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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG Cárdenas Dosal
Blvd. Díaz Ordaz 140 Pte. Piso 8
Col. Santa María
64650 Monterrey, N.L.

Teléfono: + 01 (81) 81 22 18 18
+ 01 (81) 83 33 05 32
kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
Axtel, S. A. B. de C. V.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Axtel, S. A. B. de C. V, y subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, y notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

KPMG Cárdenas Dosal, S.C. la Firma mexicana miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Aguascalientes, Ags.
Cancún, Q. Roo.
Ciudad Juárez, Chih.
Culiacán, Sin.
Chihuahua, Chih.
Guadalajara, Jal.
Hermosillo, Son.
León, Gto.
Mérida, Yuc.
Mexicali, B.C.
México, D.F.
Monterrey, N.L.
Puebla, Pue.
Querétaro, Qro.
Reynosa, Tamps.
Saltillo, Coah.
San Luis Potosí, S.L.P.
Tijuana, B.C.

Opinión

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

Párrafo de énfasis

Sin que ello tenga efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en las notas 23 (b) y 23 (c), existen contingencias relacionadas con tarifas de costos de interconexión con operadores móviles y de terminación de llamadas de larga distancia con uno de sus proveedores principales. Al 31 de diciembre de 2013, la diferencia entre los montos pagados por la Compañía y los montos facturados por los operadores móviles y uno de sus proveedores principales ascienden a aproximadamente $2,169 millones de pesos y $1,240 millones de pesos, respectivamente, antes del impuesto al valor agregado. A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que cuentan con los elementos suficientes para resultar favorecidos en los juicios relacionados con dichas contingencias.

KPMG Cardenas Dosal, S. C.

C.P.C. Leandro Castillo Parada

28 de febrero de 2014
Monterrey, N. L., México

AXTEL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Situación Financiera Consolidados
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Miles de pesos)

Activo	**Nota**		**2013**	**2012**
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	$	1,292,263	597,201
Efectivo restringido	7		-	10,709
Cuentas por cobrar	8		2,981,732	2,406,764
Impuestos por recuperar			57,219	91,069
Anticipos a proveedores			65,578	52,188
Inventarios	9		106,313	105,471
Instrumentos financieros	7		142,200	88,419
Activos disponibles para la venta	10		-	460,462
Otras cuentas por cobrar			103,699	-
Otros activos circulantes	13		130,492	141,439
Total del activo circulante			4,879,496	3,953,722
Cuentas por cobrar a largo plazo			333,751	15,470
Inmuebles, sistemas y equipos	10		13,187,187	13,997,994
Activos intangibles	11		223,792	288,622
Impuestos a la utilidad diferidos	19		1,101,937	2,081,718
Inversión en acciones de compañía asociada	12		11,640	9,647
Otros activos	13		144,849	153,158
Total del activo		$	19,882,652	20,500,331
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo circulante:				
Cuentas por pagar y pasivos acumulados		$	2,741,308	2,404,471
Intereses acumulados			278,807	276,043
Impuestos por pagar			285,987	135,703
Porción circulante de la deuda a largo plazo	14		308,945	411,969
Porción circulante de provisiones	17		-	281,808
Ingreso diferido	18		583,915	631,298
Instrumentos financieros derivados	7		-	46,532
Otras cuentas por pagar	15		100,473	106,702
Total del pasivo circulante			4,299,435	4,294,526
Deuda a largo plazo	14		7,555,374	11,054,645
Instrumentos financieros derivados	7		116,658	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo			328,297	9,534
Beneficio a los empleados	16		21,330	19,452
Ingreso diferido	18		33,900	33,900
Total del pasivo			12,354,994	15,412,057
Capital contable:				
Capital social	20		6,627,890	6,625,536
Prima en emisión de acciones	20		644,710	644,710
Reserva para recompra de acciones	20		162,334	162,334
Utilidades (pérdidas) acumuladas			92,724	(2,314,955)
Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados	20		-	(29,351)
Total del capital contable			7,527,658	5,088,274
Compromisos y contingencias	23			
Total pasivo y capital contable		$	19,882,652	20,500,331

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

AXTEL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Miles de pesos)

	Nota	2013	2012
Servicios de telefonía y otros ingresos relacionados	21	$ 10,286,494	10,189,732
Costos y gastos de operación:			
Costo de venta y servicios		(2,984,573)	(2,854,785)
Gastos de administración y venta		(4,429,798)	(4,596,598)
Depreciación y amortización		(3,218,539)	(3,073,240)
Utilidad en venta de torres de comunicación	10	3,111,948	-
Otros gastos de operación	22	(78,844)	(199,987)
Utilidad (pérdida) de operación		2,686,688	(534,878)
Gastos por intereses	10	(882,454)	(1,057,513)
Ingresos por intereses		16,229	21,967
Ganancia en cambios, neta		39,682	797,630
Resultado en intercambio de deuda	2	1,568,983	-
Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros, neto	7	(5,303)	(109,197)
Costo financiero, neto		737,137	(347,113)
Participación en los resultados de compañía asociada	12	1,992	(20)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad		3,425,817	(882,011)
Impuestos a la utilidad:			
Corriente	19	(50,817)	(53,022)
Diferido	19	(967,321)	226,164
Total del (gasto) beneficio por impuestos a la utilidad		(1,018,138)	173,142
Utilidad (pérdida) neta		$ 2,407,679	(708,869)
Otros resultados integrales:			
Valor razonable de los instrumentos financieros derivados neto de impuestos diferidos	20	29,351	(5,043)
Utilidad (pérdida) integral		$ 2,437,030	(713,912)
Número promedio de acciones del período		8,770,179,989	8,769,353,223
Utilidad (pérdida) básica por acción		$ 0.27	(0.08)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

AXTEL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Miles de pesos)

		2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta	$	2,407,679	(708,869)
Ajustes por:			
Impuestos a la utilidad		1,018,138	(173,142)
Ganancia en cambios, neta		(39,682)	(797,630)
Depreciación		3,167,254	3,021,210
Amortización		51,285	52,030
Estimación por saldos de cobro dudoso		199,524	201,473
Utilidad en venta de inmuebles, sistemas y equipo		(1,716)	(429)
Estimación de inventarios obsoletos y de lento movimiento		25,773	21,408
Utilidad en venta de torres de comunicación		(3,111,948)	-
Participación en los resultados de compañía asociada		(1,992)	20
Gasto por intereses		882,454	1,057,513
Amortización de prima en emisión de obligaciones		(2,090)	(6,236)
Resultado en intercambio de deuda		(1,568,983)	-
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros		5,303	109,197
		3,030,999	2,776,545
Movimientos en capital de trabajo:			
Incremento en cuentas por cobrar		(645,708)	(482,751)
(Incremento) disminución en inventarios		(842)	47,284
Incremento (disminución) en cuentas por pagar		297,793	(132,263)
(Disminución) incremento en ingresos diferidos		(47,383)	63,420
Efectivo generado por actividades de operación		2,634,859	2,272,235
Impuestos pagados		(75,380)	(68,028)
Flujos netos procedentes de actividades de operación		2,559,479	2,204,207
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisiciones y construcciones de inmuebles, sistemas y equipos		(2,118,210)	(2,016,223)
Venta de inmuebles, sistemas y equipo		3,164,046	-
Otros activos		4,205	(15,075)
Flujos netos provenientes de (usados en) las actividades de inversión		1,050,041	(2,031,298)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Intereses pagados		(756,135)	(1,038,846)
Intercambio de bonos		(1,326,887)	-
Emisión de bonos		442,014	-
Financiamiento bancarios		-	261,862
Pagos de financiamiento bancarios		(1,042,116)	-
Otros financiamientos, neto		(173,375)	(333,027)
Incremento de capital social		384	-
(Pagos) ingresos por instrumentos financieros derivados		(77,982)	107,044
Flujos netos usados en actividades de financiamiento		(2,934,097)	(1,002,967)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		675,423	(830,058)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		597,201	1,372,896
Efectos de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		19,639	54,363
Efectivo y equivalentes al final del año	$	1,292,263	597,201

