.02	\$ 0.67	US\$ 0.05
Otras partidas de pérdida integral:				
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a la utilidad del año, neto de impuestos:				
Efecto de conversión de entidades extranjeras	\$ (33,421,104)	\$ (26,888,282)	\$ (6,255,715)	US\$ (425)
Movimiento neto en el valor razonable de derivados, neto de impuestos a la utilidad	(239,164)	(740,740)	(313,572)	(21)
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad del año en períodos subsecuentes, neto de impuestos:				
Nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad	2,439,641	(2,438,039)	(6,807,975)	(463)
Total otras partidas de pérdida integral del período, neto de impuestos diferidos	(31,220,627)	(30,067,061)	(13,377,262)	(909)
Utilidad integral del año	\$ 60,428,712	\$ 44,907,427	\$ 34,120,458	US\$ 2,318
Utilidad integral del período atribuible a:				
Propietarios de la controladora	\$ 60,212,233	\$ 45,108,504	\$ 33,404,912	US\$ 2,270
Participación no controladora	216,479	(201,077)	715,546	48
	\$ 60,428,712	\$ 44,907,427	\$ 34,120,458	US\$ 2,318

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014
(Miles de pesos mexicanos)

	Capital social	Reserva legal
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 96,419,636	\$ 358,440
Utilidad integral del año		
Efecto por valor razonable de derivados, neto de impuestos diferidos		
Nuevas mediciones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuesto diferido		
Efecto de conversión de entidades extranjeras		
Utilidad integral del año		
Dividendos		
Recompra de acciones	(4,795)	
Efecto de adquisición de negocios de NET		
Otras adquisiciones de participaciones no controladas		
Saldos al 31 de diciembre de 2012, restructurado	96,414,841	358,440
Utilidad del año		
Nuevas mediciones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos diferidos		
Efecto por valor razonable de derivados, neto de impuestos diferidos		
Efecto de conversión de entidades extranjeras		
Utilidad integral del año		
Dividendos		
Recompra de acciones	(22,502)	
Adquisición de participación no controlada		
Saldos al 31 de diciembre de 2013, restructurado	96,392,339	358,440
Utilidad del año		
Efecto por valor razonable de derivados, neto de impuestos diferidos		
Nuevas mediciones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos diferidos		
Efecto de conversión de entidades extranjeras		
Utilidad integral del año		
Dividendos		
Recompra de acciones	(9,708)	
Adquisición de interés no controladora por la combinación de negocios de Telekom Austria (Nota 12)		
Incremento de capital en Telekom Austria (Nota 12)		
Otras adquisiciones de interés no controladora y otros		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 96,382,631	\$ 358,440

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Utilidades acumuladas	Efecto de instrumentos financieros derivados de cobertura	Nuevas mediciones del pasivo neto por beneficios definidos	Ajuste acumulado de conversión	Total atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total del capital
\$ 162,057,644	\$ (242,583)	\$ (54,303,442)	\$ 25,679,215	\$ 229,968,910	\$ 6,491,789	\$ 236,460,699
90,988,570	(253,428)			90,988,570	660,769	91,649,339
		2,377,006		(253,428)	62,635	2,439,641
			(32,899,915)	2,377,006	14,264	(239,164)
90,988,570	(253,428)	2,377,006	(32,899,915)	(32,899,915)	(521,189)	(33,421,104)
(15,216,636)				60,212,233	216,479	60,428,712
(18,326,979)				(15,216,636)	(326,620)	(15,543,256)
(155,158)				(18,331,774)		(18,331,774)
(8,749,086)		(2,151,018)		(155,158)	3,041,699	2,886,541
210,598,355	(496,011)	(54,077,454)	(7,220,700)	(10,900,104)	(152,572)	(11,052,676)
74,624,979		(2,289,811)		245,577,471	9,270,775	254,848,246
				74,624,979	349,509	74,974,488
	(741,321)		(26,485,343)	(2,289,811)	(148,228)	(2,438,039)
74,624,979	(741,321)	(2,289,811)	(26,485,343)	(741,321)	581	(740,740)
(15,872,527)				(26,485,343)	(402,939)	(26,888,282)
(70,923,493)				45,108,504	(201,077)	44,907,427
(1,466,842)				(15,872,527)	(68,465)	(15,940,992)
196,960,472	(1,237,332)	(56,367,265)	(33,706,043)	(70,945,995)		(70,945,995)
46,146,370				(1,466,842)	(1,100,767)	(2,567,609)
	(329,112)			202,400,611	7,900,466	210,301,077
		(6,625,463)		46,146,370	1,351,350	47,497,720
			(5,786,883)	(329,112)	15,540	(313,572)
46,146,370	(329,112)	(6,625,463)	(5,786,883)	33,404,912	715,546	34,120,458
(16,539,294)				(16,539,294)	(31,356)	(16,570,650)
(34,646,254)				(34,655,962)		(34,655,962)
	9,751	45	(290,461)	(280,665)	39,239,141	38,958,476
					7,181,894	7,181,894
54,674				54,674	(4,750,919)	(4,696,245)
\$ 191,975,968	\$ (1,556,693)	\$ (62,992,683)	\$ (39,783,387)	\$ 184,384,276	\$ 50,254,772	\$ 234,639,048

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Miles de pesos mexicanos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de

Millones de Dólares 2014

	2012	2013	2014		Millones de Dólares 2014
Actividades de operación					
Utilidad antes de impuestos	\$ 137,632,791	\$ 105,367,219	\$ 87,205,269	US\$	5,926
Partidas en resultados que no requirieron de efectivo:					
Depreciación (Nota 10)	92,268,275	94,893,801	107,909,169		7,332
Amortización de intangibles (Nota 9 y 11)	11,316,462	6,641,032	7,084,382		481
Participación en los resultados de compañías asociadas (Nota 12)	(761,361)	(36,282)	6,073,009		413
Pérdida por baja de inversión en asociados y otros activos	–	–	3,172,218		216
Pérdida en venta de planta, propiedad y equipo	112,445	546,939	297,609		20
Costo neto del período de beneficios a empleados (Nota 17)	10,141,672	7,292,839	7,855,714		534
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	(18,908,099)	10,120,083	36,559,881		2,484
Intereses a favor	(3,859,086)	(2,925,834)	(7,052,271)	(	479)
Intereses a cargo	22,267,771	23,950,653	31,522,523		2,142
Participación en las utilidades en resultados	4,377,755	4,648,304	4,058,158		276
Pérdida en venta de inversión de compañías asociadas (Nota 14d)	795,028	896,956	5,554,612		377
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados, costos de intereses capitalizados y otros, neto	2,922,679	(5,844,528)	(3,410,626)	(	232)
Ajustes al capital de trabajo:					
Cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores y otros	8,624,782	(12,386,088)	(11,791,213)	(	801)
Pagos anticipados	(379,179)	(1,596,241)	7,469,217		507
Partes relacionadas	45,575	(628,029)	470,719		32
Inventarios	4,104,304	(9,564,979)	2,470,754		168
Otros activos	(3,096,301)	(3,081,649)	(7,996,680)	(	543)
Beneficios a empleados	(10,649,297)	(13,524,328)	(14,916,385)	(	1,013)
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	(2,764,066)	37,754,976	14,260,208		965
Participación en las utilidades pagada	(3,354,552)	(4,013,320)	(4,737,467)	(	322)
Instrumentos financieros y otros conceptos	(924,497)	(1,194,640)	(3,984,891)	(	271)
Ingresos diferidos	1,809,425	2,541,976	1,356,453		92
Intereses recibidos	2,229,170	2,944,399	4,722,621		321
Impuestos a la utilidad pagados	(47,347,341)	(55,013,967)	(33,542,469)	(	2,279)
Flujos de efectivo generados por actividades de operación	206,604,355	187,789,292	240,610,514		16,346
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	(121,955,947)	(118,416,286)	(126,265,297)	(	8,579)
Adquisición de intangibles (Nota 11)	(7,830,248)	(3,334,464)	(19,319,656)	(	1,313)
Dividendos cobrados de asociadas (Nota 12)	571,187	212,394	359,413		25
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	58,006	44,045	96,781		7
Efectivo adquirido por la combinación del negocio de NET (Nota 12)	5,378,807				
Adquisición de negocios, neto de efectivo adquirido (Nota 12)	(2,289,018)	(1,730,588)	(11,910,582)	(	809)
Venta parcial de acciones de compañías asociadas (Nota 12)	–	4,299,360	12,066,037		820
Inversiones en compañías asociadas (Nota 12)	(71,560,918)	(15,366,062)	(2,654,342)	(	180)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(197,628,131)	(134,291,601)	(147,627,646)	(	10,029)
Actividades de financiamiento					
Préstamos obtenidos	140,094,584	126,301,382	44,174,698		3,001
Pagos de préstamos	(97,354,311)	(60,710,863)	(36,683,909)	(	2,492)
Intereses pagados	(21,329,791)	(22,654,119)	(33,283,418)	(	2,261)
Recompra de acciones	(17,836,724)	(70,745,785)	(35,049,327)	(	2,381)
Pago de dividendos	(15,384,647)	(15,722,576)	(17,054,829)	(	1,159)
Instrumentos financieros derivados	5,003,187	(546,770)	653,116		44
Incremento de capital social de Telekom Austria (Nota 12)	–	–	7,181,894		488
Adquisición de participación no controlada	(11,052,674)	(2,567,609)	(4,696,245)	(	319)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(17,860,376)	(46,646,340)	(74,758,020)	(	5,079)
(Decremento) Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(8,884,152)	6,851,351	18,224,848		1,238
Ajuste a los flujos de efectivo por variaciones en el tipo de cambio, neto	(4,752,644)	(4,175,001)	85,305		6
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	59,123,996	45,487,200	48,163,550		3,272
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 45,487,200	\$ 48,163,550	\$ 66,473,703	US\$	4,516
Transacciones realizadas sin efectivo					
Adquisición de propiedades, planta y equipo en cuentas por pagar del año	\$ 30,461,133	\$ 15,146,947	\$ 16,771,745	US\$	1,113

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados..

Notas de los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014
(Miles de pesos mexicanos [\$], y miles de dólares [US\$],
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 en México el 25 de septiembre de 2000, la Compañía presta servicios de Telecomunicaciones en 27 países en América Latina, Europa, Estados Unidos y el Caribe. Los servicios de telecomunicación incluyen servicios de voz móvil y fija, servicios de datos móviles y fijos, acceso a internet, 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.
- Venta de equipos, computadoras y accesorios.
- Los servicios conexos están representados por publicidad en directorios telefónicos, servicios editoriales, servicios de call center.

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; dichas licencias le permiten prestar servicios en los 27 países en los que tiene presencia, 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.

Las oficinas corporativas de América Móvil se encuentran ubicadas en la ciudad de México, en la calle Lago Zurich # 245, Colonia Ampliación Granada, Delegación Miguel Hidalgo, código postal 11529.

Los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión por el Director Financiero de la Compañía el 29 de abril de 2015 y los eventos subsecuentes fueron considerados a partir de esa fecha. Por consiguiente serán presentados para la aprobación del consejo de accionistas de la Compañía el 30 de abril de 2015. Este consejo tiene la autoridad para aprobar o en su caso modificar los estados financieros.

II.- Eventos relevantes

(i) El 21 de marzo de 2013 el Comité Olímpico Internacional ("COI"), otorgó a la Compañía los derechos de transmisión de los XXII Juegos Olímpicos de Invierno que se celebraron en Sochi, Rusia en 2014 y los XXXI Juegos Olímpicos que se celebrarán en Río de Janeiro, Brasil, en 2016. Con esta determinación del COI, la Compañía adquirió los derechos de transmisión en todas las plataformas de medios a lo largo de América Latina, excepto Brasil.

(ii) En abril de 2013 KPN lanzó una oferta de derechos para recaudar € 3 mil millones de capital. De conformidad con el acuerdo de compra de la empresa con KPN, la Compañía suscribió una participación en la oferta de derechos en proporción a su propiedad anterior de las acciones de KPN. Tras la liquidación de la oferta el 17 de mayo de 2013, la Compañía pagó 895,8 millones de euros (14.2 mil millones de pesos) para poseer un total de 1,267,677,000 acciones de KPN continuas para representar 29.77% de las acciones emitidas de KPN. Como se explica en la nota 12, la compañía ha vendido subsecuentemente parte de su participación en KPN.

(iii) El 29 de Julio de 2013, la Compañía puso fin al acuerdo de relación con fecha del 20 de febrero de 2013 celebrado con KPN.

(iv) El 7 de marzo de 2014, el nuevo Instituto Federal de Telecomunicaciones ("IFT") publicó una resolución determinando que las subsidiarias operativas de la Compañía, incluyendo Radiomovil Dipsa, S.A. de C.V. ("Telcel") y Telefonos de México S.A.B. de C.V. ("Telmex"), así como otras partes relacionadas como Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. son parte de un "grupo de interés económico" el cual es un "agente económico preponderante" en el sector mexicano de telecomunicaciones, e impuso ciertas regulaciones asimétricas al negocio de telefonía fija y móvil mexicano de la Compañía.

(v) El 23 de abril de 2014, Österreichische Industrieholding AG ("ÖIAG") celebró un acuerdo de accionistas, efectivo a partir del 27 de junio de 2014, con AMX, mediante el cual ambas partes se han comprometido contractualmente a llevar a cabo conjuntamente una política a largo plazo con respecto a la administración de Telekom Austria AG (Telekom Austria), mediante el ejercicio de los derechos a voto de manera concertada ("Acuerdo de Sindicato"). Por otra parte el Acuerdo de Sindicato contiene reglas sobre el ejercicio uniforme de los derechos a voto en los órganos corporativos de Telekom Austria, derechos de nominación para los consejos de Administración y Supervisión y restricciones de transferencias de acciones. El acuerdo de accionistas y la oferta pública fueron sujetas ciertas aprobaciones regulatorias. Una vez que las condiciones fueron satisfactorias, AMX obtuvo responsabilidades operacionales en Telekom Austria e incrementó su participación en el consejo de Administración y Supervisión resultando en poder para dirigir las actividades relevantes de Telekom Austria.

(vi) El 15 de mayo de 2014 AMX lanzó una oferta pública para adquirir todas las acciones en circulación de Telekom Austria. La oferta expiró el 10 de julio y AMX recibió aprox. 104 millones de acciones equivalentes al 23.47% del capital social de Telekom Austria, a un costo de 743.4 millones de euros. AMX ahora tiene una participación de aproximadamente 50.81% en el operador austriaco. Antes de la expiración de la oferta cumplimos con todas las condiciones regulatorias en Austria y otros 6 países de Europa Central donde opera Telekom Austria. El acuerdo del sindicato actualmente cubre 351 millones de acciones de Telekom Austria, que equivale a una participación del 79.23%. Ver mayores revelaciones relativas a la adquisición de Telekom Austria en la Nota 12.

(vii) El 8 de julio de 2014, el Consejo de Administración aprobó la implementación de varias medidas que permitan reducir nuestra participación en el mercado mexicano de las telecomunicaciones por debajo del 50%, con el fin de dejar de ser un "agente económico preponderante", la cual está aún bajo el análisis de la administración de la Compañía y está sujeto a aprobación. Adicionalmente, se ha resuelto que todos los sitios celulares (estaciones de base), incluyendo torres y la toda la infraestructura relacionada de México, sea separada de Telcel para su correspondiente operación y comercialización para todas las partes interesadas, lo anterior sujeto a ciertas aprobaciones corporativas, regulatorias y gubernamentales. La compañía concluyó que las condiciones requeridas en la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas" no son alcanzadas para dichos activos por ser considerados como mantenidos para su distribución entre los propietarios al 31 de diciembre del 2014. Ver Nota 23 Eventos posteriores.

(viii) El 30 de septiembre de 2014, se le concedió a Claro Brasil (subsidiaria de la Compañía) el uso de 20MHz de un espectro a nivel nacional en la frecuencia de 700MHz por un periodo de 15 años a través de un proceso de licitación pública. El espectro será utilizado en conjunto de la red 4G-LTE. Dichas licencias fueron pagadas y registradas en diciembre de 2014 por un monto de \$ 9,662,052.

2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados y políticas y prácticas contables

a) Bases de preparación y medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo Internacional de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) referidas de aquí en adelante como ("NIIF").

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados (activos y pasivos) y los activos del fondo de beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados.

La preparación de los presentes estados financieros 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 requiere a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los resultados reales podrían variar a estas estimaciones y supuestos.

El peso mexicano es la moneda funcional de las operaciones mexicanas de la Compañía y del reporte consolidado de la Compañía.

(i) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de América Móvil, S.A.B. de C.V. y de las subsidiarias sobre las que se ejerce control. Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados para el mismo periodo que la Compañía, aplicando políticas contables consistentes. Todas las empresas que operen en el sector de telecomunicaciones o prestan sus servicios a empresas relacionadas con esta actividad.

El control se logra cuando la Compañía está expuesta o tiene derechos, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la participada. En concreto, la empresa controla una participada si y sólo si la Compañía cuenta con:

- (i) Poder sobre la participada, es decir, los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada.
- (ii) Exposición o derechos a los rendimientos variables procedentes; y
- (iii) La capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o derechos similares de una entidad participada, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para determinar si tiene poder sobre una participada, entre ellas:

- (i) El acuerdo contractual con los otros tenedores de voto de la entidad participada.
- (ii) Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- (iii) Derechos de voto de la Compañía y derechos de voto potenciales.

La Compañía reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria y cesa cuando la Compañía pierde el control de la subsidiaria. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida durante el ejercicio se incluyen en el estado consolidado del resultado integral desde la fecha en que se obtiene el control y hasta la fecha de la Compañía deje de controlar a la subsidiaria.

Las pérdidas y ganancias de cada componente en el resultado integral se atribuyen a los accionistas de la Compañía y a la participación no controlada. Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adecuar a sus políticas contables con las políticas contables de la Compañía. Los saldos y operaciones intercompañías han sido eliminados en los estados financieros consolidados.

Los cambios en participación en la propiedad de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabilizan como transacción de capital. Si la Compañía pierde el control de una subsidiaria, se realiza lo siguiente:

- (i) se da baja los activos (incluyendo crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria;
- (ii) se da baja el importe en libros de las participaciones no controladoras;
- (iii) se da baja el efecto de conversión acumulado que haya sido registrado en el capital contable;
- (iv) reconocimiento del valor razonable de la contraprestación recibida;
- (v) reconocimiento del valor razonable de la inversión retenida;
- (vi) reconocimiento de cualquier superávit o déficit en el resultado del período; y
- (vii) reclasificación de la participación previamente reconocida como otras partidas de utilidad integral a utilidades, pérdidas o las ganancias retenidas, según el caso, como si la Compañía hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados.

Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados en el mismo período que la tenedora, aplicando políticas contables consistentes. Todas las compañías operan en el campo de las telecomunicaciones o prestan sus servicios a empresas relacionadas con esta actividad.

La participación no controladora representa la parte de las utilidades o pérdidas y activos netos que no pertenecen a la Compañía y es presentada por separado en los estados consolidados de resultados integrales y dentro del capital en el estado consolidado de situación financiera, en forma separada del capital contable de América Móvil.

La participación no controlada proviene de las subsidiarias en las que no se posee el 100% de su tenencia accionaria.

Las adquisiciones de participación no controladora se contabilizan como transacciones de capital. La diferencia entre el valor en libros y el precio de suscripción por las adquisiciones de acciones bajo control común se contabilizan como una partida de capital dentro del renglón de utilidades acumuladas.

Asociadas:

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no el control. De acuerdo a la NIC 28 "Inversión en Asociadas", la influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada pero no es control o control conjunto sobre esas decisiones, y ésta generalmente se da al poseer entre el 20% y el 50% de los derechos de voto de la asociada.

La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Las inversiones en asociadas en las que se tiene influencia significativa se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo.

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados integral consolidado y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición es reconocida directamente en otras partidas de utilidad integral.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así la Compañía calcula la cantidad del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros.

La tenencia accionaria en las principales subsidiarias y afiliadas al 31 de diciembre de 2013 y 2014 es como sigue:

Nombre de la compañía	País	Participación al 31 de diciembre de	
		2013	2014
Subsidiarias:			
AMX Tenedora, S.A. de C.V. ^(a)	México	100.0%	100.0%
Carso Telecom B.V. (antes Amov Europa B.V.) ^(a)	Holanda	100.0%	100.0%
AMOV Canadá, S.A. ^(a)	México	100.0%	100.0%
Compañía Dominicana de Teléfonos, S.A. ("Codetel") ^(b)	República Dominicana	100.0%	100.0%
Sercotel, S.A. de C.V. ^(a)	México	100.0%	100.0%
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. y subsidiarias ("Telcel") ^(b)	México	100.0%	100.0%
Telecomunicaciones de Puerto Rico, Inc. ^(b)	Puerto Rico	100.0%	100.0%
Puerto Rico Telephone Company, Inc. ^(b)	Puerto Rico	100.0%	100.0%
Servicios de Comunicaciones de Honduras, S.A. de C.V. ("Sercom Honduras") ^(b)	Honduras	100.0%	100.0%
AMX USA Holding, S.A. de C.V. ^(a)	México	100.0%	100.0%
TracFone Wireless, Inc. ("TracFone") ^(b)	Estados Unidos	98.2%	98.2%
AM Telecom Américas, S.A. de C.V. ^(a)	México	100.0%	100.0%
Claro Telecom Participacoes, S.A. ^(a)	Brasil	100.0%	100.0%
Americel, S.A. ^(b)	Brasil	100.0%	100.0%
Claro S.A. (antes BCP, S.A.) ^(b)	Brasil	100.0%	96.2%
América Central Tel, S.A. de C.V. ("ACT") ^(b)	México	100.0%	100.0%
Telecomunicaciones de Guatemala, S.A. ("Telgua") ^(b)	Guatemala	99.3%	99.3%
Empresa Nicaragüense de Telecomunicaciones, S.A. ("Enitel") ^(b)	Nicaragua	99.5%	99.6%
Estesa Holding Corp. ^(a)	Panamá	100.0%	100.0%
Cablenet, S.A. ^(b)	Nicaragua	100.0%	100.0%
Estaciones Terrenas de Satélite, S.A. ("Estesa") ^(b)	Nicaragua	100.0%	100.0%
AMX El Salvador, S.A. de C.V. ^(b)	México	100.0%	100.0%
Compañía de Telecomunicaciones de El Salvador, S.A. de C.V. ("CTE") ^(b)	El Salvador	95.8%	95.8%
Cablenet, S.A. ("Cablenet") ^(b)	Guatemala	95.8%	95.8%
Telecomoda, S.A. de C.V. ("Telecomoda") ^(b)	El Salvador	95.8%	95.8%
Telecom Publicar Directorios, S.A. de C.V. ("Publicom") ^(c)	El Salvador	48.9%	48.8%
CTE Telecom Personal, S.A. de C.V. ("Personal") ^(b)	El Salvador	95.8%	95.8%
Comunicación Celular, S.A. ("Comcel") ^(b)	Colombia	99.4%	99.4%
Telmex Colombia, S.A. ^(b)	Colombia	99.3%	99.3%
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones, S.A. ("Conecel") ^(b)	Ecuador	100.0%	100.0%
AMX Argentina, S.A. ^(b)	Argentina	100.0%	100.0%
AMX Wellington Gardens, S.A. de C.V. ^(a)	México	100.0%	100.0%
Widcombe, S.A. de C.V. ^(a)	México	100.0%	100.0%
AMX Paraguay, S.A. ^(b)	Paraguay	100.0%	100.0%
AM Wireless Uruguay, S.A. ^(b)	Uruguay	100.0%	100.0%
Claro Chile, S.A. ^(b)	Chile	100.0%	100.0%
América Móvil Perú, S.A.C. ^(b)	Perú	100.0%	100.0%
Claro Panamá, S.A. ^(b)	Panamá	100.0%	100.0%
Carso Global Telecom, S.A.B. de C.V. ^(a)	México	99.9%	99.9%
Empresas y Controles en Comunicaciones, S.A. de C.V. ^(a)	México	99.9%	99.9%
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. ^{(b) (2)}	México	97.7%	97.8%
Telmex Internacional, S.A. de C.V. ^(b)	México	97.7%	97.8%
Controladora de Servicios de Telecomunicaciones, S.A. de C.V. ^(b)	México	97.7%	98.4%
Telmex Argentina, S.A. ^(b)	Argentina	99.6%	99.7%
Ertach, S.A. ^(b)	Argentina	99.5%	99.8%
Telstar, S.A. ^(b)	Uruguay	99.9%	99.9%
Ecuador Telecom, S.A. ^(b)	Ecuador	97.7%	98.4%
Empresa Brasileira de Telecomunicacoes, S.A. ("Embratel") ^{(b) (1)}	Brasil	95.7%	–
Páginas Telmex Colombia, S.A. ^(c)	Colombia	97.7%	–
Claro 155, S.A. ^(c)	Chile	97.7%	–
Claro 110, S.A. ^(c)	Chile	99.9%	99.9%
Sección Amarilla USA, LLC. ^(c)	Estados Unidos	97.7%	98.4%
Publicidad y Contenido Editorial, S.A. de C.V. ^(c)	México	97.7%	98.4%
Editorial Contenido, S.A. de C.V. ^(c)	México	97.7%	98.4%
Plaza VIP COM, S.A.P.I. de C.V. ^(c)	México	97.7%	98.4%
Grupo Telvista, S.A. de C.V. ^(c)	México	88.9%	89.4%
Net Servicios de Comunicacao, S.A. ("NET") ^{(b) (1)}	Brasil	92.2%	–
Telecom Austria AG ^(b)	Austria	–	59.7%
Asociadas:			
Hitss Solutions, S.A. de C.V. ^(c)	México	35.0%	35.0%
KoninKlijke KPN B.V. ("KPN") ^(b)	Holanda	27.4%	21.1%
Telekom Austria AG ^{(b) (2)}	Austria	23.7%	–

^(a) Empresas tenedoras

^(b) Empresas operativas servicios móviles y fijos

^(c) Empresas de publicidad, medios, contenidos y otros negocios

⁽¹⁾ El 31 de diciembre de 2014 estas compañías fueron fusionadas con Claro Brasil

⁽²⁾ Ver Nota 12 para mayor detalle de su consolidación

(ii) Bases de conversión de estados financieros de subsidiarias y asociadas extranjeras

Los estados financieros de las subsidiarias ubicadas en el extranjero, los cuales representan en forma conjunta el 63%, 65% y 66%, aproximadamente de los ingresos de operación en 2012, 2013 y 2014 y aproximadamente el 70% y 78% de los activos totales al 31 de diciembre de 2013 y 2014, respectivamente.

Los estados financieros se convierten a las NIIF en la moneda local correspondiente, y se traducen a la moneda de reporte.

Ninguna de las subsidiarias de la Compañía, con la excepción de Bielorrusia (ver Nota 2o), operan en ambientes de economías hiperinflacionarias y la moneda local es su moneda funcional; la conversión de sus estados financieros, presentados bajo las NIIF, y denominados en las diferentes monedas locales, se efectúa de la siguiente manera:

- todos los activos y pasivos monetarios al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio;
- todos los activos y pasivos no monetarios al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio;
- las cuentas del capital al tipo de cambio vigente en la fecha en que se efectuaron las aportaciones de capital y se generaron las utilidades;
- los ingresos, costos y gastos al tipo de cambio promedio del período de que se trate;
- la diferencia resultante del proceso de conversión se reconoce en el rubro "Efecto de conversión" reflejado en el capital contable; y
- los estados consolidados de flujo de efectivo se convirtieron utilizando el tipo de cambio promedio ponderado del período de que se trate, y la diferencia resultante se presenta en el estado de flujos consolidado en el rubro denominado "Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio".

La diferencia resultante del proceso de conversión se reconoce en el "Efecto de conversión" incluido en el capital en el rubro de "Otras partidas de utilidad integral acumuladas". Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, pérdida acumulada por el efecto de conversión fue de (\$33,706,043) y (\$39,783,387), respectivamente.

b) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se presta el servicio, los cuales representan los montos que la entidad recibirá y los beneficios económicos asociados con esta transacción.

En los planes de pospago, se factura al cliente, una cantidad que combina una tarifa fija que cubre cantidades específicas de los servicios, más las tasas para el uso por encima de la cantidades especificadas (minutos libres incluidos en cada plan). Los gastos relacionados a que estos ingresos son reconocidos a medida que se incurren.

La Compañía divide sus servicios principales en siete tipos que son los que se muestran en los estados de resultados integrales, y son:

Voz móvil

Datos móviles

Voz fija

Datos fijos

Televisión de paga

Venta de equipos, accesorios y computadoras

Otros servicios conexos

Para reconocer los ingresos multielementos o multiplan a su valor razón razonable, la Compañía ha diseñado los indicadores y métricas necesarias que le permiten asignar el valor razonable a cada tipo de ingreso. Cuando se trata de planes multielementos, dichos indicadores se basan en el precio ofertado en cada paquete, así como en los minutos y megabytes de navegación ofertados a los suscriptores.

Servicios de voz

- La renta mensual en los planes de post pago, se factura con base en tarifas, planes y paquetes y corresponden a servicios devengados. Los ingresos facturados por los cuales aún no se ha prestado el servicio correspondiente se reconocen como ingresos diferidos.
- Los ingresos por servicio local están representados por cargos de instalación de líneas, renta mensual del servicio y los cargos mensuales por el servicio medido con base en el número de minutos. Estos ingresos dependen del número de líneas en servicio, el número de nuevas líneas instaladas y el volumen de minutos.
- Los ingresos por concepto de servicios de interconexión, que representan todas las llamadas de otros operadores que terminan en la red celular y fija de la Compañía (servicios de interconexión entrante), se reconocen al momento en que el servicio es prestado. Dichos servicios son facturados con base en las tarifas previamente convenidas con los demás operadores.
- Los ingresos por larga distancia se originan por el tiempo aire o los minutos utilizados en realizar llamadas en una región o área de cobertura diferente a la que el cliente se encuentra activado. Estos se reconocen al momento en que el servicio es prestado.
- Los ingresos por roaming representan el tiempo aire que se cobra a los clientes cuando realizan o reciben llamadas estando de visitantes en un área de servicio local, país o región diferente al área de servicio local donde se encuentran activados. Este concepto se reconoce como ingreso en el momento en que el servicio es prestado de acuerdo a las tarifas establecidas y pactadas por las subsidiarias con otros operadores celulares tanto nacionales como internacionales. Ver Nota 1 en eventos relevantes sobre la nueva regulación.

Datos

- Los servicios de valor agregado y otros servicios, incluyen además de otros servicios de voz, servicios de datos (tales como mensajes escritos, mensajes de dos vías, descargas de tonos, servicios de emergencia, entre otros). Los ingresos se reconocen al momento en que los servicios se prestan o al momento de realizar la descarga de servicios.
- Los servicios de Internet y la venta de enlaces punto a punto y punto a multipunto se reconocen a partir de su fecha de instalación, que es similar a la fecha en la cual empieza a cursar tráfico.
- Los ingresos por redes corporativas se obtienen principalmente de líneas privadas y de proporcionar servicios de redes privadas virtuales. Estos ingresos se reconocen al momento en que se cursa el tráfico.

Televisión de paga y venta de contenidos

- Los ingresos por televisión de paga y venta de contenidos incluyen pagos por concepto de paquetes, pagos por evento y publicidad, los cuales se reconocen cuando se prestan los servicios.

Venta de equipos, accesorios y computadoras

- La venta de equipos celulares y computadoras, los cuales en su mayoría se realizan a distribuidores autorizados y al público en general, son registrados como ingresos cuando los productos son entregados y aceptados, y los distribuidores y el público en general no tienen derecho de devolver los productos y la recuperación de los importes es altamente probable.

La gran mayoría de las ventas de equipo se realiza mediante distribuidores, aunque no es limitativo a estos últimos, ya que una porción de las ventas de equipo se realiza a través de los centros de atención a clientes.

Otros ingresos conexos

Derechos de transmisión

- Los derechos de transmisión incluyen la exclusividad para la transmisión de los juegos Olímpicos de invierno y las Olimpiadas de Rio de Janeiro 2016, los cuales son capitalizados conforme a su costo de adquisición.

Ingresos por publicidad

- Los ingresos de publicidad a través de la publicación del directorio telefónico, se reconocen proporcionalmente durante el período de vigencia del directorio.

Programas de puntos

- Algunas subsidiarias ofrecen un programa de puntos que inicialmente se reconocen como ingresos diferidos. En el momento de la redención de punto se concilia el ingreso diferido y se reconoce un ingreso conjuntamente con el costo del equipo.

c) Costo de los equipos celulares y computadoras

El costo de los equipos celulares y computadoras es reconocido en resultados al momento en que se reconocen los ingresos correspondientes. Los costos relacionados con la venta de dichos equipos se reconocen dentro del costo de ventas y servicios. Ver Nota 9.

d) Costo de servicio

Estos costos están representados por el costo de terminación de llamadas en las redes de otros operadores, los costos de enlaces entre la red fija y la red celular, los pagos por concepto de larga distancia, las rentas por uso de infraestructura (enlaces, puertos y servicio medido), el intercambio de mensajes entre operadores, la interconexión saliente con otros operadores móviles, los costos de renta por uso de satélites, principalmente, y se reconocen dentro del costo de ventas y servicios en el momento en que el servicio es recibido por parte de los otros operadores fijos o celulares. Además incluyen los costos de última milla y costos de instalación de líneas.

Los costos de instalación y el decodificador relativos al costo de última milla son capitalizados al momento de realizar la instalación y depreciados en la vida útil promedio en que el cliente permanece activado en la Compañía.

- Comisiones a distribuidores

Los acuerdos de distribución prevén tres tipos de comisiones relativas a los planes de postpago.

Las comisiones por permanencia y volúmenes de activación se reconocen mensualmente como gastos en resultados con base en información estadística, sobre la retención de clientes, volúmenes de venta y número de nuevos clientes contratados a través de cada distribuidor. Las comisiones por permanencia se pagan cuando los clientes continúan activados por un nuevo período y las de volumen al momento en que el distribuidor alcanza determinados rangos de clientes activados.

En los tres casos las comisiones se reconocen dentro de los gastos generales, comerciales y de administración, ya que dichas comisiones no se repercuten en el precio de los servicios y productos.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos menores a tres meses. Estas inversiones se presentan a su costo de adquisición más intereses devengados, importe que es similar a su valor de mercado.

La Compañía también mantiene efectivo restringido como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales (ver Nota 9). El efectivo restringido es presentado dentro de otros activos no corrientes debido a que dichas restricciones son a largo plazo por naturaleza.

f) Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce de manera periódica en sus resultados una estimación para cuentas incobrables, basada principalmente en la experiencia, en la antigüedad de las cuentas y en los tiempos en que tardan los procesos de disputas con los operadores, así como en el tipo de mercado en que se tiene segmentados a los clientes (gobierno, empresarial y mercado masivo).

Las políticas y procedimientos de recuperación varían dependiendo del historial crediticio del cliente, del crédito otorgado y de la antigüedad de las llamadas en otros casos.

La evaluación del riesgo de incobrabilidad de cuentas por cobrar a partes relacionadas se realiza cada año a través de un análisis de la posición financiera de cada parte relacionada y del mercado en que operan.

g) Inventarios

Los inventarios se reconocen inicialmente a su costo histórico y se valúan por el método de costos promedios sin exceder a su valor neto de realización, y están representados por equipos celulares, accesorios, tabletas y otros dispositivos, principalmente.

La estimación para inventarios de lento movimiento y obsoletos se realiza en función de la antigüedad de las mismas y de su rotación.

La diferencia entre el precio de venta subsidiado al usuario final y el costo del equipo, se reconoce como costo de equipo en el Costo de ventas y servicios del estado consolidado de resultado integral del ejercicio, al momento de la entrega.

h) Adquisiciones de negocios y crédito mercantil

Las adquisiciones de negocios, se reconocen bajo el método de adquisición que de acuerdo con la NIIF 3, "Adquisición de negocios" consiste en términos generales en lo siguiente:

- (i) Identificar al adquirente
- (ii) Determinar la fecha de adquisición
- (iii) Valuar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos
- (iv) Reconocer el crédito mercantil o la ganancia de una compra a precio de ganga.

Para las subsidiarias adquiridas, el crédito mercantil representa la diferencia entre el precio de compra y el valor justo de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición. Para las asociadas adquiridas, la inversión en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro.

