

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	20,221,389	19,882,652
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	5,276,911	4,879,496
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	794,739	1,292,263
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	3,714,694	2,981,732
11030010	CLIENTES	6,209,654	5,388,862
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,494,960	-2,407,130
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	302,736	291,410
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	302,736	291,410
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	172,523	106,313
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	292,219	207,778
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	145,461	65,578
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	146,758	142,200
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	14,944,478	15,003,156
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	281,415	333,751
12020000	INVERSIONES	8,426	11,640
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	8,426	11,640
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	13,059,843	13,187,187
12030010	INMUEBLES	430,990	430,990
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	33,360,946	32,406,301
12030030	OTROS EQUIPOS	4,659,911	4,452,086
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-26,602,612	-24,960,886
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,210,608	858,696
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	198,565	223,792
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	164,188	184,350
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	34,377	39,442
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,261,275	1,101,937
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	134,954	144,849
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	72,932	84,619
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	62,022	60,230
20000000	PASIVOS TOTALES	13,116,887	12,354,994
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	5,063,464	4,299,435
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	130,000	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	261,057	308,945
21040000	PROVEEDORES	3,376,381	2,741,308
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	199,501	285,987
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	199,501	285,987
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,096,525	963,195

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	321,270	278,807
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	513,857	583,915
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	261,398	100,473
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	8,053,423	8,055,559
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	7,294,940	7,327,462
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	329,676	227,912
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	428,807	500,185
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	105,459	116,658
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	33,900	33,900
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	21,560	21,330
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	267,888	328,297
30000000	CAPITAL CONTABLE	7,104,502	7,527,658
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	7,104,502	7,527,658
30030000	CAPITAL SOCIAL	6,651,225	6,627,890
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	644,710	644,710
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	-191,433	255,058
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	162,334	162,334
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	92,724	-2,314,955
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-446,491	2,407,679
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	0	0
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,529,361	1,394,155
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	7,593,709	7,512,194
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	6,651,225	6,627,890
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	176	176
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	5,461	5,355
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,201	1,260
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	8,802,161,826	8,776,192,202
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	5,644,164	2,673,408	4,668,573	2,379,597
40010010	SERVICIOS	5,644,164	2,673,408	4,668,573	2,379,597
40010020	VENTA DE BIENES	0	0	0	0
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	1,911,166	791,978	1,162,768	609,067
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	3,732,998	1,881,430	3,505,805	1,770,530
40030000	GASTOS GENERALES	3,950,741	1,973,996	3,737,850	1,868,545
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-217,743	-92,566	-232,045	-98,015
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-28,768	-6,357	3,080,035	-22,461
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-246,511	-98,923	2,847,990	-120,476
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	42,531	39,199	1,551,098	26,318
40070010	INTERESES GANADOS	7,638	3,325	7,688	4,137
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	34,893	32,687	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	3,187	0	22,181
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	1,543,410	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	387,535	190,051	527,393	615,531
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	387,225	190,051	494,742	166,400
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	10,583	446,120
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	310	0	22,068	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	3,011
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-345,004	-150,852	1,023,705	-589,213
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-3,263	-3,263	-60	-62
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-594,778	-253,038	3,871,635	-709,751
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-148,287	-66,452	1,128,612	-261,226
40120010	IMPUESTO CAUSADO	11,051	9,039	23,506	-22,077
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-159,338	-75,491	1,105,106	-239,149
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	-446,491	-186,586	2,743,023	-448,525
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-446,491	-186,586	2,743,023	-448,525
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-446,491	-186,586	2,743,023	-448,525
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	-05	-02	0.31	-0.05
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-446,491	-186,586	2,743,023	-448,525
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	29,351	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	29,351	0
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-446,491	-186,586	2,772,374	-448,525
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-446,491	-186,586	2,772,374	-448,525

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,684,906	831,265	1,605,116	798,779

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**
AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	11,262,085	9,667,714
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-407,812	2,367,167
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-754,693	2,516,046
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-754,693	2,516,046
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	3,298,329	3,169,942

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL
 AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
 CONTABLE
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	6,625,536	0	644,710	0	0	162,334	-2,314,955	-29,351	5,088,274	0	5,088,274
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	383	0	0	0	0	0	0	0	383	0	383
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,743,023	29,351	2,772,374	0	2,772,374
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2013	6,625,919	0	644,710	0	0	162,334	428,068	0	7,861,031	0	7,861,031
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	6,627,890	0	644,710	0	0	162,334	92,724	0	7,527,658	0	7,527,658
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	23,335	0	0	0	0	0	0	0	23,335	0	23,335
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-446,491	0	-446,491	0	-446,491
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2014	6,651,225	0	644,710	0	0	162,334	-353,767	0	7,104,502	0	7,104,502

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y
2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-594,778	3,871,635
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	52,983	127,345
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	87,876	116,762
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-34,893	10,583
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,686,093	-1,476,132
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,684,906	1,605,116
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-1,828	-3,112,321
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	3,263	60
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-248	31,013
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	386,888	-1,027,833
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	387,225	494,742
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	310	22,068
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-647	-1,544,643
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,531,186	1,495,015
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-325,498	-881,312
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-820,838	-331,329
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-66,210	17,835
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	44,075	21,585
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	567,144	-608,229
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	91,096	-71,114
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-140,765	89,940
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,205,688	613,703
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,331,011	2,424,972
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,330,875	-738,389
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2,795	3,157,912
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	0	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-2,931	5,449
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-368,363	-2,904,114
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	130,000	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	-142,099	75,000
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	-1,042,116
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-1,295,214
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	-142,284
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	384
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-356,264	-421,902
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-77,982

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y
2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-493,686	134,561
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-3,838	18,313
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,292,263	597,201
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	794,739	750,075

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

SAN PEDRO GARZA GARCÍA, MÉXICO, A 28 DE JULIO DE 2014 - AXTEL, S.A.B. DE C.V. ("AXTEL"), UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS NO AUDITADOS DEL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014(1).

PARA MAYOR INFORMACIÓN FAVOR DE CONTACTAR A: ADRIAN DE LOS SANTOS, DIRECTOR DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS Y FINANCIAMIENTO CORPORATIVO, CORREO ELECTRÓNICO: IR@AXTEL.COM.MX

EVENTOS RELEVANTES:

ESTE TRIMESTRE, LOS INGRESOS DE LOS NEGOCIOS CLAVE DE AXTEL AUMENTARON 5% CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, IMPULSADO POR UN AUMENTO DEL 7% EN EL SEGMENTO EMPRESARIAL Y GOBIERNO Y DE 1% EN EL MERCADO MASIVO. EN EL MERCADO MASIVO, LOS INGRESOS PROVENIENTES DE SERVICIOS DE FTTH SE INCREMENTARON 46%. EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2014, LOS NEGOCIOS CLAVE REPRESENTARON EL 81% DEL TOTAL DE LOS INGRESOS.

EN JUNIO, AXTEL OBTUVO EL CONSENTIMIENTO DE LOS TENEDORES DE BONOS EXISTENTES PARA MODIFICAR EL CONTRATO DE LAS NOTAS GARANTIZADAS CON VENCIMIENTO EN 2020 Y PERMITIR A LA COMPAÑÍA A INCURRIR EN DEUDA ADICIONAL COMPARTIENDO LA GARANTÍA DE DICHAS NOTAS. ANTE EL AUMENTO EN LAS OPORTUNIDADES ATRACTIVAS DE INVERSIÓN DEL MERCADO EMPRESARIAL Y DE GOBIERNO, LA COMPAÑÍA CONTINÚA EVALUANDO EL MOMENTO APROPIADO PARA EMITIR DEUDA Y FINANCIAR ESTAS OPORTUNIDADES.

EN LAS ÚLTIMAS SEMANAS, SE APROBARON LAS LEYES SECUNDARIAS DE LA REFORMA DE TELECOMUNICACIONES, CREANDO UN ENTORNO MÁS COMPETITIVO. AXTEL SE ESPERA BENEFICIAR DE LA REGULACIÓN ASIMÉTRICA IMPUESTA AL PREPONDERANTE, LA CUAL EVIDENTEMENTE FORTALECERÁ LA POSICIÓN COMPETITIVA DE LA COMPAÑÍA.

INGRESOS TOTALES

LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A PS. 2,673 MILLONES DURANTE EL PERIODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, EN COMPARACIÓN CON PS. 2,380 MILLONES DURANTE EL MISMO PERIODO DEL 2013, UN INCREMENTO DE PS. 294 MILLONES O 12%.

PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A PS. 11,262 MILLONES, DE PS. 9,668 MILLONES FACTURADOS EN EL MISMO PERIODO DEL 2013, UN INCREMENTO DE PS. 1,594 MILLONES O 16%.

INGRESOS

SERVICIOS LOCALES. LOS INGRESOS POR SERVICIOS LOCALES FUERON DE PS. 736 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON PS. 826 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DE 2013, REPRESENTANDO UNA DISMINUCIÓN DE PS. 90 MILLONES. ESTO SE EXPLICA POR REDUCCIONES DE PS. 40 MILLONES, PS. 17 MILLONES Y PS. 33 MILLONES EN RENTAS MENSUALES, SERVICIOS MEDIDOS E INGRESOS CELULARES, RESPECTIVAMENTE. EL NÚMERO DE CLIENTES PROMEDIO DISMINUYÓ 5%, REDUCIENDO LAS RENTAS MENSUALES EN 6%. LA CAÍDA DE 34% EN SERVICIOS MEDIDOS SE EXPLICA POR DISMINUCIONES DE 31% EN VOLUMEN Y 5% EN PRECIO. LA DISMINUCIÓN DE 23% EN LOS INGRESOS CELULARES SE EXPLICA POR UNA REDUCCIÓN DEL 10% EN LOS PRECIOS DE TRÁFICO COBRADO Y UNA CAÍDA DE 15% EN VOLUMEN. LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LAS RENTAS MENSUALES REPRESENTARON EL 81% DE LOS INGRESOS LOCALES DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS LOCALES TOTALIZARON PS. 3,031 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 3,443 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DE 2013; UNA DISMINUCIÓN DE PS. 412 MILLONES O 12% EXPLICADO MAYORMENTE POR UNA DISMINUCIÓN DE PS. 248, PS. 59 Y PS. 105

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

MILLONES EN RENTAS MENSUALES, SERVICIOS MEDIDOS E INGRESOS CELULARES RESPECTIVAMENTE.

SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA TOTALIZARON PS. 250 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON PS. 288 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DE 2013, UNA DISMINUCIÓN DEL 13%. EL VOLUMEN DE TRÁFICO FACTURADO DISMINUYÓ UN 1%, ASÍ MISMO, LOS PRECIOS DISMINUYERON EN 13%. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS DE LARGA DISTANCIA TOTALIZARON PS. 1,079 MILLONES COMPARADO CON PS. 1,194 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 114 MILLONES, O 10%.

INTERNET Y VIDEO. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO TOTALIZARON PS. 330 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 251 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013, UN INCREMENTO DE 31% O PS. 79 MILLONES DERIVADOS DEL NUEVO SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA Y UN INCREMENTO EN SERVICIOS DE INTERNET DEL SEGMENTO MASIVO, LOS CUALES INCREMENTARON 15% AÑO CON AÑO. DURANTE EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO TOTALIZARON PS. 1,207 MILLONES DE PS. 908 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UN INCREMENTO DE PS. 299 MILLONES O 33%.

DATOS Y REDES. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES TOTALIZARON A PS. 474 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON PS. 481 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013, UNA DISMINUCIÓN DE 1% O PS. 7 MILLONES. ESTA DISMINUCIÓN FUE GENERADA POR UNA REDUCCIÓN DE 2% EN INGRESOS DE INTERNET DEDICADO. DURANTE EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES TOTALIZARON PS. 1,832 MILLONES DE PS. 1,962 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 129 MILLONES, O 7%. LAS PRESIONES COMPETITIVAS EN PRECIOS Y LA MIGRACIÓN A LAS SOLUCIONES DE VALOR AGREGADO DE SERVICIOS INTEGRADOS EXPLICAN LA DISMINUCIÓN EN LOS INGRESOS.

SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPOS. LOS INGRESOS ASCENDIERON A PS. 428 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON PS. 267 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013, UN INCREMENTO DE 60% EXPLICADO PRINCIPALMENTE POR UN AUMENTO EN LA CANTIDAD DE PROYECTOS DE SOLUCIONES INTEGRADAS PRESTADOS A LOS CLIENTES CORPORATIVOS Y DE GOBIERNO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 2,575 MILLONES DE PS. 1,194 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UN INCREMENTO DE PS. 1,380 MILLONES, O 116%.

TRÁFICO INTERNACIONAL. EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, LOS INGRESOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL TOTALIZARON PS. 372 MILLONES, UN INCREMENTO DE PS. 201 MILLONES O 118% CONTRA EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTO SE EXPLICA POR UN INCREMENTO EN VOLUMEN Y PRECIO DEBIDO A UN CAMBIO EN LA MEZCLA HACIA MAYOR TRÁFICO MÓVIL, EL CUAL TIENE MAYOR PRECIO. EN TÉRMINOS DE PESOS, EL INCREMENTO DEL PRECIO SE BENEFICIÓ POR UNA DEPRECIACIÓN DEL 4% DEL PESO CONTRA EL DÓLAR DE EE.UU. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS POR TRÁFICO INTERNACIONAL FUERON DE PS. 1,185 MILLONES COMPARADO CON PS. 582 MILLONES EN EL AÑO ANTERIOR, UN INCREMENTO DE 103% EXPLICADA MAYORMENTE POR UN INCREMENTO EN PRECIOS.

OTROS SERVICIOS. LOS INGRESOS TRIMESTRALES DE OTROS SERVICIOS SUMARON PS. 84 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, DE PS. 96 MILLONES EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, UNA DISMINUCIÓN DE 12%. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 354 MILLONES DE PS. 385 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UNA CAÍDA DE PS. 31 MILLONES, U 8%.