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

AXTEL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable
Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Miles de pesos)

		Capital social	Prima en emisión de acciones	Reserva para recompra de acciones	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2012	$	6,625,536	644,710	162,334	(1,606,086)	(24,308)	5,802,186
Pérdida integral (nota 20c)		-	-	-	(708,869)	(5,043)	(713,912)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		6,625,536	644,710	162,334	(2,314,955)	(29,351)	5,088,274
Incremento de capital social (nota 20a)		2,354	-	-	-	-	2,354
Utilidad integral (nota 20c)		-	-	-	2,407,679	29,351	2,437,030
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$	6,627,890	644,710	162,334	92,724	-	7,527,658

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

AXTEL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Miles de pesos)

(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 notas 5 (j) y 11). 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) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los de Axtel, y los de las entidades sobre las que Axtel ejerce control sobre las políticas financieras y operativas. Las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Subsidiaria	Actividad	% Participación
Instalaciones y Contrataciones, S.A. de C.V. (“Icosa”)	Servicios administrativos	100%
Servicios Axtel, S.A. de C.V. (“Servicios Axtel”)	Servicios administrativos	100%
Avantel, S. de R.L. de C.V. (“Avantel”)	Servicios de telecomunicaciones	100%
Avantel Infraestructura S. de R.L. de C.V. (“Avantel Infraestructura”)	Servicios de telecomunicaciones	100%
Telecom Network, Inc (“Telecom”)	Servicios de telecomunicaciones	100%
Avantel Networks, S.A. de C.V. (“Avantel Network”)	Servicios de telecomunicaciones	100%
Axtel Capital, S. de R.L. de C.V. (Axtel Capital)	Servicios administrativos	100%

La Compañía mantiene el 100% de participación directa o indirecta de las subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

(4) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Director Ejecutivo de Administración y Recursos Humanos de la Compañía el día 28 de febrero de 2014.

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.

d) Presentación del estado consolidado de resultados integrales

La Compañía ha escogido analizar los gastos reconocidos en el estado del periodo basado en una clasificación por funciones ya que considera que de esta manera, la información presentada es mas fiable y relevante.

(5) 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) Efectivo restringido

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía contaba con efectivo restringido por $10,709, derivado de los contratos de instrumentos financieros que se mencionan en la nota 7 y el crédito sindicado mencionado en la nota 14.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

f) 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 adecuados. 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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:

	Vida útil
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.

j) 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 (ver nota 11). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, tanto la marca como la lista de clientes estaban totalmente amortizados.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

o) 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).

p) 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.

q) 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.

r) 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.

s) 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.

t) 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.

u) 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.

(6) 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) Provisión por retiro de activos - La Compañía registra una provisión por el valor presente asociado con la obligación de remediación para retirar las torres de telecomunicaciones y capitaliza el costo asociado como un componente del activo relacionado.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

(7) Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros

	2013	2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,292,263	597,201
Efectivo restringido	-	10,709
Cuentas por cobrar	2,981,732	2,406,764
Valor razonable con cambios en resultados	142,200	88,419
Pasivos financieros		
Instrumentos financieros derivados	116,658	46,532
Deuda a largo plazo	7,864,319	11,466,614
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	2,741,308	2,404,471

(a) Objetivos de la administración de riesgos financieros

La Compañía y sus subsidiarias están expuestas, a través de sus operaciones y transacciones normales de negocios, al riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de interés, riesgo de precio y riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos mediante el uso de instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo. El uso de derivados financieros se rige por las políticas de la Compañía aprobadas por el consejo de administración. El cumplimiento de las políticas y límites de exposición es revisado continuamente por la dirección de la empresa. La Compañía no suscribe o intercambia instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados, con fines especulativos.

(b) Riesgo de mercado y tasa de interés

La Compañía realiza operaciones denominadas en moneda extranjera y en consecuencia surgen la exposición a las fluctuaciones cambiarias. Los activos y pasivos denominados en dólares al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	(Miles de dólares)	
	2013	**2012**
Activos	68,719	62,082
Pasivos circulantes	(106,615)	(124,903)
Pasivos a largo plazo	(574,480)	(817,765)
Posición pasiva, neta	(612,376)	(880,586)

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de $13.07 y $13.01, respectivamente. Al 28 de febrero de 2014, el tipo de cambio es de $13.29.

Las actividades de la Compañía están expuestas a los riesgos de variaciones en los tipos de cambio y las tasas de interés, debido a que cuenta con deuda a tasas de interés fijo y variable y se realizan pagos de capital e intereses en dólares estadounidenses. El riesgo es administrado por la Compañía al mantener una combinación adecuada entre deuda a tasa fija y variable, y por el uso de contratos "Cross Currency Swap" (CCS) y contratos "Currency Swap" (CS). Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La exposición a las tasas de interés de los activos y pasivos financieros se detalla en la sección de administración del riesgo de liquidez en esta nota.

La Compañía celebra contratos de instrumentos financieros derivados para administrar la exposición al riesgo cambiario y por tasa de interés, entre ellos:

Cross Currency Swaps (CCS) relacionados al crédito Sindicado por US$ 100 millones

Durante noviembre de 2011, la Compañía concretó un crédito sindicado hasta por un monto de U.S.$ 100 millones. Este crédito está dividido en dos tramos, uno en pesos por $512,373,031 y otro en US dólar por U.S.$ 62,117,156. Se utilizaron U.S.$ 53.3 millones (equivalente a $693 millones) y $365 millones, quedando un remanente disponible de aproximadamente de $246 millones. La Compañía decidió cubrir el aumento en las tasas de interés y el riesgo por tipo de cambio (devaluación del peso contra el dólar) asociados con la porción del principal y los interés del crédito sindicado mediante un contrato Cross Currency Swaps (CCS) con Credit Suisse y Banorte – IXE. Este CCS ha sido designado como una cobertura de flujo de efectivo para efectos contables.

Como se menciona en la nota 2, el 31 de enero de 2013 la Compañía pagó en su totalidad el saldo restante del crédito sindicado, el interés y las operaciones de instrumentos financieros derivados relacionados a ese crédito.

				Valor razonable Pasivo	
Contraparte	**Nocionales**	**Condiciones básicas actuales**		**2013**	**2012**
Credit Suisse	$464 US$34.5	La Compañía paga tasa fija en pesos de 11.63% y recibe LIBOR + 400	$	-	(40,299)
Ixe	$128 US$10	La Compañía paga tasa fija en pesos de 11.11% y recibe LIBOR + 400	$	-	(6,233)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el cambio en el valor razonable de las pérdidas no realizadas que provienen de las coberturas designadas como de flujo de efectivo fue de $41,165, reconocidos en el resultado integral en el capital contable, neto de impuestos diferidos por $12,350.

En febrero de 2012, la Compañía realizó un contrato de instrumentos derivados CS para cubrir el tipo de cambio relacionado a U.S.$100 millones de U.S.$ 275 millones de la emisión de bonos, por el periodo de febrero a agostos 2015. En mayo de 2012, la Compañía canceló los instrumentos financieros derivados mencionados en los anteriores párrafos, reconociendo una ganancia por $16,802 en el estado de resultados integrales.