Los costos relacionados con la adquisición son contabilizados como gastos en "otros gastos" dentro de los estados financieros consolidados de utilidad integral a medida que se incurre en ellos.

Cuando la compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros asumidos mediante una apropiada clasificación y designación de acuerdo con los términos contractuales, circunstancias económicas y condiciones pertinentes a la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de derivados implícitos en los contratos principales de la adquirida.

Si la combinación de negocios es alcanzada en etapas, cualquier interés de capital mantenido previamente es remedido a su valor justo a la fecha de adquisición y cualquier pérdida o ganancia resultante es reconocida como pérdida o ganancia en "otros gastos" dentro de los estados financieros de utilidad integral.

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la suma del valor justo de la contraprestación transferida más cualquier participación no controlada en la adquirida sobre el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos identificables a la fecha de adquisición.

Si la contraprestación pagada es menor que el valor justo de los activos netos de la compañía adquirida, (en el caso de una compra a bajo precio), la diferencia es reconocida en los estados financieros de utilidad integral.

La recuperabilidad del crédito mercantil se revisa anualmente, o antes, si las circunstancias indican que el valor en libros del crédito mercantil pudiera no ser recuperable.

La posible pérdida de valor del crédito mercantil es determinada analizando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo) al que el crédito mercantil fue asignado al momento en que se originó. Si el valor recuperable es menor al valor en libros, dicha diferencia es cargada a resultados de operación como pérdida por deterioro.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, no se reconocieron pérdidas por deterioro en el crédito mercantil mostrado en los estados consolidados de situación financiera.

i) Propiedades, planta y equipo

(i) Las propiedades, planta y equipo se registran a su valor de adquisición, neto de su depreciación acumulada. La depreciación es calculada sobre el costo de los activos utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos, a partir del mes siguiente en que se encuentran disponibles para su uso.

Los costos por préstamos que se incurren en financiamientos genéricos en construcciones en proceso con un período mayor a 6 meses son capitalizados como parte del costo del activo. Durante 2012, 2013 y 2014 se capitalizaron costos de financiamiento por un importe de \$3,152,811 y \$3,002,576 y \$3,258,928, respectivamente.

Además del precio de compra y los costos directamente atribuibles al proceso de preparar el activo, en términos de ubicación física y condición para que pueda operar de la forma prevista por la administración, el costo de los activos también incluyen los costos estimados por desmantelamiento y remoción del activo, y para la restauración del sitio en el que se localiza. (ver Nota 15c).

(ii) El valor neto en libros de una partida de propiedades, planta y equipo se deja de reconocer al momento de su venta o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan de la venta de una partida de propiedades, planta y equipo representa la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta, si los hubiese, y el valor neto en libros de la partida y se reconoce como otros ingresos o gastos de operación en el estado consolidado de resultados integrales.

(iii) La Compañía evalúa periódicamente los valores residuales, las vidas útiles y métodos de depreciación de sus propiedades, planta, y equipo. En su caso, el efecto de cualquier cambio en las estimaciones contable es reconocido prospectivamente, a cada cierre de ejercicio, de acuerdo con la NIC 8, "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores".

Si una partida de propiedades, planta y equipo se compone de diversos componentes con diferentes vidas útiles estimadas, los componentes individuales importantes se deprecian durante sus vidas útiles individuales. Los costos de mantenimiento y los gastos de reparación se cargan a resultados conforme éstos se incurren.

Las tasas de depreciación anuales son las siguientes:

Planta telefónica en operación y equipo:

Equipo de monitoreo y desempeño de la red	20% - 33%
Radiobases	20%
Equipo de conmutación y centrales telefónicas	20%
Torres, antenas y obra civil	10%
Equipo de medición	17%
Edificios	3.33%
Cable Submarino	5%
Otros activos	10% - 33%

(iv) El valor en libros de las propiedades, planta y equipo se revisa anualmente por indicios de deterioro en dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el valor razonable menos costos de disposición y su valor de uso (el cual es el valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior al valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, no se reconocieron pérdidas por deterioro.

(v) Inventarios para operar la planta

El almacén de planta telefónica se valúa a través del método del costo promedio, sin que exceda a su valor de realización.

La valuación de los inventarios para la operación de la planta telefónica que se consideran obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor neto de realización. El cálculo del valor recuperable de existencias se realiza en función de la antigüedad de las mismas y de su rotación.

j) Intangibles

(i) Licencias

Las licencias para operar redes de telecomunicación inalámbricas son registradas a su costo de adquisición, neto de su amortización acumulada.

Las licencias cuyas características de operación implican la renovación automática únicamente con dar aviso a las autoridades regulatorias son consideradas como de vida indefinida. De acuerdo a lo anterior, no se amortizan. Las licencias son amortizadas cuando la Compañía no tiene las bases para concluir que tienen vida indefinida. Las licencias son amortizadas usando el método de línea recta en un período que fluctúa entre 5 a 20, en función a su período de su uso. Los pagos a las entidades gubernamentales se reconocen en el costo de ventas y servicios.

(ii) Marcas

Las marcas adquiridas se registran a su valor razonable a la fecha de valuación cuando se adquieren. La vida útil de las marcas se evalúa ya sea como de vida definida o indefinida. Las marcas de vida definidas se amortizan usando el método de línea recta en un período con rangos de 1 a 10 años. Las marcas de vida indefinida no se amortizan, pero se prueba anualmente la existencia de deterioro a nivel unidad generadora de efectivo. La evaluación de vida indefinida se revisa anualmente para determinar si su vida indefinida es aún soportable, en su caso, se cambia la vida útil de indefinida a definida prospectivamente.

(iii) Derechos de uso de capacidad

Los derechos por compra de uso de capacidad son reconocidas de acuerdo al monto pagado por el derecho de cursar tráfico y se amortizan en función del período de vigencia de las mismas.

El valor en libros de los activos intangibles de vida indefinida se revisa anualmente, y en el caso de activos intangibles con vida definida cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el valor razonable, menos gastos de disposición, y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior el valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

(iv) Relaciones con Clientes

El valor de las Relaciones con Clientes es determinado y valuado en el momento en que una nueva subsidiaria es adquirida, de acuerdo a la NIIF 3, a su valor justo bajo un enfoque de ingresos y es amortizado de acuerdo a la vida útil de la relación con el cliente en cinco años.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, no se reconocieron pérdidas por deterioro en licencias y derechos de uso de capacidad, marcas y relaciones con clientes en cinco años.

k) Deterioro de activos de larga duración

Se tiene la política de evaluar la existencia de indicios de posible deterioro sobre el valor de los activos de larga duración, inversiones en asociadas, crédito mercantil y activos intangibles. Si existen tales indicios, o cuando se trata de activos cuya naturaleza exige un análisis de deterioro anual (Crédito mercantil, activos intangibles de vida indefinida), se estima el valor recuperable del activo, siendo éste mayor que el valor razonable, menos gastos de disposición, y su valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros estimados, aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja el valor del dinero en el tiempo y considerando los riesgos específicos asociados al activo. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor en libros, se considera que existe deterioro. En este caso, el valor en libros se ajusta al valor recuperable, registrando la pérdida en los resultados del ejercicio de que se trate. Los cargos por depreciación y/o amortización de períodos futuros se ajustan al nuevo valor contable durante la vida útil remanente. El deterioro se determina para activo en lo individual. El valor recuperable se determina para cada activo en lo individual, excepto cuando se trata de activos que generan flujos de efectivo que son interdependientes con los generados por otros activos o grupo de activos.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía utiliza los planes estratégicos de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignadas los activos. Dichos planes estratégicos generalmente abarcan un período que comprende la vida remanente del activo dominante. Para períodos superiores, a partir del quinto año se utilizan proyecciones mantenidas constantes para todos los años siguientes aplicando una tasa sin crecimiento.

Premisas clave utilizadas para el cálculo del valor en uso

Las proyecciones se realizan por la administración de la Compañía en términos reales, sin inflación y en pesos con valor adquisitivo al 31 de diciembre de 2014.

En el procedimiento de elaboración de la información para a las proyecciones financieras, consideran las premisas y supuestos de participantes del mercado en condiciones similares.

Las sinergias locales no se toman en consideración, como no hubiera considerado cualquier otro participante del mercado en la preparación de la información financiera proyectada.

Las premisas utilizadas para hacer las proyecciones financieras fueron validadas por el Director General de la Compañía y el Director Financiero de cada una de las UGEs, teniendo en cuenta lo siguiente:

- Clientes actuales y crecimiento esperado de ingresos
- Tipo de clientes o suscriptores (pre pago, post pago, líneas fijas y casa pasadas)
- Situación del mercado y expectativas de penetración
- Nuevos productos y servicios
- Entorno económico de cada país
- Inversiones en mantenimiento del activo actual
- Inversiones en tecnología para expansiones del activo actual
- Consolidación de mercado y sinergias de los participantes de mercado

Las proyecciones pueden diferir de los resultados obtenidos a través del tiempo. Sin embargo, América Móvil elabora sus estimaciones basado en la situación actual de cada una de las UGEs.

Los montos recuperables están basados en su valor en uso. El valor en uso fue determinado con base al método de flujos descontados de efectivo. Las premisas claves usadas en la proyección de flujos de efectivo son:

- "EBITDA" ajustado (que la Compañía define: utilidad operativa excluyendo fluctuaciones cambiarias más depreciación y amortización) / margen sobre el ingreso
- Gasto de inversión ("CAPEX" por sus siglas en inglés)/ margen sobre el ingreso, y
- El costo de capital promedio ponderado ("WACC" por sus siglas en inglés) usado para descontar las proyecciones de flujos.

Para la determinación de la tasa de descuento, se utiliza el WACC y se determina para cada una de UGE, en términos reales, como se describe en los párrafos siguientes:

Las tasas de descuento estimadas para realizar las pruebas de deterioro de conformidad al NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" para cada UGE, consideran supuestos de participantes de mercado. Los participantes de mercado se seleccionan tomando en consideración el tamaño, operación y características de negocios similares al de América Móvil.

La tasa de descuento representa la evaluación actual del mercado respecto de los riesgos específicos asociados a cada UGE, considerando el valor del dinero en el tiempo y los riesgos particulares de los activos subyacentes que no se incorporaron a las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de la UGE y de los participantes de mercado. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta.

El indicador de riesgo beta se evalúa anualmente sobre la base de la información de mercado disponible para el público.

Los supuestos de participantes de mercado son importantes porque, así como se utiliza información de la industria para estimar las tasas de crecimiento, la Compañía evalúa de qué manera la participación de mercado de la unidad, en relación con sus competidores, podrían cambiar durante el período presupuestado.

A continuación se muestra el EBIDTA, CAPEX y tasa de descuento utilizadas para los ejercicios 2013 y 2014:

	EBIDTA ajustado/ margen de ingresos	CAPEX/margen de ingresos	Tasa de descuento (WACC)
2013:			
Brasil (Movil, fija y T.V.)	18.11% - 31.37%	15.48% - 27.07%	6.47%
Puerto Rico	22.69%	5.05%	8.09%
República Dominicana	39.78%	12.47%	9.41%
México	33.48% - 49.74%	5.38% - 18.5%	5.35%
Ecuador	49.80%	9.49%	11.78%
Perú	40.36%	10.23%	6.54%
El Salvador	40.62%	14.90%	8.05%
Chile	12.75%	17.52%	6.00%
Colombia	29.00% - 47.81%	11.63% - 16.27%	6.20%
Otros Países	9.40% - 44.37%	0.48% - 28.68%	8.05% - 13.61%
2014:			
Europa (7 países)	27.09%	35.08%	6.92%
Brasil (Móvil, fija y T.V.)	15.41%-30.53%	31.56%-41.40%	10.29%
Puerto Rico	36.43%	9.24%	12.14%
República Dominicana	39.55%	16.72%	11.39%
México	34.51%-49.12%	4.87-12.07%	9.19%
Ecuador	45.21%	9.26%	15.11%
Perú	35.15%	14.14%	10.65%
El Salvador	41.88%	16.89%	12.13%
Chile	6.63%	34.09%	9.59%
Colombia	29.50%-41.35%	13.25%-39.5%	10.55%
Otros países	5.29% - 44.32%	0.73%- 30.43%	11.88%-16.67%

En el caso de México, Colombia, Brasil y Europa incluye la operación fija y móvil.

I) Arrendamientos

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento, se basa en el análisis de la naturaleza del acuerdo y requiere la evaluación de si el cumplimiento del contrato recae sobre el uso de un activo específico y si el acuerdo traspasa el derecho de uso del activo a la Compañía.

- Arrendamientos operativos

Aquellos arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, tienen la consideración de arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento de esta naturaleza se cargan a resultados de forma lineal a lo largo del período de alquiler.

- Arrendamientos financieros

Aquellos acuerdos de arrendamiento que transfieren a la Compañía los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad de los bienes, reciben el tratamiento de contratos de arrendamiento financiero. De conformidad con lo anterior, al inicio del período de arrendamiento el activo, se clasifica de acuerdo con su naturaleza, y la deuda asociada se registra por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor presente de las cuotas mínimas pactadas, el valor menor. El importe de las cuotas pagadas se asigna proporcionalmente entre reducción del principal de la deuda por arrendamiento y costo financiero, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato.

m) Activos y pasivos financieros

Activos financieros

Los activos financieros son categorizados en su reconocimiento inicial como: (i) activos financieros medidos a su valor razonable, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos y pasivos financieros mantenidos a su vencimiento y (iv) disponibles para su venta, o (v) derivado de cobertura.

- Reconocimiento inicial

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a su compra o emisión, excepto por aquellos designados a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.

- Valoración posterior

La medición posterior de los activos está condicionado por la forma en que se clasifican en: (i) los activos a valor razonable con cambios a través de resultados (ii) inversiones conservadas al vencimiento, (iii) Las inversiones financieras disponibles para la venta, (iii) préstamos y cuentas por cobrar y (iv) derivados de cobertura.

Activos financieros a valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable a través de resultados como mantenidos para negociar si se adquieren con la finalidad de su venta o recompra a corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos por separado son también mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos como se define en la NIC 39. Los activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable con los cambios netos en su valor razonable en el estado consolidado de resultados integral en el renglón de "Valuación de derivados, costos financieros de obligaciones laborales y otros conceptos".

Las inversiones conservadas al vencimiento

Las inversiones conservadas al vencimiento son aquellas que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento, y se registran al costo de adquisición que incluye gastos de compra, y primas o descuentos relacionados con la inversión que se amortizan durante la vida de la inversión con base en su saldo insoluto, menos cualquier deterioro. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como mantenidas al vencimiento se incluyen dentro de los intereses devengados a favor.

Inversiones financieras disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta se registran a valor razonable, con las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de impuestos, reportados dentro de otras partidas de la utilidad integral. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como disponibles para la venta se incluyen dentro de los intereses devengados a favor. El valor razonable de las inversiones está disponible tomando su valor de mercado. Los efectos cambiarios de los valores disponibles para venta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en el período en que se originen.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar con un período relevante (incluyendo cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores y otras cuentas por cobrar) se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

Esta categoría aplica generalmente a las cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores y deudores diversos. Para mayor información sobre cuentas por cobrar, ver Nota 5.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja principalmente (es decir, eliminado del estado consolidado de situación financiera) cuando: Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "transferencia", y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo , o bien (ii) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo , pero se ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha llegado a un acuerdo de transferencia, se evalúa si, y en qué medida retiene los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Cuando no se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni retiene el control del activo transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida del involucramiento continuo de la Compañía. En ese caso, la empresa también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha contratado.

Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, AMX evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida incurrida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros a costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si AMX determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías de acuerdo a la naturaleza de los instrumentos financieros contratados o emitidos: (i) pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, (ii) pasivos financieros medidos a su costo amortizado. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar a proveedores, ingresos diferidos, otras cuentas por pagar, préstamos e instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros derivados se valúan a su valor razonable; la deuda a corto y largo plazo y las cuentas por pagar son contabilizados como pasivos financieros o medidos a su costo amortizado.

- Reconocimiento inicial

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de la deuda y préstamos y las cuentas por pagar, neto de costos de transacción directamente atribuibles.

- Valoración posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contratan con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados adquiridos por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura según lo define la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficiente.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado consolidado de resultados integral.

Los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento, y sólo si los criterios de la NIC 39 se cumplen. América Móvil no designó pasivos financieros como al valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados integral.

Deuda y préstamos

Después del reconocimiento inicial, la deuda y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultado integral cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado consolidado de resultado integral.

Esta categoría se aplica en general a los préstamos que devengan intereses. Para obtener más información, ver Nota 14.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando la obligación derivada del pasivo ha sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos del pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho reemplazo o modificación se trata como la baja del pasivo original y se reconoce un pasivo nuevo. La diferencia de los respectivos valores en libros se reconoce en el estado consolidado de resultado integral.

- Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera si, y solo si:

- (i) Existe un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y
- (ii) Existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

- Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de presentación de información, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en los mercados activos se determina considerando los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los corredores (precio de compra para las posiciones activas y precio de venta para las posiciones pasivas), sin deducción alguna de los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado bajo el principio de plena competencia; referencias al valor razonable actual de otro instrumento financiero que sea esencialmente similar: análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valuación.

En las Notas 7 y 19 se proporciona un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros.

n) Transacciones en monedas extranjeras

Las operaciones en monedas extranjeras se registran al tipo de cambio en vigor a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en monedas extranjeras se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado consolidado de posición financiera. Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en monedas extranjeras a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados.

Los tipos de cambio utilizados para la conversión de monedas extranjeras con respecto al peso mexicano son como sigue:

País o zona	Divisa	Tipo de cambio promedio de			Tipo de cambio al 31 de diciembre de	
		2014	2013	2012	2014	2013
Argentina ⁽¹⁾	Peso Argentino	1.6405	2.3410	2.9305	1.7212	2.0053
Brasil	Real	5.6574	5.9334	6.7605	5.5410	5.5820
Colombia	Peso Colombiano	0.0067	0.0068	0.0073	0.0062	0.0068
Guatemala	Quetzal	1.7195	1.6244	1.6808	1.9374	1.6676
Estados Unidos ⁽²⁾	Dólar	13.2969	12.7660	13.1663	14.7180	13.0765
Uruguay	Peso Uruguayo	0.5726	0.6249	0.6568	0.6040	0.6104
Nicaragua	Córdobas	0.5122	0.5164	0.5594	0.5533	0.5162
Honduras	Lempiras	0.6291	0.6228	0.6758	0.6794	0.6304
Chile	Peso chileno	0.0233	0.0258	0.0274	0.0243	0.0249
Paraguay	Guaraní	0.0030	0.0030	0.0030	0.0032	0.0029
Perú	Soles	4.6830	4.7271	5.0952	4.9241	4.6769
República Dominicana	Peso Dominicano	0.3050	0.3052	0.3373	0.3313	0.3050
Costa Rica	Colón	0.0244	0.0253	0.0259	0.0270	0.0258
Unión Europea	Euro	17.6507	16.9693	16.9276	17.8058	17.9710
Bulgaria	Lev	8.8045			8.9984	
Bielorrusia ⁽³⁾	Rublo Bielorruso	0.0012			0.0012	
Croacia	Kuna Croacia	2.2508			2.3051	
Macedonia	Denar Macedonio	0.2805			0.2860	
Serbia	Dinar Serbia	0.1449			0.1500	

⁽¹⁾ Corresponde el tipo de cambio oficial publicado por el Banco Central de la República de Argentina. El peso argentino ha experimentado una devaluación significativa en los últimos años y el Gobierno ha adoptado diversas normas y reglamentos desde finales de 2011, que estableció nuevos controles restrictivos sobre los flujos de capital hacia el País. Estos controles de cambio han prácticamente cerrado el mercado de divisas para las transacciones comerciales. En general, se informó que el tipo de cambio del peso argentino / dólar en el mercado no oficial difiere sustancialmente de la tasa de cambio oficial. El gobierno argentino podría imponer más controles de cambio o restricciones a la circulación de capital y tomar otras medidas en el futuro, en respuesta a la fuga de capitales o una depreciación significativa del peso argentino.

⁽²⁾ Incluye los países de Estados Unidos, Ecuador, El Salvador, Puerto Rico y Panamá.

⁽³⁾ El tipo de cambio de cierre es aplicado para la conversión de los ingresos y gastos de acuerdo a la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias".

o) Información financiera en economías hiperinflacionarias

Los estados financieros de subsidiarias localizadas en economías hiperinflacionarias son re expresados antes de ser convertidos a la moneda de reporte de América Móvil y antes de la consolidación para reflejar el mismo valor monetario para todas las partidas. Las partidas reconocidas en el estado de situación financiera que no son medidas a la unidad de medida de cierre aplicable son re expresadas basadas en el índice general de precios. Todas las partidas no monetarias medidas al costo o al costo amortizado son re expresadas por el cambio en el índice general de precios de la fecha de la transacción a la fecha de reporte. Los conceptos monetarios no son re expresados. Todas las partidas del capital contable son re expresadas por el cambio en el índice general de precios desde su adición hasta la fecha de reporte. Todas las partidas de utilidad integral son re expresadas por el cambio en el índice general de precios de la fecha de reconocimiento inicial a la fecha de reporte. Las pérdidas y ganancias resultantes de la posición neta de las partidas monetarias son reportadas en los estados consolidados de utilidad integral en el resultado financiero en diferencias cambiarias. Los estados financieros de las subsidiarias en Bielorrusia son reportados sobre la unidad de medida aplicable a la fecha de reporte. La subsidiaria de Bielorrusia de la Compañía representa el 0.9% de los activos consolidados de América Móvil al 31 de diciembre de 2014, y 0.8% de los ingresos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

p) Cuentas por pagar, pasivos acumulados y provisiones

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 determinada antes de impuestos y refleja las condiciones de mercado a la fecha del estado consolidado de situación financiera y en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como un gasto financiero.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, las contingencias solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

q) Beneficios a empleados

En las subsidiarias de Teléfonos de México, S.A. de C.V., Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V., Telecomunicaciones de Puerto Rico, Inc., Claro Brasil y Telekom Austria, se tienen establecidos planes de pensiones de beneficio definido. Claro Brasil también tiene planes médicos y los planes de aportación definida. La Compañía reconoce los costos de estos planes sobre la base de cálculos actuariales independientes, y se determinó utilizando el método de crédito unitario proyectado. El último cálculo actuarial se realizó al 31 de diciembre de 2014.

México

En las subsidiarias mexicanas se tiene la obligación de cubrir primas de antigüedad al personal con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo ("LFT") Mexicana. Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

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

Puerto Rico

De acuerdo a lo establecido en el Acto de Seguridad de Renta de Jubilación de 1974 de la República de Puerto Rico, todos los empleados de tiempo completo tienen derecho a un plan de pensiones; Las aportaciones a dicho plan son deducibles para el impuesto sobre la utilidad.

El plan de pensiones se compone de dos elementos:

(i) Por la pensión vitalicia o jubilación, a la cual se tiene derecho cuando se han cumplido determinados años de servicio y se calcula aplicando ciertos porcentajes a los años de servicio tomando como base los últimos tres años de sueldo, y

(ii) Por el pago de un monto que fluctúa entre 9 y 12 meses de sueldo vigente. El número de meses (9 ó 12), está también en función de los años de servicio.

Brasil

En Brasil la Compañía ofrece un plan de beneficios definidos y un plan de asistencia médica post retiro, y un plan de contribución definida, a través de un fondo de pensión que complementa al beneficio por retiro del gobierno, para ciertos empleados.

Bajo el plan de beneficios definidos, la Compañía hace contribuciones mensuales al fondo de pensión equivalente al 17.5% del salario total del trabajador. Adicionalmente, la Compañía contribuye un porcentaje del salario total base para financiar el plan de asistencia médica post retiro para los empleados que se mantengan en el plan de beneficios definidos. Cada empleado realiza una contribución al fondo de pensión con base en su edad y salario. Todos los empleados de reciente contratación, automáticamente se adhieren al plan de contribución definida y no se permite la entrada a más al plan de beneficios definidos. Para el plan de contribución definida ver Nota 17.

Austria

En Austria la Compañía proporciona beneficios para el retiro bajo planes de contribución definida y de beneficios definidos.

En el caso de los planes de contribución definida, la Compañía paga contribuciones a planes de pensión de administración pública o privada o seguros de cesantía en forma obligatoria o contractual. Una vez que las contribuciones han sido pagadas, la Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales. Las contribuciones regulares son reconocidas en gastos relacionados con empleados en el año en el que ocurren.

Todas las demás obligaciones de beneficios a empleados son planes de beneficios definidos no financiados por las cuales la Compañía registra provisiones las cuales son calculadas utilizando el método de crédito unitario proyectado. Las obligaciones por beneficios futuros se miden utilizando los métodos actuariales con base en una adecuada evaluación de la tasa de descuento, tasa de rotación de empleados, tasa de aumento salarial y tasa de incremento de pensiones.

Ecuador

En la subsidiaria Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones, S.A., existe un plan de pensiones donde la Compañía compra una anualidad para el empleado a una compañía aseguradora por la que la Compañía paga únicamente una prima anual. De acuerdo a NIIF este plan se clasifica como un plan de beneficio definido, por lo únicamente se revela del costo del plan del ejercicio.

Otras subsidiarias

En el resto de las subsidiarias no existen planes de beneficios definidos ni estructuras de contribución definida obligatorios para las empresas. Sin embargo, se realizan contribuciones a los planes nacionales de pensión, seguridad social y pérdida del puesto del trabajo de conformidad a los porcentajes y tasas establecidos en las nóminas y de acuerdo a las legislaciones laborales de cada país. Dichas aportaciones se realizan ante los organismos que designa cada Estado y se reconocen conforme se devengan en los estados consolidados de resultado integral.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos, el efecto del límite de activos actuariales, excluyendo los intereses netos (no aplicable a la Compañía) y el rendimiento de los activos, excluyendo los intereses netos, se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de situación financiera en otras partidas de utilidad integral en el período en que se producen. Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos no se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos siguientes.

Los costos de servicios pasados se reconocen en el resultado del periodo a la fecha anterior de:

- (i) La fecha de la modificación o reducción del plan , y
- (ii) La fecha en que la Compañía reconoce los costos reestructurados

Los intereses netos sobre el pasivo de beneficios definidos neto se calculan aplicando la tasa de descuento al activo o pasivo neto por beneficios definidos y se reconocen dentro del renglón de "Valuación de derivados, costos financieros de obligaciones laborales y otros conceptos" en el estado consolidado de resultado integral. Por otra parte, los cambios en la obligación de beneficio definido neto se reconoce dentro del "costo de ventas y servicios" y los "gastos generales, comerciales y de administración" en el estado consolidado de resultados integrales.

Ausencias compensadas

La Compañía reconoce una provisión por los costos derivados de ausencias compensadas, como lo son las vacaciones, con base en el método de lo devengado.

r) Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")

La PTU es pagada por algunas subsidiarias de la Compañía a sus empleados elegibles. En México, hasta el 31 de diciembre de 2013, se determina aplicando la tasa del 10% de la base gravable de cada empresa, a excepto por la consideración los dividendos acumulados de las personas legales residentes en México, del valor de la depreciación histórica actualizada, las ganancias y pérdidas cambiarias, que no está incluido hasta que el activo se enajena o el pasivo se pague y se excluyen otros efectos de la inflación. Hasta el 1 de Enero de 2014, la PTU se calculaba utilizando la misma base para el impuesto a la utilidad a excepción de lo siguiente:

- (i) No son deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores ni la PTU pagada durante el año.
- (ii) Los pagos a empleados exentos de impuestos son totalmente deducibles en el cálculo de la PTU.

La PTU es presentada como un gasto de operación en los estados financieros de utilidad integral.

s) Impuestos

- 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.

El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando el método del pasivo, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de presentación de los estados financieros.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden con base en las tasas fiscales que estarán vigentes en el ejercicio cuando el activo se materialice o el pasivo se liquide, con base en las tasas fiscales (y legislación fiscal) que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse en la fecha de presentación de información. El valor neto en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de información y se reduce en la medida en que ya no sea probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes para permitir que se apliquen todos o una parte de los activos por impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se revalúan en cada fecha de presentación de información y se comienzan a reconocer en la medida en que sea probable que haya utilidades fiscales futuras suficientes para permitir la recuperación del activo por impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos relacionados con partidas reconocidas fuera de las utilidades o pérdidas, se reconocen fuera de las utilidades o pérdidas. Las partidas por impuestos diferidos se reconocen en correlación con la transacción subyacente, en otras partidas de utilidad integral.

El impuesto diferido que se puede generar por las ganancias del extranjero que no han sido repatriadas es registrado como una diferencia temporal, excepto: cuando la Compañía tenga la habilidad de determinar el momento de la reversión de la diferencia temporal y sea probable que dicha diferencia temporal no se reverse en un futuro cercano. Los impuestos pagados sobre las ganancias del extranjero pueden ser acreditados contra los impuestos generados en México en el momento que se efectúe la repatriación, por lo que el registro del impuesto diferido se puede limitar a la diferencia en tasas entre la mexicana y la tasa del extranjero del país de que se trate. Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la Compañía no ha registrado impuesto diferido por las ganancias del extranjero no repatriadas, en virtud de que la política de la Compañía es decretar dividendos sólo cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes en el país de origen, y pueda tomarse el crédito correspondiente.

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos, si y sólo si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los activos y pasivos por impuestos diferidos referidos a los impuestos a la utilidad que corresponden a la misma autoridad fiscal.

- Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios que no resulte recuperable de la autoridad fiscal en cuyo caso ese impuesto se reconoce con parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda a menos que éste se cobre o pague en un período mayor a un año, en cuyo caso se presenta en el largo plazo.

t) Publicidad contratada con terceros

Se reconoce en resultados conforme se incurren. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, los gastos por publicidad ascendieron a \$22,652,826, \$19,699,228 y \$21,772,454, respectivamente, y se registran en el estado consolidado de resultados integral dentro del renglón de "Gastos generales, comerciales y de administración".

u) Utilidad por acción

La utilidad neta básica y diluida por acción resulta de dividir de la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio (el componente de las acciones de control común es reflejado en todos los períodos presentados). Para la determinación del promedio ponderado de las acciones en circulación, las acciones adquiridas por recompra de la Compañía han sido excluidas del cálculo.

v) Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros a que está expuesta la Compañía son: (i) riesgo de liquidez, (ii) riesgo de mercado (riesgo de fluctuación en los tipos de cambio de moneda extranjera y riesgos de tasas de interés) y (iii) riesgo de crédito y riesgo de la contra parte. El Consejo de Administración aprueba las políticas que le son presentadas por la administración de la Compañía para manejar estos riesgos.

(i) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir sus obligaciones financieras asociadas con instrumentos financieros cuando estos sean exigibles. En la Nota 14 y 20 se incluyen las obligaciones financieras y compromisos a cargo de la Compañía.

(ii) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado provenientes de cambios en tasas de interés y de las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera principalmente al dólar estadounidense, que no es su moneda funcional. Con el objetivo de disminuir los riesgos relacionados con las variaciones de tipo de cambio de moneda extranjera, la Compañía hace uso de instrumentos financieros derivados cross-currency swaps y forwards para ajustar las exposiciones resultantes de tipos de cambio de moneda extranjera. La Compañía no usa derivados para cubrir el riesgo de tipos de cambio que surgen de tener operaciones en diferentes países.

Adicionalmente, la Compañía utiliza ocasionalmente swaps de tasa de interés para ajustar su exposición a tasas de interés variable o para reducir su costo de financiamiento. Las prácticas de la Compañía varían de vez en vez dependiendo de sus juicios sobre el nivel de riesgo, las expectativas del cambio en los movimientos de las tasas de interés y los costos de utilizar instrumentos financieros derivados. La Compañía puede terminar o modificar un instrumento financiero derivado en cualquier momento. En la Nota 7 se puede ver el valor razonable de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2013 y 2014.

(iii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida que sería reconocida en caso de que las contrapartes no cumplieran de manera integral las obligaciones contratadas.

Los instrumentos financieros que potencialmente ocasionarían concentraciones de riesgo crediticio, son el efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar a clientes e instrumentos financieros de deuda y derivados. La política de la Compañía está diseñada para no limitar su exposición a una sola institución financiera, por lo que sus instrumentos financieros se mantienen con distintas instituciones financieras, las cuales se localizan en diferentes regiones geográficas.

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado, debido a la base de clientes y su dispersión geográfica. La Compañía continuamente realiza evaluaciones de las condiciones crediticias de sus clientes y que requieren de colateral para garantizar su recuperabilidad. La Compañía monitorea mensualmente el ciclo de cobranza para evitar un deterioro en sus resultados de operación.

Una parte de los excedentes de efectivo se invierte en depósitos a plazo en instituciones financieras con altas calificaciones crediticias.

(iv) Análisis de Sensibilidad de riesgo de mercado

La Compañía utiliza análisis de sensibilidad para medir las pérdidas potenciales en sus resultados basados en un incremento teórico de 100 puntos base en tasas de interés y un cambio del 10% en tipos de cambio:

- Variación en tipos de cambio

Si la deuda bruta de la Compañía, que al 31 de diciembre de 2014 asciende a \$603,754,987, sufriera un incremento/(decremento) del 5% en los tipos de cambio, ésta habría aumentado/(disminuido) en \$34,207,027 y \$(26,551,247), respectivamente.

- Tasas de interés

En el caso de que las tasas de interés pactadas al 31 de diciembre de 2014 incrementaran/(decrecieran) en 100 puntos base, el incremento en los intereses por pagar habrían aumentado en \$7,553,639 y disminuido \$(6,964,699), respectivamente.

(v) Concentración de riesgo

La Compañía depende de varios proveedores y vendedores clave. Durante los ejercicios de 2012, 2013 y 2014, aproximadamente el 55%, 64% y 55%, y respectivamente, del costo total de los equipos celulares de la Compañía representaron compras realizadas a tres proveedores, y aproximadamente el 20%, 21% y 19% de las compras de planta telefónica se efectuaron a dos proveedores. Si alguno de estos proveedores dejara de proporcionar el equipo y los servicios necesarios a la Compañía, o proporcionarlos con oportunidad y a un costo razonable, el negocio de la Compañía y sus resultados de operación podrían verse adversamente afectados.

(vi) Administración de capital

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan continuar como negocios en marcha mientras maximizan el rendimiento a los interesados a través de la optimización de sus saldos de su deuda y capital, para mantener el menor costo de capital disponible. La Compañía administra su estructura de capital y realiza los ajustes necesarios de acuerdo a las condiciones económicas. Para mantener la estructura de capital la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas o recomprar acciones, para lo cual la Compañía mantiene una reserva. En adición la Compañía crea una reserva legal, como lo requieren las disposiciones legales. Ver Nota 18.

w) Instrumentos financieros derivados

La Compañía está expuesta a riesgos por fluctuaciones cambiarias y tasas de interés, los cuales trata de mitigar a través de un programa controlado de administración de riesgos, mediante la utilización de instrumentos financieros derivados. La Compañía utiliza principalmente contratos "cross currency" swaps y cuando es necesario utiliza contratos "forwards" de moneda extranjera para mitigar el riesgo de las fluctuaciones cambiarias en el corto plazo. Con la finalidad de reducir los riesgos generados por las fluctuaciones en tasas de interés, se utilizan "swaps de tasas de interés", a través de los cuales se paga o se recibe el importe neto resultante de pagar o cobrar una tasa fija y de recibir o pagar flujos provenientes de una tasa variable sobre montos nominales denominados principalmente en pesos, dólares, yenes, francos suizos, euros y libras esterlinas. Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, algunos de los instrumentos financieros derivados han sido designados y califican como instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo.

La política de cobertura de la Compañía comprende: (i) la documentación formal de todas las transacciones entre los instrumentos de cobertura y las posiciones cubiertas, (ii) el objetivo de la administración de riesgos, y (iii) la estrategia para celebrar las transacciones de cobertura. Este proceso comprende la asociación entre los flujos de efectivo de los derivados con los activos o pasivos reconocidos en el estado consolidado de posición financiera.