INGRESOS POR SEGMENTO *(EXCLUYE TRÁFICO INTERNACIONAL)

MERCADO MASIVO. LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 895 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2014, INCREMENTANDO 1% COMPARADO AL MISMO PERIODO DEL 2013. ESTO SE DIO PRINCIPALMENTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR UN DECREMENTO DE 10% EN LOCAL Y LARGA DISTANCIA, COMPENSADO POR UN INCREMENTO DE 35% EN INTERNET Y VIDEO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 3,529 MILLONES, UN DECREMENTO DE 3% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL 2013, EXPLICADO MAYORMENTE POR DISMINUCIONES DE 12% Y 11% EN LOCAL Y LARGA DISTANCIA Y PARCIALMENTE MITIGADO POR UN INCREMENTO DE 35% EN INGRESOS DE INTERNET Y VIDEO.

EMPRESARIAL (INCLUYENDO GOBIERNO). LOS INGRESOS PARA EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 FUERON DE PS. 1,237 MILLONES, UN INCREMENTO DE 7% CONTRA EL MISMO PERIODO DE 2013; EXPLICADO MAYORMENTE POR UN INCREMENTO DE 60% EN SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPOS. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS INCREMENTARON 24%, PASANDO DE PS. 4,731 MILLONES EN EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013 A PS. 5,876 MILLONES EN 2014, EXPLICADO POR INCREMENTOS EN SERVICIOS INTEGRADOS Y SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO.

INTERCONEXIÓN, TELEFONÍA PÚBLICA Y CARRIERS. INGRESOS PARA ESTE SEGMENTO PERMANECIERON SIN CAMBIO EN PS. 170 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, PRINCIPALMENTE DEBIDO A UNA DISMINUCIÓN DE 32% EN INGRESOS DE SERVICIO LOCAL, COMPENSADO POR UN INCREMENTO DE 17% EN LÍNEAS PRIVADAS. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INGRESOS ALCANZARON LOS PS. 672 MILLONES, UN DECREMENTO DE 7% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL 2013, EXPLICADO MAYORMENTE POR UNA DISMINUCIÓN DE 30%, 5% Y 6% EN INGRESOS LOCALES, LARGA DISTANCIA Y DATOS RESPECTIVAMENTE.

CONSUMO

LLAMADAS LOCALES. LAS LLAMADAS LOCALES TOTALIZARON 410 MILLONES DE LLAMADAS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON 452 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2013, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 9%. LAS LLAMADAS LOCALES FACTURADAS SE REDUJERON EN 27 MILLONES O 31%, MIENTRAS QUE LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN LAS OFERTAS COMERCIALES DISMINUYERON EN 15 MILLONES O 4%. LOS CLIENTES RESIDENCIALES Y EMPRESARIALES CONTRIBUYERON CON 2 MILLONES Y 25 MILLONES DE LLAMADAS A LA DISMINUCIÓN DE LLAMADAS FACTURADAS. PARTE DE LA CAÍDA EN VOLUMEN SE EXPLICA POR UN EFECTO DE ESTACIONALIDAD RELACIONADO A LA SEMANA DE PASCUA AFECTANDO AL SEGUNDO TRIMESTRE EN 2014 COMPARADO CON EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013. LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN LAS OFERTAS COMERCIALES REPRESENTARON EL 85% DEL TOTAL DE LLAMADAS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, COMPARADO CON 81% EL AÑO ANTERIOR. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LAS LLAMADAS LOCALES TOTALIZARON 1,679 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON 1,822 MILLONES REGISTRADAS EN EL MISMO PERIODO DE 2013, UN DECREMENTO DE 143 MILLONES DE LLAMADAS U 8%.

CELULAR ("EL QUE LLAMA PAGA"). LOS MINUTOS DE USO DE LAS LLAMADAS REALIZADAS A TELÉFONOS CELULARES ASCENDIÓ A 168 MILLONES EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, EN COMPARACIÓN CON 173 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013, UNA DISMINUCIÓN DE 3%. MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR DISMINUYERON 18 MILLONES O 15%, MIENTRAS QUE MINUTOS EN MÓDULOS INCLUIDOS EN LA RENTA MENSUAL SE INCREMENTARON EN 13 MILLONES DE MINUTOS O 26%. LOS MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR REPRESENTARON EL 62% DE MINUTOS DE TELEFONÍA CELULAR EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, COMPARADO CON 71% HACE UN AÑO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS MINUTOS DE TELEFONÍA CELULAR ALCANZARON LOS 677 MILLONES, SIMILAR AL MISMO PERIODO DE 2013.

LARGA DISTANCIA. LOS MINUTOS DE LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA SALIENTES TOTALIZARON 634 MILLONES PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, DE 640 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013; UN DECREMENTO DE 6 MILLONES DE MINUTOS, COMO RESULTADO DE LA DISMINUCIÓN DE 11% EN EL TRÁFICO DE CLIENTES RESIDENCIALES. LOS MINUTOS DE LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA FACTURADOS DURANTE EL TRIMESTRE DISMINUYERON EN 1% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE 2013. LOS MINUTOS DE LARGA DISTANCIA NACIONAL REPRESENTARON EL 96% DEL TRÁFICO TOTAL DURANTE EL TRIMESTRE. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS MINUTOS DE LARGA DISTANCIA SALIENTES ASCENDIERON A 2,520 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON 2,511 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UN LIGERO INCREMENTO EXPLICADO POR EL AUMENTO DEL TRÁFICO DE LOS CLIENTES EMPRESARIALES, LOS CUALES COMPENSARON LA DISMINUCIÓN EN EL TRÁFICO DE CLIENTES RESIDENCIALES.

MÉTRICAS OPERATIVAS

UGIS(8) Y CLIENTES. AL 30 DE JUNIO DE 2014, LAS UNIDADES GENERADORAS DE INGRESOS (UGIS) TOTALIZARON 1,525 MIL. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, SE REGISTRARON 7 MIL ADICIONES NETAS, EN COMPARACIÓN CON NINGUNA ADICIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, ATRIBUIBLE MAYORMENTE A LA MEJORA EN LA BASE DE CLIENTES DE WIMAX. AL 30 DE JUNIO DE 2014, EL NÚMERO DE CLIENTES TOTALIZÓ 628 MIL, UN DESCENSO DE 25 MIL A LA MISMA FECHA EN 2013. EL TOTAL DE CLIENTES DISMINUYÓ 7 MIL SOBRE UNA BASE SECUENCIAL.

UGIS DE VOZ (LÍNEAS EN SERVICIO). AL 30 DE JUNIO DE 2014, LAS LÍNEAS EN SERVICIO TOTALIZARON 928 MIL. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 Y DE 2013, EN CIFRAS BRUTAS, EL TOTAL DE LÍNEAS ADICIONALES FUE DE 53 MIL Y 52 MIL RESPECTIVAMENTE. DESCONEXIONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 TOTALIZARON 49 MIL COMPARADO CON 70 MIL DEL AÑO ANTERIOR. LAS LÍNEAS EN SERVICIO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 DISMINUYERON EN 5 MIL, EN COMPARACIÓN CON UNA DISMINUCIÓN DE 18 MIL EN EL MISMO PERIODO DE 2013. AL 30 DE JUNIO DE 2014, LAS LÍNEAS RESIDENCIALES REPRESENTARON EL 60% DEL TOTAL DE LÍNEAS EN SERVICIO.

UGIS DE BANDA ANCHA (SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA). EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA INCREMENTÓ 8% AÑO CONTRA AÑO LLEGANDO A 517 MIL SUSCRIPTORES AL 30 DE JUNIO DE 2014. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, LOS SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA AUMENTARON 3 MIL EN COMPARACIÓN CON 1 MIL EN EL MISMO PERIODO DE 2013. A FINALES DE JUNIO DE 2014, EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE WIMAX DE BANDA ANCHA LLEGÓ A 353 MIL, FRENTE A LOS 360 MIL DE HACE UN AÑO, MIENTRAS QUE EL TOTAL DE CLIENTES DE AXTEL X-TREMO, O FTTH, ASCENDIÓ A 164 MIL COMPARADO CON 121 MIL HACE UN AÑO. LA PENETRACIÓN DE BANDA ANCHA ALCANZÓ EL 56% AL FINAL DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON 51% HACE UN AÑO.

SUSCRIPTORES DE VIDEO. EL 30 DE ENERO DE 2013 SE LANZÓ EL SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA, AXTEL TV, Y AL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS SUSCRIPTORES DE VIDEO TOTALIZARON 80 MIL EN COMPARACIÓN CON 31 MIL EL AÑO PASADO.

LÍNEAS EQUIVALENTES (E0). OFRECEMOS A PARTIR DE 64 KILOBYTES POR SEGUNDO ("KBPS") HASTA 200 MEGABYTES POR SEGUNDO ("MBPS") ENLACES DE DATOS DEDICADOS EN TODAS NUESTRAS TREINTA Y NUEVE CIUDADES. PARA TENER EN CUENTA LOS ENLACES DE DATOS, ÉSTOS SON CONVERTIDOS A E0 EQUIVALENTES A FIN DE NORMALIZAR NUESTRAS COMPARACIONES CON LA INDUSTRIA. AL 30 DE JUNIO DE 2014, LAS LÍNEAS EQUIVALENTES SUMARON 919 MIL, UN INCREMENTO DE 24%.

COSTO DE VENTAS Y GASTOS

COSTO DE VENTAS. PARA EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, EL COSTO DE VENTAS REPRESENTÓ PS. 792 MILLONES, UN INCREMENTO DE 30% O PS. 183 MILLONES, COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DE 2013. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN INCREMENTO DE 114% EN COSTOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, EL COSTO DE VENTAS FUE DE PS. 3,733 MILLONES, UN INCREMENTO DE PS. 1,160 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL AÑO 2013, DEBIDO PRINCIPALMENTE A INCREMENTOS EN COSTOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL Y SERVICIOS INTEGRADOS.

UTILIDAD BRUTA. LA UTILIDAD BRUTA SE DEFINE COMO LOS INGRESOS MENOS EL COSTO DE VENTAS. PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, LA UTILIDAD BRUTA REPRESENTÓ PS. 1,881 MILLONES, UN INCREMENTO DE 6% O PS. 111 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2013.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA DISMINUYÓ DE 74.4% A 70.4% AÑO CON AÑO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LA UTILIDAD BRUTA FUE DE PS. 7,529 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 7,095 MILLONES REGISTRADOS EN EL AÑO 2013, UN INCREMENTO DE PS. 434 MILLONES O 6%.

GASTOS DE OPERACIÓN. EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO 2014, LOS GASTOS DE OPERACIÓN ASCENDIERON A PS. 1,143 MILLONES, PS. 73 MILLONES O 7% MAYOR A LOS PS. 1,070 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO EN EL 2013. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN INCREMENTO DE PS. 48 MILLONES EN PERSONAL Y PS. 18 MILLONES EN MANTENIMIENTO DE CLIENTES EMPRESARIALES Y DE LA RED. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS GASTOS DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 4,563 MILLONES, PROVENIENTES DE PS. 4,445 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013, UN INCREMENTO DE 3%. GASTOS DE PERSONAL REPRESENTARON EL 40% DE LOS GASTOS OPERATIVOS TOTALES EN EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014.

UAFIRDA, DEPRECIACIÓN-AMORTIZACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

UAFIRDA AJUSTADO(5). EL UAFIRDA AJUSTADO FUE DE PS. 739 MILLONES PARA EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, EN COMPARACIÓN CON PS. 701 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2013. COMO PORCENTAJE DEL TOTAL DE INGRESOS, EL UAFIRDA AJUSTADO REPRESENTÓ EL 27.6% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, 38 PBS POR ENCIMA DEL MARGEN REGISTRADO EN EL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, EL UAFIRDA AJUSTADO ASCENDIÓ A PS. 2,966 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 2,650 MILLONES EN EL AÑO 2013, UN INCREMENTO DE 12%.

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN(10). LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN FUE DE PS. 831 MILLONES EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, COMPARADO CON PS. 799 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN EL AÑO 2013. LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN PARA EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 FUE DE PS. 3,298 MILLONES, DE PS. 3,170 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2013, UN INCREMENTO DE PS. 128 MILLONES.

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN. EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UNA PÉRDIDA DE OPERACIÓN DE PS. 99 MILLONES EN COMPARACIÓN CON UNA PÉRDIDA DE OPERACIÓN DE PS. 120 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2013. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 LA PÉRDIDA DE OPERACIÓN FUE DE PS. 408 MILLONES COMPARADO CON LA UTILIDAD DE OPERACIÓN REGISTRADA EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2013 DE PS. 2,367 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 2,775 MILLONES EXPLICADA MAYORMENTE POR LA GANANCIA RELACIONADA A LA VENTA DE TORRES DE TELECOMUNICACIÓN EN ENERO DE 2013.

CIF, ENDEUDAMIENTO, CAJA, INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. EL GASTO FINANCIERO NETO PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE 2014 INCREMENTÓ PS. 24 MILLONES VIS-À-VIS EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, DEBIDO AL MAYOR NIVEL DE DEUDA AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 Y EL INCREMENTO EN LA TASA DE INTERÉS DE LAS NOTAS GARANTIZADAS CON VENCIMIENTO EN 2020. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EL PESO PERMANECIÓ EN NIVELES SIMILARES FRENTE AL DÓLAR DE EE.UU. GENERANDO UNA LIGERA GANANCIA CAMBIARIA. EN EL SEGUNDO TRIMESTRE 2013, SE GENERÓ UNA PÉRDIDA DE PS. 446 MILLONES RELACIONADA A UNA DEPRECIACIÓN DE 6.3% DEL PESO. EN CUANTO A LAS VARIACIONES EN EL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ÉSTAS SE EXPLICAN POR UN INCREMENTO DE 8% Y 19% EN EL PRECIO DEL CPO DE AXTEL DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 Y 2013, AFECTANDO LA VALUACIÓN DE LA POSICIÓN DE AXTEL EN SUS PROPIAS ACCIONES, A TRAVÉS DE LOS INSTRUMENTOS ZERO-STRIKE CALLS. LA PÉRDIDA INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE PS. 632 MILLONES PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EN JUNIO DE 2014, EN COMPARACIÓN CON LA GANANCIA DE PS. 1,047 MILLONES PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EN JUNIO DE 2013, SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR LA GANANCIA RESULTADO DEL INTERCAMBIO DE DEUDA DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 Y UNA DISMINUCIÓN DE 24% EN GASTOS POR INTERÉS EN 2014.