Durante enero y marzo de 2012, la Compañía realizó un contrato de instrumentos derivados CS para cubrir el tipo de cambio relacionado a U.S.$200 millones de U.S.$ 300 millones de la emisión de bonos, por el periodo de marzo y septiembre 2015. En junio de 2012, la Compañía canceló los instrumentos financieros derivados mencionados en los anteriores párrafos, reconociendo una pérdida por $79,206 en el estado de resultados integrales.

(c) Análisis de sensibilidad de la tasa de interés y mercado

Análisis de sensibilidad del tipo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones entre el peso mexicano y el dólar americano.

A continuación describe el análisis de sensibilidad de la Compañía para un aumento y disminución del 10% del peso respecto al dólar americano. Este porcentaje de incremento o disminución es el escenario que considera la administración como razonable para el análisis de sensibilidad sobre la posible variación de los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad solo incluye saldos monetarios denominados en moneda extranjera ajustados por un 10% de variación en el tipo de cambio. Un importe positivo indica un aumento de los resultados cuando el peso se fortalece frente al dólar.

Si el peso se fortalece un 10% sobre el dólar, el resultado del ejercicio y el capital contable al 31 de diciembre de 2013 se incrementaría en $738,036.

Si el peso se debilita un 10% sobre el dólar, el resultado del ejercicio y el capital contable al 31 de diciembre de 2013 disminuiría en $811,840.

(d) Derivado implícito

Como se menciona en la nota 2, el 31 de enero de 2013, la Compañía completó el intercambio de U.S. $142 y U.S. $335 millones de bonos no garantizados con vencimiento en 2017 y 2019, respectivamente, por U.S.$ 249 y U.S.$ 22 millones de bonos y un bono convertible asegurado, respectivamente, ambos con una tasa de interés inicial del 7 %, que se incrementará hasta el 8% en la primer fecha de aniversario y hasta el 9% en la segunda fecha del aniversario, y con vencimiento en 2020, más un pago en efectivo de U.S.$ 83 millones a los tenedores participantes.

Los tenedores de los bonos convertibles pueden optar por convertir las notas en ADSs o CPOs en cualquier momento después de 120 días calendario a partir 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 las notas convertibles, o en la elección de la compañía, dicha conversión podrán liquidarse en efectivo. El número de ADSs a ser entregados en la conversión será determinado por la Compañía a la tasa de conversión establecida, que será inicialmente de 5.9277 ADSs por cada monto de capital de $100 de las notas convertibles, lo que representa un precio de conversión inicial de aproximadamente $16.87 por ADS. El número de CPOs que se entregarán en la conversión será determinado por la tasa establecida, que será inicialmente de 41.4938 ADSs por cada monto de capital de $100 de las notas convertibles, lo que representa una conversión inicial de aproximadamente $2.41 por CPO.

A continuación se detalla el registro de las notas convertibles y el registro del instrumento financiero derivado implícito originado por la opción de conversión (importes en miles de dólares):

Notas convertibles – Pasivo		**2013**
Valor nominal	U.S.$	22,189
Opciones ejercidas		(154)
		22,035
Valor razonable de la opción de conversión reconocida como un instrumento financiero derivado		(9,738)
Intereses acumulados		1,275
Valor en libros de las notas convertibles al 31 de diciembre de 2013	U.S.$	13,572

Notas convertibles – Instrumento financiero derivado		**2013**
Valor razonable de la opción de conversión inicial	U.S.$	9,738
Ganancia en el cambio del valor razonable		(817)
Valor razonable de la opción de conversión al 31 de diciembre de 2013	U.S.$	8,921

(e) Otro riesgo de precio de mercado (riesgo en precio de acciones)

Durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2009, la Compañía adquirió opciones de compra denominados "Zero Strike Call" que tienen como nocional 26,096,700 CPOs de Axtel. Durante los meses de Junio y Julio de 2010, la Compañía adquirió opciones de compra adicionales por 4,288,000 CPOs de Axtel, bajo las mismas condiciones, obteniendo un total de 30,384,700 CPOs al 1 de enero de 2011. El subyacente de estos instrumentos es el valor de mercado de los títulos antes indicados. La prima que se pagó al inicio de las operaciones fue equivalente al valor de mercado del nocional más comisiones. El precio de ejercicio establecido es de 0.000001 pesos por opción. Éste instrumento financiero es liquidable únicamente en efectivo y no en especie. El plazo de éstas operaciones es de 6 meses y es renovable; sin embargo, al ser una opción de tipo americano, la Compañía puede ejercerla en cualquier momento antes de la fecha de vencimiento.

A continuación se detalla la posición:

Contraparte	Nocional	Condiciones básicas actuales	Valor razonable Activo (Pasivo) 2013	2012
Bank of America Merrill Lynch	30,384,700 CPOs	La Compañía recibe en efectivo el valor de Mercado del nocional	$ 142,200	$ 88,419

Por los años terminados el 31 diciembre de 2013 y 2012 el cambio en el valor razonable del Zero Strike Call resultó en una ganancia (pérdida) no realizada de $53,781 y ($46,793), respectivamente, reconocidos en el resultado integral de financiamiento.

(f) Análisis de sensibilidad del riesgo en precio de acciones

El análisis de sensibilidad que se muestra a continuación ha sido determinado sobre la base de la exposición del riesgo del precio a valor de mercado del CPO de Axtel a la fecha de los estados financieros. El 10% de incremento o disminución es el escenario que considera la administración como razonable para el análisis de sensibilidad sobre la posible variación en el precio del CPO de Axtel.

Si el precio de la acción de la Compañía aumenta en un 10%:

- Los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se incrementarían en $14,220 y $8,842, respectivamente.

Si el precio de la acción de la Compañía disminuye en un 10%:

- Los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 disminuirían en $12,927 y $8,038, respectivamente.

(g) Administración del riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales que resulten en pérdidas financieras para la Compañía. La Compañía ha adoptado como política el tratar sólo con contrapartes solventes y con garantías, cuando es necesario, como una forma de mitigar el riesgo. La exposición de la Compañía y de los límites de crédito a los clientes son monitoreados continuamente. El riesgo de crédito es controlado por límites de crédito que son revisados y aprobados, cada año, por la Compañía.

Las cuentas por cobrar están compuestas por un gran número de clientes, distribuidos en diversas industrias y áreas geográficas de México. La evaluación del crédito es realizada sobre la situación financiera de las cuentas por cobrar.

A parte de las compañías A, B y C, que son los principales clientes de la Compañía, la Compañía no tiene una exposición significativa al riesgo de crédito sobre un solo cliente o grupo de clientes que tengan similares características. Se define que un grupo de clientes tiene similares características si son partes relacionadas. La concentración del riesgo de crédito de las compañías A y B no debe exceder del 20% del monto bruto de los activos monetarios en cualquier momento durante el año. La concentración del riesgo de crédito de cualquier otro cliente no debe exceder del 5% del monto bruto de los activos monetarios en cualquier momento durante el año.

La Compañía A representa el 10% y 15% del total de cuentas por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Adicionalmente, los ingresos asociados a la Compañía A por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron de 0% y 3%, respectivamente.

La Compañía B representa el 9% y 0% del total de cuentas por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Adicionalmente, los ingresos asociados a la Compañía B por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron de 3% y 0%, respectivamente.

La Compañía C representa el 8% y 0% del total de cuentas por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre de de 2013 y 2012, respectivamente. Adicionalmente, los ingresos asociados a la Compañía C por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron del 2% y 0%, respectivamente.