La efectividad de los instrumentos derivados de cobertura se evalúa antes de su designación, así como durante el período de la misma, la cual se lleva a cabo al menos trimestralmente con base en técnicas estadísticas reconocidas. 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 financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de posición financiera a su valor razonable, el cual se obtiene de las instituciones financieras con las cuales se celebraron dichos acuerdos, y es política de la Compañía comparar dicho valor razonable con la valuación proporcionada por un proveedor de precios independiente contratado por la Compañía. La porción efectiva de las ganancias o pérdidas de estos instrumentos derivados, se reconoce en el capital en el rubro de "Efecto por valor razonable de derivados", 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 reconocido 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 correspondiente a los intereses y tipo de cambio que cubren.

x) Clasificación de corriente contra no corriente

La Compañía presenta activos y pasivos es los estados de posición financiera con base en una clasificación de corriente/no corriente. Un activo es corriente cuando:

- (i) Se espera que sea realizado, destinado a venderse o a ser consumido en el ciclo normal de operación del negocio
- (ii) Es mantenido fundamentalmente para fines de negociación
- (iii) Se espera que sea realizado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de reporte
- (iv) El efectivo o equivalentes de efectivo que no sea restringido, es intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos en los doce meses siguientes a la fecha de reporte.

Todos los demás activos son clasificados como no corrientes

Un pasivo es corriente cuando:

- (v) Se espera que sea cancelado en el ciclo normal de operación del negocio
- (vi) Es mantenido fundamentalmente para fines de negociación
- (vii) Se debe liquidar dentro de los doce meses siguientes a la fecha de reporte
- (viii) No existe un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo por al menos doce meses después de la fecha de reporte.

La Compañía clasifica los demás pasivos como no corrientes.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son clasificados como activos y pasivos no corrientes.

y) Presentación del estado de resultados integrales

Los costos y gastos mostrados en los estados consolidados de resultados integrales de la Compañía se presentan de manera combinada (entre función y naturaleza), lo que permite conocer sus niveles de utilidad de operación, ya que esta clasificación permite su comparabilidad de acuerdo a la industria de Telecomunicaciones.

La utilidad de operación se presenta ya que es un indicador importante en la evaluación de los resultados integrales de la Compañía. La utilidad de operación comprende a los ingresos ordinarios, y costos y gastos de operación.

El gasto por beneficios a empleados reconocido en 2012, 2013 y 2014 fue \$36,712,871, \$33,768,356 y \$36,939,601, registrado en "Costos de ventas y servicios, respectivamente y \$48,931,454, \$46,164,732 y \$53,938,718 registrados en "Gastos generales, comerciales y administrativos", respectivamente.

z) Segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de acuerdo a la información que utiliza la administración para la toma de decisiones. La información se presenta considerando las áreas geográficas en que opera la Compañía.

La Administración de la Compañía es responsable de decidir sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos así como evaluar su rendimiento.

Los ingresos entre segmentos y costos, los saldos intercompañía así como la inversión en acciones en las entidades consolidadas se eliminan en la consolidación y se reflejan en la columna de "eliminaciones".

En los segmentos no se registran ingresos de transacciones con un sólo cliente externo por un importe de al menos el 10% o más de los ingresos de la Compañía.

z.1) Conversión por conveniencia

Al 31 de diciembre de 2014, los montos mostrados en dólares americanos en los estados financieros, han sido incluidos solamente para conveniencia del lector y son convertidos de pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2014 dividiéndolos a un tipo de cambio de \$14.7180 por dólar americano, el cual es el tipo de cambio a dicha fecha. Dicha conversión no deberá ser tomada como representación de que el peso mexicano ha sido convertido en dólares americanos al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2014 u otro tipo de cambio.

z.2) Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

En la preparación de los estados financieros, América Móvil realiza estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran opiniones a las que se llega con base en la información que tenemos disponible. En la discusión que aparece a continuación, se ha identificado varios de estos asuntos que podrían afectar sustancialmente a la presentación financiera si (1) se utilizan estimaciones diferentes a las que razonablemente podríamos haber usado, o (2) en el futuro América Móvil cambia sus estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

El análisis aborda sólo aquellas estimaciones que se considera más importantes con base en el grado de incertidumbre y la probabilidad de un impacto sustancial si se utilizara una estimación diferente. Hay muchas otras áreas en las que se usan estimaciones sobre asuntos inciertos pero en los cuales el efecto razonablemente probable de usar estimaciones diferentes no es sustancial respecto de la presentación financiera.

Valor razonable de activos y pasivos financieros

Se tienen activos y pasivos financieros sustanciales que la Compañía reconoce a su valor razonable, que es una estimación del monto al cual el instrumento podría intercambiarse en una transacción actual entre las partes dispuestas a hacerla. Las metodologías e hipótesis que se usan para estimar el valor razonable de un instrumento depende del tipo de instrumento e incluye (i) reconocer el efectivo y los equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar comerciales, además de otros pasivos vigentes al cierre a su valor en libros, (ii) reconocer los instrumentos cotizados en sus cotizaciones de precios a la fecha del informe, (iii) reconocer instrumentos no cotizados, como créditos bancarios y obligaciones por arrendamientos financieros, descontando futuros flujos de efectivo usando tasas para instrumentos similares y (iv) aplicar diversas técnicas de valuación, como la de efectuar cálculos a valor presente para los instrumentos financieros derivados. El uso de metodologías o hipótesis diferentes para estimar el valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Compañía podría impactar sustancialmente los resultados financieros reportados. Nota 19.

Vida útil estimada de la planta, propiedades y equipo

La Compañía deprecia la planta telefónica y equipos con base en una vida útil estimada sobre las condiciones particulares de operaciones y mantenimiento esperadas en cada uno de los países en los que operamos. Las estimaciones se basan en la experiencia histórica con activos similares, anticipaciones de cambios tecnológicos y otros factores, tomando en cuenta las prácticas de otras compañías de telecomunicaciones. Cada año se revisa la vida útil estimada para determinar si debe cambiarse y, en ocasiones, las hemos cambiado respecto de determinadas clases de activos. Se puede acortar la vida útil estimada de una clase de activo en respuesta a cambios tecnológicos, cambios en el mercado u otros desarrollos. Esto genera un aumento en los gastos de depreciación. Nota 2i y Nota 10.

Deterioro del valor de los activos de larga duración

Se tienen grandes cantidades de activos de larga duración, incluyendo planta, propiedades y equipo, activos intangibles, inversiones en afiliadas crédito mercantil, en el estado de situación financiera de América Móvil. De acuerdo con las NIIF, se está obligado a comprobar el deterioro del valor de los activos de larga duración cuando las circunstancias indiquen un deterioro potencial o, en algunos casos, al menos anualmente. El análisis de deterioro del valor de los activos de larga duración requiere que estimemos el valor de recuperación del activo, que sería su valor justo (menos cualquier costo de disposición) o su valor en uso, el monto que resulte mayor. Para calcular el valor justo de un activo de larga duración, normalmente se consideran las transacciones de mercado recientes o, si no se pueden identificar dichas transacciones, usamos un modelo de valuación que requiere hacer ciertos cálculos y estimaciones. Igualmente, para calcular el valor en uso de los activos de larga duración, normalmente se hace varias hipótesis sobre las perspectivas futuras del negocio relacionado con el activo en cuestión y consideramos factores de mercado específicos de ese negocio y se calcula los flujos de efectivo futuros que ese negocio generará. Con base en este análisis de deterioro del valor de los activos, incluyendo todas las hipótesis y estimaciones relacionadas, así como las guías proporcionadas por las NIIF en relación con el deterioro del valor de los activos de larga duración, se determina si se necesita hacer un cargo por deterioro patrimonial para reducir el valor neto en libros de dicho activo como aparece en el balance general. Los cálculos y estimaciones sobre los valores futuros y la vida útil restante son complejos y a menudo subjetivos. Pueden resultar afectados por una gran variedad de factores, incluso por factores externos como las tendencias económicas y de la industria, y por factores internos, como los cambios en las estrategias de negocios y los pronósticos internos. Las diversas hipótesis y estimaciones pueden afectar sustancialmente los resultados financieros informados. Los cálculos más conservadores de los beneficios futuros anticipados de estos negocios podrían provocar cargos por deterioro del valor de los activos, que reduciría las rentas netas y disminuiría los valores de los activos de nuestro balance general. Por el contrario, los cálculos menos conservadores podrían generar cargos por deterioro del valor de los activos inferiores o nulos, mayores rentas netas y mayor valor de los activos. Las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable de las UGE de la Compañía, se explican en la Notas 2m), 10 y 11.

Impuestos diferidos

América Móvil está obligada a estimar sus impuestos sobre la renta en cada una de las jurisdicciones en las que opera. Este proceso involucra el cálculo, jurisdicción por jurisdicción, de la exposición real y corriente a impuestos, así como el cálculo de las diferencias temporales que resulten de las diferencias en el tratamiento de ciertos puntos, como las acumulaciones y amortización, a fines impositivos y de elaboración de informes financieros, así como las pérdidas operativas netas trasladables a ejercicios posteriores a los fines impositivos y otros créditos fiscales. Estos puntos generan activos y pasivos por impuestos diferidos, los cuales se incluyen en el estado de situación financiera consolidado de América Móvil. En el transcurso de los procedimientos de planeación de impuestos, se evalúa el ejercicio fiscal respecto del retorno de nuestros activos y pasivos por impuestos diferidos, y si habrán futuras utilidades gravables en esos períodos para respaldar el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos. Se requiere un juicio administrativo significativo para determinar las provisiones para los impuestos sobre la renta y para los activos y pasivos por impuestos diferidos. El análisis se basa en estimaciones de las rentas gravables en las jurisdicciones donde el grupo opera y el período sobre el cual los activos y pasivos por impuestos diferidos serían recuperables o asentados. Si los resultados reales difieren de dichas estimaciones o se ajustan estas estimaciones en períodos futuros, la posición financiera y los resultados de las operaciones de América Móvil pueden verse afectados sustancialmente.

Se registran los activos por impuestos diferidos con base en el monto que se cree más probable de realización. Al calcular la realización futura de los activos por impuestos diferidos, se consideran las rentas gravables futuras y las estrategias de planeación de impuestos en curso. En caso de que las estimaciones de rentas gravables futuras proyectadas y los beneficios de las estrategias de planeación de impuestos se reduzcan, o se establezcan cambios en las regulaciones fiscales actuales de modo que impongan restricciones en cuanto a la oportunidad o el alcance de la capacidad de América Móvil de utilizar en el futuro los beneficios fiscales por las pérdidas operativas netas trasladables a ejercicios posteriores a los fines impositivos, se haría un ajuste en el monto registrado en los activos por impuestos diferidos con un cargo relacionado a las rentas. Ver Nota 13.

Provisiones

Las provisiones se registran cuando, al final del período, se tiene una obligación presente como resultado de eventos pasados cuya liquidación requiere un flujo de recursos que se considera probable y que puede medirse de manera confiable. Esta obligación puede ser legal o asumida derivada de entre otras cosas, regulaciones, contratos, práctica común o compromisos públicos, los cuales han creado una expectativa válida de terceros de que América Móvil asumirá ciertas responsabilidades. El monto registrado es la mejor estimación hecha por la administración de América Móvil con respecto al gasto que se requerirá para cumplir con las obligaciones, considerando toda la información disponible a la fecha de los estados financieros, la cual incluye la opinión de expertos externos, como consejeros legales o consultores. Las provisiones se ajustan para contabilizar los cambios en las circunstancias de los asuntos actuales y el establecimiento de provisiones adicionales por nuevos asuntos.

Si no se puede medir confiablemente la obligación, no se registra una provisión y la información se presenta entonces en las notas incluidas en nuestros estados financieros consolidados. Debido a las incertidumbres inherentes a estas estimaciones, los gastos reales pueden ser diferentes al monto reconocido estimado originalmente. Ver Nota 15.

América Móvil tiene varios reclamos y contingencias relativas a impuestos, laborales y juicios legales que se describen en la Nota 20.

Obligaciones laborales

Se reconocen los pasivos en el estado consolidado de situación financiera de América Móvil y los gastos en los estados de resultados que reflejan las obligaciones relacionadas con las primas de jubilación después del retiro, planes de pensiones y de retiro en los países donde operamos y ofrecen planes de pensiones de contribuciones y beneficios definidos. Los montos que se reconocen se determinan sobre una base actuarial que involucra muchas estimaciones y cuentas para los beneficios post-jubilatorios y por despido, de acuerdo con las NIIF.

Se utilizan estimaciones en cuatro áreas específicas que tienen un efecto significativo sobre estos montos: (i) la tasa de retorno que suponemos que logrará el plan de pensiones en sus inversiones, (ii) la tasa de incremento en los salarios que se calcula que habrá en los años futuros, (iii) las tasas de descuento que se usan para calcular el valor presente de las obligaciones futuras y (iv) la tasa inflacionaria esperada. Los cálculos que hemos aplicado se identifican en la Nota 17. Estas estimaciones se determinan con base en estudios actuariales realizados por expertos independientes usando el método de unidad de crédito proyectada.

Reserva para cuentas incobrables

Se tiene una reserva para cuentas incobrables por el monto de las pérdidas estimadas que resultan de la falta de pago de los clientes, distribuidores y operadores de celulares. Para realizar las estimaciones correspondientes, América Móvil se basa en las condiciones individuales de cada uno de los mercados en los que operamos que puedan impactar nuestra capacidad de cobro de cuentas. En particular, al hacer estas estimaciones, tomamos en cuenta (i) con respecto a las cuentas con los clientes, la cantidad de días transcurridos desde que se realizaron las llamadas, (ii) con respecto a las cuentas con distribuidores, la cantidad de días transcurridos desde el vencimiento de las facturas y (iii) con respecto a las cuentas con operadores de celulares, la cantidad de días transcurridos desde que se realizaron las llamadas y cualquier conflicto surgido con respecto a dichas llamadas. El monto de la pérdida, de haberla, que realmente se experimenta con respecto a estas cuentas puede diferir del monto de la reserva mantenida respecto de dichas cuentas. Ver Nota 5.

z.3) Reclasificaciones y otros ajustes

Los siguientes montos en los estados financieros consolidados de utilidad integrar por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013 han sido ajustados de acuerdo a la presentación para el año terminado el 31 de diciembre de 2014:

	Previamente reportado	Reclasificaciones	2012 Reclasificado
En el estado de resultados integrales:			
Venta de Equipos, accesorios, cómputo y otros servicios	\$ 87,613,043	\$ (87,613,043)	\$ -
Venta de equipo, accesorios y computo	-	69,562,903	69,562,903
Otros servicios	-	18,050,140	18,050,140
Intereses devengados a favor	5,776,600	(1,917,514)	3,859,086
Intereses devengados a cargo	(24,914,596)	2,646,825	(22,267,771)
Valuación de derivados, gastos por intereses de obligaciones laborales y otros financieros netos	(12,535,708)	(729,311)	(13,265,019)
	<u>\$ 55,939,339</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 55,939,339</u>
En el estado de flujos de efectivo:			
Perdida en venta de inversión de compañías asociadas	\$ -	\$ 795,028	\$ 795,028
Intereses devengados a favor	(5,776,600)	1,917,514	(3,859,086)
Intereses devengados a cargo	24,914,596	(2,646,825)	22,267,771
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados, costos de intereses capitalizados y otros, neto	2,988,396	(65,717)	2,922,679
	<u>\$ 22,126,392</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22,126,392</u>
	Previamente reportado	Reclasificaciones	2012 Reclasificado
En el estado consolidado de situación financiera:			
Licencias y derechos de uso	\$ 37,053,832	\$ (37,053,832)	\$ -
Marcas, neto	1,166,306	(1,166,306)	-
Intangibles, neto	-	38,220,138	38,220,138
	<u>\$ 38,220,138</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 38,220,138</u>
En el estado de resultados integrales:			
Venta de Equipos, accesorios, cómputo y otros Servicios	\$ 103,817,288	\$ (103,817,288)	\$ -
Venta de equipo, accesorios y computo	-	84,544,261	84,544,261
Otros servicios	-	19,273,027	19,273,027
Intereses devengados a favor	6,245,323	(3,319,489)	2,925,834
Intereses devengados a cargo	(30,349,694)	6,399,041	(23,950,653)
Valuation of derivatives, interest cost from labor obligations and other financial items, net	(5,211,983)	(3,079,552)	(8,291,535)
	<u>\$ 74,500,934</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 74,500,934</u>
En el estado de flujos de efectivo:			
Perdida en venta de inversión de compañías asociadas	\$ -	\$ 896,956	\$ 896,956
Intereses devengados a favor	(6,245,323)	3,319,489	(2,925,834)
Intereses devengados a cargo	30,349,694	(6,399,041)	23,950,653
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados, costos de intereses capitalizados y otros, neto	(8,027,124)	2,182,596	(5,844,528)
	<u>\$ 16,077,247</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,077,247</u>

Normas aprobadas en 2013 y aplicables en 2014

La Compañía aplicó, por primera vez, algunas nuevas enmiendas de las NIIF que requieren la aplicación retroactiva en los estados financieros previamente reportados. Sin embargo, la adopción de estas normas y enmiendas no tuvieron impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La naturaleza e impacto de cada nueva norma o enmienda se describen a continuación:

Entidades de inversión – Enmiendas a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, y NIC 27 Estados Financieros Separados

Estas enmiendas establecen una excepción a la exigencia de consolidación para las entidades que cumplen con la definición de una entidad de inversión conforme a las NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y deben ser aplicados retrospectivamente, sujetas a algunas consideraciones de transición. Esta excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las filiales a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determinó que estas enmiendas no tuvieron impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

Compensación de activos y pasivos financieros – Enmiendas a la NIC 32 Instrumentos Financieros

Estas enmiendas aclaran el significado de “actualmente se tiene el derecho legal exigible de intercambio” y los criterios de mecanismos de liquidación no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación y se aplica de forma retroactiva. La Compañía determinó que estas enmiendas no tuvieron un impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

Revelaciones de los importes recuperables de los activos no financieros – Enmiendas a la NIC 36 Deterioro de Activos

Estas modificaciones requieren la revelación de los valores recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo (“CGUs”) para los que una pérdida por deterioro ha sido reconocida o revertida en el período. La Compañía determinó que estas enmiendas no tuvieron impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura – Enmiendas a la NIC 39 Instrumentos financieros

Estas modificaciones proporcionan consideraciones para suspender la contabilidad de cobertura cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios y se requiere la aplicación retrospectiva. La Compañía determinó que estas enmiendas no tuvieron impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, como se identifica en la legislación pertinente, ocurre. Para un gravamen que se deriva al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ninguna responsabilidad debe ser anticipada antes de alcanzar el umbral mínimo especificado. La Compañía determinó que esta CINIIF no tuvo impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

Mejoras a las NIIF – Ciclo 2010– 2012:

En el ciclo 2010–2012 de mejoras anuales, el IASB emitió siete enmiendas a seis normas, que incluyó una enmienda a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. La modificación a la NIIF 13 fue efectiva inmediatamente y, aclara en las Bases de las Conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo con tasas de interés no declarados se pueden medir en los montos de la factura cuando el efecto del descuento no es importante. La Compañía determinó que estas nuevas mejoras no han tenido impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

Las mejoras a la NIIF 8 Segmentos Operativos fue efectiva a partir del 1 de Julio de 2014 y son aplicadas retrospectivamente y aclara que una entidad debe revelar los juicios hechos por la administración en la aplicación del criterio de agrupación en el párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos operativos que han sido agrupados y las características económicas (Ej. Ventas y márgenes brutos) utilizados para evaluar cuando los segmentos son “similares”. La conciliación del activo de segmento con el total de activos es requerida solamente para revelar si la conciliación es reportada al principal tomador de decisiones, similar a la revelación requerida para los pasivos de segmentos. Las revelaciones relacionadas con esta mejora se describen en las Notas 2z) y 21.

Las mejoras a la NIIF 2 Pagos basados en acciones, NIIF 3 combinación de negocios, NIC 16 Propiedades planta y equipo, NIC 38 Activos intangibles y NIC 24 partes relacionadas no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Mejoras a las NIIF – Ciclo 2011–2013:

En el ciclo 2011–2013 de mejoras anuales, el IASB emitió cuatro enmiendas a cuatro normas, que incluyó una modificación de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación a la NIIF 1 fue efectiva inmediatamente y se aclara en las Bases de las Conclusiones que una entidad puede elegir entre aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria, pero que permite su aplicación anticipada, siempre que esta norma se aplique consistentemente a través de los períodos presentados en los primeros estados financieros bajo NIIF de la entidad. La Compañía determinó que estas nuevas mejoras no han tenido impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

Mejoras a la NIC 19 Planes de Beneficios definidos: Contribuciones de empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía determinó que esta enmienda no ha tenido impacto en los resultados consolidados de la Compañía o en sus estados financieros consolidados.

Normas emitidas pero aún no efectivas y mejoras anuales

La Compañía no ha adoptado anticipadamente cualquier otra interpretación o enmienda de las NIIF que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Las normas e interpretaciones que se emiten, pero aún no son efectivas hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen abajo. La Compañía está en proceso del análisis del impacto en sus estados financieros consolidados y en las notas relacionadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, el cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere una aplicación retrospectiva completa o modificada para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida. La Compañía se encuentra analizando el impacto de las NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participación

Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la cual la actividad de la operación conjunta constituye un negocio que debe aplicar los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de combinaciones de negocios. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal. Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta como a la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivamente efectivas para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016 con la adopción anticipada permitida. La Compañía todavía tiene que cuantificar el impacto que estos cambios se tendrá en sus estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (del que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar las propiedades, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 con la adopción anticipada permitida. No se espera que estas modificaciones tengan un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

Modificaciones a la NIC 27: Método de participación en los Estados Financieros Individuales

Las modificaciones permitirán a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF elijan cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva. Para compañías que adoptan por primera vez las NIIF que elijan utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligadas a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016 con la adopción anticipada permitida. La compañía todavía tiene que cuantificar el impacto que estos cambios tendrá en sus estados financieros consolidados.

4

Efectivo y equivalentes de efectivo

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Efectivo en bancos	\$ 22,617,446	\$ 38,601,071
Depósitos bancarios a corto plazo	25,546,104	27,872,632
	<u>\$ 48,163,550</u>	<u>\$ 66,473,703</u>

5

Cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores, impuestos por cobrar y otros, neto

a) Las cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores, impuestos por cobrar y otros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Suscriptores y distribuidores	\$ 96,007,977	\$ 121,490,248
Operadores celulares por concepto de interconexión de redes y otras facilidades, incluyendo "el que llama paga"	6,305,459	7,181,554
Impuestos por recuperar	31,116,185	23,556,336
Deudores diversos	14,735,135	19,041,797
	<u>148,164,756</u>	<u>171,269,935</u>
Menos: Estimación para cuentas incobrables de suscriptores y distribuidores, y operadores celulares	(20,292,099)	(25,685,528)
Neto	<u>\$ 127,872,657</u>	<u>\$ 145,584,407</u>

b) Los movimientos en la estimación para cuentas incobrables en los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 es como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Saldo al inicio del período	\$ (23,358,822)	\$ (22,438,144)	\$ (20,292,099)
Incrementos registrados en el rubro de gastos	(12,009,580)	(10,417,235)	(11,770,721)
Aplicaciones a la estimación	10,534,631	14,405,151	4,978,376
Efecto de conversión	2,395,627	(1,841,871)	1,398,916
Saldo al final del período	<u>\$ (22,438,144)</u>	<u>\$ (20,292,099)</u>	<u>\$ (25,685,528)</u>

c) La siguiente tabla muestra un detalle de las cuentas por cobrar a suscriptores y distribuidores de acuerdo a su antigüedad al 31 de diciembre de 2013 y 2014:

	Total	Servicios prestados y pendientes de facturar por vencer				
		1- 30 días	30-60 días	61-90 días	mayor a 90 días	
Al 31 de diciembre del 2013	\$ 96,007,977	\$ 48,223,217	\$ 21,308,236	\$ 3,561,179	\$ 2,439,653	\$ 20,475,692
Al 31 de diciembre del 2014	<u>\$ 121,490,248</u>	<u>\$ 59,703,005</u>	<u>\$ 25,946,186</u>	<u>\$ 3,908,512</u>	<u>\$ 2,551,247</u>	<u>\$ 29,381,298</u>

De acuerdo a las políticas de reserva y castigo de cartera, establecida por la Compañía, al 31 de diciembre del 2013 y 2014, se tienen cuentas por cobrar mayores a 90 días que no están castigadas ya que estas principalmente corresponden a entidades gubernamentales, no existe cartera vencida no deteriorada. Al determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a partir de la fecha en que el crédito fue concedido, hasta el final del período.

d) La siguiente tabla muestra un detalle de las cuentas por cobrar a suscriptores y distribuidores deterioradas al 31 de diciembre de 2013 y 2014:

	Total deteriorado	61-90 días	mayor a 90 días
Al 31 de diciembre del 2013	\$ 20,292,099	\$ 814,500	\$ 19,477,599
Al 31 de diciembre del 2014	<u>\$ 25,685,528</u>	<u>\$ 1,026,898</u>	<u>\$ 24,658,630</u>

6

Partes relacionadas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Cuentas por cobrar:		
Sanborns Hermanos, S.A.	\$ 235,075	\$ 254,423
Sears Roebuck de México, S.A. de C.V.	353,724	220,501
AT&T Corp. (AT&T)	80,438	–
Patrimonial Inbursa, S.A.	245,318	182,753
Otros	431,837	662,430
Total	\$ 1,346,392	\$ 1,320,107
Cuentas por pagar:		
Fianzas Guardiania Inbursa, S.A. de C.V.	\$ 212,765	\$ 452,333
Operadora Cicsa, S.A. de C.V.	280,374	667,358
PC Industrial, S.A. de C.V.	176,095	180,560
Microm, S.A. de C.V.	77,690	29,710
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.	36,366	35,678
Conductores Mexicanos Eléctricos y de Telecomunicaciones, S.A. de C.V.	52,268	–
Acer Computec México, S.A. de C.V.	32,214	29,612
Sinergia Soluciones Integrales de Energía, S.A. de C.V.	35,826	61,098
Eidon Software, S.A. de C.V.	25,461	69,911
AT&T Corp. (AT&T)	1,039,043	–
Otros	584,235	1,561,032
Total	\$ 2,552,337	\$ 3,087,292

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012, 2013 y 2014 no hubo pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar a partes relacionadas.

b) Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, las operaciones más importantes con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Por los años terminados el 31 de diciembre del		
	2012	2013	2014
Inversiones y gastos:			
Servicios de construcción, compras de materiales, inventarios y propiedad, planta y equipo ⁽ⁱ⁾	\$ 6,014,441	\$ 4,631,435	\$ 5,424,826
Primas de seguro, honorarios pagados por servicios de administración y operación, Comisiones financieras y otros ⁽ⁱⁱ⁾	2,411,663	2,349,494	2,188,261
Costo por servicios ⁽ⁱⁱⁱ⁾	10,983,962	14,470,985	6,141,063
Costos por interconexión	250,426	308,483	120,119
Otros servicios	981,496	1,142,771	955,833
	\$ 20,641,988	\$ 22,903,168	\$ 14,830,102
Ingresos:			
Venta de servicio de larga distancia y otros servicios de telecomunicaciones	\$ 352,086	\$ 277,522	\$ 291,038
Venta de materiales y otros servicios	447,390	439,091	506,100
Ingresos por terminación de llamadas	486,230	617,058	201,990
	\$ 1,285,706	\$ 1,333,671	\$ 999,128

⁽ⁱ⁾ En 2014 este monto incluye \$5,330,989 (\$4,441,279 en 2013 y \$5,867,810 en 2012) por servicios de construcción de red y compra de materiales para construcción a subsidiarias de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. (Grupo Carso).

⁽ⁱⁱ⁾ En 2014 este monto incluye \$537,904 (\$765,097 en 2013 y \$704,200 en 2012) por servicios de mantenimiento de redes con subsidiarias de Grupo Carso; En 2014 \$634,368 (en 2013 \$555,984 y en 2012 \$599,784) por servicios de tecnologías de información recibidos de empresas asociadas; \$676,335 en 2014 (\$627,945 en 2013 y \$669,118 en 2012, respectivamente) por primas de seguros con Seguros Inbursa, S.A. (Seguros), la cual, a su vez, reasegura la mayor parte con terceros.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ Incluye los costos de compra de tiempo aire, servicios de larga distancia y megabytes de navegación para servicios de valor agregado por \$6,008,380 en 2014 (\$14,326,300 en 2013 y \$10,937,396 en 2012) con subsidiarias de AT&T.

c) Durante 2014, la Compañía devengó prestaciones por \$1,037,513 (\$920,244 y \$942,090 en 2013 y 2012, respectivamente) por beneficios directos a corto plazo a sus directivos.

d) En noviembre de 2010, la Compañía celebró un contrato de crédito revolvente con su afiliada Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa. El contrato otorga una línea de crédito a la Compañía y/o sus subsidiarias por hasta \$5,230,600 (US\$400,000) del cual no se ha dispuesto.

e) El 27 de junio de 2014, Inmobiliaria Carso, S.A. de C.V. y Control Corporativo y de Capital, S.A. de C.V. adquirieron la participación de capital que AT&T poseía. Por lo tanto, desde esa fecha, AT&T ya no se considera una parte relacionada, por lo que no está incluido en las revelaciones de los saldos de partes relacionadas al 31 de diciembre 2014. AT&T se incluye como una parte relacionada en las divulgaciones anteriores en 2013 y en las divulgaciones para el período terminado al 27 de junio 2014.

7 Instrumentos financieros derivados

Con el fin de disminuir el riesgo de futuros incrementos en las tasas de interés para el pago de nuestra deuda, la Compañía contrató swaps de tasas de interés en transacciones "over the counter" celebradas con instituciones financieras con las cuales se tienen contratados los préstamos, sin colateral y sin valores dados en garantía. La tasa de interés promedio ponderada del total de la deuda es 3.5%.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los instrumentos financieros contratados por la Compañía son los siguientes:

Instrumento	Al 31 de diciembre de			
	2013		2014	
	Monto nacional en millones de	Valor razonable	Monto nacional en millones de	Valor razonable
Swaps Dólar americano–Peso mexicano	US\$ 6,002	\$ 7,558,469	US\$ 4,725	\$ 12,628,794
Swaps Euro–Peso mexicano	€ 720	1,808,629	€ 142	232,904
Swaps Euro–Dólar americano	€ 945	390,520	€ 4,505	6,526,253
Swaps CHF–Dólar americano	CHF 230	81,413		
Swaps CNY–Dólar americano	CNY 1,000	184,690	CNY 1,000	65,921
Forwards Dólar americano –Peso mexicano	US\$ 5,375	361,845		
Forwards Euro–Peso mexicano	€ 200	83,750	€ 200	3,082,184
Total activo		<u>\$ 10,469,316</u>		<u>\$ 22,536,056</u>
Swaps de tasas de interés en peso mexicano	\$ 23,640	\$ (2,219,795)	\$ 23,640	\$ (1,690,560)
Forwards Dólar americano–Peso mexicano			US\$ 2,215	(4,523,389)
Forwards Euro – Dólar americano			2,165	(1,148,832)
Swaps Euro–Dólar americano			€ 510	(391,604)
Swaps Yen–Dólar americano	¥ 12,000	(566,558)	¥ 5,100	(355,962)
Swaps CHF–Euro	CHF 270	(158,559)	CHF 270	(77,760)
Swaps CHF–Dólar americano			CHF 230	(298,753)
Swaps Libra esterlina–Euro	£ 2,720	(2,421,411)	£ 1,770	(40,952)
Total Pasivo		<u>\$ (5,366,323)</u>		<u>\$ (8,527,812)</u>

De los instrumentos financieros derivados anteriores, la (pérdida) utilidad por valuación por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 ascendieron a \$(6,075,490), \$2,841,952 y \$7,397,142, respectivamente, que se incluyen en el estado consolidado de resultados integral dentro del rubro "Valuación de derivados, costos financieros de obligaciones laborales y otros conceptos, neto" y \$(253,428), \$(741,321) y \$(329,112), netos de impuesto, que son registrados como "Efectos de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura" en el capital contable.

Los vencimientos del nocional de los derivados son los siguientes :

Instrument	Monto Nocional en millones de	2015	2016	2017	2018	2019	Thereafter
Swaps Dólar americano–Peso mexicano	US\$ 4,725		350			350	4,025
Swaps Euro–Peso mexicano	€ 142		72	70			
Swaps Euro–Dólar americano	€ 4,505					4,505	
Swaps CNY–Dólar americano	CNY 1,000	1,000					
Forwards Euro–Peso mexicano	€ 200	200					
Activo							
Swaps de tasas de interés en peso mexicano	Ps. 23,640	3,840	4,050	15,350		400	
Swaps Yen–Dólar americano	¥ 5,100			5,100			
Swaps CHF–Euro	CHF 270				270		
Swaps CHF–Dólar americano	CHF 230	230					
Swaps Euro–Dólar americano	€ 510			10	500		
Swaps Libra esterlina–Euro	£ 1,770						1,770
Forwards Dólar americano–Peso mexicano	US\$ 2,215	2,215					
Forwards Euro – Dólar americano	€ 2,165	1,425	500	240			
Pasivo							

8

Inventarios, neto

Los inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2014, se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Teléfonos celulares, accesorios, tarjetas y otros materiales	\$ 39,238,656	\$ 38,946,979
Menos: Reserva para obsolescencia y lento movimiento	(2,519,703)	(3,016,697)
Total	\$ 36,718,953	\$ 35,930,282

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, el costo de inventarios reconocido en el costo de ventas ascendió a \$110,465,701, \$121,994,900 y \$129,634,613, respectivamente.

9

Otros activos, neto

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los otros activos se integran como sigue:

	2013	2014
Porción corriente:		
Anticipos a proveedores	\$ 7,999,148	\$ 8,808,396
Costos asociados a ingresos diferidos	3,041,371	5,061,591
Seguros por amortizar	605,318	1,423,889
Otros	481,363	1,269,726
	\$ 12,127,200	\$ 16,563,602
Porción no corriente:		
Impuestos por recuperar	\$ 3,269,699	\$ 7,162,377
Anticipados por la adquisición de fibra óptica	2,765,495	2,851,089
Pagos anticipados y depósitos judiciales ⁽¹⁾	11,305,088	17,842,567
Total	\$ 17,340,282	\$ 27,856,033

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, el gasto por amortización ascendió a \$244,538, \$127,058 y \$284,088, respectivamente.

⁽¹⁾ Los depósitos judiciales están representados por efectivo en garantía para cumplir con requerimientos de contingencias fiscales en Brasil. Al 31 de diciembre 2013 y 2014 el monto de estos depósitos ascendió a \$7,305,140 y \$13,874,471, respectivamente. Con base en su evaluación de las contingencias subyacentes, la Compañía considera que dichas cantidades son totalmente recuperables.