DEUDA. AL FINAL DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, LA DEUDA TOTAL SE INCREMENTÓ EN PS. 445 MILLONES EN COMPARACIÓN CON LA MISMA FECHA EN 2013, EXPLICADO POR (I) UN INCREMENTO NETO DE PS. 377 MILLONES RELACIONADO AL INTERCAMBIO DE BONOS Y A LA EMISIÓN DE BONOS NUEVOS 2020, LLEVADO A CABO EN DICIEMBRE DE 2013, (II) UN INCREMENTO DE PS. 271 MILLONES EN ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, (III) UNA DISMINUCIÓN DE PS. 17 MILLONES EN EL DESCUENTO Y COSTOS DIFERIDOS POR LA EMISIÓN DE BONOS, (IV) UNA DISMINUCIÓN DE PS. 93 MILLONES RELACIONADOS AL DERIVADO IMPLÍCITO EN LOS BONOS CONVERTIBLES, Y (V) UNA DISMINUCIÓN DE PS. 94 MILLONES (IMPACTO CONTABLE) CAUSADO POR LA APRECIACIÓN DE 1% DEL PESO.

EFFECTIVO. A FINALES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, EL SALDO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES FUE DE PS. 795 MILLONES, COMPARADO CON PS. 750 MILLONES DE HACE UN AÑO Y PS. 828 MILLONES AL INICIO DEL TRIMESTRE. AL FINAL DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, 38 POR CIENTO DEL SALDO DE CAJA SE MANTENÍA EN DÓLARES, EL RESTO EN PESOS.

INVERSIONES DE CAPITAL. EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, LAS INVERSIONES DE CAPITAL TOTALIZARON PS. 697 MILLONES, O \$54 MILLONES DE DÓLARES, EN COMPARACIÓN CON PS. 410 MILLONES O \$33 MILLONES DE DÓLARES EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 LAS INVERSIONES DE CAPITAL, TOTALIZARON PS. 2,711 MILLONES, O \$208 MILLONES, COMPARADO CON PS. 1,776 MILLONES, O \$139 MILLONES, PARA EL 2013.

OTRAS INVERSIONES. AL 30 DE JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA MANTUVO UNA POSICIÓN ECONÓMICA EQUIVALENTE A 30.4 MILLONES DE AXTELCPOS EN ZSC.

INSTRUMENTOS DERIVADOS. LA SIGUIENTE TABLA RESUME LA POSICIÓN DE LOS DERIVADOS DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE JUNIO DE 2014.

	AXTEL RECIBE	AXTEL PAGA	OTROS
OPCIONES ZERO-STRIKE CALL NOCIONAL			30.4 MILLONES AXTELCPO
VALOR	30.4 MILLONES DE AXTELCPO	¢1 POR CPO	
PAGOS FECHA DE VENCIMIENTO VALUACIÓN			EN EFFECTIVO JULIO 2014 PS. 146.8 MILLONES

AL CIERRE DEL TRIMESTRE, EL BALANCE GENERAL DE LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UNA POSICIÓN PASIVA DE PS. 105 MILLONES PARA REFLEJAR UN INSTRUMENTO DERIVADO IMPLÍCITO INTEGRADO A SUS NOTAS CONVERTIBLES GARANTIZADAS, DE CONFORMIDAD A LAS NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES.

SITUACIÓN FINANCIERA

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE APARTADO REFLEJA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE JUNIO DE 2014, COMPARADO CON EL 30 DE JUNIO DE 2013.

ACTIVOS

AL 30 DE JUNIO DE 2014, EL TOTAL DE ACTIVOS SUMÓ PS. 20,221 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 18,924 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 1,298 MILLONES, O 7%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES. AL 30 DE JUNIO DE 2014, EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES SUMABAN PS. 795 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 750 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 45 MILLONES.

CUENTAS POR COBRAR. AL 30 DE JUNIO DE 2014, LAS CUENTAS POR COBRAR SUMABAN PS. 3,715 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 2,621 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 1,093 MILLONES O 42% DEBIDO PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS Y A LA MAYOR PROPORCIÓN DE INGRESOS DEL SECTOR GOBIERNO, EL CUAL TIENE UNA MENOR ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.

INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO. AL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO, ERAN PS. 13,060 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 13,199 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2013, UN DECREMENTO DE PS. 139 MILLONES. LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SIN DESCONTAR DEPRECIACIÓN ACUMULADA SUMABAN PS. 39,662 MILLONES Y PS. 36,600 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

PASIVOS

AL 30 DE JUNIO DE 2014, EL TOTAL DE PASIVOS SUMABA PS. 13,117 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 11,063 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 2,054 MILLONES O 19%.

CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS. AL 30 DE JUNIO DE 2014, LAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS SUMABA A PS. 3,376 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 1,823 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 1,553 MILLONES O 85% DEBIDO AL INCREMENTO EN INVERSIONES DURANTE EL TRIMESTRE RELACIONADO AL AUMENTO DE PROYECTOS DEL SEGMENTO EMPRESARIAL Y GOBIERNO.

CAPITAL CONTABLE

AL 30 DE JUNIO DE 2014, EL CAPITAL CONTABLE DE LA COMPAÑÍA SUMABA PS. 7,105 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 7,861 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2013, UN DECREMENTO DE PS. 757 MILLONES, O 10%. EL CAPITAL SOCIAL SE REGISTRÓ EN PS. 6,651 MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y EN PS. 6,626 MILLONES AL 30 DE JUNIO 2013, UN LIGERO INCREMENTO ORIGINADO PRINCIPALMENTE POR LA CONVERSIÓN DE ALGUNAS NOTAS CONVERTIBLES GARANTIZADAS DE LA COMPAÑÍA CON VENCIMIENTO EN 2020.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

LA COMPAÑÍA SE HA APOYADO PRINCIPALMENTE EN FINANCIAMIENTO DE PROVEEDORES, CONTRIBUCIONES DE CAPITAL, EFFECTIVO DERIVADO DE OPERACIONES INTERNAS, LOS FONDOS OBTENIDOS DE LA EMISIÓN DE DEUDA EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES, Y PRÉSTAMOS BANCARIOS PARA FINANCIAR LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA, SUS INVERSIONES DE CAPITAL Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO. ADICIONALMENTE, SUJETO A (I) LAS CONDICIONES DEL MERCADO, (II) LA POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y (III) LAS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE LA COMPAÑÍA, ÉSTA PODRÁ ADQUIRIR SUS NOTAS SENIOR GARANTIZADAS Y NO GARANTIZADAS EN EL MERCADO ABIERTO O EN TRANSACCIONES NEGOCIADAS DE MANERA PRIVADA DE CUANDO EN CUANDO. AUNQUE LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE SERÁ CAPAZ DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES DE PAGO DE SU DEUDA Y FINANCIAR SUS NECESIDADES OPERATIVAS EN EL FUTURO CON EL FLUJO DE EFFECTIVO DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, LA COMPAÑÍA PODRÍA BUSCAR OBTENER FINANCIAMIENTO ADICIONAL PERIÓDICAMENTE EN EL MERCADO DE CAPITALES DEPENDIENDO DE LAS CONDICIONES DE MERCADO Y DE LAS NECESIDADES FINANCIERAS DE LA COMPAÑÍA. LA COMPAÑÍA CONTINUARÁ ENFOCANDO SUS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADMINISTRACIÓN DE SU CAPITAL DE TRABAJO, INCLUYENDO LA COBRANZA DE SUS CUENTAS POR COBRAR Y EL MANEJO DE SUS CUENTAS POR PAGAR.

ESTADO DE FLUJO DE EFFECTIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 COMPARADO CON LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013.

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 809 MILLONES Y PS. 376 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA HABÍA (UTILIZADO) GENERADO FLUJOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN DE PS. (697) MILLONES Y EN 2013 POR PS. (410) MILLONES DEBIDO A LA VENTA DE LAS TORRES DE TELECOMUNICACIÓN LLEVADA A CABO EN ENERO DE 2013. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE PS. (697) MILLONES Y PS. (410) MILLONES AL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE PS. (146) MILLÓN Y PS. (28) MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

PARA LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 COMPARADO CON LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013.

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 3,151 MILLONES Y PS. 1,998 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE JUNIO DE 2014, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN FUERON DE PS. (2,706) MILLONES, COMPARADO CON PS. 1,370 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013 DEBIDO A LA VENTA DE TORRES DE TELECOMUNICACIÓN EN ENERO DE 2013. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE PS. (2,711) MILLONES Y PS. (1,776) MILLONES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE PS. (398) MILLONES Y PS. (3,343) MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE JUNIO DE 2014, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y LA RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES DE LA COMPAÑÍA SE SITUABAN EN 2.4X Y 3.8X, RESPECTIVAMENTE. ASÍ MISMO, AL 30 DE JUNIO DE 2013 LAS RAZONES DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y COBERTURA DE INTERESES, SE SITUABAN EN 2.6X Y 2.6X, RESPECTIVAMENTE.

DESDE EL INICIO DE OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA, LA MISMA HA INVERTIDO APROXIMADAMENTE PS. 40 MIL MILLONES DE PESOS EN INFRAESTRUCTURA. LA COMPAÑÍA ESPERA HACER MÁS INVERSIONES EN EL FUTURO, CONFORME VAYA EXPANDIENDO SU RED EN OTRAS ÁREAS GEOGRÁFICAS DE MÉXICO CON EL FIN DE EXPLOTAR OPORTUNIDADES DE MERCADO Y DE MANTENER SU INFRAESTRUCTURA Y RED ACTUALES.

INFORMACIÓN IMPORTANTE ADICIONAL

1) LOS RESULTADOS PUBLICADOS EN ESTE REPORTE SE PRESENTARON BASADOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EN PESOS CORRIENTES:

- LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE TRES MESES QUE FINALIZAN EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 Y EL 31 DE MARZO DE 2014; Y PARA EL PERIODO DE DOCE MESES QUE FINALIZAN EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013; Y

- LA INFORMACIÓN DEL BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, Y 31 DE MARZO DE 2014.

2) AXTEL OBTIENE SUS INGRESOS DE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 9 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

I. SERVICIOS DE TELEFONÍA LOCAL. LA COMPAÑÍA GENERA INGRESOS PERMITIENDO A SUS CLIENTES HACER Y RECIBIR LLAMADAS DENTRO DE UNA DETERMINADA ÁREA LOCAL DE SERVICIO Y OFRECIENDO PAQUETES COMERCIALES CON LLAMADAS LOCALES, LLAMADAS HECHAS A UNA LÍNEA CELULAR ("EL QUE LLAMA PAGA" O "CPP" EN INGLÉS), Y MINUTOS DE LARGA DISTANCIA INCLUIDOS EN UNA RENTA MENSUAL. A LOS CLIENTES DE LA COMPAÑÍA SE LES COBRA UNA RENTA FIJA MENSUAL POR UNA VARIEDAD DE SERVICIOS QUE COMERCIALMENTE OFRECEMOS Y, EN CIERTAS OFERTAS COMERCIALES, UNA TARIFA QUE SE COBRA POR LLAMADA PARA LLAMADAS LOCALES "SERVICIO MEDIDO", USO POR MINUTO DE LAS LLAMADAS DE "EL QUE LLAMA PAGA" Y SERVICIOS DE VALOR AGREGADO.

II. SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA. LA COMPAÑÍA GENERA INGRESOS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA (NACIONAL E INTERNACIONAL) EN BASE A LOS MINUTOS DE USO DE LLAMADAS COMPLETADAS SALIENTES DE LÍNEAS AXTEL.

III. INTERNET Y VIDEO. LA COMPAÑÍA GENERA INGRESOS AL PROVEER INTERNET Y VIDEO (TELEVISIÓN DE PAGA) AL SEGMENTO MASIVO

IV. DATOS Y REDES. LA COMPAÑÍA GENERA INGRESOS EN BASE A LOS SERVICIOS DE DATOS, INTERNET DEDICADO Y SERVICIOS DE RED COMO RED PRIVADA VIRTUAL Y LÍNEAS PRIVADAS AL SEGMENTO EMPRESARIAL.

V. SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPOS. INGRESOS POR SERVICIOS INTEGRADOS DE TELECOMUNICACIONES PARA USUARIOS CORPORATIVOS, INSTITUCIONES FINANCIERAS Y ENTIDADES GUBERNAMENTALES Y LA VENTA DE EQUIPOS (CPES) NECESARIOS PARA PROVEER DICHOS SERVICIOS.

VI. TRÁFICO INTERNACIONAL. GENERAMOS INGRESOS POR EL TRANSPORTE, Y EN ALGUNOS CASOS, LA TERMINACIÓN DE LLAMADAS FIJAS O MÓVILES ORIGINADAS FUERA DE MÉXICO.

VII. OTROS SERVICIOS. INCLUYEN, ENTRE OTROS, MEMBRESÍAS, CARGOS POR PAGO TARDÍO, ESPECTRO, INTERCONEXIÓN, ACTIVACIÓN Y CABLEADO Y PRESUSCRIPCIÓN.

3) COSTO DE VENTAS INCLUYE GASTOS RELACIONADOS CON LA TERMINACIÓN DE MINUTOS DE NUESTROS CLIENTES A TELÉFONOS CELULARES Y DE LARGA DISTANCIA EN REDES DE OTROS PROVEEDORES, ASÍ COMO GASTOS RELACIONADOS CON FACTURACIÓN, RECEPCIÓN DE PAGOS, SERVICIOS DE OPERADORAS Y ARRENDAMIENTOS DE ENLACES PRIVADOS.

4) GASTOS DE OPERACIÓN INCLUYEN COSTOS RELACIONADOS CON ASUNTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS QUE INCLUYEN COMPENSACIONES Y BENEFICIOS, LOS COSTOS DE ARRENDAMIENTO DE PROPIEDADES Y TORRES REQUERIDAS PARA NUESTRAS OPERACIONES Y COSTOS ASOCIADOS CON LAS VENTAS Y MERCADEO Y EL MANTENIMIENTO DE NUESTRA RED.