El riesgo de crédito en inversiones a la vista y en instrumentos financieros derivados es mínimo, ya que las contrapartes son bancos con altos niveles de calificación crediticia asignada por agencias calificadas internacionales.

La Compañía no mantiene ningún tipo de garantía u otro tipo de mejoras crediticia para cubrir los riesgos crediticios asociados con los activos financieros.

(h) Administración del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la empresa para administrar la liquidez es asegurar, en lo posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales y difíciles, sin incurrir en pérdidas inaceptables o daños en la reputación de la Compañía.

La responsabilidad de la administración del riesgo de liquidez le corresponde al consejo de administración de la Compañía, que ha establecido marco general para el manejo adecuado del riesgo de liquidez al corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo un nivel de reservas adecuadas, uso de líneas de crédito comprometidas con bancos, además mantiene una continua vigilancia de los flujos de efectivo reales y proyectados.

En las siguientes tablas se detalla el vencimiento contractual restante de los pasivos financieros (deuda) con periodos de pagos establecidos. Las tablas se han elaborado a partir de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha más próxima en la que la Compañía debe pagar. En la medida en que los flujos de intereses son de tipo variable, el monto no descontado se deriva de las tasas de interés al final de la fecha del informe. El vencimiento contractual se basa en la fecha más próxima en la que se le puede requerir pagar a la Compañía.

	Menos de 1 año	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	5+ años
31 de diciembre de 2013						
Instrumentos con tasa de interés variable	$ 29,050	13,571	11,755	4,940	-	-
Instrumentos con tasa de interés fija	713,615	752,371	761,727	1,341,575	611,927	7,634,415
Arrendamientos de capacidad	179,171	-	-	-	-	-
	$ 921,836	765,942	773,482	1,346,515	611,927	7,634,415

	Menos de 1 año	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4-5 años	5+ años
31 de diciembre de 2012						
Instrumentos con tasa de interés variable	$ 181,921	408,763	373,370	6,466	15	-
Instrumentos con tasa de interés fija	949,927	890,272	873,577	849,231	4,424,371	7,522,440
Arrendamientos de capacidad	179,171	179,171	-	-	-	-
	$ 1,311,019	1,478,206	1,246,947	855,697	4,424,386	7,522,440

Los importes incluidos de los instrumentos financieros con tasas de interés variable, tanto activos como pasivos, está sujeta a cambios si la tasa de interés variable cambia con referencia a las estimaciones hechas a la fecha de los estados financieros.

(i) Valor de mercado de instrumentos financieros

Excepto como se detalla en la siguiente tabla, la administración de la Compañía considera que el valor en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproxima a sus valores razonables:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a su costo amortizado:				
Notas por pagar quirografarias por U.S. $275 millones	659,029	598,069	3,577,778	1,842,555
Notas por pagar quirografarias por $490 millones	1,330,272	1,063,819	6,374,949	3,378,723
Notas por pagar garantizadas por U.S. $394.6 millones	5,160,680	4,889,744	-	-
Notas por pagar convertibles garantizadas por U.S.$ 22.2 millones.	177,481	177,481	-	-
Crédito Sindicado	-	-	1,057,925	964,663
Otros pasivos financieros a largo plazo	407,965	400,139	251,179	225,166
Arrendamientos de capacidad	168,554	172,397	318,984	327,442

Técnicas de valoración e hipótesis aplicables en la medición del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros se determina como se menciona a continuación:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con los términos y condiciones estándar y que se negocian en mercados activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.

- El valor razonable de los instrumentos derivados se calcula usando los precios cotizados. Cuando los precios no estén disponibles, se realiza un análisis de flujo de efectivo descontado, utilizando la curva de rendimiento aplicable durante la vigencia de los instrumentos o modelos de fijación de precios de opciones, como mejor proceda. Los contratos forward de divisas se valúan utilizando tipos de cambio cotizados y curvas de rendimiento, derivadas de los tipos de interés que coincidan con los vencimientos de los contratos. Los Swaps de tasas de interés se valúan por el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados y descontados basados en las curvas de rendimiento aplicables, derivados de tipos de interés e incluyen otros ajustes para llegar a su valor razonable según sea el caso (es decir, para el riesgo de crédito de contraparte).

- El valor razonable de otros activos y pasivos financieros (excluyendo los descritos anteriormente) se determinan de acuerdo con los modelos de valuación generalmente aceptados, basados en el análisis de flujos de efectivo.

(j) Mediciones a valor razonable reconocidos en el estado consolidado de situación financiera

En la siguiente tabla se presenta un análisis de los instrumentos financieros que se miden posteriormente a su reconocimiento inicial a su valor razonable, agrupados en niveles 1 a 3 según el grado en el que se observa el valor razonable.

- Nivel 1, precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.

- Nivel 2, datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Nivel 3, mediciones que sea han desarrollado técnicas de valuación con datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

	31 de diciembre de 2013			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros				
Zero strike calls	**142,200**	**-**	**-**	**142,200**
Pasivos financieros				
Instrumentos financieros derivados	**-**	**116,658**	**-**	**116,658**

	31 de diciembre de 2012			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros				
Zero strike calls	**88,419**	**-**	**-**	**88,419**
Pasivos financieros				
Instrumentos financieros derivados	**-**	**46,532**	**-**	**46,532**

(8) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

		2013	2012
Clientes	$	5,388,862	4,614,301
Menos estimación para saldos de cobro dudoso		2,407,130	2,207,537
Total de cuentas por cobrar, neto	$	2,981,732	2,406,764

Dada su naturaleza de corto plazo, el valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Movimientos en la estimación para saldos de cobro dudoso.

		2013	2012
Saldo al inicio del año	$	2,207,537	2,007,078
Estimación de incobrables del año		199,524	201,473
Efecto por movimientos en tipo de cambio		69	(1,014)
Saldo al final del año	$	2,407,130	2,207,537

Para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de las cuentas por cobrar desde la fecha de concesión de crédito hasta la fecha de los estados financieros. La concentración de riesgo de crédito es mínima debido a la cantidad de clientes y que no están relacionados.

Antigüedad de la estimación de cuentas incobrables:

		2013	2012
30 - 60 días	$	-	35,418
60 - 90 días		22,130	31,282
90 - 120 días		26,054	42,719
120 + días		2,358,946	2,098,118
Total	$	2,407,130	2,207,537

Antigüedad de la cartera no deteriorada:

		2013	2012
Corriente	$	1,260,468	1,112,877
1 - 30 días		139,769	203,513
30 - 60 días		201,352	65,596
60 - 90 días		22,322	31,980
90 + días		518,901	419,299
Total	$	2,142,812	1,833,265

(9) Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

		2013	2012
Equipos ruteadores	$	10,322	17,209
Materiales para instalación		19,043	19,836
Equipo menor de redes		10,835	13,622
Herramientas		8,890	10,864
Teléfonos e identificadores de llamadas		6,417	13,734
Otros		50,806	30,206
Total de inventarios	$	106,313	105,471

(10) Inmuebles, sistemas y equipo

Los inmuebles, sistemas y equipo se analizan como sigue:

		Terrenos y edificios	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Muebles y enceres	Equipo de red	Mejoras a bienes arrendados	Proyectos en proceso	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	$	430,990	3,040,278	378,071	215,919	27,424,110	417,957	2,536,711	34,444,036
Altas		-	247	2,814	2	572,753	-	1,481,933	2,057,749
Capitalización de proyectos en proceso		-	235,402	25,095	5,178	2,411,698	7,190	(2,684,563)	-
Activos disponibles para su venta		-	-	-	-	(817,077)	-	-	(817,077)
Bajas		-	(26)	(10,569)	-	(21,307)	-	-	(31,902)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		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