Propiedades, planta y equipo, neto

a) Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, el rubro de propiedades, planta y equipo, neto se integra como sigue:

	Al 1 de enero de 2012	Altas	Bajas
Costo			
Planta telefónica en operación y equipo	\$ 412,001,302	\$ 104,467,913	\$ (25,693,072)
Terrenos y edificios	55,250,523	2,434,107	(1,219,353)
Otros activos	65,455,040	9,883,676	(5,413,649)
Construcciones en proceso y anticipos a proveedores de planta ⁽¹⁾	50,848,277	19,730,746	(21,177,560)
Inventarios destinados para la construcción de planta (deterioro)	17,995,007	11,603,283	(12,647,522)
Total	\$ 601,550,149	\$ 148,119,725	\$ (66,151,156)
Depreciación acumulada			
Planta telefónica en operación y equipo	\$ 107,951,128		\$ (22,753,727)
Terrenos y edificios	1,838,362		(306,881)
Otros activos	25,687,189		(6,297,626)
Inventarios destinados para la construcción de planta (deterioro)	(13,303)		(24,451)
Total	\$ 135,463,376		\$ (29,382,685)
Costo neto	\$ 466,086,773	\$ 148,119,725	\$ (36,768,471)

	Al 1 de enero de 2013	Altas	Bajas
Costo			
Planta telefónica en operación y equipo	\$ 467,496,768	\$ 116,170,134	\$ (17,995,021)
Terrenos y edificios	52,538,431	2,567,068	(3,298,197)
Otros activos	67,987,905	22,957,505	(8,367,342)
Construcciones en proceso y anticipos a proveedores de planta ⁽¹⁾	45,946,235	13,085,094	(15,326,412)
Inventarios destinados para la construcción de planta (deterioro)	16,025,105	12,458,316	(10,142,059)
Total	\$ 649,994,444	\$ 167,238,117	\$ (55,129,031)
Accumulated depreciation			
Planta telefónica en operación y equipo	\$ 125,710,640		\$ (11,006,444)
Terrenos y edificios	986,948		(31,133)
Otros activos	22,932,310		(3,380,289)
Inventarios destinados para la construcción de planta (deterioro)	(69,726)		(11,121)
Total	\$ 149,560,172		(14,428,987)
Costo neto	\$ 500,434,272	\$ 167,238,117	\$ (40,700,044)

	Al 1 de enero de 2014	Altas	Bajas
Costo			
Planta telefónica en operación y equipo	\$ 509,908,646	\$ 108,661,794	\$ (30,933,135)
Terrenos y edificios	48,227,443	3,650,705	(823,850)
Otros activos	78,010,934	39,953,790	(11,426,188)
Construcciones en proceso y anticipos a proveedores de planta ⁽¹⁾	39,831,975	13,543,305	(16,386,806)
Inventarios destinados para la construcción de planta (deterioro)	17,366,081	15,580,184	(12,958,645)
Total	\$ 693,345,079	181,389,778	\$ (72,528,624)
Accumulated depreciation			
Planta telefónica en operación y equipo	\$ 161,596,258		\$ (16,618,742)
Terrenos y edificios	1,607,313		(185,421)
Otros activos	29,060,833		(3,596,940)
Inventarios destinados para la construcción de planta (deterioro)	(26,276)		(29,199)
Total	\$ 192,238,128		\$ (20,430,302)
Costo neto	\$ 501,106,951	\$ 181,389,778	\$ (52,098,322)

(1) Las construcciones en proceso incluye plantas telefónicas fijas y móviles, así como desarrollos satelitales y tendidas de fibra óptica pendientes de terminación.

El período de terminación es variable, en el caso de planta telefónica (conmutación y transmisión), dura 6 meses en promedio para las demás su fecha es más de 2 años.

b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la planta, propiedades y equipo, incluyen los siguientes activos bajo contratos de arrendamiento financiero:

	2013	2014
Activos en arrendamiento financiero	\$ 972,601	\$ 1,281,452
Depreciación acumulada	(367,698)	(888,537)
	\$ 604,903	\$ 392,915

Adquisición de negocios	Efecto de conversión	Ajuste por hiperinflación	Depreciación del ejercicio	Al 31 de diciembre de 2012
\$ 33,113,663	\$ (56,393,038)			\$ 467,496,768
255,018	(4,181,864)			52,538,431
40,160	(1,977,322)			67,987,905
132,902	(3,588,130)			45,946,235
	(925,663)			16,025,105
\$ 33,541,743	\$ (67,066,017)			\$ 649,994,444
	\$ (43,392,735)		\$ 83,905,974	\$ 125,710,640
	(1,641,993)		1,097,460	986,948
	(3,740,236)		7,282,983	22,932,310
	(13,830)		(18,142)	(69,726)
	\$ (48,788,794)		\$ 92,268,275	\$ 149,560,172
\$ 33,541,743	\$ (18,277,223)		\$ (92,268,275)	\$ 500,434,272

Adquisición de negocios	Efecto de conversión	Ajuste por hiperinflación	Depreciación del ejercicio	Al 31 de diciembre de, 2013
\$ 310	\$ (55,763,545)			\$ 509,908,646
87,122	(3,579,859)			48,227,443
1,268	(4,654,256)			78,010,934
	(3,874,210)			39,831,975
	(975,281)			17,366,081
\$ 88,700	\$ (68,847,151)			\$ 693,345,079
	\$ (33,975,506)		\$ 80,867,568	\$ 161,596,258
	(1,322,209)		1,973,707	1,607,313
	(2,485,845)		11,994,657	29,060,833
	(3,298)		57,869	(26,276)
	\$ (37,786,858)		\$ 94,893,801	\$ 192,238,128
\$ 88,700	\$ (31,060,293)		\$ (94,893,801)	\$ 501,106,951

Adquisición de negocios	Efecto de conversión	Ajuste por hiperinflación	Depreciación del ejercicio	Al 31 de diciembre de, 2014
\$ 54,202,020	\$ 634,026	\$ 143,886		\$ 642,617,237
5,271,503	124,621	13,114		56,463,536
5,417,138	2,586,726	21,200		114,563,600
2,600,498	(491,799)	10,012		39,107,185
962,017	(100,923)	-		20,848,714
\$ 68,453,176	\$ 2,752,651	\$ 188,212		\$ 873,600,272
	\$ (2,950,031)	\$ 98,918	\$ 92,400,728	\$ 234,527,131
	125,881	1,364	2,179,268	3,728,405
	981,659	18,933	13,334,198	39,798,683
	10,235	-	(5,025)	(50,265)
	\$ (1,832,256)	\$ 119,215	\$ 107,909,169	\$ 278,003,954
\$ 68,453,176	\$ 4,584,907	\$ 68,997	\$ (107,909,169)	\$ 595,596,318

c) El 30 de septiembre de 2014, la Compañía firmó el certificado de recepción definitiva de un sistema de cable submarino. El cable se extiende desde los EE.UU. a América Central y Brasil, que ofrece conectividad internacional a todas las filiales de la compañía en estas áreas geográficas. La inversión total capitalizada al 31 de diciembre 2014 es \$4,275,682 (US\$ 290,507).

d) Al 31 de diciembre de 2014, Claro Brasil, tienen inmuebles y otros equipos otorgados como garantía de procesos judiciales por un monto total de \$4,012,658 (\$1,619,109 en 2013).

e) La información relevante para la determinación del costo de préstamos capitalizable es la siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Monto invertido en la adquisición de activos calificables	\$ 52,849,800	\$ 46,686,790	\$ 47,332,317
Intereses capitalizados	3,152,811	3,002,576	3,258,918
Tasa de capitalización	6.0%	6.4%	6.9%

Los intereses capitalizados se amortizan en un período de siete años que se estima es la vida útil de la planta telefónica en operación.

f) En enero de 2012, Star One firmó un contrato denominado en dólares con un fabricante para la construcción y puesta en órbita del satélite Star One C-4. El costo del proyecto será de aproximadamente \$4,268,220 (US\$290,000). Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, el monto en obras en proceso relacionado con esta construcción asciende a \$2,567,775 y \$3,332,567, respectivamente.

g) El 9 de julio de 2013, Star One firmó un acuerdo denominado en dólares estadounidenses con un fabricante para la construcción y lanzamiento del satélite Star One D1, que estará equipado con transpondedores en las bandas C, Ku y Ka. El costo de este proyecto se estima en aproximadamente \$5,946,072 (US\$404,000) y el lanzamiento previsto para el primer trimestre de 2016. El Star One D1 reemplazará al satélite BRASILSAT B4. Al 31 de diciembre de 2014, la cantidad registrada en la construcción en curso asciende a \$2,661,801.

11 Activos intangibles

a) Un análisis de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, es como sigue:

	2012			
	Saldo al inicio del año	Adquisiciones	Altas por adquisición de negocios	Disposiciones y otros
Licencias y derechos de uso	\$ 130,061,372	\$ 7,830,248	\$ 12,414,914	\$ -
Amortización acumulada	(91,530,473)	-	-	-
Neto	38,530,899	7,830,248	12,414,914	-
Marcas	12,311,880	-	-	-
Amortización acumulada	(9,305,026)	-	-	-
Neto	3,006,854	-	-	-
Total de intangibles neto	\$ 41,537,753	\$ 7,830,248	\$ 12,414,914	\$ -
Crédito mercantil	\$ 73,038,433	\$ -	\$ 31,347,978	\$ (278,756)

	2012			
	Saldo al inicio del año	Adquisiciones	Altas por adquisición de negocios	Disposiciones y otros al 31 de Diciembre de 2013
Licencias y derechos de uso	\$ 133,760,960	\$ 3,334,464	\$ -	\$ (2,158,796)
Amortización acumulada	(89,708,530)	-	-	-
Neto	44,052,430	3,334,464	-	(2,158,796)
Marcas	11,598,559	-	-	387,926
Amortización acumulada	(10,455,244)	-	-	-
Neto	1,143,315	-	-	387,926
Total de intangibles neto	\$ 45,195,745	\$ 3,334,464	\$ -	\$ (1,770,870)
Crédito mercantil	\$ 99,705,859	\$ -	\$ 1,200,061	\$ (3,655,164)

	2012			
	Saldo al inicio del año	Adquisiciones	Altas por adquisición de negocios	Disposiciones y otros al 31 de Diciembre de 2014
Licencias y derechos de uso	\$ 123,083,514	\$ 24,946,015	\$ 27,504,303	\$ -
Amortización acumulada	(86,029,682)	-	-	-
Neto	37,053,832	24,946,015	27,504,303	-
Marcas	11,700,606	1,584,189	8,930,690	-
Accumulated amortization	(10,534,300)	-	-	-
Neto	1,166,306	1,584,189	8,930,690	-
Relaciones con clientes	-	-	15,249,879	-
Amortización acumulada	-	-	-	-
Neto	-	-	15,249,879	-
Total de Intangibles, neto	\$ 38,220,138	\$ 26,530,204	\$ 51,684,872	\$ -
Crédito mercantil	\$ 92,486,284	\$ -	\$ 51,316,970	\$ (1,642,939)

	Amortización del ejercicio	Efecto de conversión	Saldo al final del año
\$	-	\$ (16,545,574)	\$ 133,760,960
(	9,482,044)	11,303,987	(89,708,530)
(	9,482,044)	(5,241,587)	44,052,430
	-	(713,321)	11,598,559
(	1,589,880)	439,662	(10,455,244)
(	1,589,880)	(273,659)	1,143,315
\$ (	11,071,924)	\$ (5,515,246)	\$ 45,195,745
\$	-	\$ (4,401,796)	\$ 99,705,859
	Amortización del ejercicio	Efecto de conversión	Saldo al final del año
\$	-	\$ (11,853,114)	\$ 123,083,514
(	6,271,998)	9,950,846	(86,029,682)
(	6,271,998)	(1,902,268)	37,053,832
	-	(285,879)	11,700,606
(	241,976)	162,920	(10,534,300)
(	241,976)	(122,959)	1,166,306
\$ (	6,513,974)	\$ (2,025,227)	\$ 38,220,138
\$	-	\$ (4,764,472)	\$ 92,486,284
	Amortización del ejercicio	Efecto de conversión	Saldo al final del año
\$	-	\$ (738,738)	\$ 174,795,094
(	6,013,565)	811,998	(91,231,249)
(	6,013,565)	73,260	83,563,845
	-	59,506	22,274,991
(	300,778)	5,676	(10,829,402)
(	300,778)	65,182	11,445,589
	-	56,288	15,306,167
(	485,951)	-	(485,951)
(	485,951)	56,288	14,820,216
\$ (	6,800,294)	\$ 194,730	\$ 109,829,650
\$	-	\$ (1,256,924)	\$ 140,903,391

b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, el monto del crédito mercantil alojado en cada país es como sigue:

	2013	2014
Europa (7 países)	\$ -	\$ 50,955,499
Brasil (fijo, móvil y TV)	22,483,917	22,338,319
Puerto Rico	17,463,394	17,463,393
Dominicana	14,186,724	14,186,724
México (Telmex)	10,729,462	9,734,666
Ecuador	2,155,385	2,155,385
Perú	2,209,484	2,230,651
El Salvador	2,510,596	2,510,596
Chile	2,353,463	2,308,587
Colombia	14,402,035	13,063,780
Otros países	3,991,824	3,955,791
	<u>\$ 92,486,284</u>	<u>\$ 140,903,391</u>

c) A continuación se describen los principales movimientos en el rubro de licencias y derechos de uso durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014:

Adquisiciones de 2012

(i) En enero de 2012 Telmex Colombia adquirió una licencia de TV con vigencia de 8 años. El monto pagado fue de \$253,927.

(ii) Como parte de la adquisición de negocios de NET Serviços de Comunicacao, S.A. se incrementaron las licencias para la industria de T.V. por un importe de \$12,414,914. Dados los recientes cambios en las Leyes de Telecomunicaciones, las licencias en Brasil pueden ser renovadas indefinidamente a un costo nominal. Por lo tanto, el valor de estas licencias son consideradas como intangibles de vida indefinida y no es amortizable.

(iii) En septiembre de 2012 Claro Brasil renovó contratos de concesiones de radiofrecuencia de 450 Mhz, y que cubren los estados de Acre, Rondonia, Tacantins, Bahia, Paraná, Santa Catarina, Rio de Janeiro, Espírito Santo, Sao Paulo, Amazonas, Maranhá, Roraima, Amapá y Pará, estas licencias vencen en octubre de 2027.

También se obtuvieron licencias para los servicios de 4G (cuarta generación), o de ancho de banda de 2,500 Mhz para proporcionar este tipo de servicios en todo el territorio Brasileño, exceptuando los estados de Amazonas cuyo período de expiración es entre junio de 2014 y octubre de 2027.

Adicionalmente tuvieron renovaciones las concesiones de 850 Mhz, y que vencen en 2012 y 2013, estas renovaciones vencen en octubre de 2027. El monto total pagado fue de \$5,710,116.

Adquisiciones de 2013

(i) En octubre del 2013, Claro Colombia adquirió espectro radioeléctrico de la banda de 2.500 Mhz a 2.690 Mhz con vigencia de 10 años. El monto pagado fue de \$815,488.

(ii) Claro Brasil y subsidiarias adquirieron diversas licencias de radiofrecuencias y TV, con vigencia de 3 a 19 años. El monto pagado fue de \$2,149,074.

Adquisiciones de 2014

(i) En marzo de 2014, Claro Colombia renovó un permiso para el uso del espectro radioeléctrico otorgado a Comunicación Celular, S.A. (Comcel) en las bandas de 824.040 Mhz a 891.480 Mhz y 1.877 Mhz a 1.965 Mhz con vigencia hasta el 28 de marzo de 2014. El monto de incorporación fue de \$1,018,190.

(ii) El 30 de septiembre de 2014, Claro Brasil obtuvo una licencia para prestar el servicio de telefonía móvil en la banda de frecuencias de 700 MHz nacional. El 8 de diciembre de 2014, Anatel asignó formalmente a Claro Brasil la banda de frecuencia . El importe total de la adquisición de esta banda fue de \$15,588,866 . Claro Brasil pagó \$9,662,144 en 2014 y la cantidad restante se pagará en cuatro cuotas anuales iguales. La banda de frecuencia expira en 2029.

(iii) Como parte de la adquisición de negocios de Telekom Austria, se incrementaron las licencias por un importe de \$27,504,303. Telekom Austria posee licencias de telecomunicaciones otorgadas por las autoridades regulatorias en Austria, Croacia, Eslovenia, Serbia, Bulgaria, Bielorrusia y Macedonia. Estas licencias están estimadas con 10 años de vida útil.

iv) En el 2014, Argentina pagó \$4,151,753 (AR\$2,385,379) para la adquisición de licencias de 4G para aumentar el servicio en todo el país.

v) Además, la Compañía adquirió otras licencias en la República Dominicana, Brasil y otras, por la cantidad de \$4,187,206.

d) La amortización de licencias, derechos de uso y marcas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 ascendió a \$11,071,924, \$6,513,974 y \$6,800,294, respectivamente.

Inversiones en asociadas y adquisiciones consolidadas

a) A continuación se presenta un resumen de los movimientos ocurridos al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, respectivamente, en las inversiones:

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adquisiciones	Adquisición en combinación de negocios	Venta de acciones/otros	Participación en el resultado de la asociada	Efecto de conversión y otras partidas utilidad de (pérdida) integral	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Net	\$ 53,055,002	\$ -	\$ -	\$ (53,055,002)	\$ -	\$ -	\$ -
KPN		55,081,964			408,179	(482,669)	55,007,474
Telekom Austria		16,363,888			380,334	8,502	16,752,724
Otras	1,163,021	379,564			(27,152)	(159,346)	1,356,087
	\$ 54,218,023	\$ 71,825,416	\$ -	\$ (53,055,002)	\$ 761,361	\$ (633,513)	\$ 73,116,285

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adquisiciones	Adquisición en combinación de negocios	Venta de acciones/otros	Participación en el resultado de la asociada	Efecto de conversión y otras partidas utilidad de (pérdida) integral	Saldo al 31 de diciembre de 2013
KPN	\$ 55,007,474	\$ 14,988,270	\$ -	\$ (6,040,933)	\$ (244,514)	\$ 5,522,000	\$ 69,232,297
Telekom Austria	16,752,724			(88,461)	326,129	659,583	17,649,975
Otras	1,356,087	838,373		-	(45,333)	(144,375)	2,004,752
	\$ 73,116,285	\$ 15,826,643	\$ -	\$ (6,129,394)	\$ 36,282	\$ 6,037,208	\$ 88,887,024

	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adquisiciones	Adquisición en combinación de negocios	Venta de acciones/otros	Participación en el resultado de la asociada	Efecto de conversión y otras partidas utilidad de (pérdida) integral	Saldo al 31 de diciembre de 2014
KPN	\$ 69,232,297	\$ -	\$ -	\$ (17,620,649)	\$ (5,232,635)	\$ 36,896	\$ 46,415,909
Telekom Austria	17,649,975	1,770,112		(18,553,725)	(819,000)	(47,362)	-
Otras	2,004,752	884,230	180,900	(358,316)	(21,374)	156,480	2,846,672
	\$ 88,887,024	\$ 2,654,342	\$ 180,900	\$ (36,532,690)	\$ (6,073,009)	\$ 146,014	\$ 49,262,581

b) Una descripción de las adquisiciones más importantes al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 se presenta a continuación:

Adquisiciones de asociadas en 2012

(i) Adquisición de control sobre NET (ahora Claro Brasil)

El 26 de enero de 2012, la Agencia Nacional de Telecomunicaciones de Brasil (ANATEL), manifestó su consentimiento para la transferencia del control de NET Serviços de Comunicação, S.A. (NET). Esta autorización permitió que Embratel Participações, S.A. (ahora Claro Brasil) tenga el derecho de ejercer la opción de compra de las acciones de GB Empreendimentos e Participações S.A. (GB), sociedad que controla a NET, que hasta esa fecha era controlada por Globo Comunicação e Participações S.A. (Globo). Una vez ejercida la opción de compra, Embrapar y sus subsidiaria Embratel (ahora Claro Brasil) tendrían el control de votos de NET. La posibilidad de ejercer la opción de compra resultó en que la Compañía controla efectivamente a NET.

El 5 de marzo de 2012 Embrapar ejerció la opción y adquirió acciones ordinarias de GB, Las acciones adquiridas representaron el 5.5% de las acciones ordinarias y Embrapar alcanzó el 54.54% del capital con derecho a voto de GB. Como resultado de lo anterior, la participación, efectiva directa e indirecta, de América Móvil en el capital de NET es del 88.00%.

América Móvil obtuvo el control de NET, de acuerdo con la NIIF 3 "Combinación de Negocios" y reconoció el valor razonable de los activos netos adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no controladora. Como parte de la Combinación de negocios, América Móvil dio de baja su inversión en acciones en NET. La diferencia entre el valor en libros y valor razonable de la inversión en acciones en NET a la fecha de adquisición no era material y en consecuencia no se registró ninguna ganancia o pérdida.

Los resultados operativos de NET fueron consolidados en el estado consolidado del resultado integral a partir del 1 de enero de 2012.

El costo de adquisición de NET está integrado por el valor razonable del método de participación reconocido previamente, más el efectivo requerido para ejercer la opción de control sobre NET, como se muestra en la siguiente tabla:

El valor razonable de los activos netos adquiridos es como sigue:

Otros activos circulantes	\$ 10,332,298
Propiedades, planta y equipo	33,482,219
Intangibles	19,287,138
Otros activos no circulantes	2,821,826
Suma de los activos adquiridos	<u>\$ 65,923,481</u>
Pasivos y cuentas por pagar a corto plazo	\$ 16,062,621
Pasivos y cuentas por pagar a largo plazo	6,998,214
Deuda a largo plazo	16,165,150
Suma de los pasivos asumidos	<u>\$ 39,225,985</u>
Valor razonable de los activos netos identificados	\$ 26,697,496
Valor razonable de la participación no controlada	(3,798,181)
Crédito mercantil reconocido en la adquisición	30,601,656
Pago para obtener control en NET	(47,951)
Valor razonable de la inversión en NET dada de baja a la fecha de adquisición	<u>\$ 53,453,020</u>

(ii) Koninklijke KPN N.V. ("KPN")

El 29 de mayo de 2012, la subsidiaria AMOV Europa BV ("AMOV") inició una oferta parcial en efectivo a todos los tenedores de acciones ordinarias de Koninklijke KPN NV ("KPN"). KPN es un proveedor líder de servicios de telecomunicaciones en los Países Bajos, que ofrece servicios de telecomunicaciones de línea fija y móvil, Internet y TV de pago a los consumidores, y servicios de telecomunicaciones a clientes empresariales. AMOV ofreció la compra de hasta el número de acciones que resulte en AMOV y América Móvil teniendo 393,283,000 acciones (representativas de un total de hasta aproximadamente el 27.7% del total de las acciones de KPN). La oferta expiró el 27 de junio de 2012, para que a través de la oferta pública se tuviera el número suficiente de acciones necesarias para llegar a tener la cantidad máxima de propiedad del 27.7% de las acciones en circulación. Al cierre de la oferta pública de adquisición, el coste total de la inversión total de la Compañía en KPN fue de aproximadamente € 3,047 millones (\$52,200,000).

Durante abril de 2013, KPN lanzó una oferta de derechos para recaudar hasta € 3,000 millones de capital. De conformidad con el acuerdo de la empresa con KPN, la Compañía suscribió nuevas acciones en la oferta de derechos en proporción a la propiedad anterior de la Compañía de las acciones de KPN. Tras la liquidación de la oferta el 17 de mayo de 2013, la Compañía pagó € 895.8 millones (\$14,200,000) y poseía un total de 1,267,677,000 acciones de KPN, sin dejar de representar 29.7% de las acciones en circulación de KPN.

En agosto y noviembre de 2013, la Compañía recibió dividendos por un monto de \$88,461 y \$123,932, respectivamente. En 2014 se recibieron dividendos por un monto de \$359,413.

En noviembre de 2013 se vendieron acciones que representan el 2.38% de las acciones en circulación de KPN por un monto de \$4,300 millones. Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, la Compañía posee el 29.77% y 27.39%, respectivamente, de las acciones en circulación de KPN.

Desde abril de 2013, la Compañía ha tenido dos representantes en la Junta de Supervisión de KPN de un total de al menos cinco y no más de nueve representantes. El 9 de agosto de 2013, la Compañía anunció su intención de realizar una oferta pública en efectivo por todas las acciones ordinarias de KPN que aún no poseía (la "Oferta de KPN") a un precio de €2.40 por acción. El 29 de agosto de 2013, la Fundación de acciones preferentes B de KPN, una entidad jurídica independiente con el objetivo estatutario de proteger los intereses de KPN (que incluye los intereses de las partes interesadas, como clientes, accionistas y empleados), ejercieron una opción de compra de las acciones de KPN. Como resultado, la Fundación KPN posee acciones preferentes de KPN que representan el 50% de las acciones con derecho a voto menos una acción, por lo que la meta de AMX de adquirir más del 50% de los derechos de voto de KPN no fue posible. El 16 de octubre de 2013, la Compañía anunció que no lanzaría la Oferta propuesta de compra de KPN. El 10 de enero de 2014 la Junta Extraordinaria de accionistas de KPN aprobó la cancelación de todas las acciones preferentes en circulación de la clase B, misma que fue realizada el 21 de marzo.

El interés de América Móvil en KPN se ha contabilizado en los estados financieros consolidados aplicando el método de participación, porque aunque sus derechos de voto se diluyeron a 14.9% al 31 de diciembre de 2013, su interés económico permaneció al 29.77% y América Móvil mantiene dos lugares en la junta de supervisión, que es mayor del 20% de la representación en la junta y que es el último responsable de la toma de decisiones. Después de la cancelación de las acciones preferentes por KPN, el derecho a voto de AMX permaneció al 31 de diciembre en 21.4%.

La información financiera resumida de KPN adjunta, sobre la base de sus estados financieros según las NIIF (ajustada para adecuarla a las bases de la Compañía), es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de,	
	2013	2014
Activos circulantes	\$ 93,826,748	\$ 60,272,768
Activos no circulantes	400,042,101	308,341,906
Pasivos circulantes	115,787,347	86,287,101
Pasivos no circulantes	312,336,501	222,483,131
Capital contable (deficit)	65,745,001	59,844,442
Participación no controladora	(952,465)	(1,014,933)
Total capital (déficit)	<u>\$ 64,792,536</u>	<u>\$ 58,829,509</u>

	Al 31 de diciembre de		
	2012 ⁽¹⁾	2013	2014
Ingresos totales	\$ 106,086,293	\$ 143,714,146	\$ 142,670,935
Total costos y gastos	104,714,118	144,547,525	156,404,795
Utilidad (pérdida) neto	1,372,175	(833,379)	(13,733,860)
Otras partidas de utilidad integral	(1,207,623)	2,798,965	1,394,408
Total utilidad integral	<u>\$ 164,552</u>	<u>\$ 1,965,586</u>	<u>\$ (12,339,452)</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	\$ 1,338,630	\$ (952,123)	\$ (13,980,970)
Participación no controladora	33,545	118,744	247,110
	<u>\$ 1,372,175</u>	<u>\$ (833,379)</u>	<u>\$ (13,733,860)</u>
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:			
Participación controladora	\$ 131,007	\$ 1,846,843	\$ (12,586,562)
Participación no controladora	33,545	118,743	247,110
	<u>\$ 164,552</u>	<u>\$ 1,965,586</u>	<u>\$ (12,339,452)</u>

⁽¹⁾ AMX adquirió su participación accionaria en KPN durante segundo trimestre de 2012, y los resultados en empresas relacionadas para 2012 no son significativos para los estados financieros. Esta información financiera condensada representa cifras por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

A continuación se presenta una conciliación del capital atribuible a los accionistas de KPN y la inversión en acciones con método de participación al 31 de diciembre de 2013 y 2014:

	2013	2014
Capital atribuible a los accionistas de KPN	\$ 64,792,536	\$ 58,844,442
Participación de AMX al 31 de diciembre	27.39%	21.40%
	17,746,675	12,592,711
Crédito mercantil	51,485,622	33,823,198
Total de la inversión en KPN	<u>\$ 69,232,297</u>	<u>\$ 46,415,909</u>

Como se menciona en la Nota 2k), la política de la Compañía es el de evaluar a la fecha de reporte, la posible evidencia objetiva de que la inversión en asociada deba ser deteriorada. Si existe un deterioro potencial, la Compañía determina el importe de la pérdida por deterioro como resultado de la diferencia que exista entre el monto recuperable de la asociada y su valor en libros, dicha pérdida por deterioro es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales en el renglón de "Participación en los resultados de compañías asociadas".

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la Compañía posee 1,169,797,301 y 912,989,841, respectivamente, de las acciones en circulación de KPN, por un valor en libros de \$69,232,297 y \$46,415,909, respectivamente. Las acciones de KPN son negociadas en el mercado de valores de Ámsterdam. Al 31 de diciembre de 2013 y 2014 el precio de cierre de la acción fue de €2.34 por acción y € 2.63 por acción, respectivamente, que corresponde a nivel 1 de determinación de su valor razonable, llevando el valor de la inversión en KPN a \$49,255,640 y \$42,884,773, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, el exceso del valor en libros de la inversión en KPN fue de \$19,976,657 y \$3,531,136, respectivamente, comparado contra su valor justo de Nivel 1. El valor razonable de Nivel 1 de KPN incrementó a \$53,761,151 al 28 de abril de 2015, que excede a su valor en libros a esa fecha.

Bajo la NIC 39, la caída del valor razonable de Nivel 1 de un instrumento de capital por debajo de su valor en libros, ya sea significativa o prolongada, representa evidencia objetiva de deterioro. El deterioro se reconoce tomando la diferencia que resulte de comparar el valor en libros de la inversión y el que resulte mayor entre el valor razonable de Nivel 1 y el valor en uso de dicha inversión.

La Compañía determinó el valor en uso para su inversión en KPN al 31 de diciembre de 2013. Dicho cálculo fue estimado en parte con base en los resultados financieros auditados de KPN al 31 de diciembre 2013 y en proyecciones financieras preparadas por los tres años de 2014 a 2016. Más allá del período de tres años de las proyecciones de KPN, el flujo de efectivo libre fue proyectado por la Compañía a una tasa de crecimiento real del 0.5% a perpetuidad (2.5% nominal, incluyendo inflación proyectada). AMX aplicó una tasa de descuento del 7.2% (nominal), en las proyecciones de los flujos de efectivo de KPN, que es costo promedio ponderado de capital fue estimado. Con base en este cálculo efectuado, el valor de uso estimado del 27.40% de interés que posee AMX de KPN al 31 de diciembre de 2013 y 2014. Por tal motivo no necesita ser reconocido en los estados financieros consolidados de AMX un cargo por deterioro.

(iii) Telekom Austria AG (“Telekom Austria”)

El 15 de junio de 2012, la Compañía acordó la compra de aproximadamente el 21% de las acciones en circulación de Telekom Austria AG (“Telekom Austria”) de Marathon Zwei Beteiligungs GmbH, una subsidiaria de RPR Privatstiftung, un fideicomiso privado creado por el Sr. Ronny Pecik. En virtud del acuerdo, la Compañía adquirió el 5% de las acciones en circulación de Telekom Austria, y el derecho a adquirir acciones adicionales. El 25 de septiembre de 2012, la Compañía ejerció este derecho y adquirió aproximadamente el 16% de las acciones en circulación de Telekom Austria, después de recibir las aprobaciones regulatorias requeridas. Al 30 de septiembre de 2012, la Compañía tenía el 22.76% de las acciones de Telekom Austria. Los costos agregados totales de inversión de la Compañía en Telekom Austria fue de aproximadamente €954 millones (\$15,977,000). Telekom Austria presta servicios de telecomunicaciones en Austria, Bielorrusia, Bulgaria, Croacia, Liechtenstein, Macedonia, Serbia y Eslovenia.

AMX posee directa e indirectamente 104,875,874 de las acciones en circulación de Telekom Austria, por un valor en libros de \$17,649,976 al 31 de diciembre de 2013. Las acciones de Telekom Austria son negociadas en el mercado de valores de Viena, sin embargo; AMX adquirió su inversión en Telekom Austria mediante una transacción privada, permitiendo a AMX obtener el nivel de inversión en Telekom Austria deseado. El valor razonable de Nivel 1 de la inversión de la Compañía en Telekom Austria es 10.4 mil millones al 31 de diciembre de 2013, que es \$7.3 mil millones menor que su valor en libros.

AMX determinó el valor en uso para su inversión en Telekom Austria al 31 de diciembre de 2013. Dicho cálculo fue efectuado en parte con base en los resultados financieros de Telekom Austria al 31 de diciembre de 2013 y en las proyecciones por los tres años de 2014 a 2016. Más allá del período de tres años de las proyecciones de Telekom Austria, el flujo libre de efectivo fue proyectado por la AMX a una tasa de crecimiento real del 1.0% a perpetuidad. AMX aplicó una tasa de descuento de 6.9% (nominal) en las proyecciones de los flujos libres de efectivo de Telekom Austria, que es costo promedio ponderado de capital fue estimado. Con base en este cálculo efectuado, el valor de uso estimado del 22.33% de interés que posee AMX de Telekom Austria es de \$20.0 mil millones al 31 de diciembre de 2013, por tal motivo no necesita ser reconocido en los estados financieros consolidados de AMX un cargo por deterioro.

Durante el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2014, la Compañía adquirió acciones de Telekom Austria por un monto de \$4,750,919 que incrementó su participación a 27.2%. Como se explica más adelante, durante 2014 la Compañía obtuvo control y comenzó la consolidación de Telekom Austria y por lo tanto dio de baja su inversión en la asociada contabilizada a través del método de participación.

Otras adquisiciones de subsidiarias en 2012

(iv) DLA, Inc. (“DLA”)

El 6 de enero de 2012, América Móvil llegó a un acuerdo con Claxson Interactive Group, Inc. Y adquirió a partir de dicha fecha el 100% de las acciones representativas del capital social de DLA, Inc. (“DLA”). El monto pagado fue de \$615,927 (US\$50,000). DLA es la empresa líder en el desarrollo, integración y entrega de productos de entretenimiento hechas para la distribución digital en América Latina.

(v) Simple Mobile Inc.

El 19 de junio de 2012, la subsidiaria TracFone Wireless Inc. Adquirió el 100% de las operaciones de Simple Mobile Inc. Por aproximadamente US\$118,000 (\$1,651,700). Simple Mobile, Inc. Uno de los operadores de redes móviles virtuales (MVNOS) de más rápido crecimiento en los Estados Unidos de América, con más de 2.5 millones de activaciones de suscriptores.

(vi) En septiembre de 2012, la Compañía adquirió una participación accionaria en otras entidades mexicanas por un monto de \$379,564.

Adquisiciones de 2013

i) Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V. (“CIE”)

Como resultado del acuerdo con CIE al 30 de abril de 2013 América Móvil, adquirió el 100% de las acciones de Corporación de Medios Integrales, S.A. de C.V. (“CMI”) por un monto de \$1,668,000 (aproximadamente US \$131,300). CMI tiene el negocio de medios y publicidad dentro del segmento comercial en CIE. El Crédito mercantil de esta operación fue por \$1,200,061.

ii) Shazam Entertainment Limited (“Shazam”)

El 8 de julio de 2013, AMX adquirió el 10.8% de las acciones representativas del capital social de Shazam formalizando una alianza estratégica para el desarrollo de negocios en el continente americano. El monto pagado fue \$527,536.

Adquisiciones 2014

i) Telekom Austria

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 22.79% 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. El precio total de compra fue de \$28,637,635. Los costos de adquisición se cargaron en resultados por la Compañía conforme se incurrieron y se registraron como parte de “Otros gastos” en el estado consolidado de resultados integrales por un importe inmaterial. Telekom Austria fue incluido en los resultados operativos del 1 de julio de 2014.

Como resultado, la Compañía dio de baja de inversión en las asociadas a Telekom Austria en la consolidación. Como parte del reconocimiento de su inversión previa de capital en Telekom Austria, la Compañía reconoció una pérdida de \$3,172,218 registrado en la cuenta de “Valuación de derivados, costo de intereses” en el estado consolidado de resultados integrales.

El precio de compra de la compañía está basado en la valuación y las estimaciones y suposiciones de la Compañía.

El valor razonable de los activos y pasivos netos identificables a la fecha de transferencia es como sigue:

Efectivo y efectivo equivalentes	\$ 2,180,899
Cuentas por cobrar	12,023,422
Otros activos corrientes	4,745,510
Propiedades, planta y equipo	68,453,157
Licencias	27,504,303
Marcas	8,930,690
Relación con clientes	14,184,227
Inversiones en acciones	180,900
Impuesto diferido activo	2,146,300
Suma de los activos adquiridos	<u>\$ 140,349,408</u>

Pasivos y cuentas por pagar a corto plazo	\$ 34,041,011
Pasivos y cuentas por pagar a largo plazo	18,560,409
Impuesto diferido pasivo	8,518,783
Deuda a largo plazo	62,307,922
Suma de los pasivos asumidos	<u>123,428,125</u>

Valor razonable de los activos netos identificados	16,921,283
Valor razonable de la participación no controlada (49.19% activos netos)	(39,239,141)
Crédito mercantil reconocido en la adquisición	50,955,493
Valor razonable de la inversión en TK a la fecha de adquisición	<u>\$ 28,637,635</u>

Contraprestación transferida:	
Valor razonable del método de participación	15,381,507
Efectivo pagado	13,256,128
Total de la contraprestación transferida	<u>\$ 28,637,635</u>

Análisis flujo efectivo de adquisición	Flujo efectivo adquisición
Efectivo pagado	(13,256,128)
Efectivo adquirido con la subsidiaria	2,180,899
Flujo neto sobre adquisición	<u>\$ (11,075,229)</u>

Crédito mercantil al día de la consolidación	Crédito mercantil
Participación controlada	\$ 25,890,485
Participación no controlada	25,065,008
Flujo neto sobre adquisición	<u>\$ 50,955,493</u>

El valor razonable de las cuentas por cobrar al cual se aproxima a su valor de libros es de \$12,023,422. Sin embargo, ninguna de las cuentas por cobrar se ha deteriorado y se espera que los montos contractuales completos se puedan colectar.