5) UAFIRDA AJUSTADO SE DEFINE COMO UTILIDAD NETA MÁS GASTO POR INTERESES NETO, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN, Y AJUSTADO PARA INGRESOS O GASTOS EXTRAORDINARIOS O NO RECURRENTES. PARA MAYOR DETALLE SOBRE LA RECONCILIACIÓN DE UAFIRDA AJUSTADO CONSULTE LA PÁGINA DE INTERNET DE AXTEL EN WWW.AXTEL.MX

6) UTILIDAD POR CPO: ES LA UTILIDAD NETA DIVIDIDA ENTRE NÚMERO PROMEDIO DE ACCIONES SERIE A Y SERIE B EN CIRCULACIÓN EN EL PERIODO DE REFERENCIA DIVIDIDO A SU VEZ ENTRE SIETE. AL 30 DE JUNIO DE 2014, EL TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL DE AXTEL SE ENCUENTRA REPRESENTADO POR 97,750,656 ACCIONES SERIE A Y 8,746,218,892 SERIE B.

7) DEUDA NETA / UAFIRDA: PARA EL CÁLCULO SE UTILIZA LA DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO Y SE DIVIDE ENTRE EL UAFIRDA AJUSTADO DE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES.

8) UGI, O UNIDAD GENERADORA DE INGRESO, CONSTITUYE CADA LÍNEA EN SERVICIO O SUScriptor DE BANDA ANCHA. EL TOTAL DE UGIS REPRESENTA LA SUMA DEL TOTAL DE LÍNEAS EN SERVICIO,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 10 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA Y SUSCRIPTORES DE VIDEO.

9) DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN INCLUYEN LA DEPRECIACIÓN DE TODA LA INFRAESTRUCTURA DE RED DE COMUNICACIONES Y EQUIPOS, Y LA AMORTIZACIÓN DE GASTOS PRE-OPERATIVOS, EL COSTO DE LAS LICENCIAS DE USO DE ESPECTRO RADIOELÉCTRICO Y OTROS.

10) SUJETO A LAS CONDICIONES DEL MERCADO, LA POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y LAS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE LA COMPAÑÍA, ÉSTA PODRÁ ADQUIRIR SUS NOTAS SENIOR GARANTIZADAS Y NO GARANTIZADAS EN EL MERCADO ABIERTO O EN TRANSACCIONES NEGOCIADAS DE MANERA PRIVADA DE CUANDO EN CUANDO.

COBERTURA DE ANÁLISIS A CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN ORDINARIA (CPOS) DE AXTEL S.A.B. DE C.V. QUE COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES BAJO EL SÍMBOLO "AXTELCPO"

- ACTINVER CASA DE BOLSA
- BANK OF AMERICA-MERRILL LYNCH
- BBVA BANCOMER
- BTG PACTUAL
- CASA DE BOLSA BANORTE IXE, GRUPO FINANCIERO BANORTE
- CREDIT SUISSE SECURITIES
- GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO
- GOLDMAN, SACHS & CO.
- ITAÚ BBA
- SCOTIABANK INVERLAT

SOBRE AXTEL

AXTEL ES UNA EMPRESA MEXICANA DE TELECOMUNICACIONES CON UN CRECIMIENTO SIGNIFICATIVO EN EL SEGMENTO DE BANDA ANCHA, Y UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN SOLUCIONES DE TECNOLOGÍAS DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN EN LOS SECTORES EMPRESARIAL, GUBERNAMENTAL Y FINANCIERO. AXTEL PRESTA SUS SERVICIOS A TODOS LOS SECTORES DEL MERCADO - EMPRESARIAL, FINANCIERO, GUBERNAMENTAL Y RESIDENCIAL CON LA OFERTA MÁS ROBUSTA DE SERVICIOS INTEGRADOS DE COMUNICACIÓN EN MÉXICO. SU RED DE CLASE MUNDIAL SE COMPONE DE DISTINTAS TECNOLOGÍAS DE ACCESO QUE INCLUYEN FIBRA ÓPTICA, ACCESO FIJO INALÁMBRICO, ENLACES PUNTO A PUNTO Y PUNTO A MULTIPUNTO, CON EL FIN DE OFRECER SOLUCIONES PERSONALIZADAS A LAS NECESIDADES DE SUS CLIENTES.

AXTELCPO COTIZA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES DESDE 2005. LOS CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN ORDINARIA DE AXTEL TAMBIÉN SON SUJETOS DE INTERCAMBIO EN "THE PORTAL MARKET", UNA SUBSIDIARIA DEL NASDAQ STOCK MARKET INC.

VISITA EL CENTRO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS DE AXTEL EN WWW.AXTEL.MX

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER NOTAS COMPLETAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM.PDF

(1) ENTIDAD QUE REPORTA

AXTEL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (LA COMPAÑÍA O AXTEL) ES UNA CORPORACIÓN MEXICANA DEDICADA A OPERAR Y/O EXPLOTAR UNA RED PÚBLICA DE TELECOMUNICACIONES PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONDUCCIÓN DE SEÑALES DE VOZ, SONIDOS, DATOS, TEXTOS E IMÁGENES, TELEFONÍA LOCAL Y DE LARGA DISTANCIA NACIONAL E INTERNACIONAL Y SERVICIOS DE TELEVISIÓN RESTRINGIDA. PARA LA PRESTACIÓN DE ESTOS SERVICIOS Y LLEVAR A CABO LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA SE REQUIERE DE UNA CONCESIÓN (VER NOTA 5 (I)). EN JUNIO DE 1996 LA COMPAÑÍA OBTUVO DEL GOBIERNO FEDERAL MEXICANO UNA CONCESIÓN PARA INSTALAR, OPERAR Y EXPLOTAR REDES PÚBLICAS DE TELECOMUNICACIONES POR UN TÉRMINO INICIAL DE TREINTA AÑOS. EL DOMICILIO CORPORATIVO DE LA COMPAÑÍA ESTÁ LOCALIZADO EN BLVD. DÍAZ ORDAZ KM 3.33 L-1, COLONIA UNIDAD SAN PEDRO, 66215 SAN PEDRO GARZA GARCÍA, NUEVO LEÓN, MÉXICO. LAS ACTIVIDADES PRIMARIAS DE AXTEL SON EFECTUADAS A TRAVÉS DE DIFERENTES ENTIDADES OPERATIVAS QUE DIRECTA O INDIRECTAMENTE SON SUBSIDIARIAS (Y EN CONJUNTO CON AXTEL SE REFIEREN COMO "LA COMPAÑÍA").

(2) OPERACIONES SOBRESALIENTES

DURANTE DICIEMBRE 2013, LA COMPAÑÍA COMPLETÓ EL INTERCAMBIO DE U.S.\$ 82.5 MILLONES Y U.S.\$ 32.8 MILLONES DE BONOS NO GARANTIZADOS CON VENCIMIENTO EN 2017 Y 2019, RESPECTIVAMENTE, POR U.S. \$ 110 MILLONES DE BONOS GARANTIZADOS CON VENCIMIENTO EN 2020, CON LAS MISMAS CONDICIONES Y TASAS DE INTERÉS DESCRITAS EN EL INTERCAMBIO DE ENERO 2013 QUE SE MENCIONA EN LOS SIGUIENTES PÁRRAFOS. ESTA TRANSACCIÓN GENERÓ UNA GANANCIA NETA POR \$30,658, REGISTRADA EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES. ADICIONALMENTE, LOS DÍAS 13 Y 26 DE DICIEMBRE DE 2013, LA COMPAÑÍA CERRÓ UNA OFERTA DE BONOS 2020 ADICIONALES POR U.S.\$ 26 MILLONES Y U.S.\$ 10 MILLONES, LOS BONOS ADICIONALES FUERON COLOCADOS A UN PRECIO DE 93.75% DE SU VALOR PRINCIPAL.

DE CONFORMIDAD A LAS RESOLUCIONES UNÁNIMES ADOPTADAS POR LOS ACCIONISTAS DE AXTEL CAPITAL, S. DE R.L. DE C.V. (AXTEL CAPITAL) Y DE AVANTEL, S. DE R.L. DE C.V. (AVANTEL), EL 15 DE FEBRERO DE 2013 SE ACORDÓ LA FUSIÓN DE AXTEL CAPITAL COMO COMPAÑÍA FUSIONADA; CON AVANTEL COMO COMPAÑÍA FUSIONANTE; DICHA FUSIÓN SURTIÓ EFECTOS A PARTIR DEL 27 DE FEBRERO DE 2013 Y NO TIENE IMPACTO EN LA OPERACIÓN A NIVEL CONSOLIDADO DE LA COMPAÑÍA.

EL 31 DE ENERO DE 2013, LA COMPAÑÍA COMPLETÓ LA VENTA DE 883 SITIOS A MATC TELECOMUNICACIONES DIGITALES, S. DE RL DE CV ("MATC"), UNA SUBSIDIARIA DE AMERICAN TOWER CORPORATION, POR LA CANTIDAD DE U.S.\$ 249 MILLONES. ESTA TRANSACCIÓN RESULTÓ EN UNA GANANCIA DE \$ 3,111,948 QUE SE PRESENTAN DENTRO DE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES. ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA ACORDÓ ARRENDAR CIERTOS ESPACIOS DE ESTOS SITIOS EN PLAZOS QUE VAN DE 6 A 15 AÑOS, DEPENDIENDO DEL TIPO DE TECNOLOGÍA INSTALADA EN CADA SITIO, POR UN COSTO ANUAL NETO DE APROXIMADAMENTE U.S. \$ 20 MILLONES.

SIMULTÁNEAMENTE, LA COMPAÑÍA COMPLETÓ EL INTERCAMBIO DE U.S.\$142 Y U.S.\$ 355 MILLONES DE BONOS NO GARANTIZADOS CON VENCIMIENTO EN 2017 Y 2019, RESPECTIVAMENTE, POR U.S.\$ 249 Y U.S.\$ 22 MILLONES DE BONOS GARANTIZADOS Y BONOS CONVERTIBLES, RESPECTIVAMENTE, AMBOS CON INTERÉS INICIAL DEL 7 % QUE SE INCREMENTA A 8 % EN LA PRIMERA FECHA DE ANIVERSARIO Y HASTA EL 9% EN LA SEGUNDA FECHA DE ANIVERSARIO, Y CON VENCIMIENTO EN 2020, MÁS UN PAGO EN EFECTIVO DE U.S.\$ 83 MILLONES A LOS TENEDORES PARTICIPANTES. LOS TENEDORES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CONVERTIBLES PUEDEN OPTAR POR CONVERTIR EN CUALQUIER MOMENTO DESPUÉS DE 120 DÍAS CALENDARIO DE LA FECHA DE EMISIÓN Y ANTES DEL CIERRE DE LAS OPERACIONES EN EL CUARTO DÍA HÁBIL INMEDIATAMENTE ANTERIOR A LA FECHA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

VENCIMIENTO DE INTERESES PARA EL BONO CONVERTIBLE, O EN LA ELECCIÓN DE LA COMPAÑÍA DICHA CONVERSIÓN PODRÁN LIQUIDARSE EN EFECTIVO. ESTA TRANSACCIÓN RESULTÓ EN UNA GANANCIA DE \$1,538,325 QUE SE PRESENTA EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA REALIZÓ EL PAGO TOTAL DEL SALDO PENDIENTE DEL PRÉSTAMO SINDICADO, EL INTERÉS Y LAS TRANSACCIONES DE DERIVADOS RELACIONADOS CON ELLOS, POR UN IMPORTE DE APROXIMADAMENTE U.S.\$ 88 MILLONES.

(3) BASES DE PREPARACIÓN

A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS NO AUDITADOS DE LA COMPAÑÍA FUE PREPARADA DE CONFORMIDAD CON LA NIC 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA"

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS NO AUDITADOS DE LA COMPAÑÍA FUE PREPARADA SIGUIENDO LAS MISMAS POLÍTICAS Y MÉTODOS CONTABLES DE CÁLCULO QUE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

DURANTE EL PERÍODO INTERMEDIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 NO SE REALIZARON CORRECCIONES DE ERRORES DE PERIODOS ANTERIORES NI CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS ECONÓMICAS O DE NEGOCIO QUE AFECTAN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA. ADEMÁS NO SE REALIZARON TRANSACCIONES ESTACIONALES O DE CARÁCTER CÍCLICO QUE AFECTEN EL PERÍODO INTERMEDIO Y SU COMPARABILIDAD.

NO SE REALIZARON CAMBIOS EN ESTIMACIONES DE IMPORTES PRESENTADOS EN PERIODOS INTERMEDIOS ANTERIORES A ESTOS ESTADOS FINANCIEROS.

A LA FECHA DE REPORTE DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS NO EXISTEN SUCESOS DESPUÉS DEL PERÍODO INTERMEDIO QUE NO SE HAN REFLEJADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DICHO PERÍODO INTERMEDIO.

B) BASES DE MEDICIÓN

LA INFORMACIÓN PRESENTADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS EN BASE AL COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO EN DETERMINADOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. EL COSTO INICIAL GENERALMENTE SE BASA EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN OTORGADA A CAMBIO DE LOS ACTIVOS RELACIONADOS.

C) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE PRESENTAN EN PESOS MEXICANOS, QUE ES LA MONEDA FUNCIONAL DE LA COMPAÑÍA. TODA LA INFORMACIÓN FINANCIERA PRESENTADA EN PESOS O "\$", SE TRATA DE MILES DE PESOS MEXICANOS, DEL MISMO MODO, LAS REFERENCIAS A DÓLARES "U.S. \$ O USD", SE REFIEREN A DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**

TRIMESTRE **02** AÑO **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CONECTIVIDAD INALAMBRICA 7GHZ S. DE R.L.	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2	50.00	24,497	8,426
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				24,497	8,426

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**
AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
SENIOR NOTES 2017	SI	02/02/2007	01/02/2017	7.63							0	0	0	0	656,802	0
SENIOR NOTES 2019	SI	22/09/2009	22/09/2019	9							0	0	0	0	0	1,325,776
SENIOR SECURED NOTES 2020	SI	31/01/2013	31/01/2020	7, 8 y 9							0	0	0	0	0	5,143,236
CONVERTIBLE NOTES 2020	SI	31/01/2013	31/01/2020	7, 8 Y 9							0	0	0	0	0	169,126
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	656,802	6,638,138

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

CLAVE DE COTIZACIÓN AXTEL
 AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 02 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO			109,934	17,971	19,731	13,229	2,130	0						
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO									63,299	69,853	132,307	116,562	43,941	1,776
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				109,934	17,971	19,731	13,229	2,130	0	63,299	69,853	132,307	116,562	43,941	1,776
PROVEEDORES															
PROVEEDORES	NO			2,335,734	0										
PROVEEDORES	NO									917,722	0				
PROVEEDORES	SI									122,925	0				
TOTAL PROVEEDORES				2,335,734	0					1,040,647	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS PASIVOS	NO			994	739,969	424,624	0	0	0						
OTROS PASIVOS	NO									320,276	35,286	4,183	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				994	739,969	424,624	0	0	0	320,276	35,286	4,183	0	0	0
TOTAL GENERAL				2,576,662	757,940	444,355	13,229	2,130	0	1,424,222	105,139	136,490	116,562	700,743	6,639,914

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**
AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	50,650	660,084	0	0	660,084
CIRCULANTE	50,650	660,084	0	0	660,084
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	700,036	9,123,070	0	0	9,123,070
CIRCULANTE	117,352	1,529,361	0	0	1,529,361
NO CIRCULANTE	582,684	7,593,709	0	0	7,593,709
SALDO NETO	-649,386	-8,462,986	0	0	-8,462,986

OBSERVACIONES

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

• AL 30 DE JUNIO DE 2014, LA DEUDA BURSATIL, CON VENCIMIENTO EN FEBRERO 2017 Y SEPTIEMBRE 2019, NO CONTEMPLA NINGÚN COVENANT MATERIAL PARA LA COMPAÑÍA.

• EN RELACIÓN A LA DEUDA BURSATIL EMITIDA EN ENERO Y DICIEMBRE DE 2013 CON VENCIMIENTO EN ENERO DE 2020 (BONOS GARANTIZADOS Y BONOS CONVERTIBLES GARANTIZADOS) CONTEMPLA LOS SIGUIENTES COVENANTS:

O INCURRIMIENTO DE DEUDA, EL CUAL NO PERMITE TOMAR DEUDA ADICIONAL, SI LA EMPRESA NO MANTIENE UNA RAZON DE DEUDA TOTAL A UAFIRDA AJUSTADO MENOR A 4 VECES

O TOTAL DE DEUDA GARANTIZADA IGUAL AL TOTAL DE LA DEUDA EMITIDA POR US\$ 414.9 MILLONES

O GARANTÍA, LA CUAL ESTÁ ESTABLECIDA POR MEDIO DE UNA PRENDA SOBRE LAS PARTES SOCIALES DE SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA, UNA PRENDA SOBRE ACCIONES DE SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA, UNA HIPOTECA SOBRE LA TOTALIDAD DE LOS INMUEBLES PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA, UNA HIPOTECA DE TELECOMUNICACIONES SOBRE LAS CONCESIONES (Y EQUIPOS RELACIONADOS CON LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES), ASÍ COMO UNA PRENDA SIN TRANSMISIÓN DE POSESIÓN SOBRE LA TOTALIDAD DE LOS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA, SOBRE AQUELLOS ACTIVOS NO CUBIERTOS POR LAS ANTERIORES (CON ALGUNAS EXCEPCIONES).

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS:

• LA COMPAÑÍA ESTA EN CUMPLIMIENTO DE TODOS SUS COVENANTS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

LA COMPAÑIA ESTA EN CUMPLIMIENTO DE TODOS SUS COVENANTS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**
 AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **02** AÑO **2014**

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
SERVICIOS LOCALES	0	1,482,110	0.00		
SERVICIOS DE L.D.	0	509,784	0		
INTERNET Y VIDEO	0	645,300	0		
DATOS Y REDES	0	938,199	0		
SERV INT Y VTA EQ	0	1,188,184	0		
TRAFICO INTL.	0	716,065	0		
OTROS SERVICIOS	0	164,522	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	5,644,164			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN AXTEL
 AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 02 AÑO 2014

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	0	97,750,656	0	97,750,656	0	73,396	0
B	0.00000	0	8,704,411,170	0	0	8,704,411,170	6,577,829	0
TOTAL			8,802,161,826	0	97,750,656	8,704,411,170	6,651,225	0

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

8,802,161,826

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

AXTEL, S.A.B. DE C.V., INFORMA SOBRE SUS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, COMO COMPLEMENTO AL REPORTE DE INFORMACIÓN FINANCIERA AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014:

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA:

POLÍTICA DE DERIVADOS.

LA POLÍTICA ESTABLECIDA POR LA ADMINISTRACIÓN DE AXTEL, S.A.B. DE C.V. ("LA COMPAÑÍA O AXTEL") ES CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR RIESGOS INHERENTES A LA EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS) GENERADA POR DEUDAS O COMPROMISOS CONTRAÍDOS EN MONEDAS DISTINTAS AL PESO MEXICANO.

LA ESTRATEGIA DE LA COMPAÑÍA DEPENDE DEL RIESGO A CUBRIR, Y EN APEGO A LA POLÍTICA ESTABLECIDA. LOS INSTRUMENTOS A SER SELECCIONADOS DEBERÁN SER AQUELLOS QUE CUMPLAN CON LAS NORMAS INTERNACIONALES IFRS EN TÉRMINOS DE QUE CALIFIQUEN COMO COBERTURA Y NO DE NEGOCIACIÓN. UNA VEZ DEFINIDO EL TIPO DE INSTRUMENTO FINANCIERO A SER UTILIZADO, LA COMPAÑÍA BUSCA CONTRAPARTES INTERNACIONALES DEL MERCADO EXTRABURSÁTIL (OTC) CON GRADO DE INVERSIÓN EN SU CALIFICACIÓN CREDITICIA OTORGADO POR LAS PRINCIPALES AGENCIAS CALIFICADORAS. LA COMPAÑÍA SOLICITA COTIZACIONES, LAS CUALES DEBEN SER AL MENOS DOS. ESTAS SON COMPARADAS Y ANALIZADAS BAJO LOS PARÁMETROS DE LAS IFRS, POSTERIORMENTE SE ELIGE LA MÁS COMPETITIVA. TODAS LAS OPERACIONES DEBERÁN SER AUTORIZADAS POR EL DIRECTOR DE FINANCIAMIENTO, TESORERÍA Y RELACIÓN CON INVERSIONISTAS.

LOS AGENTES DE VALUACIÓN SE ESTABLECEN EN EL CONTRATO MARCO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR SU NOMBRE EN IDIOMA INGLÉS: INTERNATIONAL SWAP DERIVATIVES ASSOCIATION, ("ISDA") Y SUS ANEXOS. ESTOS DOCUMENTOS CONTIENEN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES Y LA DOCUMENTACIÓN REQUERIDA PARA CADA TRANSACCIÓN COMO LO SON, LOS DÍAS DE PAGO, FECHAS DE PAGO, AGENTE DE CÁLCULO, INCUMPLIMIENTOS, MONEDA DE ENTREGA, BASE DE CÁLCULO, LÍNEAS DE MARGEN, LEGISLACIÓN APLICABLE, TIPOS DE INSTRUMENTOS EN LOS CUALES SE APLICARÍAN LOS COLATERALES, ENTRE OTRAS. PARA EL CÁLCULO DEL VALOR DE MERCADO EN UNA FECHA ESPECÍFICA, LA COMPAÑÍA REALIZA SUS PROPIAS VALUACIONES EXTRAYENDO INFORMACIÓN ECONÓMICA DE FUENTES ESPECIALIZADAS COMO REUTERS, BLOOMBERG, PÁGINA DE INTERNET DE BANCO DE MÉXICO Y DE OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE NO HUBO OPERACIONES NUEVAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, POR LO TANTO, AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2014 LA COMPAÑÍA NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

LOS MÁRGENES Y COLATERALES SE ESTABLECEN TAMBIÉN EN EL CONTRATO ISDA. ESTOS SON ESTABLECIDOS POR LA CONTRAPARTE EN FUNCIÓN DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO AUTORIZADAS. LA COMPAÑÍA TIENE COMO POLÍTICA NO OPERAR CON CONTRAPARTES QUE NO LE OFREZCAN LÍNEAS RAZONABLES EN RELACIÓN AL TAMAÑO DE LAS COBERTURAS REALIZADAS, ES DECIR, SI NO SE CUENTA CON LÍNEA SUFICIENTE EL DERIVADO NO SE EJECUTA CON LA CONTRAPARTE OFERENTE.

NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LAS PERSONAS AUTORIZADAS PARA OPERAR LOS DERIVADOS SON EL DIRECTOR DE FINANCIAMIENTO, TESORERÍA RELACIÓN CON INVERSIONISTAS, ESTO CON LA APROBACIÓN DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

DIRECTOR EJECUTIVO CORPORATIVO. LA MECÁNICA DE CADA OPERACIÓN SE REALIZA MEDIANTE DOS O MÁS COTIZACIONES LAS CUALES SON PRESENTADAS POR PARTE DEL DIRECTOR DE FINANCIAMIENTO, TESORERÍA Y RELACIÓN CON INVERSIONISTAS AL DIRECTOR EJECUTIVO CORPORATIVO QUIEN DECIDE SI PROCEDE O NO DICHA OPERACIÓN. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO.

UNA VEZ CERRADA LA TRANSACCIÓN, LA CONTRAPARTE ENVÍA UNA CONFIRMACIÓN, LA CUAL ESPECIFICA LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE DICHA TRANSACCIÓN A LA COMPAÑÍA. EL DEPARTAMENTO DE TESORERÍA ("TESORERÍA") LA REVISY LA ENVÍA AL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD PARA SU DEBIDO REGISTRO.

PARA EL CONTROL DE CADA OPERACIÓN EL ÁREA DE TESORERÍA REALIZA VALUACIONES MENSUALES Y TRIMESTRALES PARA DETERMINAR TANTO EL VALOR DE MERCADO COMO LA EFECTIVIDAD DE LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. ESTAS VALUACIONES SON REALIZADAS MEDIANTE PRUEBAS ESTABLECIDAS EN LAS NORMAS IFRS. UNA VEZ REALIZADO ESTO, SE PASA ESTA INFORMACIÓN AL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD PARA SU DEBIDO REGISTRO. TRIMESTRALMENTE NUESTROS AUDITORES EXTERNOS REVISAN DICHS ASIENTOS CONFORME A SUS PROPIOS CÁLCULOS Y VALUACIONES.

EXTERNO QUE REVISE.

LA COMPAÑÍA CUENTA CON LA REVISIÓN DE UN EXTERNO, SIENDO EL DESPACHO DE AUDITORÍA KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C., EL ENCARGADO DE LA REVISIÓN DE ESTAS OPERACIONES EN SU VALUACIÓN Y REGISTRO CONTABLE DE LAS MISMAS.

TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

ACTUALMENTE LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA, SE REALIZAN A VALOR RAZONABLE.

CON LA FINALIDAD DE MEDIR LA EFECTIVIDAD DE LOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA, SE EFECTÚAN PRUEBAS PROSPECTIVAS (ANÁLISIS DE REGRESIÓN LINEAL) Y RETROSPECTIVAS (COMPENSACIÓN PERIÓDICA O ACUMULADA) MEDIANTE UN MUESTREO ESTADÍSTICO DE VARIABLES DE MERCADO (TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO), ESTO APEGADO A LA NORMATIVIDAD ESTABLECIDA EN LAS IFRS, LO CUAL PERMITE MEDIR COMO SE HAN COMPORTADO DICHS INSTRUMENTOS Y LOS POSIBLES RIESGOS INHERENTES EN LOS CUALES UN INSTRUMENTO DERIVADO EN PARTICULAR PODRÍA NO SER TRATADO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA EN EL FUTURO.

AXTEL REALIZA SUS PROPIAS VALUACIONES, LAS CUALES SE COMPARAN CON LAS DE LA CONTRAPARTE, DE TAL FORMA QUE SI HAY UNA DIFERENCIA SIGNIFICATIVA ESTA SE ACLARE EN SU CASO.

PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA SE UTILIZA EL MÉTODO DE COMPENSACIÓN PERIÓDICA.

CABE SEÑALAR QUE DEBIDO A QUE DICHAS VALUACIONES MENCIONADAS SE REALIZAN DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES IFRS, EL VALOR DE MERCADO REGISTRADO POR LA COMPAÑÍA INCLUYE EL RIESGO DE CONTRAPARTE, POR TAL MOTIVO Y EN CASO DE QUE DICHO VALOR DE MERCADO SEA A FAVOR DE AXTEL (ACTIVO) ESTE INCLUYE EL CDS (CREDIT DEFAULT SWAP) DE LA MISMA, Y EN CASO DE QUE EL VALOR DE MERCADO SEA A FAVOR DE LA CONTRAPARTE (PASIVO) EL REGISTRO INCLUYE EL RIESGO DE CONTRAPARTE DE AXTEL DENTRO DEL REGISTRO (Z-SPREAD).

POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA (KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C) REALIZAN UNA REVISIÓN DE LOS REGISTROS CONTABLES DE LOS INSTRUMENTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

FINANCIEROS DERIVADOS Y VERIFICAN SU EFECTIVIDAD PARA EFECTOS DEL IFRS

FUENTES DE LIQUIDEZ.

DADO QUE LOS INGRESOS DE LA COMPAÑÍA SON EN PESOS MEXICANOS. CON EL PROPÓSITO DE ELIMINAR EL RIESGO ASOCIADO A TENER INGRESOS EN PESOS Y HACER PAGOS DE INTERESES EN DÓLARES, ASOCIADOS CON LOS BONOS EMITIDOS EN USD (VER "DESGLOSE DE CRÉDITOS"), LA COMPAÑÍA CERRÓ "SWAPS" Y FX FORWARDS PARA EL PAGO DE INTERESES, CON LOS CUALES, LA COMPAÑÍA CUBRE DICHS INTERESES EN PESOS, CON EL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR SU OPERACIÓN.

ACTUALMENTE LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON LÍNEAS DE CONTRAPARTE PARA ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS.

LOS RIESGOS QUE SE TIENEN IDENTIFICADOS SON LA BAJA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO PARA TODOS LOS INSTRUMENTOS CONTRATADOS.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES SALVO QUE SE INDIQUE OTRA REFERENCIA).