Depreciación y deterioro		Terrenos y edificios	Equipo de computo	Equipo de transporte	Muebles y enseres	Equipo de red	Mejoras a bienes arrendados	Proyectos en proceso	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	$	107,512	1,129,025	221,955	149,454	17,153,898	259,169	-	19,021,013
Depreciación del año		14,286	101,517	76,790	14,063	2,776,095	38,459	-	3,021,210
Activos disponibles para su venta		-	-	-	-	(356,615)	-	-	(356,615)
Bajas		-	-	(9,588)	-	(21,208)	-	-	(30,796)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		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
Bajas		-	-	(31,752)	-	(14,385)	-	-	(46,137)
Reclasificación de activos disponibles para su venta		-	-	-	-	184,955	-	-	184,955
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$	136,084	1,359,352	321,494	178,269	22,637,701	327,984	-	24,960,884
Inmuebles, sistemas y equipo, neto al 31 de diciembre de 2012	$	309,192	2,045,359	106,254	57,582	10,018,007	127,519	1,334,081	13,997,994
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

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía capitalizó $34,461 y $61,399, respectivamente de costos por préstamos en relación a los activos calificables por $492,996 y $716,915. Estos importes fueron capitalizados en base a una tasa de interés de 9.28% y $8.57%, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto por intereses se integra como sigue:

		2013	2012
Gasto por intereses	$	(916,915)	(1,118,912)
Importe capitalizado		34,461	61,399
Importe neto en el estado consolidado de resultados integrales	$	(882,454)	(1,057,513)

Al 31 de diciembre de 2013, ciertos arrendamientos financieros con saldo de aproximadamente $23 millones de pesos están garantizados por los equipos adquiridos con dichos arrendamientos financieros.

El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a $3,167,254 y $3,021,210, respectivamente.

Activos disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2012, algunas de las torres de comunicación de la Compañía fueron presentadas como activos disponibles para la venta debido a un plan formal para vender estos activos. Los activos mantenidos para la venta ascendieron a $460,462 menos los pasivos (obligación por desmantelamiento y remediación) por $281,808.

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.

(11) Activos intangibles

Los activos intangibles de vida útil definida se integran como sigue:

		Derechos de concesión telefónica Axtel	Derechos de concesión telefónica Avantel	Costos de infraestructura Telmex / Telnor	Derechos de concesión World Trade Center	Derechos de uso	Otros	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	$	571,520	110,193	58,982	21,045	30,030	73,169	864,939
Altas		-	-	-	-	-	14,161	14,161
Saldos al 31 de diciembre de 2012		571,520	110,193	58,982	21,045	30,030	87,330	879,100
Bajas		-	-	-	-	-	(14,161)	(14,161)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$	571,520	110,193	58,982	21,045	30,030	73,169	864,939

Amortización y deterioro		Derechos de concesión telefónica Axtel	Derechos de concesión telefónica Avantel	Costos de infraestructura Telmex / Telnor	Derechos de concesión World Trade Center	Derechos de uso	Otros	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	$	366,624	50,088	30,418	9,338	14,451	68,525	539,444
Amortización		30,307	10,018	4,080	1,672	2,886	2,071	51,034
Saldos al 31 de diciembre de 2012	$	396,931	60,106	34,498	11,010	17,337	70,596	590,478
Amortización		30,307	10,018	4,080	1,672	2,886	1,706	50,669
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$	427,238	70,124	38,578	12,682	20,223	72,302	641,147
Activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2012	$	174,589	50,087	24,484	10,035	12,693	16,734	288,622
Activos intangibles, neto al 31 de diciembre de 2013	$	144,282	40,069	20,404	8,363	9,807	867	223,792

Concesiones de la Compañía

Las principales concesiones que tiene la Compañía son las siguientes:

- Concesión de red pública de telecomunicaciones otorgada a Axtel en junio de 1996 para ofrecer servicios de telefonía local y larga distancia, por un periodo de 30 años, que, sujeto a la satisfacción de determinadas condiciones, se podrá renovar por un periodo igual al otorgado;

- Concesión de red pública de telecomunicaciones otorgada a Avantel el 15 de septiembre de 1995, para ofrecer servicios de telefonía local y larga distancia, por un periodo de 30 años, que, sujeto a la satisfacción de determinadas condiciones, se podrá renovar por un periodo igual al otorgado;

- Concesiones de diversas frecuencias de espectro radioeléctrico con duración de 20 años y renovables por períodos adicionales de 20 años, siempre y cuando la Compañía se encuentre en cumplimiento con todas sus obligaciones y con todas las nuevas condiciones impuestas de acuerdo a la ley y se llegue a un acuerdo con cualquier nueva condición impuesta por la SCT.

Las concesiones le permiten a la Compañía prestar servicios de telefonía básica local; telefonía de larga distancia nacional, compra o renta de capacidad de red para la generación, transmisión o recepción de datos, señales, escritos, imágenes, voz, sonidos y otro tipo de información de cualquier naturaleza; la compra y arrendamiento de capacidad de red de otros países, incluyendo la renta de circuitos digitales; servicios de valor agregado; servicios de operadora; servicios de radiolocalización y mensajes; servicios de datos, video, audio conferencias y videoconferencias, servicios continuos de música o servicios de audio digital; y tarjetas telefónicas de crédito o débito.

En noviembre 2006, la SCT otorgó a la Compañía, como parte de la concesión de Axtel, un nuevo permiso para proveer servicios de mensajes cortos (“SMS”) a sus clientes.

El 15 de septiembre de 2009, la SCT otorgó a la compañía una concesión para instalar, operar y explotar una red pública de telecomunicaciones para proveer servicios de televisión y audio satelital.

Activos intangibles surgidos de la adquisición de Avantel

Derivado de la adquisición de Avantel en el ejercicio 2006 se registraron activos intangibles como son: marca Avantel, cartera de clientes y derechos de concesión telefónica que fueron valuados por un experto independiente a la fecha de adquisición y contabilizados de acuerdo a las Normas de Información Financiera anteriormente utilizadas por la Compañía. La marca Avantel y la cartera de clientes se amortizan en un período de 3 años, mientras que los derechos de concesión telefónica se amortiza durante el remanente de su vida útil original. Al 31 de diciembre de 2013 la marca Avantel y la cartera de clientes están totalmente amortizados.

(12) Inversiones en entidades asociadas y entidades controladas conjuntamente y otras inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2013, la inversión en acciones de compañía asociada a través de Avantel, S. de R.L. de C.V. se encuentra representada por la participación directa en el 50% del capital social de Conectividad Inalámbrica 7GHZ, S. de R. L, por un monto de $11,640. Esta Compañía fue constituida con el objeto de aprovechar y explotar una banda de frecuencia del espectro radioeléctrico en el territorio nacional, prestar servicios de radiocomunicación, radiotelefonía y todos aquellos que utilicen espectros radioeléctricos, de acuerdo con la concesión otorgada por la SCT, la cual establece ciertas obligaciones para esta compañía asociada, entre las que se encuentran: (i) presentar informes anuales a la SCT sobre los principales socios, (ii) informar sobre incrementos de capital social, (iii) prestar los servicios en forma continua y con ciertas características técnicas, (iv) presentar un código de prácticas comerciales, (v) registrar las tarifas del servicio, (vi) la constitución de una fianza y (vii) cumplir con el programa de inversión que se presentó en la solicitud de la concesión.

Durante 2011 la Compañía reconoció un deterioro en el valor de sus inversiones de Opanga Networks y Eden Rock Communications por $ 17,798 y $ 16,735, respectivamente.