El crédito mercantil comprende el valor de las sinergias esperadas derivadas de la adquisición. El crédito mercantil se asigna en su totalidad al segmento europeo. De ninguno de los créditos mercantiles registrados se espera que sean deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de julio 2014 al 31 de diciembre de 2014, la Compañía adquirió 38,4 millones de acciones adicionales de Telekom Austria, lo que equivale a una participación adicional de aproximadamente 8,68%. La Compañía pagó \$ 4.796.332 por estas acciones, y ahora es propietaria de 59,70% de Telekom Austria a partir del 31 de diciembre de 2014. Esta adquisición adicional de acciones se contabiliza como transacción de capital ya que la Compañía tiene el control de esta subsidiaria.

ii) 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
Ingresos de operación	\$ 883,831,810
Utilidad antes de impuestos	85,047,796
Utilidad neta	45,713,130

iii) Adquisición de Page Plus

El 16 de enero de 2014, Tracfone Wireless Inc. (subsidiaria de la Compañía) adquirió Start Wireless Group para la marca conocida como Page Plus. Esta compañía fue adquirida con el fin de ampliar los canales de distribución de la Compañía, añadir una fuente de ingresos incrementales, y ayudar en el crecimiento de suscriptores. El precio de compra de la adquisición fue de \$1,583,773 (US\$120 millones). El efectivo utilizado en la adquisición fue de aproximadamente \$835,353 (US\$63.9 millones). Los resultados de las operaciones de Page Plus se incluyen en los resultados de las operaciones a partir del 16 de enero de 2014. El crédito mercantil registrado como parte de esta adquisición es de \$277,911.

iv) V-Sys

El 9 de abril de 2014, Telmex adquirió el 100% de las acciones de V-sys, empresa que ofrece servicios de valor agregado de empresas unificadas y tecnologías de la información, por un monto de \$174,182. El crédito mercantil registrado ascendió a \$83,559.

c) Inversiones consolidadas con participación no controladora

La información financiera de las subsidiarias en donde se tiene una participación no controladora material corresponden a Telint, Telmex, y Telekon Austria. Los estados consolidados condensados de situación financiera y de resultados integrales al 31 de diciembre del 2012, 2013 y 2014, se presenta a continuación:

TELMEX INTERNACIONAL, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estado consolidado de situación financiera condensado

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Activos		
Activos circulantes	\$ 36,069,032	\$ 36,619,498
Activos no circulantes	192,026,144	204,068,059
Total de activos	<u>\$ 228,095,176</u>	<u>\$ 240,687,557</u>
Pasivos y capital		
Pasivos corrientes	\$ 64,350,774	\$ 51,183,403
Pasivos no corrientes	52,009,944	43,270,779
Total de pasivos	<u>116,360,718</u>	<u>94,454,182</u>
Capital controladora	83,055,435	84,549,914
Participación no controladora	28,679,023	61,683,461
Total de capital	<u>111,734,458</u>	<u>146,233,375</u>
Total de pasivos y capital	<u>\$ 228,095,176</u>	<u>\$ 240,687,557</u>

Estados consolidados de resultados integrales

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Ingresos operativos	\$ 137,890,557	\$ 134,468,355	\$ 142,470,334
Costos y gastos de operación	125,850,174	124,931,875	135,143,945
Utilidad de operación	<u>12,040,383</u>	<u>9,536,480</u>	<u>7,326,389</u>
Utilidad neta	2,645,378	1,228,339	(4,290,666)
Utilidad (pérdida) integral	<u>\$ (10,643,451)</u>	<u>\$ (12,130,741)</u>	<u>\$ 5,278,560</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	\$ 2,551,586	\$ 320,704	\$ (4,568,898)
Participación no controladora	93,792	907,635	278,232
	<u>\$ 2,645,378</u>	<u>\$ 1,228,339</u>	<u>\$ (4,290,666)</u>
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:			
Participación controladora	\$ (8,762,527)	\$ (8,926,543)	\$ (5,046,613)
Participación no controladora	(1,880,924)	(3,204,198)	10,325,173
	<u>\$ (10,643,451)</u>	<u>\$ (12,130,741)</u>	<u>\$ 5,278,560</u>

TELÉFONOS DE MÉXICO, S.A.B. C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estado consolidado de situación financiera condensado

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Activos		
Activos circulantes	\$ 40,008,522	\$ 32,120,923
Activos no circulantes	76,269,460	81,608,709
Total de activos	<u>\$ 116,277,982</u>	<u>\$ 113,729,632</u>
Pasivos y capital (déficit)		
Pasivos corrientes	\$ 31,275,189	\$ 33,556,079
Pasivos no corrientes	78,747,388	70,116,141
Total de pasivos	<u>110,022,577</u>	<u>103,672,220</u>
Patrimonio controladora	5,883,014	9,690,878
Participación no controladora	372,391	366,534
Total de capital	<u>6,255,405</u>	<u>10,057,412</u>
Total de pasivos y capital	<u>\$ 116,277,982</u>	<u>\$ 113,729,632</u>

Estados consolidado de resultados integrales condensados

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Ingresos operativos	\$ 106,243,636	\$ 105,593,250	\$ 106,952,546
Costos y gastos de operación	88,277,034	88,807,950	89,304,079
Utilidad de operación	<u>17,966,602</u>	<u>16,785,300</u>	<u>17,648,467</u>
Utilidad neta	10,752,125	7,692,975	6,276,506
(Pérdida) utilidad integral	<u>\$ 13,923,611</u>	<u>\$ 917,884</u>	<u>\$ 3,365,518</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	\$ 10,760,827	\$ 7,719,097	\$ 6,281,627
Participación no controladora	(8,702)	(26,122)	(5,121)
	<u>\$ 10,752,125</u>	<u>\$ 7,692,975</u>	<u>\$ 6,276,506</u>
(Pérdida) utilidad integral atribuible a:			
Participación controladora	\$ 13,933,138	\$ 941,046	\$ 3,371,375
Participación no controladora	(9,527)	(23,162)	(5,857)
	<u>\$ 13,923,611</u>	<u>\$ 917,884</u>	<u>\$ 3,365,518</u>

Telekom Austria

Estado consolidado de situación financiera condensado

	2014
Activos	
Activos circulantes	\$ 35,584,231
Activos no circulantes	112,526,514
Total de activos	<u>\$ 148,110,745</u>
Pasivos y capital (déficit)	
Pasivos corrientes	\$ 27,377,325
Pasivos no corrientes	81,209,684
Total de pasivos	<u>108,587,009</u>
Patrimonio controladora	39,502,458
Participación no controladora	21,278
Total de capital	<u>39,523,736</u>
Total de pasivos y capital	<u>\$ 148,110,745</u>

Estados consolidados de resultados integrales condensados

Por seis meses
terminados
al 31 de diciembre de
2014

Ingresos operativos	\$ 37,392,067
Costos y gastos de operación	<u>33,526,607</u>
Utilidad de operación	<u>3,865,460</u>
Utilidad neta	<u>2,358,676</u>
(Pérdida) utilidad integral	<u>\$ 1,747,203</u>
Utilidad neta atribuible a:	
Participación controladora	\$ 2,360,848
Participación no controladora	(2,172)
	<u>\$ 2,358,676</u>
(Pérdida) utilidad integral atribuible a:	
Participación controladora	\$ 1,745,018
Participación no controladora	2,185
	<u>\$ 1,747,203</u>

13 Impuestos a la utilidad

Como se explicó anteriormente en estos estados financieros consolidados, la Compañía es una sociedad mexicana que cuenta con numerosas filiales que operan en todo el mundo. A continuación se presenta una explicación del impuesto sobre la renta que se refiere a las operaciones consolidadas más significativas de la sociedad, sus operaciones en México y en el extranjero.

i) Impuesto sobre la renta consolidado

Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 el ISR cargado a resultados se integra como sigue:

	2012	2013	2014
En México:			
ISR corriente	\$ 27,123,124	\$ 20,396,868	\$ 26,891,333
ISR diferido	781,410	(5,936,699)	304,232
Efecto de cambio en tasa impositiva	155,599	138,849	-
En el extranjero:			
ISR corriente	21,047,770	17,955,532	18,212,915
ISR diferido	(3,124,451)	(2,161,819)	(5,700,931)
Total	<u>\$ 45,983,452</u>	<u>\$ 30,392,731</u>	<u>\$ 39,707,549</u>

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas en el resultado integral durante el año:

	2012	2013	2014
Recalculo de los planes de beneficios a empleados	\$ (76,078)	\$ 73,620	\$ (1,650,959)
Efectos de los instrumentos financieros adquiridos con fines de cobertura	(49,790)	(43,499)	23,267
Otros	-	555,879	278,776
Impuesto diferido cargado en resultado integral	<u>\$ (125,868)</u>	<u>\$ 586,000</u>	<u>\$ (1,348,916)</u>

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la Ley y la tasa efectiva de ISR reconocida contablemente por la Compañía:

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Tasa legal de ISR en México	30.0%	30.0%	30.0%
Impacto de partidas no deducibles y no acumulables:			
Efectos inflacionarios fiscales	4.0%	5.7%	6.0%
Operación de subsidiarias en el extranjero	(0.3%)	(0.7%)	(0.9%)
Pérdida fiscal en enajenación de activos financieros de reestructura	-	(8.3%)	-
Otros	(3.9%)	(4.6%)	0.7%
Tasa efectiva por operaciones en México	<u>29.8%</u>	<u>22.1%</u>	<u>35.8%</u>
Aprovechamiento de partidas de activo diferido de Brasil	(0.3%)	0.9%	0.2%
Uso de crédito fiscales en Brasil	(1.1%)	(0.3%)	(0.1%)
Participación en pérdida neta de empresas asociadas	-	-	2.1%
Pérdida por castigo a la inversión de capital	-	-	1.1%
Pérdida en venta parcial de la inversión en empresa asociada	-	-	1.9%
Subsidiarias extranjeras y otras partidas, neto	5.0%	6.1%	4.5%
Tasa efectiva	<u>33.4%</u>	<u>28.8%</u>	<u>45.5%</u>

A continuación se presenta un análisis de las diferencias temporales que originan el pasivo neto por impuestos diferidos:

	Estado consolidado de situación financiera		Estado consolidado de resultados integrales		
	2013	2014	2012	2013	2014
Provisiones de pasivo	\$ 20,968,918	\$ 19,600,222	\$ (1,179,604)	\$ 1,015,977	\$ (2,556,720)
Ingresos diferidos	6,007,054	7,153,093	180,571	1,356,538	1,146,039
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	14,712,712	16,242,979	(1,982,931)	(3,840,565)	1,378,615
Propiedades, planta y equipo	(21,646,503)	(19,190,057)	(728,966)	(1,545,322)	2,805,277
Inventarios	4,048,858	3,279,763	(2,313,373)	1,310,739	(769,095)
Licencias y derechos de uso	(1,625,783)	(5,062,334)	518,663	914,062	136,034
Efectos diferidos por consolidación fiscal en subsidiarias mexicanas	(4,164,356)	(3,594,246)	35,822	3,004,672	570,110
Beneficios a empleados	17,606,276	19,720,588	(1,472,849)	2,596,157	3,263,517
Otros	13,318,101	10,880,733	4,755,225	3,147,411	(577,077)
Total de gasto/(beneficio) por impuesto diferido			\$ (2,187,442)	\$ 7,959,669	\$ 5,396,700
Total impuestos diferidos activos/(pasivos)	\$ 49,225,277	\$ 49,030,741			

Reconciliación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, neto:

	2012	2013	2014
Saldo inicial al 1 de enero de	\$ 40,061,740	\$ 35,982,186	\$ 49,225,277
Impuestos ingreso / (gastos) durante el periodo reconocido en utilidades o perdidas	(2,187,442)	7,959,670	5,396,700
Beneficio por acreditamiento de impuestos en Brasil	-	-	1,138,742
Impuestos ingreso / (gastos) durante el periodo reconocido en el resultado integral	(125,868)	586,000	(1,348,915)
Impuesto diferido adquirido en combinación de negocios	(1,766,244)	4,697,421	(5,381,063)
Saldo final al 31 de diciembre de	\$ 35,982,186	\$ 49,225,277	\$ 49,030,741

Presentado en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera

Activos por impuesto diferido	\$ 44,372,129	\$ 50,853,686	\$ 66,500,539
Pasivos por impuesto diferido	(8,389,943)	(1,628,409)	(17,469,798)
	\$ 35,982,186	\$ 49,225,277	\$ 49,030,741

Los activos por impuestos diferidos, se encuentran en jurisdicciones fiscales en los que la Compañía de acuerdo a las proyecciones financieras de flujos de efectivo, resultados de operación y sinergias entre subsidiarias, se va a generar la renta gravable en los periodos siguientes.

La Compañía no reconoce un pasivo por impuestos diferidos relativos a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se revierten y sean gravables en el futuro cercano. La política de la Compañía ha sido la de distribuir las utilidades contables cuando se hayan pagado los impuestos respectivos en su jurisdicción de origen y dicho impuesto pueda ser acreditado debidamente en México.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los saldos fiscales por la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) ascienden a \$417,052,837 y \$442,103,804, respectivamente. El saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) consolidada ascienden a \$415,327,853, al 31 de diciembre de 2013. Derivado de los cambios a la ley del impuesto sobre la renta, a partir del 1 de enero de 2014, el saldo de la CUFIN se calcula sobre la base individual de América Móvil y asciende a \$101,896,803 y \$100,511,666, al 31 de diciembre de 2013 y 2014, respectivamente.

ii) Impuesto sobre la renta en México

América Móvil, S.A.B. de C.V., tuvo el carácter de empresa controladora de acuerdo a las disposiciones legales y fiscales vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014. Hasta el período de 2013, la Compañía determinó para cada uno de los ejercicios, el impuesto sobre la renta en forma consolidada, que en términos simples incluía la utilidad o pérdida de cada una de sus controladas en la participación consolidable que se tenía, dentro del resultado fiscal de AMX, en su carácter de controladora.

El 11 de diciembre de 2013, se publicó el Decreto mediante el cual entre otros, se expide una nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR), y se abroga la Ley de Impuesto a Tasa Única (LIETU).

Consolidación Fiscal anterior

En 2010 el régimen de consolidación fiscal fue reformado sustancialmente para establecer como período máximo de diferimiento del ISR causado cinco ejercicios, debiéndose enterar el impuesto diferido correspondiente en cinco pagos anuales una vez, concluido el período mencionado de cinco años (es decir, durante los años sexto al décimo posteriores a aquel en que se aprovecharon los beneficios).

Es así como, en el ejercicio del 2010, se calculó el ISR diferido hasta el ejercicio 2004, mientras que en los ejercicios de 2011 a 2013 se determinó el ISR diferido correspondiente a los ejercicios fiscales de 2005 a 2007, respectivamente y, de igual forma, dichos impuestos deben enterarse mediante cinco pagos anuales.

Los beneficios fiscales se derivaron de:

- i) Pérdidas Fiscales, utilizadas en la consolidación fiscal y que no hubieran sido amortizadas en lo individual por la entidad que las generó; y
- ii) Por otras partidas; distintas de las pérdidas fiscales que provocaron beneficios en la consolidación fiscal, tales como pérdidas por enajenación de acciones pendientes de deducir en lo individual por la entidad que las generó, conceptos especiales de consolidación derivados de las operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan y dividendos distribuidos por las subsidiarias que consolidan que no provinieron del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN), y del saldo de la cuenta de utilidad fiscal reinvertida (CUFINRE), distribuidos a partir de 1999.

La CUFIN y CUFINRE individuales de las entidades del grupo pueden originar de acuerdo con la LISR utilidades fiscales que causan ISR. A estos importes se les denomina diferencias de CUFIN. Como resultado de estos cambios, en 2014 América Móvil creó provisiones relativas a las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores utilizados en la consolidación fiscal y el pago de las diferencias en CUFINRE por un monto de \$2,601,000 millones, lo que representa un beneficio en el cálculo de la tasa efectiva de impuestos anteriormente mencionado.

Los efectos de desconsolidación con respecto a las pérdidas fiscales pendientes de amortizar en el marco del régimen de consolidación ascendieron a \$3,279,356, que está siendo pagado por la Compañía en los montos y plazos establecidos en la ley.

Régimen opcional

En la nueva Ley del Impuesto Sobre la Renta se establece el régimen opcional para grupos de sociedades, el cual permite diferir el entero del impuesto sobre la renta determinado por las sociedades que conformen el mismo, en los términos y condiciones señalados en los artículos 59 al 71 de dicha ley. En adición con lo anterior, se manifiesta que la Compañía cumple con los requisitos para considerarse integradora en los términos de lo dispuesto en el artículo 60 de la Ley del ISR, por lo tanto la Compañía presentó aviso en los términos y condiciones establecidos el 17 de febrero de 2014, para incorporarse al régimen opcional, así mismo y conforme a lo previsto en la regla 1.3.22.8 de la Resolución Miscelánea, se manifiesta que se ejerce la opción contenida en dicha regla, y las sociedades que tienen pérdidas fiscales pendientes de disminuir al 31 de diciembre 2013, pueden aprovechar dichas en el nuevo régimen.

Tasa del Impuesto sobre la renta corporativa

La tasa del impuesto sobre la renta aplicable en México de 2012 a 2014 fue del 30%.

ii) Subsidiarias del extranjero

a) Resultados

Las subsidiarias extranjeras determinan el impuesto a la utilidad con base en los resultados individuales de cada subsidiaria de conformidad con los regímenes fiscales específicos de cada país. La utilidad combinada antes de impuestos y la provisión de impuestos combinada de dichas subsidiarias en 2012, 2013 y 2014 es como sigue:

	2012	2013	2014
Utilidad antes de impuestos a la utilidad combinada	\$ 42,628,730	\$ 29,270,337	\$ 13,256,266
Impuestos a la utilidad combinada	17,923,319	15,793,713	12,511,984

iii) Pérdidas fiscales por amortizar

a) Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales por amortizar de las subsidiarias de América Móvil, son los siguientes sobre una base de país por país:

País	Saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2014	Beneficios fiscales
Brasil	\$ 49,384,971	\$ 14,815,490
México	3,807,039	1,142,112
Perú	445,750	133,725
Austria	505,507	151,652
Total	\$ 54,143,267	\$ 16,242,979

b) Las pérdidas fiscales pendientes de amortización en los diferentes países en los que opera la Compañía tienen los siguientes plazos y características:

b i) La Compañía ha acumulado aproximadamente \$49,384,971 en pérdidas operativas netas procedentes de ejercicios anteriores (de "pérdida operativa neta") en Brasil a partir del 31 de diciembre de 2014. En Brasil no hay vencimiento de las pérdidas operativas netas. Sin embargo la cantidad de pérdidas operativas netas en cada año no podrá superar el 30% de la renta imponible para dicho año. En consecuencia, en el año en que se genera la renta imponible, la tasa efectiva de impuestos es del 25% en lugar de la tasa del impuesto de sociedades del 34%.

En Brasil, los activos por impuestos diferidos se reconocen por las pérdidas fiscales en la medida en que la realización del beneficio fiscal relacionado con beneficios fiscales futuros es probable, al igual que para otros artículos temporales. El beneficio en el gasto por impuestos sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 , atribuible al cambio en las estimaciones sobre la capacidad de recuperación de las pérdidas fiscales por amortizar fue de \$1,200,520, \$2,321,679 y \$10,505,928 respectivamente, y se muestra como un crédito en el impuesto sobre la renta diferido.

Al 31 de diciembre de 2013, las compañías de manera independiente de Brasil no presentaron declaraciones de impuestos sobre una base consolidada. El 31 de diciembre 2014 varias de las subsidiarias de la Compañía en Brasil se fusionaron y aumento la probabilidad de que los de las pérdidas fiscales grabadas se recuperan en última instancia. La Compañía considera que es más probable que no reconocerá el beneficio de sus pérdidas fiscales en períodos futuros, principalmente a través de operaciones continuas fusionadas, estrategias de planificación fiscal, y otras fuentes de ingresos gravables.

b ii) En Chile las pérdidas fiscales no tienen caducidad y la tasa corporativa de ese país es del 17%, de tal suerte que al momento en que se realicen dichas pérdidas solo se podrá obtener un beneficio del 17% del importe de la pérdida generada.

b iii) En México las pérdidas expiran en 10 años a nivel individual:

b iv) En Austria, las bases impositivas negativas no tienen vencimiento, pero su uso anual se limita al 75% de la renta imputable del año.

14 Deuda

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

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
		L + 0.35% y L + 0.75%	2018	3,602,208
	Créditos ECA's (tasa flotante)			
	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			214,211,175
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			77,332,805
Euros				
	Notas Senior a tasa fija	3.0% – 6.375%	2073	106,927,652
	Subtotal en euros			106,927,652
Libras esterlinas				
	Notas Senior a tasa fija	4.375% – 6.375%	2073	59,539,593
	Subtotal en libras esterlinas			59,539,593
Francos suizos				
	Notas Senior a tasa fija	1.125% – 2.25%	2018	15,377,226
	Subtotal en francos suizos			15,377,226
Reales				
	Líneas de crédito	3.0% y 4.50%	2018	2,842,941
	Subtotal reales			2,842,941
Pesos Colombianos				
	Notas Senior a tasa fija	7.59%	2016	3,053,941
	Subtotal pesos colombianos			3,053,941
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			11,034,511
	Deuda Total			490,319,844
	Menos: Deuda a corto plazo y porción circulante de la deuda a largo plazo			25,841,478
	Deuda a largo plazo			464,478,366

* La principal razón del incremento de la deuda en euros entre 2013 y 2014 se debe a la adquisición de Telekom Austria.

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			235,872,036
Pesos Mexicanos				
	Notas Senior a tasa fija	6.00% – 9.00%	2037	78,200,265
	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			85,111,313
Euros				
	Notas Senior a tasa fija	1.00% – 6.375%	2073	177,127,119
	Líneas de crédito	3.10% – 5.41%	2019	11,903,748
	Subtotal en euros			189,030,867
Libras Esterlinas				
	Notas Senior a tasa fija	4.375% – 6.375%	2073	63,047,129
	Subtotal en libras esterlinas			63,047,129
Francos Suizos				
	Notas Senior a tasa fija	1.125% – 2.25%	2018	15,542,492
	Subtotal en francos suizos			15,542,492
Reales				
	Líneas de Crédito	3.0% – 6.00%	2019	4,435,774
	Subtotal reales			4,435,774
Pesos Colombianos				
	Notas Senior a tasa fija	7.59%	2016	2,768,322
	Subtotal pesos Colombianos			2,768,322
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			7,947,054
	Deuda total			603,754,987
	Menos: Deuda a corto plazo porción circulante de la deuda largo plazo			57,805,517
	Deuda a largo plazo			\$ 545,949,470

* La razón principal del incremento de la deuda en Euros entre 2013 y 2014 corresponde a la adquisición de Telekom Austria.

L = LIBOR o London Interbank Offer Rate

TIIE = Tasa de Equilibrio Interbancario

ECA = Export Credit Agreement

Euro Libor = Euro Interbank Offered rate

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	14,814,203
Arrendamientos	-	106,862
Subtotal deuda a corto plazo	\$ 23,193,965	\$ 54,836,213
Tasa de interés ponderada	5.0%	4.0%

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

Años	Importe
2016	\$ 71,111,281
2017	42,302,541
2018	28,158,628
2019	46,606,186
2020 y posteriores	357,770,834
Total	\$ 545,949,470

(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	En miles de pesos mexicanos	
	2013	2014
Dólares americanos	\$ 207,234,397	\$ 221,165,164
Pesos mexicanos	77,332,805	84,800,265
Euros	106,927,652	177,127,119
Libras esterlinas	59,539,593	63,047,129
Francos 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	2,768,321
Peso chilenos	5,229,155	2,986,911

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%. Las Notas Globales son registradas ante la SEC en EE.UU y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") en México.

(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 TIEE.

(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 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.

Covenants

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, aproximadamente el 48% y 49%, respectivamente, de la deuda consolidada de la Compañía está garantizada por Telcel.

b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, los intereses devengados a favor son \$3,859,086, \$2,925,834 y \$7,052,271, respectivamente.

c) Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, los intereses devengados a cargo son \$(22,267,771), \$(23,950,653) y \$(31,522,523).

d) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, valuación de derivados, costos financieros de obligaciones laborales y otros conceptos financieros, netos se integra como sigue:

	2012	2013	2014
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados	\$ (6,075,490)	\$ 2,841,952	\$ 7,397,142
Capitalización de intereses (Nota 10)	3,152,811	3,002,576	3,258,928
Comisiones	(1,931,790)	(1,839,467)	(1,612,395)
Costos financieros por obligaciones laborales (Nota 17)	(3,930,342)	(3,971,100)	(4,785,121)
Costo financiero de impuestos	(1,386,410)	(4,228,155)	(2,115,730)
Pérdida por venta parcial de acciones en compañía asociada	(795,028)	(896,956)	(5,554,612)
Pérdida por baja inversión en asociada	-	-	(3,172,218)
Otros costos financieros	(2,298,770)	(3,200,385)	(3,606,255)
	<u>\$ (13,265,019)</u>	<u>\$ (8,291,535)</u>	<u>\$ (10,190,261)</u>

15

Cuentas por pagar y pasivos acumulados

a) Las cuentas por pagar y provisiones se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Proveedores	\$ 98,763,285	\$ 118,723,997
Acreedores diversos	42,396,889	57,932,101
Intereses por pagar	7,203,911	9,418,164
Depósitos en garantía de clientes	2,666,481	1,974,323
Dividendos por pagar	3,106,746	3,454,777
Total	<u>\$ 154,137,312</u>	<u>\$ 191,503,362</u>

b) El saldo de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2013 y 2014 se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Beneficios directos a empleados por pagar	\$ 11,203,772	\$ 20,735,930
Contingencias	25,755,150	33,232,749
Total	<u>\$ 36,958,922</u>	<u>\$ 53,968,679</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, los gastos acumulados y otras provisiones se analizan de la siguiente manera:

	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Efecto de conversión	Incrementos del año	Aplicaciones		Saldos al 31 de diciembre de 2013
				Pagos	Cancelaciones	
Provisión para contingencias	\$ 24,201,239	\$ (2,902,833)	\$ 12,419,163	\$ (7,907,863)	\$ (54,556)	\$ 25,755,150

	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Adquisiciones por combinación de negocios	Efecto de conversión	Incrementos del año	Aplicaciones		Saldos al 31 de diciembre de 2014
					Pagos	Cancelaciones	
Provisión para contingencias	\$ 25,755,150	\$ 1,666,269	\$ (240,406)	\$ 11,211,251	\$ (4,740,828)	\$ (418,687)	\$ 33,232,749

Las contingencias cuantificables comprenden las de tipo fiscal, laboral, regulatorios y otras de carácter legal.

c) Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la provisión para retiro de activos se analizan de la siguiente manera:

	Saldos al 31 de diciembre de 2012	Adquisiciones por combinación de negocios	Efecto de conversión	Incrementos del año	Aplicaciones		Saldos al 31 de diciembre de 2013
					Pagos	Cancelaciones	
Provisión por retiro de activos	\$ 7,177,215	\$ -	\$ (401,382)	\$ 866,480	\$ (103,984)	\$ (21,869)	\$ 7,516,460

	Saldos al 31 de diciembre de 2013	Adquisiciones por combinación de negocios	Efecto de conversión	Incrementos del año	Aplicaciones		Saldos al 31 de diciembre de 2014
					Pagos	Cancelaciones	
Provisión por retiro de activos	\$ 7,516,460	\$ 3,381,898	\$ (5,349)	\$ 2,779,076	\$ (89,895)	\$ (130,783)	\$ 13,451,407

Las tasas de descuento utilizadas por la provisión por retiro de activos están de acuerdo a las tasas de mercado en que se espera se vaya a realizar el desmantelamiento o la resignación de los sitios celulares, e incluyen costos y mano de obra a valor presente.

16 Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, los ingresos diferidos se integran de la siguiente forma:

	2012	2013	2014
Al 1 de enero de	\$ 29,424,475	\$ 25,057,134	\$ 28,121,634
Incremento durante el año	192,873,749	151,159,144	219,043,115
Aplicación en el estado de resultados	(192,437,676)	(147,434,552)	(218,622,000)
Adquisición de negocios	(3,099,829)		3,116,395
Efecto de conversión	(1,703,585)	(660,092)	1,135,848
Al 31 de diciembre de	\$ 25,057,134	\$ 28,121,634	\$ 32,794,992

Presentado en el estado consolidado financiero de la situación financiera de la siguiente manera:

Corto plazo	\$ 27,016,340	\$ 31,464,235
Largo plazo	1,105,294	1,330,757
	\$ 28,121,634	\$ 32,794,992

Los ingresos diferidos se componen de los ingresos obtenidos por los servicios que se ofrecen a los clientes en un plazo determinado. Los ingresos diferidos se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando se ganan, incluyendo los programas de puntos.

17 Beneficios a empleados

a) Los pasivos netos y costo neto por beneficios a empleados por país se integran como sigue:

Pasivo neto por beneficios a empleados:	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
México	\$ 49,270,144	\$ 49,935,630
Puerto Rico	13,448,765	16,024,080
Brasil	3,796,998	4,781,286
Europa	-	15,738,304
Ecuador	91,967	125,265
Total	\$ 66,607,874	\$ 86,604,565

Costo neto por beneficios a empleados	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
México	\$ 8,656,797	\$ 7,602,818	\$ 8,755,823
Puerto Rico	1,097,942	(713,271)	(1,631,225)
Brasil	384,331	384,642	436,753
Europa	-	-	267,604
Ecuador	2,602	18,650	26,759
Total	\$ 10,141,672	\$ 7,292,839	\$ 7,855,714

Las primas de antigüedad, planes de pensiones y jubilaciones y servicios médicos por obligaciones posteriores al retiro, de los países en que opera la Compañía y que tienen planes de beneficios y contribuciones definidas, presentan la siguiente información:

b) Puerto Rico

Plan de pensiones

Existe un comité de inversiones del fondo de pensiones de Puerto Rico cuya responsabilidad es verificar que los fondos se inviertan en los instrumentos adecuados y que haya designado dicho comité. Ningún empleado tiene la facultad de invertir o cambiar el rendimiento y destino de los fondos de no ser aprobados por dicho comité.

Los siguientes cuadros resumen muestran los costos de los beneficios, además de las obligaciones de los mismos, situación de los fondos y costos asociados con estos planes de pensión posteriores a su jubilación al 31 de diciembre de 2012 a 2014:

	2012		2013		Al 31 de diciembre de 2014	
	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro
Obligaciones por beneficios proyectados:						
Obligaciones por beneficios proyectados al inicio del año	\$ 24,482,597	\$ 9,633,990	\$ 23,861,498	\$ 8,958,942	\$ 21,641,938	\$ 5,661,898
Costo de los servicios presente	196,551	84,986	190,067	77,513	127,178	40,903
Costo financiero sobre la obligación por beneficios proyectados	989,029	374,837	917,047	334,038	1,132,499	235,759
Ganancia (pérdida) actuarial	1,368,663	516,233	(1,874,057)	(1,657,720)	3,255,940	773,342
Cambios al plan	(41,778)			(1,755,273)		(2,530,502)
Contribuciones de los empleados		124,178		153,355		191,434
Beneficios pagados	(1,418,080)	(457,160)	(1,574,400)	(494,681)	(1,774,630)	(470,202)
Efecto de conversión	(1,715,484)	(1,318,122)	121,783	45,724	2,716,725	710,741
Obligaciones por beneficios proyectados al final del año	\$ 23,861,498	\$ 8,958,942	\$ 21,641,938	\$ 5,661,898	\$ 27,099,650	\$ 4,613,373

	2012		2013		Al 31 de diciembre de 2014	
	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro
Cambios en los activos del plan:						
Fondo constituido al inicio del año	\$ 13,925,231	\$ -	\$ 13,989,605	\$ -	\$ 13,855,071	\$ -
Rendimiento esperado de los activos del plan	578,265		547,276		738,616	
Ganancia actuarial por estimación de los rendimientos activos del plan en otras partidas de utilidad integral	622,294		(479,371)		(279,335)	
Aportaciones de empleados	1,320,525	457,160	1,371,174	494,681	1,511,541	470,197
Beneficios pagados	(1,408,394)	(457,160)	(1,574,400)	(494,681)	(1,774,630)	(470,197)
Pérdida actuarial	(72,583)		(70,613)		(101,554)	
Efecto de conversión	(975,733)		71,400		1,739,234	
Valor razonable del fondo constituido al final del año	13,989,605		13,855,071		15,688,943	
Total del pasivo neto	\$ 9,871,893	\$ 8,958,942	\$ 7,786,867	\$ 5,661,898	\$ 11,410,707	\$ 4,613,373

Durante 2014, la Compañía anunció a los participantes del plan que tendría una disminución de la porción de los costos de la Compañía, relativo a los planes médicos de seguro, a partir del 1º de septiembre de 2014. Este costo resultó en una disminución de las obligaciones de los beneficios posteriores al retiro acumulados por \$2,178,264.

El rendimiento real de los activos del plan para los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 fue de \$1,200,559, \$67,905 y \$459,281, correspondiente al rendimiento esperado de los activos del plan y la ganancia/pérdida actuarial, respectivamente.

	2012		2013		Al 31 de diciembre de 2014	
	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro
Cambios en otras partidas de utilidad integral:						
Saldo al inicio del año	\$ (4,048,934)	\$ (1,912,387)	\$ (4,511,596)	\$ (2,294,620)	\$ (3,139,936)	\$ (648,612)
Ganancia actuarial por estimación de los activos del plan	622,294		(479,371)		(279,335)	
Pérdida actuarial por cambios en supuestos demográficos			(106,293)	(22,348)	(780,167)	(165,224)
Ganancia actuarial por cambios en supuestos financieros			2,065,437	533,867	(2,305,012)	(612,840)
(Pérdida) ganancia actuarial por ajustes por experiencia	(1,368,663)	(516,233)	(85,087)	1,146,201	(170,761)	4,722
Efecto de conversión	283,707	134,000	(23,026)	(11,712)	(394,158)	(81,420)
Saldo al final del año	\$ (4,511,596)	\$ (2,294,620)	\$ (3,139,936)	\$ (648,612)	\$ (7,069,369)	\$ (1,503,374)

A continuación se presenta un análisis cuantitativo de sensibilidad para las principales hipótesis al 31 de diciembre de 2014 con efecto en el resultado integral:

	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro
Tasas de descuento – 100 puntos base	\$ (3,378,948)	\$ (684,903)
Tasas de descuento + 100 puntos base	\$ 2,785,333	\$ 550,670

*Tasa de descuento al 31 de diciembre de 2014 4.80% y 4.95%

	Beneficios posteriores al retiro
Tasas aplicables a servicios de salud – 100 puntos base	\$ 229,440
Supuesto inicial	4.70%
Supuesto final	3.50%
Tasas aplicables a servicios de salud + 100 puntos base	\$ (289,754)
Supuesto inicial	6.70%
Supuesto final	5.50%

Costo neto del período

El costo neto del período por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 se compone de los siguientes elementos:

	2012		2013		2014	
	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro	Pensiones y suma de beneficios	Beneficios posteriores al retiro
Costo de los servicios presente	\$ 196,551	\$ 84,986	\$ 190,067	\$ 77,513	\$ 127,178	\$ 40,903
Costo financiero sobre la obligación por beneficios proyectados	989,029	374,837	917,047	334,038	1,132,499	235,759
Rendimiento esperado de los activos del plan	(578,265)		(547,276)		(738,616)	
Costo de servicios pasados y otros	30,804			(1,755,273)	101,554	(2,530,502)
Gastos administrativos			70,613			
	\$ 638,119	\$ 459,823	\$ 630,451	\$ (1,343,722)	\$ 622,615	\$ (2,253,840)

Supuestos actuariales

Los supuestos utilizados en la determinación de las obligaciones posteriores al retiro y otras, son como sigue:

	2012	2013	2014
Financiero:			
Tasa de descuento y de rendimiento a largo plazo	4.50%	3.95%	4.80%
Tasa de aumentos futuros en compensación	4.00%	4.00%	4.00%

Biométrico:

Mortalidad: Se utilizó la tabla PPA para 2014 para los casos del Plan de pensiones Plan B "Salaried", "Hourly" y "Lump Sum".