AL 30 DE JUNIO DE 2014 NO EXISTEN POSICIONES DE COBERTURA EN EL BALANCE. A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE TIENE REGISTRADA UNA POSICIÓN PASIVA DE \$105,459 PARA RECONOCER EL EFECTO DE LOS TÉRMINOS CONTRACTUALES Y CLÁUSULAS QUE IMPLÍCITAMENTE POSEEN CARACTERÍSTICAS DE DERIVADOS (DERIVADOS IMPLÍCITOS), DE LAS NOTAS POR PAGAR CONVERTIBLES GARANTIZADAS EMITIDAS EN ENERO DE 2013, DE CONFORMIDAD A LO DISPUESTO A LA NIC 39.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD:

NO SE REALIZARON PRUEBAS DE SENSIBILIDAD DADO A QUE AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 NO EXISTEN OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

(1) Entidad que reporta

Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Compañía o AXTEL) es una corporación mexicana dedicada a operar y/o explotar una red pública de telecomunicaciones para la prestación de servicios de conducción de señales de voz, sonidos, datos, textos e imágenes, telefonía local y de larga distancia nacional e internacional y servicios de televisión restringida. Para la prestación de estos servicios y llevar a cabo la actividad de la Compañía se requiere de una concesión (ver nota 5 (i)). En junio de 1996 la Compañía obtuvo del Gobierno Federal Mexicano una concesión para instalar, operar y explotar redes públicas de telecomunicaciones por un término inicial de treinta años. El domicilio corporativo de la Compañía está localizado en Blvd. Díaz Ordaz km 3.33 L-1, Colonia Unidad San Pedro, 66215 San Pedro Garza García, Nuevo León, México. Las actividades primarias de Axtel son efectuadas a través de diferentes entidades operativas que directa o indirectamente son subsidiarias (y en conjunto con Axtel se refieren como “la Compañía”).

(2) Operaciones sobresalientes

Durante diciembre 2013, la Compañía completó el intercambio de U.S.\$ 82.5 millones y U.S.\$ 32.8 millones de bonos no garantizados con vencimiento en 2017 y 2019, respectivamente, por U.S. \$ 110 millones de bonos garantizados con vencimiento en 2020, con las mismas condiciones y tasas de interés descritas en el intercambio de enero 2013 que se menciona en los siguientes párrafos. Esta transacción generó una ganancia neta por \$30,658, registrada en los estados consolidados de resultados integrales. Adicionalmente, los días 13 y 26 de diciembre de 2013, la Compañía cerró una oferta de Bonos 2020 adicionales por U.S.\$ 26 millones y U.S.\$ 10 millones, los bonos adicionales fueron colocados a un precio de 93.75% de su valor principal.

De conformidad a las Resoluciones Unánimes adoptadas por los accionistas de Axtel Capital, S. de R.L. de C.V. (Axtel Capital) y de Avantel, S. de R.L. de C.V. (Avantel), el 15 de febrero de 2013 se acordó la fusión de Axtel Capital como compañía fusionada; con Avantel como compañía fusionante; dicha fusión surtió efectos a partir del 27 de febrero de 2013 y no tiene impacto en la operación a nivel consolidado de la Compañía.

El 31 de enero de 2013, la Compañía completó la venta de 883 sitios a MATC Telecomunicaciones Digitales, S. de RL de CV ("MATC"), una subsidiaria de American Tower Corporation, por la cantidad de U.S.\$ 249 millones. Esta transacción resultó en una ganancia de \$ 3,111,948 que se presentan dentro de los resultados de operación del estado de resultados integrales. Adicionalmente, la Compañía acordó arrendar ciertos espacios de estos sitios en plazos que van de 6 a 15 años, dependiendo del tipo de tecnología instalada en cada sitio, por un costo anual neto de aproximadamente U.S. \$ 20 millones.

Simultáneamente, la Compañía completó el intercambio de U.S.\$142 y U.S.\$ 355 millones de bonos no garantizados con vencimiento en 2017 y 2019 , respectivamente, por U.S.\$ 249 y U.S.\$ 22 millones de bonos garantizados y bonos convertibles, respectivamente, ambos con interés inicial del 7 % que se incrementa a 8 % en la primera fecha de aniversario y hasta el 9% en la segunda fecha de aniversario, y con vencimiento en 2020, más un pago en efectivo de U.S.\$ 83 millones a los tenedores participantes. Los tenedores de las obligaciones negociables convertibles pueden optar por convertir en cualquier momento después de 120 días calendario de la fecha de emisión y antes del cierre de las operaciones en el cuarto día hábil inmediatamente anterior a la fecha de vencimiento de intereses para el bono convertible, o en la elección de la compañía dicha conversión podrán liquidarse en efectivo. Esta transacción resultó en una ganancia de \$1,538,325 que se presenta en los estados consolidados de resultados integrales.

Adicionalmente, la Compañía realizó el pago total del saldo pendiente del préstamo sindicado, el interés y las transacciones de derivados relacionados con ellos, por un importe de aproximadamente U.S\$ 88 millones.

(3) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

La información que se presenta en los estados financieros consolidados condensados no auditados de la Compañía fue preparada de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”

La información que se presenta en los estados financieros consolidados condensados no auditados de la Compañía fue preparada siguiendo las mismas políticas y métodos contables de cálculo que en los estados financieros anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

Durante el período intermedio terminado el 30 de junio de 2014 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 no se realizaron correcciones de errores de periodos anteriores ni cambios en las circunstancias económicas o de negocio que afectan el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Además no se realizaron transacciones estacionales o de carácter cíclico que afecten el periodo intermedio y su comparabilidad.

No se realizaron cambios en estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores a estos estados financieros.

A la fecha de reporte de estos estados financieros no existen sucesos después del periodo intermedio que no se han reflejado en los estados financieros para dicho periodo intermedio.

b) Bases de medición

La información presentada en los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, excepto en determinados instrumentos financieros. El costo inicial generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos relacionados.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información financiera presentada en pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos, del mismo modo, las referencias a dólares “U.S. \$ o USD”, se refieren a dólares de los Estados Unidos de América.

(4) Políticas contables significativas

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo consisten en inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a un riesgo mínimo de cambios de valor, incluyendo depósitos a la vista y certificados de depósito con un plazo inicial de menos de tres meses.

b) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son compensados y presentados en el estado de situación financiera en forma neta, cuando y sólo cuando, existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y la intención es de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se añaden o deducen del valor razonable de los activos financieros, según corresponda, en el reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías específicas: “activos financieros al valor razonable con cambios en resultados,” “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento,” “activos financieros disponibles para la venta” y “cuentas por cobrar”. La clasificación depende de su naturaleza y propósito y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios en resultados si se adquieren para su venta en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados son clasificados a valor razonable con cambios en resultados, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta y no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios son reconocidos en otro resultado integral y presentadas dentro del capital contable en la reserva de valor razonable. Cuando una inversión es dada de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo son clasificadas como “cuentas por cobrar”. Las cuentas por cobrar son valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las partidas por deterioro. El ingreso por interés es reconocido aplicando el método de interés efectivo.

Método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda y la asignación de los ingresos por intereses o el costo financiero durante el período. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los flujos futuros en efectivo o pagos (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, con el importe neto en libros.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de los activos financieros expiran o transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

c) Deterioro de instrumentos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de presentación de estados financieros si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran en deterioro si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que tenga un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados y que pueda ser medido con fiabilidad. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, o retrasos en el pago de intereses o principal, la probabilidad de que entre en quiebra o reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una apreciable disminución de los flujos de efectivo futuros estimados.

Activos financieros medidos a su costo amortizado

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo esperados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos futuros de efectivo se descuenta a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce entonces a través de una provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales. Los activos se dan de baja cuando no hay ninguna posibilidad realista de recuperación futura y todas las garantías colaterales se han realizado o transferidos a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe de los incrementos o pérdida de valor estimada disminuye debido a un evento que se produce después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente se aumenta o se reduce ajustando la cuenta de provisión. Si después se recupera, la recuperación se acredita en el estado de resultados integrales. Si existe evidencia objetiva de deterioro en los activos financieros que sean individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos, o si la Compañía determina que no exista evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero evaluado individualmente, sea significativo o no, el activo se incluye en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúa colectivamente por deterioro. Los activos que son evaluados individualmente por deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro es o sigue siendo reconocida, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

Activos financieros disponibles para la venta

Si un activo disponible para la venta se ha deteriorado, la diferencia entre su costo (neto de cualquier pago de principal y amortización) y su valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el estado consolidado de resultados integrales, se reclasifica del resultado integral dentro del capital contable al resultado integral del ejercicio. Para los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, si se produce un descenso prolongado o significativo en su valor razonable por debajo del costo de adquisición, el deterioro se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados integrales pero las posteriores recuperaciones del deterioro no se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales. La reversión de pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda se revierte a través del estado consolidado de resultados integrales, si el aumento en el valor razonable del instrumento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que fue reconocida la pérdida por deterioro.

d) Instrumentos financieros derivados

Instrumentos de cobertura

La Compañía reconoce todos los instrumentos financieros derivados como activos y / o pasivos, que se valoran a valor razonable. Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como sus objetivos de administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. Además, en el inicio de la cobertura y de manera continua, la Compañía documenta si el instrumento es altamente efectivo en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto. Esta documentación incluye la identificación del instrumento financiero derivado, la partida o transacción que se está cubriendo, la naturaleza del riesgo que se reduce, y la manera en que su eficacia para disminuir las fluctuaciones en el valor razonable de la posición primaria o flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto sean evaluados. Se espera que la cobertura sea altamente eficaz para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo, que son continuamente evaluados para determinar si son realmente eficaces a lo largo de los períodos de presentación de estados financieros a los que se les ha asignado. Las coberturas que cumplen los criterios se registran como se explica en los párrafos siguientes:

Coberturas de flujo de efectivo

Para los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo y la porción efectiva de los cambios en el valor razonable se registran como un componente separado en el capital contable dentro de utilidad integral y se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la fecha de liquidación, como parte de las ventas, costo de ventas y gastos financieros, según sea el caso. La porción inefectiva del cambio en el valor razonable de los flujos de efectivo se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales del ejercicio.

Si el instrumento de cobertura vence, o es vendido, terminado o ejercido sin reemplazo, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida directamente en otro resultado integral en el capital contable de la fecha de vigencia de la cobertura, permanece separado del capital hasta que la transacción esperada ocurre y es cuando se reconoce en resultados. Cuando una transacción prevista no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el capital contable es inmediatamente llevado a los resultados del ejercicio. Los derivados designados como cobertura que son instrumentos efectivos de cobertura se clasifican en función de la clasificación de la subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción de corto plazo y una porción de largo plazo sólo si se puede realizar una asignación razonable.

Derivados implícitos

Este tipo de derivados se valúan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado o cotizaciones de precios del vendedor (precio de la oferta para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de la transacción. Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se obtiene utilizando técnicas de valoración adecuadas. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes de mercado entre partes independientes; referencia al valor razonable actual de otro instrumento financiero que sea sustancialmente el mismo, análisis de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

f) Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se presentan a su costo original o al valor neto de realización, el menor. El costo de ventas incluye costos relacionados con la terminación de minutos de los clientes a teléfonos celulares y de larga distancia en redes de otros proveedores, así como costos relacionados con facturación, recepción de pagos, servicios de operadoras y arrendamientos de enlaces privados.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta aplicables.

g) Inversiones en entidades asociadas y entidades controladas conjuntamente y otras inversiones permanentes

La inversión en compañías asociadas es aquella en la que se ejerce influencia significativa sobre sus políticas administrativas, financieras y operativas.

Estas inversiones se registran inicialmente a su costo de adquisición y, posteriormente, utilizando el método de participación, el resultado del mismo se reconoce en el resultado integral del ejercicio.

Las otras inversiones permanentes en los que la Compañía no ejerce influencia significativa se registran al costo.

h) Inmuebles, sistemas y equipo

Los inmuebles, sistemas y equipo, incluidos los arrendamientos capitalizables, y sus componentes significativos se registran al costo de adquisición y se presentan netos de la depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía, la cual es revisada periódicamente.

Depreciación

La vida útil estimada de los principales activos de la Compañía se muestra a continuación:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	25 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo de transporte	4 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de red	6 a 28 años
Mejoras a bienes arrendados	5 a 14 años

Las mejoras a bienes arrendados se amortizan durante la vida útil de la mejora o la vigencia del contrato relacionado, el que sea más corto.

Costos posteriores

El costo de reemplazar un componente de un elemento de inmuebles, sistemas y equipo se capitaliza si es probable que los beneficios económicos futuros incorporados en el componente fluyan a la Compañía y su costo pueda ser determinado de forma razonable. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores, incluyendo el costo de remplazo de algunas partes menores que no constituyen una mejora sustancial, se registran en los gastos de administración y venta cuando se incurren.

Obligación por retiro de activos

La Compañía registra una provisión por el valor presente asociado con las obligaciones de remediación para el desmantelamiento de las torres de telecomunicaciones y capitalizó el costo asociado como un componente del activo fijo relacionado. Los ajustes a dichas obligaciones resultantes de los cambios en los flujos de efectivo esperados se incrementan o se deducirán del costo del activo correspondiente en el periodo actual, salvo en la medida en que el importe deducido del costo del activo no exceda su valor en libros. Si la disminución en el pasivo excede el valor en libros del activo, el exceso se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Costos por préstamos

Los costos por intereses directamente relacionados con la adquisición o la construcción de activos calificables, que constituyen activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que estén listos para su uso, se añaden al costo de dichos activos durante la etapa de construcción y hasta el comienzo de sus operaciones y/o explotación. Los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos que se utilizarán en activos calificables se deducen de los costos por préstamos susceptibles de capitalización. Todos los demás costos por intereses se reconocen en los resultados del ejercicio.

i) Activos intangibles

Los gastos relacionados con los activos intangibles se capitalizan cuando los beneficios económicos futuros derivados de estas inversiones se pueden medir de forma razonable. De acuerdo con su naturaleza, los activos intangibles se clasifican con vidas útiles determinables y por tiempo indefinido. Los activos intangibles con vidas determinables se amortizan por el método de línea recta durante el período en que se espera obtener los beneficios económicos. Los activos intangibles de vida indefinida no se amortizan, ya que no es factible determinar el periodo en que dichos beneficios se materializaran, sin embargo, están sujetos a pruebas anuales de deterioro. El precio pagado en una combinación de negocios asignado a los activos intangibles se determina de acuerdo a su valor razonable utilizando el método de compra. Los gastos de investigación y desarrollo de nuevos productos se reconocen en los resultados conforme se incurren.