	Porcentaje de participación		Importe	
	2013	2012	2013	2012
Conectividad Inalámbrica 7GHZ, S. de R.L.	50%	50%	11,640	9,647
Opanga Networks	19.8%	19.8%	17,798	17,798
Eden Rock Communications	10.5%	10.5%	16,735	16,735
			46,173	44,180
Menos: deterioro			(34,533)	(34,533)
Total de inversión			11,640	9,647

Conectividad Inalámbrica 7GHZ, S. de R.L

	2013	2012
Total de activos	$ 23,279	20,791
Total de pasivos	-	1,497
Activos netos	23,279	19,294
Inversión en acciones de asociada	11,640	9,647
Utilidad (pérdida) neta del periodo	3,984	(40)
Participación en la pérdida de la asociada registrada bajo el método de participación	$ 1,992	(20)

(13) Otros activos

Los otros activos se integran como sigue:

		2013	2012
Gastos pagados por anticipado	$	208,307	170,633
Cuenta por cobrar Telmex (ver nota 24(b))		-	47,395
Depósitos en garantía		45,634	47,631
Anticipos a proveedores		10,314	10,419
Otros		11,086	18,519
Total de otros activos		275,341	294,597
Porción circulante de otros activos		130,492	141,439
Otros activos a largo plazo	$	144,849	153,158

(14) Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 consiste en lo siguiente:

		2013	2012
Notas por pagar quirografarias por un monto principal de U.S.$ 275 millones de dólares a una tasa de interés de $7^5/_8$ % y con vencimiento en 2017. Los intereses son pagaderos semestralmente en febrero 1 y agosto 1 de cada año. Durante enero y diciembre de 2013, la Compañía completo el intercambio por U.S. $224.6 y U.S.$167.4 millones de notas con vencimiento en 2017 y 2019, respectivamente por U.S. $358.6 y U.S. $22 millones de notas garantizadas y convertibles.	$	659,029	3,577,778
Notas por pagar quirografarias por un monto principal de U.S. $490 millones de dólares a una tasa de interés de 9% y con vencimiento en 2019. Los intereses son pagaderos semestralmente en marzo y septiembre de casa año. Durante enero y diciembre de 2013, la Compañía completo el intercambio por U.S. $224.6 y U.S.$167.4 millones de notas con vencimiento en 2017 y 2019, respectivamente por U.S. $358.6 y U.S. $22 millones de notas garantizadas y convertibles.		1,330,272	6,374,949
Notas por pagar garantizadas por un monto principal de U.S. $394.6 millones de dólares a una tasa de interés inicial de 7% que se incrementará a 9% y con vencimiento en 2020. Los intereses son pagaderos semestralmente en febrero y agosto de cada año.		5,160,680	-
Notas por pagar convertibles garantizadas por un monto principal de U.S. $22.2 millones a una tasa de interés inicial de 7% que se incrementará a 9% y con vencimiento en 2020. Los intereses son pagaderos semestralmente en febrero y agosto de cada año.		177,481	-

Descuento en emisión de notas originado por las notas por pagar quirografarias por un monto de U.S.$ 36 millones a una tasa de interés inicial de 7% que se incrementará a 9% y con vencimiento en 2020.	(28,994)	-
Prima en emisión de obligaciones originada por las notas por pagar quirografarias por un monto principal de U.S. $490 millones a una tasa de interés de 9% y con vencimiento en 2019.	7,444	42,096
Crédito sindicado por un monto total de U.S. $100 millones a una tasa variable que va de Libor+3.0% a Libor+4.5% y de TIIE+3.0% a TIIE+4.5%, de acuerdo al apalancamiento de la Compañía. El pago de intereses se realiza de manera trimestral. Al 31 de diciembre de 2012 se han dispuesto US$53.3 millones y Ps$364.7.	-	1,057,925
Contrato de arrendamiento de capacidad dedicada (IRU) con Teléfonos de México, S.A.B. de C.V. por un monto original aproximado de $800,000 con vencimiento en 2011. Renovado en 2011 por un monto aproximado de $484,000.	168,554	318,984
Otros financiamientos a largo plazo con diversas instituciones de crédito con tasas que fluctúan entre 3.60% y 7.20% para los denominados en dólares; y TIIE más 1.5% y 3.0% puntos porcentuales para los denominados en pesos.	407,965	251,179
Costos por emisión de obligaciones y financiamientos	(18,112)	(156,297)
Total de la deuda a largo plazo	7,864,319	11,466,614
Menos porción circulante	308,945	411,969
Total de la deuda a largo plazo, menos la porción circulante	$ 7,555,374	11,054,645

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	**Importe**
2015	$ 112,179
2016	104,655
2017	707,988
2018	1,781
2019 en adelante	6,628,771
	$ 7,555,374

Los costos de emisión de obligaciones y financiamientos son directamente atribuibles a la emisión de deuda de la Compañía y se amortizan en función a la tasa de interés efectiva durante la vigencia de la deuda.

El gasto de intereses durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de $916,915 y $1,118,912, respectivamente. (ver nota 10).

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.

El 31 de enero de 2013, 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.

El 17 de noviembre de 2011, la Compañía concretó un crédito sindicado con Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex; Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca múltiple, Grupo Banorte; Credit Suisse AG, Cayman Islands Branch; ING Bank N.V., Dublin Branch y Standard Bank Plc. El monto total de la línea es de US$100 millones a un plazo de cuatro años, con dos años de gracia de pago de capital y compuesto por un monto fondeado y un monto en una línea comprometida revolvente a corto plazo. El crédito está garantizado por la cobranza de ciertos clientes corporativos de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012 se han dispuesto US$53.3 millones y Ps$365 millones fondeados. Esta deuda está a una tasa variable que va de Libor+3.0% a Libor+4.5% y de TIIE+3.0% a TIIE+4.5%, de acuerdo al apalancamiento de la Compañía. El pago de intereses se realiza de manera trimestral. El propósito del crédito fue para fortalecer la liquidez, inversión y otros propósitos corporativos.

Algunos de los acuerdos de deuda vigentes, establecen ciertas restricciones, las más importantes se refieren a limitaciones en el pago de dividendos y aseguramiento de los activos propios de los arrendamientos y el mantenimiento de ciertas razones financieras, entre otros. Al 31 de diciembre de 2013 y 28 de febrero de 2014, la Compañía está en cumplimiento con la totalidad de sus restricciones y obligaciones.

(15) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por pagar se integran como sigue:

		2013	2012
Depósitos en garantía	$	10,314	10,261
Pasivos derivados de nómina y otros pasivos [1]		90,159	96,441
	$	100,473	106,702

[1] Los pasivos derivados de nómina y otros pasivos incluye principalmente vacaciones, prima vacacional y otros beneficios.