Las tasas y otros supuestos actuariales utilizados en la determinación del costo neto del período 2012, 2013 y 2014 en las obligaciones posteriores al retiro, fueron los siguientes:

	2012	2013	2014
Porcentaje del costo por la tendencia del cuidado por la salud del año que viene	6.50%	5.90%	5.80%
Porcentaje del costo por decesos	4.50%	4.50%	4.50%
Año en que este nivel permanecerá	2021	2027	2027

Las tasas y otros supuestos actuariales utilizados en las obligaciones posteriores al retiro por servicios médicos y otras, fueron las siguientes:

	2012	2013	2014
Porcentaje del costo por la tendencia del cuidado por la salud del año que viene	5.90%	5.80%	5.70%
Porcentaje del costo por decesos	4.50%	4.50%	4.50%
Año en que este nivel permanecerá	2027	2027	2027

Activos del plan

Los porcentajes en el que se encuentran invertidos los activos del plan, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Instrumentos de capital	30%	35%
Instrumentos de deuda	68%	64%
Efectivo y equivalente de efectivo	2%	1%
	100%	100%

c) Claro Brasil

Claro Brasil tiene establecidos planes de pensiones de beneficios definidos (PBD) y de contribución definida (PCD) que cubren sustancialmente a todos los empleados, y planes de asistencia médica (PAM) otorgados a los participantes del PBD. Los pasivos reconocidos al 31 de diciembre de 2013 y 2014 por dichos planes son los siguientes:

	2013		2014	
PBD y PAM	\$	3,583,228	\$	4,565,475
PCD		213,770		215,811
Total pasivos, netos	\$	3,796,998	\$	4,781,286

Plan de pensiones

La integración de las obligaciones de los planes de PBD y PAM, así como un análisis de los cambios en dichos planes, por los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 es como sigue:

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Obligaciones por beneficios proyectados al inicio del año	\$ 14,998,684	\$ 16,830,965	\$ 11,940,833
Costo de los servicios presente	(70)	(89)	(56)
Costo financiero sobre la obligación por beneficios proyectados	1,367,191	1,307,437	1,311,426
Pérdida (ganancia) actuarial	3,795,632	(3,053,755)	1,606,357
Aportaciones efectuadas por los participantes del plan	267	173	188
Pagos con cargo al fondo	(1,135,167)	(1,069,860)	(1,078,427)
Efecto de conversión	(2,195,572)	(2,074,038)	(87,800)
Obligaciones por beneficios proyectados al final del año	\$ 16,830,965	\$ 11,940,833	\$ 13,692,521

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Cambios en los activos del plan:			
Fondo constituido al inicio del año	\$ 16,827,353	\$ 15,384,266	\$ 14,772,250
Rendimiento esperado de los activos del plan	1,549,809	1,181,149	1,647,371
Ganancia (Pérdida) actuarial por estimación de los rendimientos de los activos del plan en otros partidos de utilidad integral	413,465	970,432	(50,656)
Aportaciones al plan	192,067	202,027	202,201
Pagos con cargo al fondo	(1,135,167)	(1,069,860)	(1,078,427)
Efecto de conversión	(2,463,261)	(1,895,764)	(108,619)
Valor razonable del fondo constituido al final del año	\$ 15,384,266	14,772,250	15,384,120
Activos del plan en (exceso) insuficientes	\$ 1,446,699	(2,831,417)	(1,691,599)
Efecto del techo del activo	3,246,770	6,414,645	6,257,074
Total pasivos netos	\$ 4,693,469	\$ 3,583,228	\$ 4,565,475

El rendimiento real de los activos del plan para los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 fue de \$1,963,274, \$2,151,581 y \$1,596,715, respectivamente, correspondientes al rendimiento esperado de los activos del plan y la variación actuarial, respectivamente.

Cambios en otras partidas de utilidad integral

	2012	2013	2014
Saldo al inicio del año	\$ (5,261,578)	\$ (5,423,234)	\$ (4,042,513)
Cambio en el techo del activo durante el período	2,450,298	(3,311,757)	844,575
Ganancia actuarial por estimación de los activos del plan	413,465	970,432	(50,656)
Pérdida actuarial debido a ajustes por experiencia	(580,103)	(131,636)	(732,009)
(Pérdida) Ganancia actuarial debido a cambios en los supuestos financieros y demográficos	(3,215,529)	3,185,391	(874,348)
Efecto de conversión	770,213	668,291	29,725
Saldo al final del año	\$ (5,423,234)	\$ (4,042,513)	\$ (4,825,226)

Un análisis de sensibilidad cuantitativa del impacto en las obligaciones de los planes PBD y PAM para el supuesto significativo al 31 de diciembre de 2014, es como se muestra a continuación:

Valor presente de las obligaciones por PBD y PAM		
Tasa de descuento + 100 puntos base	\$	12,601,985
Tasa de descuento – 100 puntos base	\$	14,962,471
Tasa de inflación médica +100 puntos base	\$	5,100,397
Tasa de inflación médica –100 puntos base	\$	4,150,360

Costo neto del período (beneficio)

El costo neto del período (beneficio) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 se compone de los siguientes elementos:

	Por los años terminados		
	2012	2013	2014
Costo (beneficio) de los servicios presente	\$ (70)	\$ (89)	\$ (56)
Costo financiero sobre la obligación por beneficios proyectados	1,367,191	1,307,437	1,311,426
Rendimiento esperado de los activos del plan	(1,549,809)	(1,181,149)	(1,647,371)
Interés en el techo del activo	568,732	256,210	734,171
	\$ 386,044	\$ 382,409	\$ 398,170

Supuestos actuariales

Las tasas utilizadas en la determinación del costo neto del período por 2012, 2013 y 2014 fueron las siguientes:

	2012	2013	2014
Financiero:			
Tasa de aumentos futuros en compensación	5.00%	4.75%	5.40%
Tasa de descuento y de rendimiento a largo plazo	9.00%	11.53%	12.09%

Biométrico:

Mortalidad: Se utilizó la tabla AT 2000 Básica por sexo.

Invalidez para activos: Se utilizó la tabla UP 84 modificada, por sexo

Invalidez para jubilados: Se utilizó la tabla CSO 58

Rotación: Se considera que la probabilidad de salir de la Compañía fuera de la mortalidad, invalidez y retiro es cero.

Activos del plan

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014 los porcentajes en el que se encuentran invertidos los activos del plan, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Instrumentos de deuda	80.64%	83.16%
Instrumentos de capital	12.71%	10.54%
Otras inversiones	6.65%	6.30%
	100.00%	100.00%

PCD

Para el plan de contribuciones definidas Claro Brasil realiza aportaciones a través de Fundación Claro Brasil de Seguridad Social – Telos. Dichas aportaciones se calculan considerando el sueldo de los empleados quienes eligen el porcentaje de contribución a dicho plan (entre 3% y 12% de su sueldo). Claro Brasil por su parte contribuye con el mismo porcentaje que el empleado hasta un límite del 8% del saldo del participante. Todos los empleados son elegibles para participar en este plan.

El pasivo no fondeado representa la obligación de Claro Brasil por los participantes que migraron del PBD al PCD. Este pasivo se debe pagar en un período máximo de 20 años a partir del 1 de enero de 1999. Cualquier saldo no pagado es ajustado mensualmente con base en el rendimiento de los portafolios de activos a esa fecha, sujeto a un incremento con base en el índice general de precios de Brasil más 6 puntos porcentuales por año. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la obligación del PCD ascendió a \$215,811 (\$213,770 al 31 de diciembre de 2013).

El costo laboral del PCD por los años terminados al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 fue de \$(1,713), \$2,233 y \$38,583, respectivamente.

d) México (Teléfonos de México)

Pensiones y primas de antigüedad

Telmex tiene planes de pensiones de beneficios definidos y primas de antigüedad que cubren a la mayoría de los empleados. Las pensiones y primas de antigüedad se determinan con base en las compensaciones a los empleados en su último año de trabajo, los años de antigüedad en la Telmex y su edad al momento del retiro.

Telmex tiene establecido un fondo en fideicomiso irrevocable y la política de efectuar contribuciones a dicho fondo cuando se considera necesario. A continuación se presenta la información más relevante de los beneficios a los empleados:

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Obligaciones por beneficios definidos proyectados:			
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del año	\$ 234,225,230	\$ 239,189,216	\$ 250,944,184
Costo de los servicios presente	5,050,926	4,538,825	4,376,926
Costo financiero sobre la obligación por beneficios definidos	20,497,290	20,978,048	22,273,034
Pérdida (ganancia) actuarial	(6,252,256)	2,967,200	808,732
Pagos directos al personal	(11,419,974)	(11,034,105)	(12,540,172)
Pagos con cargo al fondo	(2,912,000)	(5,695,000)	(5,200,000)
Obligaciones por beneficios definidos al final del año	\$ 239,189,216	\$ 250,944,184	\$ 260,662,704

El cambio en los activos del plan se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Cambios en los activos del plan:			
Fondo constituido al inicio del año	\$ 184,546,619	\$ 196,734,883	\$ 201,765,850
Rendimiento esperado de los activos del plan	16,978,289	18,099,609	18,467,870
Pérdida actuarial por estimación de los rendimientos de activos del plan en otros partidos de utilidad integral	(1,878,025)	(7,373,642)	(3,746,454)
Pagos con cargo al fondo	(2,912,000)	(5,695,000)	(5,200,000)
Valor razonable del fondo constituido al final del año	\$ 196,734,883	\$ 201,765,850	\$ 211,287,266
Total pasivo neto	\$ 42,454,333	\$ 49,178,334	\$ 49,375,438

El rendimiento real de los activos del plan para los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 31 de diciembre 2014 fue de \$15,100,264, \$10,725,967 y \$14,721,416, correspondientes a los rendimientos esperados de los activos del plan y la pérdida actuarial.

	2012	2013	2014
Cambios en la utilidad integral:			
Saldo al inicio del año	\$ (69,596,308)	\$ (65,222,077)	\$ (75,562,919)
Pérdida actuarial por estimación de los activos del plan	(1,878,025)	(7,373,642)	(3,746,454)
Pérdida (ganancia) actuarial por cambios en supuestos	6,252,256	(2,967,200)	(808,732)
Saldo al final del año	\$ (65,222,077)	\$ (75,562,919)	\$ (80,118,105)

En 2013, la pérdida actuarial neta por \$10,340,842, proviene principalmente de una variación actuarial desfavorable de \$7,373,642, debido al comportamiento de los activos del plan, por la reducción en el valor de las acciones de empresas que tiene el fondo, y en los instrumentos de renta fija por variaciones en las tasas de referencia, de una variación actuarial desfavorable de \$2,967,200, debido a que el número de empleados con jubilación fue distinto al número estimado al inicio del año, y a que los incrementos en los salarios y las pensiones del personal jubilado fueron mayores a los estimados al inicio del año.

En 2014, la pérdida actuarial neta por \$4,555,186, proviene principalmente de una variación actuarial desfavorable de \$3,746,454 debido al comportamiento de los activos del plan, por la reducción en el valor de las acciones de empresas que tiene el fondo, y en los instrumentos de renta fija por variaciones en las tasas de referencia, de una variación actuarial desfavorable de \$808,732, debido a que el número de empleados con jubilación fue distinto al número estimado al inicio del año, y a que los incrementos en los salarios y las pensiones del personal jubilado fueron mayores a los estimados al inicio del año.

Costo neto del periodo	Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014
Costo de servicio actual	\$ 5,050,926	\$ 4,538,825	\$ 4,376,926
Costo financiero sobre obligaciones por beneficios proyectados	20,497,290	20,978,048	22,273,034
Rendimiento esperado del plan de activos	(16,978,289)	(18,099,609)	(18,467,870)
Costo neto del periodo	\$ 8,569,927	\$ 7,417,264	\$ 8,182,090

La tasa de descuento de obligaciones laborales usada en los estudios actuariales fue de 9.2% por todos los años presentados. El incremento salarial fue de un 4.5% durante cada año. La tasa de mortalidad estimada fue de 1.94% para hombres y mujeres.

Un análisis de sensibilidad cuantitativa del impacto en la obligación neta por beneficios definidos para el supuesto significativo al 31 de diciembre de 2014, es como se muestra a continuación:

	Importe
Tasa de descuento:	
1% de decremento	\$ 286,691,852
1% de incremento	\$ 235,747,974

Activos del plan:

Los porcentajes en el que se encuentran invertidos los activos del plan al 31 de diciembre de 2013 y 2014, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2014
Instrumentos de deuda	46.90%	44.20%
Instrumentos de capital	53.10%	55.80%
	100.00%	100.00%

Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de instrumentos financieros de TELMEX que tenían los activos del plan fue de \$153,210 (\$611,672 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos del plan también incluyen 29.6% y 30.7% de instrumentos financieros de partes relacionadas, respectivamente. (No se incluyen inversiones en instrumentos financieros de fondos de inversión o instrumentos similares.) Las compras y ventas de instrumentos financieros efectuadas por el plan fueron a valor de mercado.

En el caso de Telcel el costo neto del periodo de otros beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 ascendió a \$86,870, \$185,554 y \$573,733, respectivamente. El saldo de los beneficios a empleados al 31 de diciembre 2013 y 2014 fue de \$91,810 y \$560,192, respectivamente.

e) Europa

Los pasivos reconocidos al 31 de Diciembre de 2014 son los siguientes:

	At December 31,
	2014
Beneficio directos de largo plazo a empleados	\$ 12,160,824
Premios de servicio	1,280,115
Terminación	2,164,997
Pensiones	121,293
Otras	11,075
Pasivos totales netos	\$ 15,738,304

Beneficios para empleados directa a largo plazo

	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Adquisición de negocios	Efecto de conversión	Incremento del año	Applications		Saldo al 31 de Diciembre de 2014
					Pagos	Cancelaciones	
Long-term direct employee benefits	\$ -	\$ 11,802,035	\$ 68,354	\$ 1,994,823	\$ (773,050)	\$ (931,338)	\$ 12,160,824

En 2008, un amplio programa de reestructuración se inició en Austria. La provisión por reestructuración incluye la compensación futura para los empleados, que ya no prestan servicios en Telekom Austria, pero que no puede ser despedidos debido a su condición de funcionarios públicos. Estos contratos de los empleados son contratos onerosos según la NIC 37, ya que el costo inevitable en relación con la obligación contractual sobrepasa el beneficio económico futuro. El programa de reestructuración también incluye planes sociales para los empleados cuyos empleos se dará por terminado de una manera socialmente responsable.

Además, la reestructuración incluye acuerdos de años anteriores celebrados con el gobierno austriaco en relación con la transferencia voluntaria de los funcionarios públicos con la tenencia, cuyas posiciones son eliminadas debido al progreso tecnológico, al empleo con el gobierno. Los funcionarios del segmento de Austria pueden transferir voluntariamente al empleo administrativo con el gobierno. Después de un período de seis a doce meses de servicio público y los sujetos a una evaluación de desempeño positivo, los funcionarios públicos tienen la opción de solicitar una transferencia permanente, en cuyo caso el derecho a regresar a Telekom Austria se perderá. Telekom Austria corre con los gastos de sueldos para estos funcionarios públicos hasta el 30 de junio de 2016. Los funcionarios públicos son compensados por cualquier déficit en el pago de salarios o pensiones.

Supuestos actuariales

Los supuestos actuariales utilizadas para medir las obligaciones de los premios, las indemnizaciones por terminación y las pensiones son los siguientes:

Tasa de descuento	
Tasa de compensación a funcionarios	2.0%
Tasa de compensación a funcionarios	5.5%
Tasa de compensación a funcionarios	3.1%
Tasa de incremento de pensiones	4.5%
Tasa de rotación de empleados*	1.6%
En función de los años de servicio	0.0%–2.01%

La esperanza de vida en Austria se basa en " AVO 2008 –P – "Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung – Pagler y Pagler" .

Premios de servicio

Los funcionarios y ciertos empleados (en conjunto " empleados ") son elegibles para recibir premios de servicio . Bajo estos planes , los empleados elegibles reciben un bono en efectivo de dos meses de sueldo después de 25 años de servicio y cuatro meses de salario después de 40 años de servicio. Los empleados con al menos 35 años de servicio cuando se jubilan (a la edad de 65 años) o que se jubilan en base a una regulación legal específica son elegibles para recibir cuatro salarios mensuales . La compensación se registran cuando se devengan durante el período de servicio, teniendo en cuenta la tasa de rotación de personal.

La siguiente tabla proporciona los componentes y una conciliación de los cambios en las disposiciones relativas a los premios de servicio:

	At December 31,
	2014 ⁽¹⁾
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ 1,258,018
Costo de servicio	41,452
Costo financiero	42,360
Pérdida actuarial por ajustes por experiencia	11,307
Ganancia actuarial por cambios en supuestos demográficos	(89)
Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros	132,529
Reconocido en la utilidad del ejercicio	\$ 227,559
Beneficios pagados	(105,767)
Efecto de conversión	(18)
Otros	(105,785)
Saldo al final del año	\$ 1,379,792
Porción circulante	(99,677)
Obligación a largo plazo	\$ 1,280,115

⁽¹⁾ Mientras la Compañía consolidó Telekom Austria empezando el 1 de julio de 2014, esta conexión ha sido preparada por el periodo de 12 meses, el cual es consistente con los resultados publicados por Telekom Austria.

De las obligaciones por beneficios definidos para los premios de servicio, menos del 1 % corresponde a las filiales extranjeras diferentes a Austria al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, la duración media ponderada de la obligación de los premios de servicio ascendió a 7.3 años.

Indemnización

Los empleados que empiezan a trabajar por Telekom Austria en Austria a partir del 1 enero de 2003 estén cubiertos por un plan de contribución definida. Telekom Austria pagó \$34,142 (1,53% del sueldo) en este plan de contribución definida (BAWAG Allianz Mitarbeitervorsorgekasse AG) en 2014.

Las obligaciones de beneficios por terminación para los empleados contratados antes del 1 de enero de 2003 estén cubiertas por los planes de beneficios definidos. A la terminación de relación con Telekom Austria, o la jubilación, los empleados elegibles reciben indemnizaciones por terminación equivalente a un múltiplo de su remuneración mensual que comprende una compensación fija más elementos variables como las horas extraordinarias o gratificaciones. Indemnización máxima es igual a un múltiplo de doce veces la retribución mensual elegible. Hasta tres meses de beneficios se pagan al terminar, con un beneficio superior a la cantidad que se paga en cuotas mensuales durante un período no superior a diez meses. En caso de muerte, los herederos de los empleados elegibles reciben el 50% de los beneficios por despido.

La siguiente tabla proporciona una conciliación detallada de los cambios en las obligaciones por beneficios por terminación:

	At December 31, 2014 ⁽¹⁾
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	\$ 1,676,776
Costo de servicio	86,607
Costo financiero	57,691
Incluido en resultado del ejercicio	\$ 144,298
Pérdida actuarial por ajustes por experiencia	2,297
Ganancia actuarial por cambios en supuestos demográficos	(32,175)
Pérdida actuarial por cambios en supuestos financieros	475,202
Reconocido en la utilidad integral	\$ 445,324
Beneficios pagados	(74,339)
Efecto de conversión	(300)
Otros	(74,639)
Saldo al final del año	\$ 2,191,759
Porción circulante	(26,762)
Obligación a largo plazo	\$ 2,164,997

⁽¹⁾ Mientras la Compañía consolidó Telekom Austria empezando el 1 de julio de 2014, esta conexión ha sido preparada por el periodo de 12 meses, el cual es consistente con los resultados publicados por Telekom Austria.

Aproximadamente el 3% de los compromisos de prestación definida para cesantías se refieren a las filiales extranjeras al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la duración media ponderada de los compromisos de prestación por cese fue de 16.7.

Pensiones

Planes de pensiones de contribución definida

En Austria, las prestaciones de jubilación generalmente son proporcionadas por el sistema de seguridad social para los empleados y por el gobierno de los funcionarios. Telekom Austria es requerida para ayudar al financiamiento de las obligaciones por pensiones y de salud del gobierno austriaco de los actuales funcionarios de Telekom Austria y sus dependientes vivos. En 2014, la tasa de contribución de los funcionarios activos asciende a un máximo de 28,3% en función de la edad del funcionario. 15,75% están a cargo de Telekom Austria y la parte restante es aportado por los funcionarios. Las contribuciones a la administración, deducidos de la cuota aportada por los funcionarios, han ascendido a \$375,831 por el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2014.

Además, Telekom Austria patrocina un plan de contribución definida para los empleados de algunas de sus filiales austríacas. Las contribuciones de Telekom Austria a este plan se basan en un porcentaje de la indemnización no superior al 5%. Los gastos anuales de este plan ascienden a \$115,442 por el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2014.

Planes de pensiones de prestación definida

Telekom Austria ofrece beneficios definidos para algunos ex empleados en Austria. Todos estos empleados se retiraron y fueron empleados antes del 1 de enero de 1975. Este plan sin financiación proporciona beneficios basados en un porcentaje del salario y años empleadas, no exceda del 80% del salario antes de la jubilación, y teniendo en cuenta la pensión prevista por sistema de seguridad social.

f) En el caso de Ecuador, el costo neto del periodo de otros beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 ascendió a \$2,602, \$18,650 y \$26,759. El saldo de los beneficios a empleados al 31 de diciembre 2013 y 2014 fue de \$91,967 y \$125,265 respectivamente.

g) En resto de los países en que la Compañía opera y que no cuentan con planes de beneficios definidos o planes de contribución definida, la Compañía realiza las aportaciones a los organismos de seguridad social que los respectivos gobiernos designan, y se reconocen en resultados conforme se devengan.

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 acciones (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 de la fusión con AMTEL en 2006; (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; (iii) el efecto retroactivo del split accionario que tuvo verificativo en junio de 2011; y (iv) las conversiones de acciones Serie "A" por acciones Serie "L" y las conversiones de acciones Serie "AA" por 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 dichas fechas.

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 aplicables a las emisoras de valores y otros participantes en el mercado de valores 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) 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 (ii) el efecto retroactivo del split accionario que tuvo verificativo en junio de 2011).

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 22 de abril de 2013, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó (i) 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; y (ii) aumentar en \$40,000 millones, el monto de los recursos disponibles para la adquisición de acciones propias en términos de lo previsto en la Ley de Mercado de Valores.

g) El 28 de abril de 2014, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó (i) 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; y (ii) aumentar en \$30,000 millones, 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 ganancias retenidas y aquellas reservas distribuidas como dividendos, así como los efectos derivados de reducciones en capital, están sujetas al pago del Impuesto Sobre la Renta a la tasa aplicable en la fecha de su distribución, salvo por aquellas contribuciones re expresadas de los accionistas o las distribuciones provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

Los dividendos pagados en exceso de la cuenta, están sujetos al pago del Impuesto Sobre la Renta calculado a valor bruto. Desde 2003, este impuesto se puede acreditar contra el Impuesto Sobre la renta pagado en el año en que se pagaron los dividendos y los siguientes dos años contra el Impuesto Sobre la Renta y pagos estimados. El pago de los dividendos descritos más arriba, proviene del balance de la CUFIN de la Sociedad.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las Sociedades deben destinar por lo menos el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio para incrementar la reserva de ley, hasta que esta alcance el equivalente al 20% del capital social a valor nominal. Dicha reserva no podrá ser distribuida entre los accionistas a lo largo de la duración de la Sociedad. El monto de la reserva de ley al 31 de Diciembre de 2014 fue de \$358,440.

Restricciones para ciertas transacciones.

Los estatutos de la Sociedad establecen que cualquier transferencia de acciones que supere el 10% de las acciones tipo "A" y "AA" combinadas, efectuada en una o varias transacciones, por una persona o grupo de personas actuando de manera conjunta, requiere la aprobación previa del Consejo de Administración. No obstante lo anterior, en caso que el Consejo de Administración negara dicha aprobación, la legislación mexicana y los estatutos sociales le obligan a nombrar un adquirente alterno, quien deberá pagar las acciones al precio listado en el mercado de valores mexicano.

Pago de Dividendos

Los dividendos pagados, ya sea en efectivo o en especie, respecto de las acciones tipo "L", acciones tipo "A", Acciones L subyacentes al ADS y Acciones tipo A subyacentes al ADS serán por lo general, sujetas a las retenciones fiscales Mexicanas (en el entendido que no aplicará el Impuesto Sobre la Renta por concepto de pago de la utilidad neta gravables generada antes de 2014). Los accionistas con residencia fuera del país, podrían estar sujetos a una tasa impositiva menor, siempre que sean elegibles para obtener ciertos beneficios en términos de un tratado vigente del que México sea parte.

h) Utilidad por acción

La siguiente tabla presenta el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción como sigue:

		Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	2012	2013	2014	
Utilidad neta del período atribuible a los propietarios de la controladora	\$ 90,988,570	\$ 74,624,979	\$ 46,146,370	
Promedio ponderado de acciones (en millones)	76,150	72,866	69,254	
Utilidad por acción atribuible a la parte Controladora	\$ 1.19	\$ 1.02	\$ 0.66	

i) Bono híbrido a tasa fija sin vencimiento

El 24 de enero de 2013, Telekom Austria emitió un bono subordinado a tasa fija sin vencimiento con un valor nominal de € 600,000,000 de euros, el cual está subordinado con vencimiento indefinido, y el cual, en función de sus condiciones, está clasificado como capital contable de acuerdo a las NIIF.

El bono paga un cupón anual del 5.625%. Telekom Austria tiene el derecho (opción de compra), para redimir el bono el 1 de febrero de 2018. Telekom Austria tiene un derecho de terminación anticipada bajo ciertas condiciones. Después de ese período (2018), el bono establece condiciones y aumenta la tasa de cupón cada cinco años. Después de analizar las condiciones de la emisión, Telekom Austria reconoció el instrumento en patrimonio, ya que no cumple con los criterios para su clasificación como pasivo financiero, porque no representa una obligación de pagar.

En los estados consolidados de situación financiera, la Compañía reconoció este bono como un componente del patrimonio (participación no controladora), ya que este instrumento financiero emitido por la subsidiaria de la Compañía se clasifica como patrimonio en los estados financieros de la misma, se considera participación no controladora en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Activos financieros y pasivos financieros

A continuación se presenta la categorización de los instrumentos financieros, distintos de efectivo y depósitos a corto plazo, que mantiene América Móvil al 31 de diciembre de 2013 y 2014:

		31 de diciembre de 2013	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor razonable a través de resultados	Valor razonable a través de resultado integral
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores y deudores diversos, neto	\$ 96,756,472	\$ -	
Partes relacionadas	1,346,392	-	
Instrumentos financieros derivados		\$ 10,469,316	-
Total	\$ 98,102,864	\$ 10,469,316	\$ -
Pasivos financieros:			
Deuda	\$ 490,319,844		
Cuentas por pagar	154,137,312		
Partes relacionadas	2,552,337		
Instrumentos financieros derivados		\$ 5,179,024	\$ 187,299
Total	\$ 647,009,493	\$ 5,179,024	\$ 187,299

		31 de diciembre de 2014	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor razonable a través de resultados	Valor razonable a través de resultado integral
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar a suscriptores, distribuidores y deudores diversos, neto	\$ 122,028,071		\$ -
Partes relacionadas	1,320,107		-
Instrumentos financieros derivados		\$ 22,536,056	-
Total	\$ 123,348,178	\$ 22,536,056	\$ -
Pasivos financieros:			
Deuda	\$ 603,754,987		
Cuentas por pagar	191,503,362		
Partes relacionadas	3,087,292		
Instrumentos financieros derivados		\$ 8,373,205	\$ 154,607
Total	\$ 798,345,641	\$ 8,373,205	\$ 154,607

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar las técnicas de valuación y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas para las cuales todos los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, pero que no se basan en información observable de mercado.

El valor razonable de los activos financieros (excluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) y pasivos financieros mostrados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2014, son como sigue:

	Medición del valor razonable al 31 de diciembre de 2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Instrumentos financieros derivados	\$ -	\$ 10,469,316		\$ 10,469,316
Activos de los planes de pensiones	230,393,171	-		230,393,171
Total	\$ 230,393,171	\$ 10,469,316		\$ 240,862,487
Instrumentos financieros pasivos:				
Deuda	\$ 319,838,222	\$ 200,011,820		\$ 519,850,042
Instrumentos financieros derivados		5,366,323		5,366,323
Total	\$ 319,838,222	\$ 205,378,143		\$ 525,216,365

	Medición del valor razonable al 31 de diciembre de 2014			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:				
Instrumentos financieros derivados	\$ -	\$ 22,536,056		\$ 22,536,056
Activos de los planes de pensiones	242,360,329			242,360,329
Total	\$ 242,360,329	\$ 22,536,056		\$ 264,896,385
Pasivos:				
Deuda	\$ 411,497,065	\$ 229,028,589		\$ 640,525,654
Instrumentos financieros derivados		8,527,812		8,527,812
Total	\$ 411,497,065	\$ 237,556,401		\$ 649,053,466

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se valúan empleando técnicas de valoración con datos observables de mercado. Para determinar el valor razonable de Nivel 2, la Compañía utiliza técnicas de valoración que incluyen modelos de precios forward y swaps, con cálculos de valor presente. Los modelos incorporan también variables que incluyen la calidad crediticia de las contrapartes, el tipo de cambio "spot" y "forward" y las curvas de tasa de interés. El valor razonable de Nivel 2 de la deuda se ha determinado usando un modelo basado en el cálculo del valor presente que incorpora la calidad del crédito de AMX.

Durante el cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2014, no hubo transferencias entre las mediciones del valor razonable de Nivel 1 y Nivel 2.

20 Compromisos y contingencias

a) Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la Compañía ha celebrado varios contratos de arrendamiento de edificios (en calidad de arrendador) con partes relacionadas y terceros, en los cuales se encuentran sus oficinas, así como también con propietarios donde la Compañía ha instalado radio bases. Dichos contratos de arrendamiento tienen, en general, fechas de vencimiento dentro de un período que va de uno a catorce años.

El análisis de los pagos mínimos por concepto de renta en los próximos cinco años se presenta a continuación. En algunos casos los importes incrementan con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

La Compañía tiene los siguientes compromisos no cancelables bajo arrendamiento financiero:

Año terminado al 31 de diciembre de	2013	2014
2014	278,957	\$ -
2015	246,821	266,026
2016	140,425	148,350
2017	30,552	31,319
2018	30,552	31,319
2019	59,814	31,319
2020 en adelante	-	29,994
Total	787,121	538,327
Menos: montos que representan cargos financieros	(96,479)	(67,132)
Valor presente de pagos mínimos netos de arrendamiento	690,642	471,195
Menos obligaciones a corto plazo	246,598	244,239
Obligaciones a largo plazo	\$ 444,044	\$ 226,956

El análisis de pagos por los arrendamientos operativos no cancelables para los próximos cinco años es como sigue

Año terminado al 31 de diciembre de	Arrendamiento operativo
2015	\$ 10,173,043
2016	8,709,551
2017	6,453,449
2018	6,100,856
2019	6,268,309
2020 en adelante	14,254,912
Total	\$ 51,960,120

Las rentas cargadas a gastos durante 2012, 2013 y 2014 ascendieron a \$16,023,781, \$14,800,464 y \$18,925,361, respectivamente.

b) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, existían compromisos de ciertas subsidiarias para la adquisición de equipos para incorporación en sus redes GSM, 3G y 4G hasta por un monto de aproximadamente US\$1,113,540 (aproximadamente \$16,771,745). El plazo de ejecución de estos proyectos depende del tipo de activos fijos en construcción. En el caso de la planta telefónica (transmisión de conmutación), se tarda 6 meses en promedio; para otros, puede tardar más de 2 años.

La distribución de los pagos de estas compras se integra a continuación.

Menos de 1 año	\$ 15,161,657
De 1 a 3 años	1,610,088
Total	<u>\$ 16,771,745</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene compromisos de compra con fabricantes de teléfonos celulares para su reventa por aproximadamente \$9,478,000 millones (US\$644,000 millones) para su entrega hasta mayo de 2015 y 2014.

La subsidiaria de la Compañía Tracfone ha celebrado contratos de largo plazo con operadoras de red inalámbrica para la compra de minutos, tiempo aire al precio actual de mercado. El compromiso de compra se tiene con cuatro operadores y al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Menos del año	\$ 42,608,610
De 1 a 3 años	28,332,150
Total	<u>\$ 70,940,760</u>

c) Contingencias

México

América Móvil

Liquidación Fiscal

En diciembre de 2014, el Servicio de Administración Tributaria ("SAT") notificó a la Compañía una liquidación fiscal por \$529.7 millones relacionada con su declaración anual correspondiente al año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005 y redujo su pérdida fiscal consolidada de \$8,556 millones a cero. Este asunto está relacionado con la multa por \$1,400 millones impuesta por el SAT a su subsidiaria, Sercotel, S.A. de C.V. ("Sercotel") que se describe a continuación. La Compañía ha impugnado la multa ante los tribunales fiscales competentes y dicha impugnación se encuentra pendiente de resolución. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia.

Resolución Agente Económico Preponderante

En marzo de 2014, la Compañía, Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V. ("Telcel") y Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. ("Telmex"), presentaron respectivos juicios de amparo en contra de la resolución emitida por el Instituto Federal de Telecomunicaciones ("IFT"), por virtud de la cual determinó como agente económico preponderante en el sector de las telecomunicaciones a un supuesto grupo de interés económico conformado por AMX, Telmex, Telcel, Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V., imponiéndole medidas específicas de carácter asimétrico. Los juicios de amparo se encuentran pendientes de resolución y las medidas impuestas a través de tal resolución no son objeto de suspensión.

Telcel

COFECO—Investigaciones por prácticas monopólicas

Telcel se encuentra sujeta a dos procedimientos administrativos por presuntas prácticas monopólicas iniciados originalmente por la Comisión Federal de Competencia ("COFECO"). El primero de ellos está relacionado con actos presuntamente realizados por Telcel y algunos de sus distribuidores en relación con la compraventa de equipos celulares a terceros. La COFECO determinó que Telcel incurrió en conductas anticompetitivas habiéndole impuesto multas por un importe total de \$3.3 millones y ordenó el cese inmediato de las presuntas prácticas monopólicas. Telcel ha impugnado las resoluciones así como las multas impuestas por la COFECO ante los tribunales competentes. Tanto las resoluciones como las multas impuestas por COFECO fueron confirmadas por los tribunales. En Febrero de 2005, Telcel pagó \$5.5 millones, correspondientes a la multa y las actualizaciones correspondientes.

El segundo procedimiento se relaciona con presuntas prácticas monopólicas en el mercado de terminación móvil (interconexión). En abril de 2011, la COFECO impuso una multa de \$11,989 millones en contra de Telcel por presuntas prácticas monopólicas, las cuales de acuerdo con COFECO constituyen reincidencia. En mayo de 2011, Telcel promovió ante la COFECO un recurso de reconsideración para impugnar la multa y le propuso una serie de compromisos en relación con las presuntas prácticas monopólicas. En mayo de 2012, la COFECO revocó y dejó sin efectos la multa. Como condición a la revocación de la multa, Telcel se comprometió a cumplir los compromisos propuestos a la COFECO. Como resultado de la reforma constitucional promulgada en el 2013, el IFT es la autoridad responsable de vigilar el cumplimiento de los compromisos asumidos por Telcel. Seis operadores móviles impugnaron la revocación de la multa promoviendo juicios de amparo. Cuatro juicios de amparo se han resuelto en términos favorables para Telcel y los otros dos se encuentran pendientes de resolución. Uno de los operadores cuyo juicio de amparo continúa en trámite, también presentó una demanda de daños y perjuicios supuestamente derivados de la revocación de la multa y del cumplimiento por Telcel de los referidos compromisos.

El IFT tiene la facultad de verificar el cumplimiento de los compromisos acordados con Telcel. En caso de que considere que Telcel ha incumplido con cualquiera de los referidos compromisos, podría imponerle una sanción de hasta el 8% de los ingresos anuales de Telcel. Telcel considera que ha cumplido con todos los compromisos asumidos y espera que el IFT confirme dicho cumplimiento.