Los derechos de concesión telefónica se incluyen en los activos intangibles y se amortizan en un período de entre 20 y 30 años (el plazo inicial de los derechos de concesión).

Los activos intangibles incluyen también los gastos de infraestructura pagados a Telmex / Telnor.

Como consecuencia de la adquisición de Avantel, la Compañía identificó y reconoció los siguientes activos intangibles: marca, lista de clientes y concesiones. Al 30 de junio de 2014, tanto la marca como la lista de clientes estaban totalmente amortizados.

j) Deterioro de activos no financieros

La Compañía revisa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de deterioro. Si hay un indicador, el importe recuperable del activo se calcula con el fin de determinar, en su caso, la pérdida por deterioro. La Compañía realiza pruebas de deterioro teniendo en cuenta los grupos de activos que constituyen la Unidad Generadora de Efectivo (UGE). Los activos intangibles con vida útil indefinida están sujetos a pruebas de deterioro al menos una vez al año, y cuando existe un indicador de deterioro.

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y su valor en uso. Para estimar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Si el importe recuperable de una unidad generadora de efectivo se estima que es menor que su valor en libros, el importe en libros de la unidad se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor neto que habría sido determinado, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

k) Activos no circulantes mantenidos para la venta

Los activos no circulantes que se espera sean recuperados principalmente a través de su venta en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como disponibles para la venta. Esto significa que el activo está disponible para su venta inmediata o la venta es altamente probable. Los activos clasificados como disponibles para la venta son valuados al menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos el costo de venta. Cualquier pérdida por deterioro por baja del activo al valor razonable menos los costos de venta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

l) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y deudas financieras, o derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura efectivas, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable y, para los préstamos y la deuda financiera, el valor razonable incluye los costos de emisión directamente atribuibles a la deuda.

Los pasivos financieros incluyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda e instrumentos financieros derivados.

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto que se presenta en el estado consolidado de situación financiera si, y sólo si, (i) existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y (ii) existe la intención es liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El reconocimiento posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Dentro de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen los pasivos financieros con fines de negociación y pasivos financieros medidos a partir del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados negociados por la Compañía y que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los derivados implícitos también se clasifican con fines de negociación, salvo que sean designados como instrumentos de cobertura.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos con fines de negociación se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados que no pueden ser designados como instrumentos de cobertura se reconocen a valor razonable con cambios en los resultados del ejercicio.

Deuda financiera y préstamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y créditos que generan intereses se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados en el momento en que son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o prima en la adquisición y los honorarios y gastos que forman parte integral del tipo de interés efectivo. La amortización por medio de la tasa efectiva de interés se incluye dentro del gasto de intereses en el estado consolidado de resultados integrales.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación se cumple, se cancela o haya expirado.

m) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando de acuerdo a los términos del contrato de arrendamiento, los riesgos y beneficios de la propiedad se transfieren sustancialmente al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La Compañía como arrendatario

Los bienes adquiridos mediante arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activo de la Compañía a su valor razonable al inicio del contrato de arrendamiento o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado consolidado de situación financiera como una obligación del arrendamiento financiero.

Los pagos mínimos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada periodo durante el plazo de arrendamiento, para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos. Los gastos financieros se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que sean directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados de acuerdo con la política general de la Compañía de costos por préstamos. Arrendamientos contingentes se reconocen como gastos en los períodos en que se incurren.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocerán como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que los beneficios económicos del activo arrendado se consumen. Arrendamientos contingentes derivados de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se presente la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y se puede hacer una estimación razonable de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación para cancelar la obligación presente al final del período, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres inherentes a la misma. Cuando una provisión se evaluó a través de los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor contable representa el valor presente de los flujos de efectivo (cuando el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo).

o) Beneficio a empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a empleados a corto plazo son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales sobre los servicios prestados de acuerdo con los sueldos y salarios que la Compañía espera pagar a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Vacaciones y prima vacacional son reconocidas en el estado de resultados integrales en la medida que los empleados prestan los servicios que les permiten disfrutar de las vacaciones.

Prima de antigüedad

De conformidad con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía otorga primas de antigüedad a los empleados en ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten en un pago equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (en el último sueldo del empleado, pero no superior a dos veces el salario mínimo legal), a pagar a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a determinados empleados cuya terminación fuera involuntaria.

Los costos asociados con estos beneficios se calculan sobre cálculos actuariales, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Beneficios por terminación

La Compañía ofrece beneficios legales encomendados a indemnizar a sus empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten en un pago único de tres meses de salario más 20 días de salario por cada año de servicio pagadero a la terminación involuntaria sin causa justificada.

Las indemnizaciones se reconocen cuando la Compañía decide despedir a un empleado o cuando dicho empleado acepta una oferta de indemnizaciones por despido.

p) Participación de los trabajadores en las utilidades

De conformidad con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía debe distribuir el equivalente al 10% de su utilidad anual gravable como el reparto de utilidades a los trabajadores. Este importe se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

q) Impuestos a la utilidad

Impuestos a la utilidad corriente

El impuesto a la utilidad corriente está basado en la ganancia fiscal del ejercicio, lo que para las empresas en México está compuesto por el impuesto sobre la renta (ISR) y el Impuesto Empresarial Tasa Única (IETU). El Resultado fiscal difiere del resultado contable según se informa en el estado consolidado de resultados integrales a causa de las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuestos corrientes se calcula utilizando las disposiciones fiscales vigentes que se hayan aprobado o promulgado sustancialmente al final del ejercicio.

Impuestos a la utilidad diferidos

El reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que espera la Compañía al final del periodo, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo los beneficios de las pérdidas fiscales. Los impuestos diferidos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al contable.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por diferencias temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, salvo que la Compañía puede controlar la reversión de las diferencias temporales y sea probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al final de cada período de los estados financieros y se reduce en la medida que ya no sea probable que los beneficios por los impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto corriente y diferido del ejercicio se reconocerá en el resultado del periodo, salvo que se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales en el capital contable, en cuyo caso los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el capital contable.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía se reconocen cuando se devengan, de acuerdo a lo siguiente

- *Servicio de telefonía* – Basándose en las rentas mensuales, en el servicio medido basado en las llamadas dentro de un área local registradas en el sistema, en el consumo de minutos tanto en llamadas a números celulares, así como llamadas a larga distancia nacional e internacional; y servicios de valor agregado a clientes.
- *Activación* – Al momento de poner en funcionamiento los equipos, siempre y cuando los contratos tengan vigencia indefinida, de lo contrario se reconocen de acuerdo a la vigencia del contrato entre la Compañía y el cliente.
- *Equipo* – Al momento de la venta y cuando el cliente adquiere la propiedad del equipo y asume su riesgo
- *Servicios integrados* – Al momento en que el cliente recibe de conformidad el servicio.

s) Utilidad por acción

La utilidad neta por acción resulta de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio. Para determinar el promedio ponderado de las acciones en circulación, las acciones recompradas por la Compañía son excluidas.

t) Información por segmento

La Compañía considera que opera en un solo segmento de negocios. La Administración ve el negocio dividiendo la información en dos tipos de ingresos (mercado masivo y mercado de negocios); sin embargo no es posible atribuir directamente o indirectamente los costos individuales a cada uno de ellos.

(5) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reconocidos de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados, se describe en los siguientes párrafos:

- a) *Vida útil de inmuebles, sistemas y equipo* - La Compañía revisa la vida útil estimada de los inmuebles, sistemas y equipo al final de cada período anual. El grado de incertidumbre en relación con la vida útil estimada se relaciona con los cambios en el mercado y el uso de los activos de los volúmenes de servicio y desarrollo tecnológico.

- b) Deterioro de los activos no financieros - Cuando se analiza el deterioro de los activos, la Compañía requiere estimar el valor de uso asignado a los inmuebles, sistemas y equipo, y de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos futuros de efectivo generado por las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de los mismos. La Compañía utiliza proyecciones de flujo de entrada de efectivo usando condiciones de mercado, la determinación de los precios futuros de los productos y los volúmenes de servicio y de venta. Del mismo modo, para la tasa de descuento y los propósitos de crecimiento a perpetuidad, la Compañía utiliza los indicadores del mercado de primas de riesgo y las expectativas a largo plazo de crecimiento de los mercados en los que opera.
- c) Estimación de cuentas incobrables - La Compañía utiliza el juicio profesional para determinar la estimación para cuentas de cobro dudoso. Los factores que la empresa considera para estimar las cuentas incobrables se integran principalmente de riesgo del cliente, la situación financiera, las cuentas no garantizadas, y considerables retrasos en la recaudación de acuerdo con los límites de crédito establecidos.
- d) Contingencias - La Compañía está sujeta a operaciones contingentes o eventos en que se usa el juicio profesional en el desarrollo de las estimaciones de probabilidad de ocurrencia. Los factores considerados en estos cálculos son la situación legal actual a partir de la fecha de la estimación, y la opinión de los asesores legales externos.
- e) Activos por impuestos diferidos - Los activos por impuestos diferidos se reconocen por las pérdidas fiscales por amortizar en la medida en que sea probable que las ganancias fiscales estén disponibles contra las que pueda ser utilizada.
- f) Instrumentos financieros a valor razonable - En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera, no surjan de mercados observables, su valor razonable se determina utilizando técnicas de valuación, como el modelo de flujos de efectivo descontados. Siempre que sea posible, los datos de estos modelos se suministran de mercados observables, un grado de juicio es necesario para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen datos como el riesgo de liquidez, riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores pueden afectar los montos de los valores de mercado para los instrumentos financieros.
- g) Arrendamientos – Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando las condiciones del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

(6) Inmuebles, sistemas y equipo

Los inmuebles, sistemas y equipo se analizan como sigue:

	Terrenos y edificios	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Muebles y enseres	Equipo de red	Mejoras a bienes arrendados	Proyectos en proceso	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 430,990	3,275,901	395,411	221,099	29,570,177	425,147	1,334,081	35,652,806
Altas	-	579	24,301	143	682,033	-	1,659,608	2,366,664
Capitalización de proyectos en proceso	-	105,617	988	19,903	2,004,020	4,465	(2,134,993)	-
Reclasificación de activos disponibles para su venta	-	-	-	-	240,451	-	-	240,451
Bajas	-	-	(32,987)	(76)	(78,787)	-	-	(111,850)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	430,990	3,382,097	387,713	241,069	32,417,894	429,612	858,696	38,148,071
Altas	-	152,509	2,587	6	254,471	-	1,122,746	1,532,319
Capitalización de proyectos en proceso	-	51,931	3,152	10,886	704,568	297	(770,834)	-
Bajas	-	(1,795)	(11,747)	-	(4,394)	-	-	(17,936)
Saldos al 30 de junio de 2014	\$ 430,990	3,584,742	381,705	251,961	33,372,539	429,909	1,210,608	39,662,454

Depreciación y deterioro	Terrenos y edificios	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Muebles y enseres	Equipo de red	Mejoras a bienes arrendados	Proyectos en proceso	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 121,798	1,230,542	289,157	163,517	19,552,170	297,628	-	21,654,812
Depreciación del año	14,286	128,810	64,089	14,752	2,914,961	30,356	-	3,167,254
Reclasificación de activos disponibles para su venta	-	-	-	-	184,955	-	-	184,955
Bajas	-	-	(31,752)	-	(14,385)	-	-	(46,137)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	136,084	1,359,352	321,494	178,269	22,637,701	327,984	-	24,960,884
Depreciación del año	7,142	60,618	24,509	8,458	1,544,994	12,869	-	1,658,590
Bajas	-	(1,765)	(11,314)	-	(3,784)	-	-	(16,863)
Saldos al 30 de junio de 2014	\$ 143,226	1,418,205	334,689	186,727	24,178,911	340,853	-	26,602,611
Inmuebles, sistemas y equipo, neto al 31 de diciembre de 2013	\$ 294,906	2,022,745	66,219	62,800	9,780,193	101,628	858,696	13,187,187
Inmuebles, sistemas y equipo, neto al 30 de junio de 2014	\$ 287,764	2,166,537	47,016	65,234	9,193,628	89,056	1,210,608	13,059,843

Los proyectos en proceso incluyen principalmente equipos de red y su periodo de capitalización es de aproximadamente seis meses.

Activos disponibles para la venta

El 31 de enero de 2013, la Compañía completó la venta de 883 sitios a MATC Telecomunicaciones Digitales, S. de RL de CV ("MATC"), una subsidiaria de American Tower Corporation, por la cantidad de U.S.\$ 249 millones. Esta transacción resultó en una ganancia de \$ 3,111,948 que se presentan dentro de los resultados de operación del estado de resultados integrales. Adicionalmente, la Compañía acordó arrendar ciertos espacios de estos sitios en plazos que van de 6 a 15 años, dependiendo del tipo de tecnología instalada en cada sitio, por un costo anual neto de aproximadamente U.S. \$ 20 millones.

(7) Operaciones y saldos con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el período terminado el 30 de junio de 2014 y 2013, se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banamex:		
Ingresos por servicios de telecomunicaciones	\$ 286,897	279,049
Gasto por interés	<u>2,481</u>	<u>17,208</u>

Los saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, incluidos en el renglón de ingresos diferidos, se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos diferidos a corto plazo:		
Banco Nacional de México, S.A. ⁽¹⁾	<u>\$ 463,351</u>	<u>457,478</u>
Ingresos diferidos a largo plazo:		
Banco Nacional de México, S.A. ⁽¹⁾	<u>\$ 33,900</u>	<u>33,900</u>

⁽¹⁾ Derivado de las operaciones relacionadas con el contrato maestro de servicios celebrado con Banamex en noviembre de 2006, bajo este contrato la Compañía provee servicios de telecomunicación (servicios locales, larga distancia y otros servicios) a Banamex y sus afiliadas en México.