(16) Beneficio a empleados

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones y primas de antigüedad se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

		2013	2012
Costo neto del periodo:			
Costo laboral del servicio	$	2,906	3,527
Costo financiero		1,179	1,403
Ganancia actuarial		-	(7,593)
Amortización de las perdidas actuariales		-	(453)
Costo (beneficio) neto del período	$	4,085	(3,116)

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		2013	2012
Obligación por beneficios definidos al 1 de enero	$	19,452	21,935
Beneficios pagados		(2,207)	(343)
Costo laboral del servicio actual y costo financiero		4,085	4,930
Ganancias actuariales		-	(7,070)
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre	$	21,330	19,452

El importe incluido en los estados consolidados de situación financiera derivados de la obligación laboral respecto a la prima de antigüedad es como sigue:

		2013	2012
Valor presente total de las obligaciones	$	20,484	18,131
Obligación/(Activo) transitorio			
Modificaciones al plan		-	267
Pérdidas (ganancias) actuariales		846	1,054
Pasivo reconocido de obligaciones por beneficios definidos (OBD)	$	21,330	19,452

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo del período del plan son los siguientes:

	2013	2012
Tasa nominal de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.5%	6.5%
Tasa de incremento en el salario mínimo	3.5%	3.5%
Tasa real de incremento en los niveles de sueldos futuros	4%	4%
Antigüedad promedio de los trabajadores	7.2 años	7.1 años

(17) Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integran como sigue:

		2013	2012
Obligación por retiro de activos	$	-	281,808
Total	$	-	281,808
Porción circulante de provisiones	$	-	281,808

Las variación en el año de las provisiones se muestran a continuación:

Obligación por retiro de activos

		2013	2012
Saldo inicial	$	281,808	253,129
Cancelación de provisión		(281,808)	-
Reversión del descuento y efecto de los cambios en la tasa de descuento		-	28,679
Saldo final	$	-	281,808

La Compañía realizó un análisis sobre las obligaciones asociadas con el retiro de inmuebles, sistemas y equipos, identificando principalmente los sitios construidos en terrenos arrendados en los que se tiene la obligación legal o asumida del retiro de los mismos.

Como se menciona en la nota 2, 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, en la cantidad de U.S.$ 249 millones, derivado de lo anterior la Compañía canceló la provisión por la obligación de retiro de activos asociadas con los sitios de telecomunicación.

Provisión por reestructura		**2013**	**2012**
Saldo inicial	$	-	59,855
Provisión reconocida en el año		-	-
Pagos		-	(59,855)
Saldo final	$	-	-

Con el fin de dar cumplimiento a sus planes estratégicos, en 2012 la Compañía realizó un proceso de reestructuración en algunas de sus áreas operativas. El costo de esta reestructuración constituido por indemnizaciones y beneficios al personal por liquidación se presenta dentro del resultado de operación en el estado de resultados integrales.

(18) Operaciones y saldos con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

		2013	**2012**
Banamex:			
Ingresos por servicios de telecomunicaciones	$	584,759	514,287
Comisiones y gastos administrativos		8,253	14,176
Gasto por interés		21,202	28,795
Otras partes relacionadas:			
Gasto por rentas	$	37,281	39,914
Gasto por servicios de instalación		46,177	32,027
Otros		5,211	5,950

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluidos en el renglón de cuentas por pagar, se integran como sigue:

		2013	2012
Cuentas por pagar a corto plazo:			
GEN Industrial, S.A. de C.V. [2]	$	58	73
Instalaciones y Desconexiones Especializadas, S.A. de C.V. [2]		-	991
Total	$	58	1,064

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluidos en el renglón de ingresos diferidos, se integran como sigue:

		2013	2012
Ingresos diferidos a corto plazo:			
Banco Nacional de México, S.A. [1]	$	457,478	434,693
Ingresos diferidos a largo plazo:			
Banco Nacional de México, S.A. [1]	$	33,900	33,900

[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.
[2] Principalmente renta y otros servicios administrativos.

Los sueldos y salarios pagados al personal directivo clave por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendieron a aproximadamente:

		2013	2012
Sueldos y salarios pagados	$	94,584	108,185

(19) Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

El (gasto) beneficio por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

		2013	2012
Impuesto a la utilidad causado	$	(50,817)	(53,022)
Impuesto a la utilidad diferido		(967,321)	226,164
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad	$	(1,018,138)	173,142

Con la derogación de la ley del IETU, al 31 de diciembre de 2013 la Compañía canceló su activo por impuestos diferidos sobre la base de IETU que le generaban las subsidiarias Avantel, S. de R.L., Avantel, S.A. Asociación en Participación, Servicios Axtel, S.A. de C.V. e Instalaciones y Contrataciones, S.A. de C.V. mediante un cargo a los resultados del ejercicio 2013 por $190,720. Asimismo, la Compañía determinó sus impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013 sobre ISR, reconociendo un activo por impuestos a la utilidad diferidos por $38,159 con un crédito a los resultados del ejercicio 2013.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

El (gasto) beneficio de impuestos atribuible a la utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	2013	**2012**
Tasa de ISR	30%	30%
Efecto de la inflación, neto	3%	9%
Cambio en reserva de valuación	(2%)	(4%)
Gastos no deducibles	(2%)	(8%)
Efecto cambio en tasas	(1%)	4%
Efecto de IETU	-	(11%)
Cambio en leyes	(7%)	-
Reconocimiento de ISR diferido inicial compañías subsidiarias	8%	-
Reconocimiento del efecto fiscal de perdidas fiscales no reconocidas previamente	1%	-
Tasa efectiva	30%	20%

El impuesto diferido se integra como sigue:

	2013	**2012**
ISR	$ 1,101,937	1,890,998
IETU	-	190,720
Impuestos a la utilidad diferidos	$ 1,101,937	2,081,718

Las principales diferencias temporales que originan el ISR diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

		2013	2012
Activos diferidos:			
Pérdidas fiscales por amortizar	$	824,229	599,839
Estimaciones de cuentas incobrables		522,188	438,602
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		-	26,073
Provisiones de pasivo y otros		547,230	246,221
Prima por emisión de obligaciones		2,233	12,629
Inmuebles, sistemas y equipo		-	661,615
Total de activos diferidos		1,895,880	1,984,979
Pasivos diferidos:			
Derechos de concesión telefónica		52,698	55,628
Inmuebles, sistemas y equipo		69,526	-
Deuda a largo plazo		549,342	-
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		41,898	-
Activos intangibles y otros		80,479	38,353
Total de pasivos diferidos		793,943	93,981
Activo por ISR diferido, neto	$	1,101,937	1,890,998

Las subsidiarias Avantel, S. de R.L., Avantel, S.A. Asociación en Participación, Servicios Axtel, S.A. de C.V. e Instalaciones y Contrataciones, S.A. de C.V., eran pagadoras de IETU. Las principales diferencias temporales que originaban el IETU diferido al 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación:

		2012
Activos diferidos:		
Cuentas por pagar	$	345,534
Ingresos diferidos		87,308
Provisiones		30,278
Otros		17,917
Total de activo diferido		481,037
Pasivos diferidos:		
Cuentas por cobrar		271,628
Derechos de concesión telefónica		9,854
Inmuebles, sistemas y equipo		7,219
Otros		1,616
Total de pasivo diferido		290,317
Activo por IETU diferido, neto	$	190,720

A continuación se presenta el movimiento del impuesto diferido activo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		2012	Efectos en resultados	Efectos en el capital contable	2013
Pérdidas fiscales por amortizar	$	599,839	224,390	-	824,229
Estimaciones de cuentas incobrables		438,602	83,586	-	522,188
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		26,073	(13,613)	(12,460)	-
Provisiones de pasivo y otros		246,221	301,009	-	547,230
Prima por emisión de obligaciones		12,629	(10,396)	-	2,233
IETU diferido		190,720	(190,720)	-	-
Inmuebles, sistemas y equipos		661,615	(731,141)	-	(69,526)
Derechos de concesión telefónica		(55,628)	2,930	-	(52,698)
Deuda a largo plazo		-	(549,342)	-	(549,342)
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		-	(41,898)	-	(41,898)
Activos intangibles y otros		(38,353)	(42,126)	-	(80,479)
	$	2,081,718	(967,321)	(12,460)	1,101,937