Tarifas de Interconexión Móvil

Las tarifas de terminación móvil aplicables al periodo comprendido entre 2005 y 2010 entre Telcel, por una parte, y Axtel y su afiliada Avantel, por la otra, han sido objeto de múltiples procedimientos legales. La Suprema Corte de Justicia de la Nación se manifestó acerca de estos desacuerdos en una serie de decisiones emitidas durante 2012 y el primer trimestre de 2013, las cuales (i) determinaron que la Secretaría de Comunicaciones y Transportes ("SCT"), no tiene autoridad para resolver desacuerdos de tarifas de terminación móvil; (ii) confirmaron que la Comisión Federal de Telecomunicaciones ("COFETEL"), tiene autoridad para fijar tarifas de terminación móvil utilizando sus propios modelos de costos; (iii) confirmaron tarifas de terminación móvil fijadas por la COFETEL aplicables a ciertos periodos (2005–2007); y (iv) ordenaron a la COFETEL emitir nuevas resoluciones fijando tarifas de terminación móvil entre Telcel, por una parte, y Axtel y su afiliada Avantel, por la otra, aplicables a ciertos otros periodos (2008–2010).

El 18 de marzo de 2015, se celebró un contrato de transacción con Axtel y Avantel, por virtud del cual se ha puesto fin a diversas controversias en materia de interconexión y temas relacionados entre Axtel y Avantel por un lado, y Telcel, Telmex y Teléfonos del Noroeste, S.A. de C.V. ("Telnor") por el otro.

Como parte de este convenio de transacción, Axtel y Telcel han suscrito convenios de prestación de servicios de interconexión para servicios locales y nacionales. Con la firma de estos convenios se pone fin a los desacuerdos de interconexión y procedimientos relacionados existentes desde el año 2005 y se han liquidado las cantidades que se encontraban en disputa y pendientes de pago entre las partes por servicios de interconexión por el periodo 2005–2014.

Como contraprestación por la celebración del convenio de transacción; la firma de los convenios de interconexión con Telcel para el periodo 2005–2015; la terminación de diversas controversias existentes entre Axtel, Telcel, Telmex y Telnor, y la cesión de diversos derechos litigiosos en favor de América Móvil derivados de procedimientos administrativos y judiciales existentes entre las partes, América Móvil pagó a Axtel la cantidad de \$950 millones de pesos.

Telcel enfrenta diversos desacuerdos iniciados por varios operadores en relación con tarifas de terminación móvil y otras condiciones de interconexión aplicables al periodo comprendido entre 2011 y 2015, donde la COFETEL fijó las tarifas aplicables para 2011 y el IFT determinó aquellas aplicables para el 2012. A la fecha, el IFT no ha determinado aún las tarifas de 2013 en relación con aquellos desacuerdos entre Telcel y los demás operadores, pero en el caso de desacuerdos de otros operadores móviles la tarifa ha sido fijada por el IFT para 2013 en \$0.3144.

El 26 de marzo de 2014, el IFT emitió una resolución mediante la cual impuso asimétricamente a Telcel la tarifa de terminación móvil (interconexión), que deberá cobrar a todos los operadores que cursen tráfico a través de su red entre el 6 de abril y el 31 de diciembre de 2014. Telcel ha promovido juicio de amparo en contra de dicha resolución.

A partir de la entrada en vigor de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión, el agente económico preponderante en el sector de telecomunicaciones (del cual forma parte, entre otros, AMX, Telmex y Telcel) se encuentra impedido a cobrar por el tráfico que termine en su red proveniente del resto de concesionarios, si bien se encuentra obligado a pagar por la terminación de su tráfico en la red de tales concesionarios. Aún y cuando este régimen asimétrico de gratuidad ha sido impugnado por Telcel en términos de la referida ley, no es objeto de suspensión.

Telcel ha iniciado varios procesos para el establecimiento de las tarifas de terminación móvil que deberá pagar a los otros concesionarios. De conformidad con la legislación aplicable, las partes tienen un término de 60 días para llegar a un acuerdo. Una vez expirado dicho término, cualquiera de las partes podrá iniciar el correspondiente desacuerdo de interconexión ante el IFT a efectos de que éste fije las tarifas de terminación móvil aplicables.

Cualquier diferencia entre las tarifas que Telcel ofrece a otros operadores y las tarifas a ser fijadas por el IFT podría suscitar reclamaciones contractuales entre Telcel y otros operadores para obtener el reembolso o pago, según sea el caso, de los importes cubiertos o adeudados entre sí.

La Compañía espera que las tarifas de terminación móvil, así como cualesquiera otras tarifas aplicables a la interconexión móvil (tal como el tránsito), continúen siendo objeto de litigio y de procedimientos administrativos y no puede predecir cuándo ni en qué sentido se resolverán dichas controversias. Los efectos competitivos y financieros de cualquier resolución podrían ser complejos y difíciles de anticipar.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía había constituido provisiones en los estados financieros que se acompañan para cubrir esta posible contingencia por un importe de \$2,500 millones, aun cuando no era posible cuantificar su importe.

Servicio de Mensajes Cortos (SMS)—Tarifas

El 26 de marzo de 2014, el IFT emitió una resolución mediante la cual impuso a Telcel la tarifa de terminación de los SMS, que deberá cobrar a todos los operadores del 6 de abril al 31 de diciembre de 2014. La tarifa se redujo de \$0.1537 a \$0.0391. Telcel ha promovido juicio de amparo en contra de dicha resolución.

A partir de la entrada en vigor de la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión, el agente económico preponderante en el sector de telecomunicaciones (del cual forma parte, entre otros, AMX, Telmex y Telcel) se encuentra impedido a cobrarle a otros concesionarios por la terminación de SMS en su red, si bien se encuentra obligado a pagar por aquellos SMS que termine en la red de tales concesionarios. Aún y cuando este régimen asimétrico de gratuidad ha sido impugnado por Telcel en términos de la referida ley, no es objeto de suspensión.

Telcel ha iniciado varios procesos para el establecimiento de las tarifas de terminación de SMS que deberá pagar a los otros concesionarios. De conformidad con la legislación aplicable, las partes tienen un término de 60 días para llegar a un acuerdo. Una vez expirado dicho término, cualquiera de las partes podrá iniciar el correspondiente desacuerdo de interconexión ante el IFT a efectos de que éste fije las tarifas de terminación de SMS aplicables.

Servicio de Mensajes Cortos (SMS)—Regalías

El SAT notificó a Telcel liquidaciones fiscales por un importe de \$320 millones argumentando la falta de pago de regalías sobre los ingresos generados por sus servicios de mensajes cortos durante el 2004 y 2005. El SAT argumenta que Telcel adeuda dicha cantidad en virtud de que los servicios de mensajes cortos constituyen servicios concesionados. Telcel ha impugnado dicha liquidación fiscal con base en el argumento de que los servicios de mensajes cortos no son servicios concesionados sino servicios de valor agregado. En otros procedimientos, la COFETEL, y recientemente el IFT, ha resuelto que los servicios de mensajes cortos están sujetos al régimen regulatorio de la interconexión y que dichos servicios no constituyen servicios de valor agregado, y por lo tanto, son servicios concesionados. Telcel ha constituido provisiones en los estados financieros que se acompañan para cubrir esta posible contingencia.

Acciones colectivas

La Procuraduría Federal del Consumidor (“PROFECO”), ha presentado una demanda colectiva en contra de Telcel en representación de diversos suscriptores de esta última que interpusieron quejas ante dicha autoridad por presuntas deficiencias en la calidad de su red en 2010 e incumplimiento de sus contratos. En el supuesto de que dicha demanda se resuelva en favor de la PROFECO, los suscriptores de Telcel tendrán derecho de exigir a esta última el pago de daños.

A partir de 2012, entraron en vigor una serie de reformas legales que permiten que un grupo de personas ejerza una acción colectiva para obtener el pago de daños. Las acciones colectivas procederán en caso de concentraciones indebidas o prácticas monopólicas, actos que dañen a los consumidores o usuarios de bienes o servicios o violen las disposiciones aplicables a la protección o privacidad de sus datos, actos que dañen el medio ambiente y actos sujetos a sanciones administrativas o penales; y pueden ser ejercidas por las autoridades competentes en la materia respectiva, o por el grupo afectado.

Telcel ha sido notificada de cinco acciones colectivas iniciadas en su contra (i) tres de ellas relacionadas con la calidad del servicio, las cuales fueron iniciadas por suscriptores; (ii) una más iniciada por suscriptores que además de referirse a la calidad del servicio, realiza un comparativo de precios de tarifas internacionales de telefonía móvil, mensajería y banda ancha, argumentando que las tarifas ofrecidas por Telcel son superiores a tarifas comparables a nivel mundial; y (iii) la última de estas acciones fue iniciada por PROFECO y se refiere a una falla en la red de Telcel ocurrida en enero de 2013.

A esta fecha, la Compañía no cuenta con información suficiente para determinar si, de llegar a resolverse en sentido desfavorable para Telcel, estas acciones colectivas pudieran tener un efecto adverso en sus actividades o resultados. La Compañía no ha constituido provisiones en los estados financieros que se acompañan, con respecto a estas posibles contingencias.

Carso Global Telecom

En noviembre de 2010, el SAT notificó a Carso Global Telecom, S.A. de C.V. (“CGT”), una liquidación fiscal por \$3,392 millones en virtud de la modificación de las bases de consolidación fiscal para el ejercicio 2005. El SAT argumenta que dicha modificación generó una disminución en la participación de CGT en sus subsidiarias, traducándose en un incremento en el impuesto sobre la renta. CGT ha impugnado esta liquidación fiscal ante los tribunales fiscales competentes y dicha impugnación se encuentra pendiente de resolución. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia.

Sercotel

En marzo de 2012, el SAT notificó a Sercotel y a la Compañía la imposición de una multa de aproximadamente \$1,400 millones en relación con la objeción del SAT ante las presuntas implicaciones fiscales indebidas de la transmisión de ciertas cuentas por cobrar de una subsidiaria de la Compañía a Sercotel. La Compañía ha impugnado la multa ante los tribunales fiscales competentes y dicha impugnación se encuentra pendiente de resolución. En adición a lo anterior, la Compañía prevé que el SAT emitirá liquidaciones fiscales por \$2,750 millones en relación con el mismo asunto.

La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia.

Telmex

COFECO/IFT—Investigación por presuntas prácticas monopólicas

Telmex y Telnor se encuentran sujetos a tres procedimientos administrativos por presuntas prácticas monopólicas iniciados originalmente por la COFECO. En las dos primeras investigaciones, la COFECO determinó que Telmex y Telnor han incurrido en prácticas monopólicas en el mercado de los servicios de interconexión de redes fijas. Telmex y Telnor han interpuesto diversos procedimientos legales (incluyendo juicio de amparo), en contra de estas resoluciones, mismos que se encuentran pendientes de resolución. En la tercera investigación y durante el mes de febrero de 2013, la COFECO determinó que Telmex y Telnor incurrieron en conductas anticompetitivas en el mercado de servicios mayoristas de arrendamiento de enlaces dedicados locales y de larga distancia nacional. Telmex y Telnor impugnaron dicha resolución y sus casos se encuentran pendientes de ser resueltos.

La Compañía no puede predecir cuándo o en qué sentido se resolverán estas investigaciones. Las resoluciones emitidas por el IFT, así como las sentencias emitidas por los tribunales competentes, podrían tener efectos competitivos y financieros complejos y difíciles de prever, pero podrían incluir la imposición de multas o el establecimiento de regulaciones o restricciones adicionales que podrían limitar la flexibilidad y capacidad de la Compañía para adoptar políticas de mercado competitivas. Cualquiera de dichas circunstancias podría provocar una disminución significativa en los ingresos de Telmex y Telnor en períodos futuros.

La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas posibles contingencias.

Procedimientos vinculados a la relación de Telmex con Dish México

Tal como se ha venido divulgando, en noviembre de 2008, Telmex celebró diversos acuerdos con Dish México, S. de R.L. de C.V. ("Dish México"), y sus afiliadas –las cuales operan un sistema de televisión de paga en México–, mediante los cuales Telmex presta actualmente, entre otros, servicios de facturación y cobranza. Tal y como se anunció en julio de 2014, Telmex renunció a los derechos derivados del contrato de opción de compra del 51% de las acciones representativas del capital de Dish México.

En el pasado, Telmex ha sido sujeto de investigación respecto a los acuerdos antes mencionados. Recientemente, hemos recibido nuevos requerimientos de información por parte de autoridades gubernamentales, incluyendo requerimientos por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), en el caso de la Compañía y del IFT y la CNBV en el caso de Telmex.

En enero de 2015, Telmex fue notificada de una resolución emitida por el IFT mediante la cual se le impone una multa de \$14.4 millones pesos por no haber notificado una supuesta concentración ocurrida en noviembre de 2008 entre Telmex y Dish México. Telmex ha impugnado mediante juicio de amparo tanto la resolución como la multa ante los tribunales fiscales competentes y dicha impugnación se encuentra pendiente de resolución. El requerimiento recibido por parte del CBNV se encuentre pendiente y la Compañía no puede anticipar que resultará de dicho requerimiento.

No obstante lo anterior, la Compañía confía en que las acciones vinculadas a la relación con este cliente han sido las apropiadas en todos los aspectos, en virtud de que los acuerdos se limitaron a la provisión de servicios, ayuda financiera –mediante el arrendamiento de equipos y el compromiso de encontrar financiamiento de respaldo–, así como al contrato de opción de compra y venta de acciones que podrían resultar en que Telmex invierta en el cliente en el supuesto de que las condiciones regulatorias se cumplieran, incluyendo la obtención de las autorizaciones por parte de las autoridades competentes. La Compañía no considera que estos acuerdos hayan sido materiales para sus resultados, condición financiera o para el cumplimiento de sus obligaciones regulatorias.

No obstante lo anterior, la reforma constitucional promulgada en 2013, prohíbe al agente económico preponderante obtener beneficios directos o indirectos de las reglas de gratuidad del "must offer, must carry" impuestas a los proveedores de televisión por cable. En marzo de 2014, el IFT determinó que Telmex es parte de un grupo de interés económico considerado como agente económico preponderante y, en consecuencia, Telmex no puede beneficiarse de estas reglas. La Compañía se asegurará de que Telmex no se beneficie de la aplicación de las reglas del "must offer, must carry".

La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas posibles contingencias.

Brasil

En agosto de 2014, la Agencia Nacional de Telecomunicaciones de Brasil (Agência Nacional de Telecomunicações, o "Anatel") autorizó la solicitud de la Compañía consistente en una reorganización corporativa de ciertas de sus subsidiarias en Brasil a efectos de, entre otros propósitos, simplificar sus correspondientes estructuras corporativas y reducir sus costos de operación. Dicha reorganización se hizo efectiva en diciembre de 2014 y, consecuentemente, Empresa Brasileira de Telecomunicações S.A. ("Embratel"), Embratel Participações S.A. ("Embrapar") y Net Serviços Comunicação, S.A. ("Net Serviços") se fusionaron en Claro S.A. ("Claro Brasil"). Aun cuando para todos los efectos legales Claro Brasil es la causahabiente de Embrapar, Embratel y Net Serviços, esta nota de contingencias mencionará la entidad involucrada con cada contingencia antes de la fusión

Asuntos Fiscales

Créditos fiscales (ICMS)

Ciertas autoridades fiscales locales en Brasil han emitido en contra de Claro Brasil y Americel S.A. ("Americel") liquidaciones fiscales argumentando que habían solicitado indebidamente ciertos créditos fiscales bajo el régimen del ICMS en los distintos estados del país. La Compañía ha impugnado dichas liquidaciones fiscales a través de diversos procedimientos por separado, tanto a nivel administrativo y como a nivel judicial. Estos procedimientos se encuentran en distintas etapas procesales. En algunos de ellos se han obtenido algunas resoluciones que nos han sido adversas, mismas que se han apelado. Al 31 de diciembre de 2014, el monto total de las liquidaciones fiscales es de aproximadamente \$17,820 millones (aproximadamente R\$3,216 millones), incluyendo multas e intereses. La Compañía ha constituido una provisión de \$637 millones (aproximadamente R\$115 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Las autoridades fiscales brasileñas han emitido liquidaciones fiscales por \$8,184 millones (aproximadamente R\$1,477 millones), en contra de Embratel, Primesys Soluções Empresariais S.A. ("Primesys"), Embratel TVSAT Telecomunicações ("TV SAT") y Telmex Do Brasil Ltda. ("TdB"), con motivo de la falta de pago del ICMS y la presunta aplicación indebida de ciertos créditos fiscales. La Compañía ha impugnado estas liquidaciones fiscales a través de diversos procedimientos tanto administrativos como judiciales, mismos que se encuentran en distintas etapas procesales. La Compañía no puede predecir cuándo se resolverán dichos procedimientos. La Compañía ha constituido una provisión de \$272 millones (aproximadamente R\$49 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Star One S.A. ("Star One") ha recibido liquidaciones fiscales por \$14,118 millones (aproximadamente R\$2,548 millones), bajo el argumento de que la prestación de servicios de capacidad satelital está sujeta al ICMS. La Compañía ha impugnado estas liquidaciones fiscales a través de diversos procedimientos habiendo obtenido resoluciones favorables en dos de ellos en segunda instancia, aunque la mayoría de los procedimientos aún se encuentran pendientes de resolución. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia.

En 2011 y 2013, el Ministerio de Hacienda de Sao Paulo emitió en contra de Net Serviços una liquidación fiscal por la pérdida del beneficio fiscal consistente en la reducción de la base de cálculo del ICMS, argumentando que Net Serviços no incluyó dentro de la misma los ingresos derivados de la renta de decodificadores (set top boxes). El monto de esta liquidación al 31 de diciembre de 2014, ascendía a la cantidad de \$2,671 millones (aproximadamente R\$482 millones). La autoridad fiscal afirma que durante el periodo comprendido entre (i) enero de 2008 a noviembre de 2009; y (ii) enero de 2010 a diciembre de 2011, Net Serviços debió pagar una tasa de impuesto por concepto de ICMS de 25% sobre sus ingresos de TV de paga y no una tasa de 10% aplicada en su momento por Net Serviços. Desde el punto de vista de la autoridad fiscal, Net Serviços perdió el derecho a la reducción de la tasa porcentual del ICMS establecido en el Acuerdo No. 57/99 ("Acuerdo 57/99"), por cuanto Net Serviços no incluyó la renta de equipos (locação de equipamento), en sus ingresos. Net Serviços tomó como fundamento para su cálculo una interpretación de la Corte Suprema de Brasil conforme a la cual, la renta de equipos no debe confundirse con el servicio de televisión por suscripción y, en consecuencia, no puede ser tomada como base para efectos del ICMS, por lo cual no habría lugar a la supuesta pérdida del beneficio fiscal que argumenta la autoridad. En consideración de que a la fecha no existe un precedente específico en esta materia, tanto a nivel administrativo como judicial, no es posible predecir aún el resultado de este asunto y es por ello que la Compañía ha constituido provisiones correspondientes en los estados financieros que se acompañan.

En 2008 y 2010, el Ministerio de Hacienda del Distrito Federal emitió en contra de Net Brasília Ltda. ("Net Brasília"), una subsidiaria de Net Serviços, una liquidación fiscal en relación con el ICMS por un monto de \$1,141 millones (aproximadamente R\$155 millones y R\$51 millones, respectivamente), al 31 de diciembre de 2014. La autoridad fiscal argumenta que durante el periodo de enero de 2003 a junio de 2009, Net Brasília debió pagar una tasa de impuesto por concepto de ICMS de 25% sobre sus ingresos de servicios de TV de paga y no una tasa de 10% aplicada en su momento por Net Brasília. Desde el punto de vista de la autoridad fiscal, Net Brasília perdió el derecho a la reducción de la tasa porcentual del ICMS establecido en el Acuerdo No. 57/99 que expiró el 31 de diciembre de 2001. En noviembre de 2014, el Estado de Distrito Federal promulgó una ley a fin de eximir una parte sustancial del ICMS a aquellos contribuyentes que decidieran pagar voluntariamente los montos impugnados. Aun cuando la probabilidad de pérdida por esta contingencia era considerada remota, y debido a que el beneficio de acogerse al programa resultaba en una reducción del 96% de la liquidación fiscal, se decidió por obtener dicho beneficio. Por lo tanto, en diciembre de 2014 Net Brasília pagó \$72 millones (aproximadamente R\$13 millones) y ambos casos fueron cerrados.

En octubre de 2002, el Ministerio de Hacienda del estado de Río de Janeiro emitió en contra de Net Rio Ltda. (una subsidiaria de Net Serviços, "Net Rio"), una liquidación fiscal en relación con el ICMS, cuyo monto actualizado es de \$1,468 millones (aproximadamente R\$265 millones). La autoridad fiscal argumenta que Net Rio incurrió en un retraso de pago respecto al ICMS durante el periodo de noviembre y diciembre de 2001, por lo que Net Rio perdió el derecho a la reducción de la tasa porcentual del ICMS hasta septiembre de 2002. Net Rio constituyó provisiones en relación con el periodo de noviembre y diciembre de 2001 por un monto de \$211 millones (aproximadamente R\$38 millones). Con base al análisis realizado por los asesores legales, Net Rio constituyó una provisión adicional por lo que respecta al periodo de enero a septiembre de 2002 por un monto de \$1,468 millones (aproximadamente R\$265 millones), al 31 de diciembre de 2014.

CSLL/IRPJ

En diciembre de 2014, el Ministerio de Hacienda de Brasil (*Secretaria da Receita Federal do Brasil*) emitió una liquidación fiscal en contra de Claro Brasil en relación con ciertos montos correspondientes a crédito mercantil (good will) amortizados durante el periodo comprendido entre 2009 y 2012 cobrando Impuesto de Renta Corporativo (*Imposto sobre Renda de Pessoa Jurídica*, o "IRPJ"), Contribución Social sobre Utilidad Neta (Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido, o "CSLL") y multas correspondientes. El monto total de la liquidación fiscal es aproximadamente \$8,771 millones (R\$1,583 millones). Esta contingencia se ha determinado como posible y no se ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan.

Claro Brasil tiene otros procedimientos relacionados con IRPJ y CSLL cuyos montos consolidados ascienden a \$272 (aproximadamente R\$49 millones). La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan en relación con pérdidas relacionados con dichos procedimientos.

Embratel, Star One y Embrapar también son parte de ciertos otros procedimientos relacionados con deducciones supuestamente indebidas en relación con IRPJ y CSLL cuyos montos consolidados ascienden a \$3,912 millones (R\$706 millones). La Compañía ha constituido una provisión de \$1,801 millones (aproximadamente R\$325 millones) en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia que se considera probable.

En 2009, el Ministerio de Hacienda de Brasil emitió en contra de Net São Paulo Ltda., una subsidiaria de Net Serviços que se fusionó en Net Serviços en 2013, una liquidación fiscal cuestionando parte de los gastos considerados como deducibles en el cálculo efectuado para el pago de IRPJ y CSLL por el periodo comprendido entre 2004 y 2008, por un monto de \$3,031 millones (aproximadamente R\$547 millones). En octubre de 2010, una decisión del tribunal de primera instancia redujo este monto a \$2,056 millones (aproximadamente R\$371 millones). Al 31 de diciembre de 2014, el monto total en disputa es de \$2,638 millones (aproximadamente R\$476 millones). La Compañía no ha establecido una provisión en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia.

En 2012 y 2013, el Ministerio de Hacienda de Brasil emitió en contra de Net Serviços liquidaciones fiscales por un monto consolidado de \$765 millones (aproximadamente R\$138 millones), cuestionando parte de los gastos considerados como deducibles en el cálculo efectuado por Net Serviços para el pago de contribuciones de carácter social por el periodo comprendido de 2007 a 2008. La Compañía no ha establecido una provisión en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia.

En 2014, se promulgó la ley *Refs da Copa* a fin de eximir parcialmente el pago de impuestos que hayan sido impugnados judicialmente en caso de que los contribuyentes decidieran pagar voluntariamente los impuestos impugnados con efectivo y créditos fiscales derivados de IRPJ y CSLL. De conformidad con los términos de dicha Ley, en 2014 Net Serviços pagó \$659 millones (aproximadamente R\$119 millones) y, por lo tanto, se cerraron las liquidaciones fiscales recibidas en 2009, 2012 y 2013. Dicho pago representó una reducción del 80.6% del monto consolidado y actualizado de dichas liquidaciones.

Net Serviços tiene otros procedimientos relacionados con IRPJ y CSLL cuyos montos consolidados ascienden a \$471 (aproximadamente R\$85 millones). La Compañía ha constituido una provisión de \$100 millones (aproximadamente R\$18 millones) en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia que se considera probable.

PIS/COFINS

En diciembre de 2005, el Ministerio de Hacienda de Brasil emitió ciertas liquidaciones fiscales en contra de Claro Brasil y Americel relacionadas las aportaciones al Programa de Integración Social (Programa de Integração Social, o "PIS") y las aportaciones para el financiamiento del seguro social (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social, o "COFINS") que aplican sobre ingresos brutos, efectuadas durante el período comprendido entre 2000 y 2005. Adicionalmente, en marzo de 2006, dicha autoridad emitió liquidaciones fiscales en contra de ATL-Telecom Leste, S.A. ("ATL") relacionadas con deducciones fiscales solicitadas por ATL derivadas de los PIS y COFINS. Como se describirá a continuación, Claro Brasil asumió todos los derechos y obligaciones de ATL.

En enero de 2011, el Ministerio de Hacienda de Brasil emitió liquidaciones fiscales en contra de Claro Brasil con respecto a presuntas deducciones indebidas relativas a ciertos créditos fiscales reclamados por Claro Brasil en relación con sus obligaciones respecto de PIS y COFINS. Al 31 de diciembre de 2014, el monto total de las liquidaciones en comento, las cuales han sido impugnadas por Americel y Claro Brasil en procedimientos pendientes de resolución, es de aproximadamente \$8,417 millones (aproximadamente R\$1,519 millones), incluyendo multas e intereses. La Compañía ha constituido provisiones por \$50 millones (aproximadamente R\$9 millones), en los estados financieros que se acompañan para cubrir estas posibles contingencias que considera probables.

En procedimientos separados, Claro Brasil y Americel iniciaron juicios en contra del Ministerio de Hacienda de Brasil buscando una resolución que permita excluir de la base imponible para calcular PIS y COFINS los pagos del impuesto sobre las ventas estatales (*Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços*, o "ICMS") y las tarifas de interconexión. En espera de que se dicte una resolución final al respecto y por requisitos procesales, Claro Brasil y Americel han pagado el valor del impuesto calculado de conformidad con su posición en dicho juicios, y han constituido una provisión equivalente al monto en disputa, el cual al 31 de diciembre de 2014, ascendía a aproximadamente \$10,822 millones (aproximadamente R\$1,953 millones).

Embrapar, Embratel, BrasilCenter Comunicações Ltda. ("Brasil Center"), y TdB mantienen contingencias fiscales en su mayoría relacionadas con el PIS efectuadas con anterioridad a 1995 por un monto de \$122 millones (aproximadamente R\$22 millones), mismas que las autoridades hacendarias brasileñas argumentan que fueron indebidamente compensadas. La Compañía ha impugnado estas liquidaciones fiscales a través de varios procedimientos que se encuentran en distintas etapas procesales. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia en virtud de que no se considera probable.

A 31 de diciembre de 2014, Embrapar, Embratel, Brasil Center y TdB mantenían contingencias fiscales por un monto de \$1,319 millones (aproximadamente R\$238 millones), relacionadas con las aportaciones pagadas al COFINS. La Compañía ha impugnado estas liquidaciones fiscales a través de varios procedimientos que se encuentran en distintas etapas procesales. La Compañía ha constituido una provisión de \$61 millones (aproximadamente R\$11 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia que se considera probable.

Aportaciones al FUST y FUNTTEL

Anatel emitió en contra de Claro Brasil y Americel liquidaciones fiscales por un monto de \$7,165 millones (aproximadamente R\$1,293 millones), argumentando un supuesto pago parcial durante el periodo comprendido del año 2006 a 2010 en relación con sus respectivas obligaciones de financiamiento del Fondo de Universalización del Sistema de las Telecomunicaciones (Fundo de Universalização dos Serviços de Telecomunicações o "FUST"), y el Fondo de Desarrollo Tecnológico de las Telecomunicaciones (Fundo para o Desenvolvimento Tecnológico das Telecomunicações o "FUNTTEL"), por haber excluido los ingresos obtenidos de la interconexión y activación del método utilizado para calcular sus obligaciones de financiamiento. Claro Brasil y Americel han impugnado las liquidaciones fiscales, las cuales se encuentran pendientes de resolución. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia.

Anatel y el Ministerio de Comunicaciones de Brasil (Ministério das Comunicações, o MINICOM) han emitido liquidaciones fiscales por un monto de \$8,400 millones (aproximadamente R\$1,516 millones), en contra de Embratel, Star One y Primesys, en relación con el pago de un importe menor al debido por concepto de aportaciones al FUST, durante el periodo comprendido entre 2001 y 2012 y el FUNTTEL, durante el periodo comprendido entre 2001 y 2010. En dichas liquidaciones se argumenta que los ingresos por concepto de interconexión y otros servicios no deberían haberse excluido para efectos del cálculo de las aportaciones. Las empresas involucradas han impugnado las liquidaciones fiscales y los procedimientos respectivos aún no han sido resueltos. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia. La Compañía ha realizado un depósito judicial por un monto de \$970 millones (aproximadamente R\$175 millones), en relación con parte de las contingencias derivadas de las aportaciones al FUST.

Impuesto a los servicios (ISS)

El Ministerio de Hacienda municipal ha emitido liquidaciones fiscales por un monto total de \$5,098 millones (aproximadamente R\$920 millones), en contra de Embratel, Primesys, Brasil Center y TdB argumentado falta de pago del ISS (Imposto sobre Serviços o "ISS") por la prestación de ciertos servicios. Las empresas involucradas han impugnado dichas liquidaciones fiscales con base en el argumento de que los servicios no están sujetos al ISS y los procedimientos respectivos aún no han sido resueltos. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia.

A diciembre 31 de 2014, Net Serviços tiene contingencias relacionadas con el ISS (Municipalidad de Santo André y Campinas) por un monto total de \$853 millones (aproximadamente R\$154 millones), relacionadas con el cobro indebido de ISS sobre servicios de telecomunicaciones (sujetos a ICMS). Debido a una decisión judicial en términos desfavorables, se reclasificó la contingencia a posible. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia.

Claro Brasil tiene otros procedimientos cuyos montos consolidados a 31 de diciembre de 2014 ascienden a \$199 (aproximadamente R\$36 millones), relacionados principalmente con ISS sobre ciertos servicios que Claro Brasil considera no gravables. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan en relación con pérdidas relacionados con dichos procedimientos.

Financiamiento EBC

Claro Brasil, Embratel y Americhel interpusieron un recurso impugnando una ley federal por medio de la cual se creó la Compañía de Comunicaciones Brasileira (Empresa Brasileira de Comunicação, o "EBC"), la cual sería financiada parcialmente por operadores móviles. En el supuesto de que no prospere el recurso interpuesto por Claro Brasil, Embratel y Americhel, el monto total que deberían contribuir estimado al 31 de diciembre de 2014, es de aproximadamente \$2,643 millones (aproximadamente R\$477 millones). La Compañía ha realizado un depósito judicial por este importe. Además, la Compañía ha constituido una provisión de \$2,593 millones (aproximadamente R\$468 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia que se considera probable.

Tasa de Inspección de Instalaciones—TFI

Al 31 de diciembre de 2014, la Anatel determinó cobrar a Claro Brasil y Americhel aproximadamente \$10,157 millones (aproximadamente R\$1,833 millones), por concepto de pago de la tasa de inspección de instalaciones (Taxa de Fiscalização de Instalação o "TFI"), argumentando que el pago de dicha tasa procede en razón de la renovación de sus radiobases y teléfonos. Claro Brasil y Americhel han impugnado el cobro del monto mencionado, argumentando que no hubo instalaciones de equipos nuevos que dieran lugar al cobro de esta tasa. Los procedimientos iniciados están pendientes de resolución. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia la cual no se considera probable.

Impuestos sobre operaciones financieras (IOF)

Net Serviços y sus subsidiarias han centralizado la administración de efectivo y la realización de transferencias entre compañías. La administración de Net Serviços ha interpretado que las operaciones de transferencia realizadas no están sujetas al cobro de Imposto sobre Operações Financeiras ("IOF"). Sin embargo, el Ministerio de Hacienda de Brasil puede llegar a interpretar estas transferencias como créditos intercompañías y someterlas al pago de IOF el cual aplica a créditos entre entidades no financieras a una tasa máxima de 1.5% anual, cuando el monto principal y el plazo de pago es fijo, y a una tasa diaria de 0.0041% del saldo pendiente, sin límite en el monto total del impuesto a pagar, para el caso de créditos revolventes. En razón de ciertas decisiones adversas respecto de la aplicación de la norma respectiva, la Compañía ha establecido al 31 de diciembre de 2014, una provisión de \$355 millones (aproximadamente R\$64 millones).

Crédito Fiscal por Impuesto Sobre la Renta Retenido en el Extranjero

El Ministerio de Hacienda de Brasil emitió en contra de Claro Brasil liquidaciones fiscales por un monto de \$1,923 millones (aproximadamente R\$347 millones), argumentando que compensó indebidamente impuestos retenidos en otros países contra algunas de sus obligaciones fiscales en Brasil. Durante el 2011, Claro Brasil se desistió de los recursos interpuestos respecto a \$1,369 millones (aproximadamente R\$247 millones), y pagó dicha cantidad al Ministerio de Hacienda de Brasil con la finalidad de conservar su derecho de compensar los impuestos retenidos en el extranjero contra sus obligaciones fiscales en Brasil en los próximos años. Al 31 de diciembre de 2014, el monto total de las liquidaciones fiscales, las cuales han sido impugnadas por Claro Brasil, asciende a aproximadamente a \$648 millones (aproximadamente R\$117 millones). La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia.

Otras contingencias fiscales

Al 31 de diciembre de 2014, las subsidiarias brasileñas de la Compañía están involucradas en diversos procedimientos administrativos y legales relacionados con la impugnación de liquidaciones fiscales. A continuación se incluye un resumen de dichos procedimientos:

- Claro Brasil y Americhel tienen otros procesos legales relacionados con contingencias fiscales por un monto total de \$704 millones (aproximadamente R\$127 millones), a 31 de diciembre de 2014, en su mayoría relacionados con la Contribución de Intervención de Dominio Económico (Contribuição de Intervenção no Domínio Econômico o "CIDE"), el precio público relacionado con los recursos de numeración (Preço Público Relativo à Administração dos Recursos de Numeração, o "PPNUM") e impuestos de importación (Imposto de Importação, or "II"). La Compañía ha constituido una provisión de \$78 millones (aproximadamente R\$14 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.
- Embrapar, Embratel, Star One y Tdb tienen otros procesos legales relacionados con contingencias fiscales por un monto total de \$2,261 millones (aproximadamente R\$408 millones), en su mayoría relacionados con Instituto Nacional do Seguro Social, o "INSS", Imposto Sobre Produtos Industrializados, o "IPI", CPMF y la indebida compensación de los pagos por concepto de IRPJ, COFINS, CSLL y del Impuesto de Renta Extranjera (Imposto de Renda Retido na Fonte, o "IRRF") contra ciertos créditos fiscales relacionados con IRPJ. La Compañía ha constituido una provisión de \$55 millones (aproximadamente R\$10 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.
- El Ministerio de Hacienda de Brasil impuso a Embratel una multa de \$1,773 millones (aproximadamente R\$320 millones), por la falta de presentación, en los formatos adecuados, de ciertas declaraciones de impuestos durante el período comprendido de 2002 a 2005. La Compañía ha impugnado dicha multa con base en varios argumentos. La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia.

- Embratel, Star One, TdB y Primesys están involucradas en otros litigios fiscales por un monto de \$1,435 millones (aproximadamente R\$259 millones), principalmente relacionados con el no pago de IRRF y CIDE y supuestos sobrecargos de tráfico saliente. La Compañía ha constituido una provisión de \$11 millones (aproximadamente R\$2 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia que se considera probable.

Asuntos Regulatorios

Anatel–Ajustes relacionados con la inflación

Anatel ha impugnado los cálculos de ajuste de inflación efectuados por Tess, S.A. (“Tess”) y ATL, –dos subsidiarias brasileñas de la Compañía que se fusionaron en Claro Brasil, entidad que asumió los derechos y obligaciones de ambas–, al amparo de los contratos de concesión.