(8) Capital contable

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social

Al 30 de junio de 2014 el capital social de la Compañía es de \$6,651,225 y está integrado por 8,843,969,548 acciones suscritas y pagadas. Las acciones de la Compañía están divididas en dos series, A y B, ambas series tienen dos tipos de clases, Clase "I" y Clase "II", sin valor nominal. Del total de acciones, 97,750,656 acciones son serie A y 8,746,218,892 acciones son serie B. Al 30 de junio de 2014 la Compañía solo ha emitido acciones Clase "I".

En relación con la emisión de los bonos convertibles en acciones celebrada el 31 de enero de 2013 y de conformidad con los acuerdos adoptados por la Junta Extraordinaria de Accionistas del 25 de enero de 2013, la Compañía emitió 972,814,143 acciones Serie B Clase "I" que se mantendrán en la tesorería de la Compañía, para ser suscritas con posterioridad por la conversión de obligaciones.

Durante el segundo trimestre de 2014 se ejerció la opción de conversión por un total de 16,868,285 acciones Serie B que representó un incremento de \$5,808 en el capital social de la Compañía.

Durante el primer trimestre de 2014 se ejerció la opción de conversión por un total de 50,909,061 acciones Serie B que representó un incremento de \$17,528 en el capital social de la Compañía.

Durante el último trimestre de 2013 se ejerció la opción de conversión por un total de 5,724,950 acciones Serie B que representó un incremento de \$1,970 en el capital social de la Compañía.

Durante abril de 2013 se recibió una aportación de capital social por \$384 que representaron 1,114,029 acciones serie "A".

(9) Compromisos y contingencias

Al 30 de junio de 2014, existen los siguientes compromisos y contingencias:

- (a) Desacuerdos de Interconexión – Operadores Móviles - Periodo 2005 al 2007. En el segundo trimestre del año 2007 y en el primer trimestre del 2008, la Comisión Federal de Telecomunicaciones ("Cofetel") resolvió desacuerdos de interconexión entre la Compañía y los siguientes operadores móviles: Radiomovil Dipsa, S.A. de C.V. ("Telcel"), Iusacell PCS, S.A. de C.V. y otras ("Grupo Iusacell"), Pegaso PSC, S.A. de C.V. y otras ("Grupo Telefónica") y Operadora Unefón, S.A. de C.V. ("Unefón").

Con respecto a Telcel, la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió negar el amparo tanto a Telcel como a Axtel, confirmando la resolución emitida por la Cofetel por la cual determinó tarifas de interconexión para los años 2005 al 2007. Este juicio de amparo no genera contingencia económica para la Compañía en virtud de que para los años 2005, 2006 y 2007 pagó las tarifas de interconexión ordenadas por la Cofetel en la resolución antes mencionada.

Con respecto a Grupo Iusacell, Grupo Telefónica y Unefón, la Compañía presentó un recurso de revisión el cual fue resuelto por la Cofetel el 19 de junio de 2013, en donde revocó sus anteriores decisiones y determinó tarifas sólo para los años 2005 a 2007, anulando las tarifas establecidas para el periodo 2008 a 2010, mismas que se encuentran en litigio mediante juicio de amparo. A su vez, la Cofetel en las nuevas resoluciones estableció una tarifa promedio ponderada, como lo había hecho inicialmente con Telcel, la cual podrá ser determinada a Grupo Iusacell y Grupo Telefónica y Unefón si no se hubieren aplicado la tarifa de interconexión y vendieran sus servicios por debajo de ésta.

El resultado de estos recursos no genera contingencia económica para la Compañía en virtud de que para los años 2005, 2006 y 2007 pagó las tarifas de interconexión ordenadas por la Cofetel en las resoluciones antes mencionadas.

- (b) Desacuerdos de Interconexión – Operadores Móviles - Periodo 2008 al 2011. Con respecto a Telcel, la Compañía inició un desacuerdo de interconexión a principios del año 2008, el cual fue resuelto el 1 de septiembre del 2008 en primera instancia por la SCT derivado de un recurso presentado por Axtel. En dicha resolución la SCT estableció tarifas de interconexión en base a costos de \$0.5465 pesos, \$0.5060 pesos, \$0.4705 y \$0.4179 para los años de 2008, 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

Telcel impugnó vía juicio de amparo la resolución de la SCT, y en el mes de febrero del 2012, la Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió en el sentido de que la SCT no tenía competencia para determinar tarifas de interconexión y que la Cofetel es la autoridad que debiera establecer dichas tarifas de interconexión, por ello el Instituto Federal de Telecomunicaciones (el "IFETEL") tendrá que establecer las tarifas de interconexión aplicables entre Axtel y Telcel, por lo que aún no se encuentran definidas en forma definitiva, ya que estas nuevas resoluciones podrían ser impugnadas de nueva cuenta por las partes.

Con respecto a Grupo Telefónica, la Cofetel el día 20 de octubre de 2010, determinó tarifas de interconexión para Axtel y Grupo Telefónica, para el período 2008 a 2011, que consideran las mismas cantidades establecidas por la SCT en su resolución del primero de septiembre de 2008, es decir, \$0.5465 pesos por minuto real para 2008, \$0.5060 pesos para 2009, \$0.4705 pesos para 2010, y \$0.4179 pesos para 2011.

Esta resolución fue impugnada vía juicio de amparo por Grupo Telefónica y está en primera instancia. Se espera resolución definitiva en el año 2014.

Con respecto a Grupo Iusacell y Unefón, la Cofetel determinó las tarifas de interconexión para el periodo 2008 al 2010 en el segundo trimestre del 2009, impugnándolas la Compañía mediante recurso de revisión, el cual está en proceso de resolverse por parte del IFETEL. Por lo que aún las tarifas de interconexión no se encuentran definidas en forma definitiva, ya que estas nuevas resoluciones podrían ser impugnadas de nueva cuenta por las partes.

Como resultado de las resoluciones emitidas por la SCT en Septiembre del 2008, la Compañía reconoció a partir de agosto de 2008, la tarifa de interconexión de: \$0.5465 pesos, \$0.5060 pesos, \$0.4705 y \$0.4179 por minuto real para Telcel y de \$0.6032 pesos por minuto real para los demás operadores.

Las tarifas que la Compañía estaba pagando antes de las resoluciones, ascendía a \$1.3216 pesos por minuto real a Telcel y \$1.21 pesos por minuto redondeado a los demás operadores.

Al 30 de junio de 2014, la diferencia entre los montos pagados por la Compañía de acuerdo a estas tarifas y los montos facturados por los operadores móviles ascendía a aproximadamente \$2,217 millones de pesos, antes de impuesto al valor agregado (IVA).

Después de evaluar el estatus actual en el proceso y de acuerdo a la información disponible y a la información proporcionada por los asesores legales, la administración de la Compañía considera que existen elementos suficientes para mantener el actual tratamiento contable, y que al final del proceso legal los intereses de la Compañía prevalecerán.

- (c) Desacuerdos de Interconexión – Telmex – Periodo 2009 al 2013. En el mes de marzo del 2009, Cofetel resolvió un procedimiento de desacuerdo de interconexión existente entre Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. (“Telmex”), y la Compañía (Axtel), relacionado con las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia de la Compañía hacia Telmex para el año 2009. En dicha resolución, Cofetel aprobó una reducción en las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia, aplicables en las ciudades en las que Telmex no tiene puntos de interconexión de \$0.75 pesos por minuto a US\$ 0.0105 ó US\$ 0.0080 por minuto (dependiendo del lugar al que la Compañía entregue el tráfico de larga distancia).

Hasta el mes de junio del 2010, Telmex facturó a la Compañía por la terminación de las llamadas de larga distancia, empleando las tarifas aplicables antes de la resolución mencionada en el párrafo anterior y con posterioridad a dicha fecha, Telmex ha facturado las cantidades resultantes aplicando las nuevas tarifas de interconexión. Al 30 de junio de 2014, la diferencia entre las cantidades pagadas por la Compañía a Telmex en base en las nuevas tarifas, y las cantidades facturadas por Telmex, ascienden aproximadamente a \$1,240 millones de pesos, antes de IVA.

Telmex interpuso una demanda de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, (“Tribunal”) solicitando la anulación de la resolución administrativa emitida por Cofetel. La Compañía (Axtel y Avantel) tiene una contingencia para el caso en que el Tribunal emita una resolución que establezca tarifas distintas a las establecidas por Cofetel.

En fecha 9 de abril de 2014, la Sala Superior del Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa resolvió el juicio de nulidad interpuesto por Telmex, en la cual se reconoció la validez de la resolución impugnada, esto en favor de Axtel.

Telmex interpuso demanda de amparo directo en contra de la sentencia emitida dentro del juicio de nulidad, misma que será resuelta por el Tribunal Colegiado de Circuito en Materia Administrativa Especializado en Competencia Económica, Radiodifusión y Telecomunicaciones.

En el mes de enero de 2010, Cofetel resolvió un procedimiento de desacuerdo de interconexión existente entre Telmex y la Compañía (Avantel), relacionado con las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia de la Compañía hacia Telmex para el año 2009. En dicha resolución administrativa, Cofetel aprobó una reducción en las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia, aplicables en las ciudades en las que Telmex no tiene puntos de interconexión, de \$0.75 pesos por minuto a US\$0.0126, US\$0.0105 ó US\$0.0080 por minuto, dependiendo del lugar al que la Compañía entregue el tráfico de larga distancia. En virtud de ésta resolución, la Compañía habría pagado en exceso aproximadamente la cantidad de \$20 millones de pesos. Telmex impugnó esta resolución ante el Tribunal, encontrándose dicho juicio en desahogo de pruebas.

Así mismo, en el mes de mayo del 2011, Cofetel resolvió un procedimiento de desacuerdo de interconexión entre Telmex y la Compañía, relacionado con las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia de la Compañía hacia Telmex para el año 2011. En dicha resolución administrativa, Cofetel aprobó una reducción en las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia de US\$0.0126, US\$0.0105 ó US\$0.0080 por minuto a \$0.04530 y \$0.03951 pesos por minuto, dependiendo del lugar al que la Compañía entregue el tráfico de larga distancia. Telmex impugnó esta resolución ante la SCT, pero dicho recurso fue desechado. Telmex ha impugnado ante el Tribunal, estando el juicio pendiente de sentencia.

Finalmente, en el 31 de julio del 2013, Cofetel resolvió un procedimiento de desacuerdo de interconexión entre Telmex y la Compañía, relacionado con las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia de la Compañía hacia Telmex para los años 2012, 2013 y 2104. En dicha resolución administrativa, Cofetel estableció tarifas por minuto para 2012 que van de \$0.02831 a \$0.01007, dependiendo si es nodo regional o nacional; para 2013 que van de \$0.02780 a \$0.00968, dependiendo si es nodo regional o nacional y; para 2014 que van de \$0.02838 a \$0.00968, dependiendo si es nodo regional o nacional. Telmex impugnó esta resolución en juicio de amparo el cual está actualmente en desahogo de pruebas.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía y sus asesores consideran que las tarifas de las resoluciones de Cofetel prevalecerán, por lo que ha reconocido el costo en base a dichas tarifas aprobadas por Cofetel.

Al 31 de diciembre de 2009 existía una carta de crédito por U.S. \$34 millones emitida por Banamex a favor de Telmex para garantizar las obligaciones adquiridas por la Compañía en diversos convenios de interconexión. Esta carta de crédito fue dispuesta por Telmex en el mes de enero de 2010, aduciendo que Avantel tenía adeudos con dicha empresa. A la fecha de emisión de los Estados Financieros, Avantel ha podido recuperar la totalidad del monto anterior, esto a través de un cobro por compensación con respecto a ciertos pagos por servicios que Telmex le prestó a Avantel mensualmente.

- (d) TecnoCom. La empresa TecnoCom Telefonía y Redes de México, S.A. de C.V. (“TecnoCom”), y Axtel, S.A.B. de C.V. celebraron en fecha 30 de mayo de 2011 un Contrato de Prestación de Servicios, incumpliendo TecnoCom con sus obligaciones asumidas bajo el mismo, motivo por el cual la Compañía hizo efectiva una Carta de Crédito por la cantidad de USD\$1,300,898. Ante lo anterior, TecnoCom promovió un Juicio Ordinario Mercantil contra Axtel ante el Juzgado Quinto Concurrente en Monterrey, N.L., reclamando el pago de la cantidad pactada en el Contrato de Prestación de Servicios por los servicios, así como los intereses, gastos y costos. El presente juicio se encuentra en el periodo de desahogo de pruebas. En adición a lo anterior, TecnoCom promovió otro Juicio Ordinario Mercantil ante el Juzgado Decimotercero de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal, en virtud del cual TecnoCom demanda de Axtel la declaración de que no se cumplieron los requisitos para el cobro de la Carta de Crédito antes mencionada y del banco que emitió la Carta de Crédito, el pago o reembolso de la misma, ante lo cual la Compañía opuso la excepción de conexidad por el hecho de que TecnoCom tiene promovidos dos juicios ante diversos juzgados, en el que las acciones provienen de una misma causa y existe identidad de personas. Dicha excepción fue considerada procedente por un Tribunal Unitario de Circuito ordenando que los autos de este juicio se acumularan a los del juicio de Monterrey. Después de evaluar los argumentos vertidos por las partes dentro de los litigios antes señalados, y de acuerdo a la información proporcionada por los asesores legales, la administración de la Compañía considera que al final del proceso legal los intereses de la Compañía prevalecerán.
- (e) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera



**INFORMACION TRIMESTRAL DE LA EMISORA AXTEL S.A.B. DE C.V.
CORRESPONDIENTE AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2014**

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Axtel S.A.B. de C.V.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Tomas Milmo Santos".

Tomas Milmo Santos
Director General

Axtel S.A.B. de C.V.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Felipe Canales Tijerina".

Felipe Canales Tijerina
Director Ejecutivo de Finanzas

Axtel S.A.B. de C.V.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Federico Gil Chaveznava".

Federico Gil Chaveznava
Director Jurídico

San Pedro Garza García, Nuevo Leon, a 28 días del mes de julio de 2014