		2011	Efectos en resultados	Efectos en el capital contable	2012
Pérdidas fiscales por amortizar	$	700,066	(100,227)	-	599,839
Estimaciones de cuentas incobrables		345,348	93,254	-	438,602
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		(37,459)	61,370	2,162	26,073
Provisiones de pasivo y otros		166,688	79,533	-	246,221
Prima por emisión de obligaciones		14,500	(1,871)	-	12,629
IETU diferido		122,060	68,660	-	190,720
Inmuebles, sistemas y equipos		637,900	23,715	-	661,615
Derechos de concesión telefónica		(63,215)	7,587	-	(55,628)
Activos intangibles y otros		(32,496)	(5,857)	-	(38,353)
	$	1,853,392	226,164	2,162	2,081,718

Al 31 de diciembre de 2013, las pérdidas fiscales por amortizar y el impuesto al activo por recuperar actualizadas expiran como sigue:

Expira en		Pérdidas fiscales por amortizar	Impuesto al activo por recuperar
2014	$	30,284	9,326
2015		-	7,579
2016		25,168	10,426
2017		-	36,347
2018		383,254	-
2020		182,114	-
2021		1,848,781	-
2022		561,618	-
2023		554,996	-
	$	3,586,215	63,678

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha reconocido activos diferidos por $515,264, de los cuales $251,635 corresponden a pérdidas fiscales por amortizar, $199,951 a la estimación de saldos de cuentas por cobrar de cobro dudoso y $63,678 a impuesto al activo por recuperar.

(20) Capital contable

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

(a) Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Compañía es de $6,627,890 y está integrado por 8,776,192,202 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 8,678,441,546 acciones son serie B. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía solo ha emitido acciones Clase “I”.

		Acciones		Importe	
		2013	**2012**	**2013**	**2012**
Capital autorizado y emitido					
Series A	$	97,750,656	96,636,627	73,396	73,012
Series B		8,678,441,546	8,672,716,596	6,554,494	6,552,524

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 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”.

Durante julio de 2008 la Compañía comenzó un programa de recompra de acciones el cual fue aprobado en la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2008 hasta por un monto de $440 millones. Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía recompró 26,096,700 CPOs (182,676,900 acciones). Durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2009 la totalidad de CPOs fueron recolocados en el mercado.

Con relación a la adquisición de Avantel, se llegó a un Acuerdo de Suscripción de Acciones Serie B (“Acuerdo de Suscripción”) con Telecomunicaciones Holding Mx, S. de R.L. de C.V. (Tel Holding), una subsidiaria indirecta de Citigroup, Inc., por un monto equivalente hasta el 10% del capital social de Axtel. Para dar efecto a lo antes mencionado, se obtuvo la aprobación de la Asamblea de Accionistas (i) de incrementar el capital de la Compañía por medio de la emisión de Acciones Serie B en un número que fuese suficiente para Tel Holding para suscribir y pagar por Acciones Serie B (en la forma de CPOs) representando el 10% de la participación en el capital de Axtel; y (ii) para la suscripción y el pago de las Acciones Serie B que representan las acciones suscritas por Tel Holding y cualesquier otras acciones suscritas por los accionistas que eligieron suscribir y pagar por Acciones adicionales Serie B en el ejercicio de su derecho preferencial garantizado por la Ley General de Sociedades Mercantiles.

En diciembre 22 de 2006 luego del Acuerdo de Suscripción, la Compañía recibió una notificación de Tel Holding confirmando que adquirió 533,976,744 Acciones Serie B (representadas por 76,282,392 CPOs) a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y confirmando su intención de suscribir y pagar por 246,453,963 Acciones Serie B (representadas por 35,207,709 CPOs). Las nuevas Acciones Serie B fueron suscritas y pagadas por Tel Holding a través del Instituto Nacional de Valores ("INDEVAL") en enero 4 de 2007.

(b) Restricciones al capital contable

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, por un total de $8,989,419 puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Algunos de los acuerdos de deuda mencionados en la nota 14 establecen limitaciones en el pago de dividendos.

(c) Utilidad (pérdida) integral

El saldo del resultado integral al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

		2013	2012
Utilidad (pérdida) neta	$	2,407,679	(708,869)
Valor razonable de los instrumentos derivados		41,811	(7,205)
ISR diferido		(12,460)	2,162
Valor razonable de los instrumentos derivados, neto		29,351	(5,043)
Utilidad (pérdida) integral	$	2,437,030	(713,912)

(21) Ingresos por servicios de telecomunicación y otros

Los ingresos se integran como sigue:

		2013	2012
Servicios locales	$	3,208,170	3,619,022
Servicios de larga distancia		1,139,591	1,236,414
Internet y video		1,043,393	798,656
Datos y redes		1,860,070	1,997,886
Servicios integrados y venta de equipo		1,884,132	1,493,812
Tráfico internacional		763,991	655,328
Otros servicios		387,147	388,614
	$	10,286,494	10,189,732

(22) Otros gastos de operación

Los otros gastos se integran como sigue:

		2013	2012
Gastos de reestructura	$	(30,552)	(190,984)
Otros, neto		(48,292)	(9,003)
	$	(78,844)	(199,987)

(23) Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, 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 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.

Está 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 31 de Diciembre de 2013, 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 $2,169 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 31 de diciembre de 2013, 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 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 recurso en su etapa inicial.

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 recurso en su etapa inicial.

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. 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 no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

(f) En cumplimiento de compromisos derivados de la adquisición de los derechos de la concesión, la empresa ha otorgado fianzas a la Tesorería de la Federación y a disposición de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes por un importe total de $5,699 y a otros prestadores de servicios por valor de $1,121,748.

(g) Las concesiones otorgadas por la Secretaria de Comunicaciones y Transportes (SCT) establecen algunas obligaciones a la Compañía que incluyen, pero no se limitan a : (i) reportes anuales a la SCT, incluyendo detalle de los principales accionistas de la Compañía, (ii) reporte de cualquier incremento en el Capital Social, (iii) proveer servicios de manera continua con ciertas especificaciones técnicas (iv) reportes mensuales acerca de quebrantos (v) reporte de tarifas por servicios, y (vi) otorgar una fianza.

(h) La Compañía tiene en arrendamiento equipos y facilidades que requieren pago por su uso, algunos de los cuales tiene cláusulas de renovación. El gasto por arrendamiento para los años 2013 y 2012 fue de $866,695 y $641,977, respectivamente.

Las cantidades anuales a pagar bajo estos contratos al 31 de diciembre de 2013, son como sigue:

	Contratos en:	
	Pesos (miles)	**Dólares (miles)**
2014	$ 65,242	29,843
2015	50,919	27,854
2016	41,135	23,659
2017	30,126	22,480
2019	19,304	20,521
2019 en adelante	59,183	157,613
	$ 265,909	281,970

(24) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente

Las siguientes normas son aplicables en los próximos ejercicios, la administración de la Compañía está en proceso de determinar el impacto de la adopción de estas normas en la situación financiera y los resultados de la Compañía.

Normas e interpretaciones aplicables en 2015

NIIF 9 "Instrumentos Financieros", emitido en noviembre de 2009 y modificado en octubre de 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y baja de activos y pasivos financieros.

La norma requiere que todos los activos financieros reconocidos, que estén dentro del alcance de la NIC 39, se valoren posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. En concreto, las inversiones de deuda que se llevan a cabo dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses, generalmente se miden al costo amortizado al final de los siguientes períodos contables. Todas las inversiones de deuda distintos e inversiones de capital se calculan a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 sobre la clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designados a valor razonable a través de utilidad o pérdida) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, los pasivos financieros que sean designados como a valor razonable con cambios en resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integra. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifica a los resultados. Anteriormente, según la NIC 39, el importe total de la variación del valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en los resultados del ejercicio.