De acuerdo con los contratos de concesión celebrados con la Anatel, el 40% del precio de la concesión era pagadero a la firma del contrato y el 60% restante era pagadero en tres amortizaciones anuales iguales (sujeto a los ajustes derivados de la inflación y al pago de intereses), a partir de 1999. Ambas empresas han efectuado dichos pagos con respecto a sus concesiones, pero la Anatel ha impugnado el cálculo de los ajustes derivados de la inflación en relación con el pago correspondiente al 60% del precio de las concesiones, argumentando que dichos cálculos dieron como resultado un faltante de impuestos y ha exigido su correspondiente pago. El monto faltante de impuestos y el método utilizado para calcular la corrección monetaria son objeto de procedimientos judiciales.

Ambas empresas han iniciado acciones declaratorias y consignatorias con el fin de resolver estas controversias. En octubre de 2001, el tribunal de primera instancia dictó sentencia en contra de la acción declaratoria iniciada por ATL, y en septiembre de 2002, dictó sentencia en contra de la acción consignatoria iniciada por ATL. Posteriormente, ATL interpuso recursos de apelación que actualmente se encuentran en trámite. En junio de 2003, el tribunal de primera instancia dictó sentencia en contra de la acción consignatoria iniciada por Tess, y en febrero de 2009 dictó sentencia en contra de la acción declaratoria iniciada por Tess. Tess interpuso un recurso de apelación que actualmente se encuentra en trámite.

En diciembre de 2008, la Anatel determinó cobrar a Tess aproximadamente \$1,491 millones (aproximadamente R\$269 millones). Tess obtuvo una medida cautelar otorgada por la Corte Federal de Apelaciones y por lo tanto, la obligación de pago se encuentra suspendida hasta en tanto no se resuelva el recurso de apelación. En marzo de 2009, la Anatel determinó cobrar a ATL aproximadamente \$1,058 millones (aproximadamente R\$191 millones). Posteriormente, ATL también obtuvo una medida cautelar otorgada por la Corte Federal de Apelaciones, y por lo tanto, la obligación de pagar se encuentra suspendida hasta en tanto no se resuelva el recurso de apelación. En abril de 2013, la apelación interpuesta por ATL en relación con la acción declaratoria fue denegada sin haber sido notificada, generando la interposición de una nueva apelación presentada por Claro Brasil solicitando la regularización del proceso.

La Compañía calculó el monto faltante empleando un método particular y ciertas presunciones. En caso de utilizarse métodos diferentes o presunciones distintas, el importe de los daños podría incrementarse. En septiembre de 2014, la Anatel calculó la corrección monetaria en \$8,866 millones (aproximadamente R\$1,600 millones).

La Compañía ha constituido una provisión de \$3,302 millones (aproximadamente R\$596 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probable.

Demanda de Protección al Consumidor (DPDC)

En julio de 2009, el Ministerio Público Federal y Estatal de Brasil conjuntamente con el Departamento de Protección y Defensa de los Consumidores (Departamento de Proteção e Defesa do Consumidor, o “DPDC”), y otros organismos brasileños de protección al consumidor, promovieron una demanda en contra de Claro Brasil argumentando que esta había violado ciertas normas de protección al consumidor relacionadas con la prestación de servicios de telecomunicaciones. El monto de la demanda asciende a \$1,662 millones (aproximadamente R\$300 millones). En septiembre de 2013, la corte que conoce del asunto resolvió en contra de Claro Brasil, condenándola a pagar \$166 millones (aproximadamente R\$30 millones). Las partes impugnaron dicha resolución la cual se encuentra pendiente de ser resuelta.

La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia, la cual no se considera probable.

Implementación del nuevo sistema nacional de numeración telefónica

Como resultado de supuestas interrupciones en el servicio telefónico durante la implementación de un nuevo sistema nacional de marcación en 1999, la Anatel y el DPDC impusieron multas a Embratel lo que derivó en la interposición de diversas demandas colectivas en su contra. El monto total de estas contingencias asciende a \$887 millones (aproximadamente R\$160 millones). La Compañía ha impugnado dichos procedimientos y en 2014 obtuvo una decisión favorable cuyo resultado fue la anulación de la multa.

Procedimientos administrativos (PADOs)

La Anatel promovió diversos procedimientos administrativos (*Procedimentos Administrativos de Descumprimento de Obrigação* or “PADOs”), en contra de Claro Brasil por un monto de \$610 millones (aproximadamente R\$110 millones), por una presunta falta de cumplimiento con los estándares de calidad fijados por la Anatel. La Compañía ha impugnado los PADOs con base en distintos argumentos. La Compañía ha constituido una provisión de \$388 millones (aproximadamente R\$70 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

La Anatel ha iniciado varios procedimientos administrativos (PADOs), por un monto de \$4,305 millones (aproximadamente R\$777 millones), en contra de Embratel y Embrapar, con motivo del presunto incumplimiento de los objetivos en materia de calidad establecidos por la Anatel. La Compañía ha impugnado los PADOs con base en diversos argumentos. La Compañía ha constituido una provisión de \$89 millones (aproximadamente R\$16 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta contingencia que se considera probable.

Otras contingencias de carácter civil y laboral

Claro Brasil y sus subsidiarias son parte de diversos procedimientos por un monto total de \$9,846 millones (aproximadamente R\$1,777 millones), incluyendo reclamaciones interpuestas por sus usuarios de telefonía y en materia ambiental. La Compañía ha impugnado dichos procedimientos por separado, y los mismos se encuentran en distintas etapas procesales. La Compañía ha constituido una provisión de \$382 millones (aproximadamente R\$69 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Claro Brasil y sus subsidiarias son parte de diversos juicios laborales interpuestos por algunos de sus empleados actuales y exempleados, que representan un total de \$6,716 millones (aproximadamente R\$1,212 millones), por concepto de pago de pensiones y otras prestaciones de seguridad social, tiempo extraordinario, subcontratación e igualdad de salarios. La Compañía ha constituido una provisión de \$765 millones (aproximadamente R\$138 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Embratel y sus subsidiarias también son parte de otras reclamaciones por un total de \$4.012 millones (aproximadamente R\$724 millones), incluyendo reclamaciones interpuestas por sus usuarios de telefonía y en materia ambiental. La Compañía ha impugnado dichas reclamaciones y los procedimientos respectivos se encuentran en distintas etapas procesales. La Compañía ha constituido una provisión de \$305 millones (aproximadamente R\$55 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Embratel y sus subsidiarias son parte de diversos juicios laborales interpuestos por algunos de sus empleados actuales y ex-empleados, que representan un total de \$4,771 millones (aproximadamente R\$861 millones), por concepto de pago de pensiones y otras prestaciones de seguridad social, tiempo extraordinario, subcontratación e igualdad de salarios. La Compañía ha constituido una provisión de \$582 millones (aproximadamente R\$105 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Net Serviços y sus subsidiarias son parte de diversos procedimientos por un monto total de \$3,712 millones (aproximadamente R\$670 millones), incluyendo reclamaciones interpuestas por sus usuarios de televisión de paga, internet y telefonía. La Compañía ha impugnado dichos procedimientos por separado, y los mismos se encuentran en distintas etapas procesales. La Compañía ha constituido una provisión de \$948 millones (aproximadamente R\$171 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Net Serviços y sus subsidiarias son parte de diversos juicios laborales interpuestos por algunos de sus empleados actuales y exempleados, que representan un total de \$9,215 millones (aproximadamente R\$1,663 millones), por concepto de compensación adicional por el desempeño de actividades de alto riesgo, tiempo extraordinario y comisiones. La Compañía ha constituido una provisión de \$831 millones (aproximadamente R\$150 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Conflictos con terceros

Claro Brasil y Americel son parte de diversos procedimientos relacionados con diversas cuestiones, incluyendo entre otras, conflictos con exagentes de ventas, acciones colectivas, asuntos de propiedad inmobiliaria, que representan un total reclamado de \$2,903 millones (aproximadamente R\$524 millones). La Compañía ha constituido una provisión de \$122 millones (aproximadamente R\$22 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Embratel, TdB, Primesys y Brasil Center son parte de diversos procedimientos relacionados con diversas cuestiones, incluyendo entre otras, conflictos con exagentes de ventas y exempleados por lo que respecta al pago de gastos médicos. Estos procedimientos se encuentran en etapas procesales avanzadas y representan un total reclamado de \$2,266 millones (aproximadamente R\$409 millones). La Compañía ha constituido una provisión de \$1,042 millones (aproximadamente R\$188 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas contingencias que se consideran probables.

Ecuador

Conecel

Liquidaciones fiscales

Durante 2008, el Servicio de Rentas Internas de Ecuador ("SRI"), notificó a Conecel ciertas liquidaciones fiscales por un monto de \$2,031 millones (aproximadamente US\$138 millones) (excluyendo intereses y multas), por concepto de impuesto al consumo especial ("ICE"), impuesto al valor agregado, impuesto sobre la renta e impuestos retenidos por el período comprendido de 2003 a 2006. En marzo de 2008, Conecel pagó parcialmente dichas multas e impugnó el monto remanente ante el SRI, y posteriormente, ante un Tribunal Distrital de los Fiscal en Guayaquil. En marzo de 2012, dicho tribunal emitió una resolución favorable a Conecel por lo que respecta a \$353 millones (aproximadamente US\$24 millones). Como resultado de sentencias judiciales desfavorables a Conecel, en julio de 2013 y mayo de 2014, Conecel pagó el saldo remanente de las liquidaciones fiscales, por un monto total consolidado de \$2,164 millones (aproximadamente USD\$147 millones), incluyendo principal e intereses acumulados.

Durante 2011 y 2012, el SRI notificó a Conecel ciertas liquidaciones fiscales por \$1,751 millones (aproximadamente US\$119 millones), por concepto de impuesto sobre la renta respecto a los ejercicios fiscales 2007, 2008 y 2009. Conecel inició procesos judiciales impugnando dichas liquidaciones fiscales y las correspondientes decisiones finales por lo que respecta a los años 2008 y 2009 se encuentran pendientes de resolución. La Corte Nacional de Justicia emitió una resolución final por lo que respecta al año 2007 y determinó que Conecel debe pagar \$706 millones (aproximadamente US\$48 millones).

La Compañía ha constituido una provisión de \$235 millones (aproximadamente US\$16 millones), en los estados financieros que se acompañan con respecto a estas posibles contingencias que considera probables.

Multa impuesta por la SCPM

En febrero de 2014 y como resultado de una queja interpuesta en el 2012 por el operador estatal, la Superintendencia de Control del Poder del Mercado ("SCPM"), impuso a Conecel una multa por \$2,037 millones (US\$138 millones), por presuntas prácticas monopólicas relacionadas con cinco inmuebles respecto a los cuales el operador estatal argumenta que Conecel tiene derechos exclusivos para desplegar su red, evitando así que otros operadores puedan hacer lo mismo. En marzo de 2014, Conecel impugnó la multa garantizando el 50% del valor de la misma. Mediante resolución judicial emitida en ese mismo mes, la corte competente admitió la demanda judicial de Conecel y suspendió los efectos de la multa impugnada. La demanda se encuentra pendiente de resolución.

La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia.

Perú

Claro Perú

OSIPTEL—Investigación por prácticas monopólicas

Conjuntamente con otro operador móvil, América Móvil Perú, S.A.C. ("Claro Perú"), se encontraba sujeta a una investigación por presuntas prácticas monopólicas iniciada por el Organismo Supervisor de la Inversión Privada en Telecomunicaciones ("OSIPTEL"), en relación con las tarifas de larga distancia móvil internacional.

OSIPTEL emitió una resolución imponiéndole a Claro Perú una multa de \$2 millones (aproximadamente US\$118,000) por prácticas monopólicas (comprensión de precios (price squeeze) en tarifas de larga distancia). Claro Perú impugnó la resolución ante un tribunal administrativo, argumentando tanto la falta de justificación de la multa, como ciertas otras inconsistencias de la resolución. En caso de ser necesario, Claro Perú también impugnaría judicialmente la resolución.

La Compañía no ha constituido provisión alguna en los estados financieros que se acompañan con respecto a esta posible contingencia.

Bulgaria

Mobiltel

Liquidación Fiscal

En junio de 2014, la autoridad fiscal búlgara emitió una liquidación fiscal en contra de Mobiltel EAD ("Mobiltel") en relación con el tratamiento contable de la amortización de marca y la base de clientes durante el periodo comprendido entre 2006 y 2007. El monto total de la liquidación fiscal es aproximadamente \$338 millones (aproximadamente €19 millones). Mobiltel impugnó administrativamente dicha resolución ante la máxima autoridad fiscal en Bulgaria. En diciembre de 2014, Mobiltel fue notificada acerca de la confirmación de la resolución por parte de la máxima autoridad fiscal en Bulgaria. Mobiltel impugnó judicialmente la resolución y dicho procedimiento se encuentra pendiente de resolverse. Mobiltel obtuvo una garantía bancaria que cubre hasta \$410 millones (aproximadamente €23 millones) para asegurar el pago de una posible reclamación de impuestos. En caso de resolverse desfavorablemente el proceso judicial en curso, Mobiltel podría recibir una potencial reclamación adicional para los años 2008 a 2012 por hasta \$1,318 millones (aproximadamente €74 millones).

21

Segmentos

América Móvil opera en diferentes países. Como se menciona en la Nota 1, la Compañía tiene operaciones en: México, Guatemala, Nicaragua, Ecuador, El Salvador, Costa Rica, Brasil, Argentina, Colombia, Estados Unidos, Honduras, Chile, Perú, Paraguay, Uruguay, República Dominicana, Puerto Rico, Panamá, Austria, Croacia, Bulgaria, Bielorrusia, Macedonia, Serbia y Eslovenia. Las políticas contables para los segmentos son las mismas que se describen en la Nota 2.

El director general, que es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, analiza la información financiera y operativa por áreas geográficas, excepto para México donde se analiza AMX y Telmex como dos segmentos operativos. Todos los segmentos operativos que (i) representan más del 10% de los ingresos consolidados, (ii) más que la cantidad absoluta reportado del 10% de las utilidades netas del ejercicio o (iii) más del 10% de los activos consolidados, se presentan por separado.

La Compañía ha agregado segmentos operativos en los siguientes segmentos de reporte para propósito de sus estados financieros consolidados: Cono Sur incluye Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay; Andinos incluye Ecuador y Perú.

La Compañía considera que los aspectos cuantitativos y cualitativos de los segmentos operativos agregados son de naturaleza similar para todos los periodos presentados. En la evaluación de la idoneidad de la agregación de los segmentos operativos, los indicadores cualitativos clave incluyen, pero no se limitan a: (i) todas las entidades ofrecen servicios de telecomunicaciones, (ii) las similitudes de las bases y los servicios al cliente, (iii) los métodos para distribuir los servicios son los mismos, con base en planta telefónica en ambos casos, líneas fijas e inalámbricas, (iv) las similitudes de los gobiernos y organismos reguladores que supervisan las actividades y servicios de las empresas de telecomunicaciones, (v) las tendencias de inflación y (vi) las tendencias de cambio. Los indicadores cuantitativos clave incluyen, pero no se limitan a: margen de utilidad.

	México ⁽¹⁾	Telmex	Brasil	Cono Sur ⁽²⁾	Colombia
31 de diciembre de 2012:					
Ingresos Externos	175,430,425	101,487,047	207,503,622	61,582,530	73,216,252
Ingresos intersegmentos	8,215,134	4,537,527	2,282,932	435,281	215,816
Ingresos totales	183,645,559	106,024,574	209,786,554	62,017,811	73,432,068
Depreciación y amortización	9,190,768	16,758,034	39,827,700	7,182,614	10,346,090
Utilidad (pérdida) de operación	81,961,505	20,861,828	12,686,216	8,071,120	22,709,742
Intereses devengados a favor	773,205	236,106	2,717,879	18,709	13,417
Intereses devengados a cargo	16,115,981	2,467,279	2,592,655	660,930	372,933
Impuestos a la utilidad	22,358,177	5,642,907	1,210,759	3,998,988	6,397,518
Participación en resultados de compañías asociadas	770,206	116,240	(4,966)	6,541	
Utilidad neta atribuible a propietarios de la controladora	55,193,008	10,798,865	582,186	2,606,370	15,151,468
Activos de segmentos	827,401,946	142,682,044	312,344,781	102,201,239	107,371,575
Planta, propiedades y equipo, neto	45,046,012	103,336,105	163,154,248	53,108,253	45,200,786
Crédito mercantil	9,468,188	103,823	29,435,809	2,112,690	15,642,979
Marcas, neto	11,882		736,803	53,193	
Licencias y derechos de uso, neto	4,693,796	161,629	25,512,676	1,331,605	3,220,881
Inversión en asociadas	82,966,158	1,523,525	681	205,525	18,816
Pasivos de segmentos	496,054,819	143,884,994	168,454,045	63,320,536	38,459,314
31 de diciembre de 2013:					
Ingresos Externos	183,016,890	99,445,347	196,705,316	61,246,969	73,963,729
Ingresos intersegmentos	10,160,630	6,423,735	3,181,271	273,581	246,404
Ingresos totales	193,177,520	105,869,082	199,886,587	61,520,550	74,210,133
Depreciación y Amortización	11,405,254	16,645,362	38,247,324	7,241,569	9,248,385
Utilidad (pérdida) de operación	78,761,006	20,038,136	11,101,318	6,173,734	21,351,301
Intereses devengados a favor	8,739,161	166,672	1,655,190	2,948,225	897,567
Intereses devengados a cargo	23,388,422	2,988,604	7,517,536	1,222,657	476,135
Impuestos a la utilidad	9,510,280	6,010,974	(816,879)	3,317,959	6,461,978
Participación en resultados de compañías asociadas	39,085	(11,029)	(4,122)	12,806	
Utilidad neta atribuible a propietarios de la controladora	48,128,000	7,872,632	(4,677,533)	964,798	12,630,598
Activos de segmentos	848,465,485	139,142,892	307,736,000	89,424,062	104,248,636
Planta, propiedades y equipo, neto	60,814,974	96,194,388	163,202,395	49,863,386	44,167,846
Crédito mercantil	10,625,643	103,823	22,483,916	1,944,142	14,402,035
Marcas, neto	10,708	371,324	565,583	22,905	
Licencias y derechos de uso, neto	4,372,216	131,939	19,138,690	1,342,555	3,518,872
Inversión en asociadas	98,594,805	1,575,687	24,566	162,562	25,276
Pasivos de segmentos	591,193,076	114,351,892	187,788,294	66,706,964	35,838,774
31 de diciembre de 2014:					
Ingresos Externos	185,131,037	100,753,221	201,346,118	56,415,660	75,749,655
Ingresos intersegmentos	10,578,487	6,764,446	3,300,831	116,703	241,953
Ingresos totales	195,709,524	107,517,667	204,646,949	56,532,363	75,991,608
Depreciación y amortización	17,656,638	15,508,063	41,054,736	6,844,209	9,636,630
Utilidad (pérdida) de operación	73,461,741	22,284,356	12,669,105	6,592,505	17,668,690
Intereses devengados a favor	9,202,336	306,061	4,580,129	2,914,330	678,055
Intereses devengados a cargo	25,586,733	1,930,074	12,083,113	834,485	759,198
Impuestos a la utilidad	21,294,488	5,361,854	(860,825)	3,173,025	5,149,614
Participación en resultados de compañías asociadas	(2,641,390)	45,346	(57,246)	(4,099)	
Utilidad neta atribuible a propietarios de la controladora	23,175,798	9,359,177	(4,765,722)	(2,099,324)	9,297,693
Activos de segmentos	943,075,916	138,855,469	365,026,179	100,358,878	98,009,919
Planta, propiedades y equipo, Neto	63,357,233	94,616,938	180,062,462	51,809,436	44,986,383
Marcas, neto	9,547,284	187,382	21,864,430	2,570,885	13,063,780
Trademarks, net	1,427,927	385,251	480,884	9,567	1,002
Licencias y derechos de uso, neto	4,297,637	102,248	34,241,704	5,063,150	3,922,260
Relaciones con clientes					
Inversión en asociadas	50,987,952	1,876,389	592	129,431	29,314
Pasivos de segmentos	662,701,177	107,172,821	235,793,721	81,439,115	45,796,322

Andinos ⁽³⁾	Centro- América ⁽⁴⁾	U.S.A. ⁽⁵⁾	Caribe ⁽⁶⁾	Europa	Eliminaciones	Total consolidado
42,326,250	22,940,389	63,143,785	27,439,345			775,069,645
169,038	107,089		2,099		(15,964,916)	
42,495,288	23,047,478	63,143,785	27,441,444		(15,964,916)	775,069,645
4,689,847	9,609,151	443,848	5,536,792		(107)	103,584,737
13,176,907	(3,497,129)	1,827,830	2,882,513		469,448	161,149,980
30,777	34,976	131	33,966		(80)	3,859,086
72,206	16,942		323		(31,478)	22,267,771
3,708,410	1,119,312	845,900	701,481			45,983,452
	(45,635)				(81,025)	761,361
9,303,620	(4,895,158)	1,063,311	1,356,784		(171,884)	90,988,570
68,433,805	50,569,456	20,838,444	66,978,458		(711,137,065)	987,684,683
25,791,457	35,176,900	1,630,494	27,990,017			500,434,272
5,082,613	4,740,253	1,469,387	31,650,117			99,705,859
1,596	134,009		205,832			1,143,315
4,300,618	2,650,808		2,180,417			44,052,430
	16,782				(11,615,202)	73,116,285
20,608,834	26,307,510	19,042,295	30,985,410		(274,281,320)	732,836,437
44,943,680	24,106,372	77,166,979	25,505,739			786,101,021
169,338	112,813		2,815		(20,570,587)	
45,113,018	24,219,185	77,166,979	25,508,554		(20,570,587)	786,101,021
5,035,188	8,377,356	509,104	4,825,291			101,534,833
11,910,251	(1,129,337)	938,885	4,478,012		634,450	154,257,756
766,272	154,830	130,229	300,688		(12,833,000)	2,925,834
232,765	148,356	121	43,194		(12,067,137)	23,950,653
4,592,131	(115,610)	39,182	1,392,716			30,392,731
			(458)			36,282
7,826,900	(1,132,279)	1,192,188	1,520,279		299,396	74,624,979
73,556,522	52,129,267	23,343,580	65,984,117		(678,438,128)	1,025,592,433
24,348,547	34,133,513	1,831,731	26,550,171			501,106,951
5,046,380	4,757,332	1,472,896	31,650,117			92,486,284
143	5		195,638			1,166,306
3,750,190	2,607,825		2,191,545			37,053,832
	16,651				(11,512,523)	88,887,024
23,281,476	24,398,597	20,546,879	23,411,304		(272,225,900)	815,291,356
47,638,268	26,911,181	91,097,363	25,827,251	37,392,066		848,261,820
163,908	111,963		14,521		(21,292,812)	
47,802,176	27,023,144	91,097,363	25,841,772	37,392,066	(21,292,812)	848,261,820
5,409,431	8,497,557	564,952	4,923,004	4,916,757	(18,426)	114,993,551
12,131,925	(212,229)	1,519,741	4,923,349	5,228,573	286,494	156,554,250
1,118,629	182,037	162,890	459,998	134,899	(12,687,093)	7,052,271
413,769	154,958		54,609	1,446,442	(11,740,858)	31,522,523
4,290,993	1,244,570	699,237	1,442,656	(2,088,063)		39,707,549
				(3,415,620)		(6,073,009)
6,994,299	(1,306,575)	1,245,720	3,505,502	2,319,109	(1,579,307)	46,146,370
82,779,795	57,727,606	33,018,415	72,259,136	187,958,436	(800,713,080)	1,278,356,669
26,529,773	34,803,570	3,604,645	26,481,689	69,344,189		595,596,318
4,386,035	4,936,560	1,741,418	31,650,117	50,955,500		140,903,391
29			212,465	8,928,464		11,445,589
3,645,244	2,387,686		3,047,521	26,856,395		83,563,845
		1,088,540		13,731,676		14,820,216
	18,737			812,895	(4,592,729)	49,262,581
26,833,960	27,219,970	29,029,234	31,476,106	122,601,259	(326,346,064)	1,043,717,621

- (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.

22 Componentes de la utilidad integral

Un análisis de los "Otros componentes de la Utilidad (pérdida) integral al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 se presentan a continuación:

	2012	2013	2014
Participación de la controladora:			
Valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos diferidos	\$ (253,428)	\$ (741,321)	\$ (329,112)
Efecto de conversión de entidades Extranjeras y asociadas	(32,899,915)	(26,485,343)	(5,786,883)
Nuevas mediciones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos diferidos	2,377,006	(2,289,811)	(6,625,463)
Resultado en acciones disponibles para la Venta			
Componentes de utilidad integral relacionado con la participación no controladora	(444,290)	(550,586)	(635,804)
Otros componentes de la pérdida integral	<u>\$ (31,220,627)</u>	<u>\$ (30,067,061)</u>	<u>\$ (13,377,262)</u>

23 Eventos Subsecuentes

a) El 9 de enero de 2015, Telmex (subsidiaria de la compañía), fue notificada por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (o "IFT") de un procedimiento de presunta responsabilidad iniciado en 2014 con respecto a su relación comercial actual con Dish México Holdings, S. de R.L. de C.V. y sus compañías relacionadas (colectivamente "Dish"), a través del cual el IFT impuso una multa por un monto de \$14.4 millones sobre la base de que una supuesta concentración entre Telmex y Dish no fue notificada en noviembre de 2008. La compañía y Telmex no estuvieron de acuerdo con las opiniones y conclusiones previstas en la resolución del IFT y ejercieron todos y cada uno de los recursos legales para impugnar la misma. America móvil ha mantenido al mercado y a los inversionistas debidamente informados y actualizados sobre este tema de una manera oportuna.

b) En enero 2015, la compañía (a través de sus subsidiaria "Tracfone") y la Comisión Federal de Comercio (Federal Trade Commission o "FTC") concluyeron los términos de una orden estipulada, relativa a la práctica previa de la Compañía de los datos de marketing. La orden incluye un pago de US\$40 millones a la FTC para ser depositados en un fondo administrado por la FTC o a quien esta designe para ser usada como compensación de los consumidores como un monto fijo, y para cualquier gasto generado por la administración del fondo.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una provisión para liquidación de la FTC y demandas colectivas. El monto total de US\$45.1 millones fue incluido en la línea de Cuentas por pagar en los Estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y en la línea de otros gastos en los Estados consolidados de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

c) En marzo de 2015, la compañía reportó que su Consejo de Administración decidió someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas anual que se celebrará en o antes del 30 de abril de 2015 a (i) pagar un dividendo en efectivo de la cuenta de impuesto sobre los beneficios (Cuenta de Utilidad fiscal o "CUFIN"), de \$0.26, a pagar en dos cuotas, para cada una de las acciones de sus series de capital social "AA", "A" y "L" (que incluye el dividendo preferente correspondiente a la acciones serie "L"), sujeto a los ajustes derivados de otros eventos corporativos (incluyendo la recompra o colocación de acciones propias), que pueden variar el número de acciones en circulación a la fecha de dicho pago de dividendos; pagar un dividendo en efectivo de la ganancia CUFIN de impuestos, de \$0.30, a pagar en una sola cuota el mes de septiembre de 2015, para cada una de las acciones de sus series de capital social "AA", "A" y "L", sujeto a los ajustes derivados de otros eventos corporativos (incluyendo recompra o la colocación de acciones propias), que puede variar el número de acciones en circulación a la fecha de dicho pago de dividendos; y (iii) asignar la cantidad de \$35,000,000, para la recompra de acciones propias desde abril 2015 a abril 2016.

d) En marzo de 2015, la Compañía firmó un acuerdo de solución celebrado con Axtel, SAB de C.V. y Avantel, S. de R. L. de C.V. (Colectivamente, "Axtel"). Con motivo del acuerdo de liquidación, ciertas disputas relacionadas con las tarifas de terminación y asuntos de interconexión relacionados han sido resueltas definitivamente acordado entre Axtel, por un lado, y Telcel, Telmex y Teléfonos del Noroeste ("Telnor"), por el otro.

Como parte del acuerdo de solución, Axtel y Telcel ejecutarán los acuerdos de servicios de interconexión. Con la ejecución de estos acuerdos, todas las controversias relativas a las tarifas de interconexión y los procedimientos de interconexión relacionadas que comenzaron en 2005 han sido resueltas definitivamente de acuerdo entre las partes. Además, se disputaron y pagaron cantidades pendientes relativas a los servicios de terminación de llamadas móviles para el periodo 2005–2014.

Como parte del acuerdo de solución; Axtel y Telcel ejecutaron acuerdos de servicios de interconexión para el período de 2005 a 2015; la liquidación y extinción de ciertas disputas y reclamos con Telcel, Telmex y Telnor existentes; y la asignación de América Móvil de ciertos derechos de litigio debido a procesos administrativos y judiciales existentes entre las partes, América Móvil pagó Axtel \$950,000.

e) El 17 de abril 2015 la Junta General Extraordinaria aprobó la escisión de América Móvil a una sociedad de nueva creación, y la contribución a esa nueva empresa de determinados activos (compuesto principalmente de la infraestructura pasiva utilizada por sus operaciones inalámbricas en México), pasivos y patrimonio inalámbricas en México), pasivos y patrimonio.

Glosario

Adiciones brutas – El total de suscriptores adquiridos durante un periodo dado.

Adiciones netas – El total de adiciones brutas adquiridas durante un periodo determinado, menos el total de desconexiones en el mismo periodo.

ARPU – (Average Revenue per User) Ingreso promedio por suscriptor. Ingreso por servicio generado durante un periodo dado, dividido entre el promedio de clientes en ese mismo periodo; la cifra se genera mensualmente.

Capex – (Capital Expenditure) Gasto en inversión. El gasto en inversión relacionado con la expansión de la infraestructura en telecomunicaciones.

Costo de adquisición – Suma del subsidio de las terminales, los gastos de publicidad y las comisiones a distribuidores por activación de clientes. El subsidio de las terminales es la diferencia entre el costo de equipo y el ingreso por equipo.

Deuda neta – Total de deuda largo plazo, deuda corto plazo y porción circulante de la deuda largo plazo menos el efectivo, inversiones temporales y valores negociables de la empresa.

Deuda neta/ EBITDA – Deuda neta de la compañía entre el flujo líquido de operación.

EBIT – (Earnings Before Interest and Taxes) Utilidad de operación.

EBITDA – (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) Flujo líquido de operación. Utilidad generada antes del pago de impuestos, intereses, depreciación y amortización.

Margen de EBITDA – EBITDA entre el total del ingreso generado.

EDGE – (Enhanced Data Rates for Global Evolution) Tecnología compatible con el sistema GSM que permite ofrecer servicios de datos móviles de tercera generación.

GSM – (Global System for Mobile Communications) Estándar de comunicación celular de mayor crecimiento y presencia en el mundo.

GPRS – (General Packet Radio Service) Ofrece mayor capacidad, contenidos de internet y paquetes de servicios de datos sobre la red GSM. Es una tecnología de segunda generación.

HSDPA – (High Speed Downlink Packet Access) Protocolo de comunicación de telefonía celular 3G de la familia de Paquete de Acceso de Alta Velocidad, que les permite a las redes basadas en UMTS mayor velocidad y capacidad en la transferencia de datos.

LTE (4G) – (Long Term Evolution) Cuarta generación de normas y tecnología para telefonía celular, que sustituye a 3G. Los servicios incluyen voz celular de amplio rango y datos móviles de banda ancha de alta velocidad, todo en un ambiente celular.

MOU – (Minutes of Use) Minutos de uso. Tráfico de voz generado durante un periodo dado entre el promedio de clientes en ese mismo periodo. Se calcula mensualmente.

Participación de mercado – Suscriptores de una subsidiaria entre el total de suscriptores en el mercado donde opera.

Penetración celular – Total de suscriptores activos en un país entre el total de la población de dicho país.

Población con licencias – Población cubierta por las licencias que administra cada una de las subsidiarias.

Prepago – Suscriptor que cuenta con flexibilidad para comprar el servicio de tiempo aire y recargarlo en su terminal. No cuenta con un contrato de prestación de servicios de voz o datos.

Postpago – Suscriptor que cuenta con un contrato de prestación de servicios de tiempo aire. No hay necesidad de activar tiempo aire a la terminal, se efectúa de manera inmediata.

Push-to-talk – Permite a teléfonos móviles compatibles con esta tecnología funcionar como radio de dos vías.

SMS – (Short Message Service) Servicio de envío de mensajes de texto.

Suscriptores proporcionales – El saldo de suscriptores ponderado por el interés económico en cada una de las subsidiarias.

Tasa de desconexión de suscriptores – Número de clientes desconectados durante un periodo dado dividido entre los clientes iniciales en ese mismo periodo.

UMTS – (Universal Mobile Telecommunications System) Tecnología móvil de tercera generación (3G) que se está desarrollando para convertirse en tecnología 4G.

UPA – (pesos mexicanos) Utilidad por acción. La utilidad neta en pesos mexicanos entre el total de acciones.

UPADR – (dólares) Utilidad por ADR. La utilidad neta en dólares entre el total de ADRs.

3G – Normas y tecnología celular de tercera generación que sustituye a 2G. Los servicios incluyen voz celular de amplio rango y datos móviles de banda ancha de alta velocidad, todo en un ambiente celular.

Oficinas Corporativas

Lago Zurich 245, Colonia Ampliación
Granada, México, D.F., C.P. 11529

Relación con Inversionistas

Contacto: Daniela Lecuona
daniela.lecuona@americamovil.com
Lago Zurich 245, edif. Telcel,
Piso 16, Colonia Ampliación Granada,
México, D.F., C.P. 11529
Tel: 52 (55) 25 81 44 49
Fax: 52 (55) 25 81 44 22
www.americamovil.com

Cotización de las acciones en México

"A": Bolsa Mexicana de
Valores, Símbolo: AMX A
"L": Bolsa Mexicana de
Valores, Símbolo: AMX L

Cotización de las acciones en EUA

ADS: New York Stock Exchange
Símbolo: AMX
Un ADS representa 20 acciones
serie "L"
ADS: NASDAQ
Símbolo: AMOV
Un ADS representa 20 acciones
serie "A"

Cotización de las acciones en España

"L": LATIBEX. Mercado de Valores
Latinoamericanos en Euros
Símbolo: XAMXL

Agente depositario en EUA

The Bank of New York Mellon
Corporation (BNY Mellon)
Investor Services
P.O. Box 43006, Providence, RI
02940-3006,
Para llamadas locales: 1 888 BNY ADR
Para llamadas internacionales:
201 680 6825
www.stockbny.com/shareowner
shrrelations@bnymellon.com

Entidad de enlace LATIBEX

Santander Investment Services, S.A.
Ave. De Cantabria s/n, 28660,
Boadilla del Monte, Madrid, España
Tel: 34 (91) 289 39 43
Fax: 34 (91) 257 10 26

Auditores Independientes

Mancera, S.C., Miembro de
Ernst & Young Global



AMX

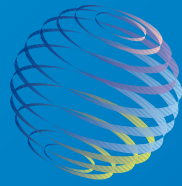
AMX
LISTED
NYSE

AMOV™
NASDAQ
LISTED

XAMXL



Este informe anual puede contener ciertas declaraciones de proyecciones a futuro e información relacionada con América Móvil y sus subsidiarias que reflejan perspectivas actuales y/o expectativas de América Móvil y su administración con respecto a su desempeño, negocio y eventos futuros. Las declaraciones de proyecciones a futuro incluyen, sin limitación alguna, cualquier declaración que pudiera predecir, pronosticar, indicar o implicar resultados futuros, rendimientos o resultados, o pudiera contener palabras como "creer", "anticipar", "prever", "podría resultar en" o cualesquiera otras palabras o expresiones similares. Dichas declaraciones de proyecciones a futuro están sujetas a cierto número de riesgos, incertidumbres y presunciones. Le advertimos que un número importante de factores podrían causar que los resultados actuales difieran de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones que pudieran estar expresados en el presente informe anual. En ningún caso, ni América Móvil ni ninguna de sus subsidiarias, afiliadas, consejeros, directivos, agentes o empleados serán responsables ante un tercero (incluyendo inversionistas) de cualquier inversión o decisión de negocios realizada o acción tomada con base en información y/o declaraciones de proyecciones a futuro contenidas en el presente informe anual o cualesquier consecuencias o daños similares derivados de dicha inversión o decisión de negocios.



AMÉRICA
MÓVIL