

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	18,921,348	20,500,331
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	4,201,478	3,953,722
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	632,994	597,201
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	2,967,601	2,406,764
11030010	CLIENTES	5,318,843	4,614,301
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,351,242	-2,207,537
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	272,966	243,217
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	272,966	243,217
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	90,771	105,471
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	237,146	601,069
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	115,911	52,188
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	460,462
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	121,235	88,419
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	14,719,870	16,546,609
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	360,145	15,470
12020000	INVERSIONES	9,585	9,647
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	9,585	9,647
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	12,908,798	13,997,994
12030010	INMUEBLES	430,990	430,990
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	31,251,648	29,602,272
12030030	OTROS EQUIPOS	4,394,610	4,329,151
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-24,164,448	-21,654,810
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	995,998	1,290,391
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	236,407	288,622
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	194,432	224,676
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	41,975	63,946
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,066,013	2,081,718
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	138,922	153,158
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	79,277	85,291
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	59,645	67,867
20000000	PASIVOS TOTALES	11,125,943	15,412,057
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	3,526,156	4,294,526
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	117,547
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	272,415	294,422
21040000	PROVEEDORES	2,172,725	2,404,471
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	323,590	135,703
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	323,590	135,703

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	757,426	1,342,383
21060010	INTERESES POR PAGAR	105,870	276,043
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	46,532
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	505,283	631,298
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	0	281,808
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	146,273	106,702
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	7,599,787	11,117,531
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	940,378
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	7,005,694	9,952,727
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	186,513	161,540
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	407,580	62,886
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	33,900	33,900
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	21,025	19,452
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
22050070	OTROS	352,655	9,534
30000000	CAPITAL CONTABLE	7,795,405	5,088,274
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	7,795,405	5,088,274
30030000	CAPITAL SOCIAL	6,625,919	6,625,536
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	644,710	644,710
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	524,776	-2,152,621
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	162,334	162,334
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-2,314,955	-1,606,086
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,677,397	-708,869
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	0	-29,351
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	-29,351
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	936,988	1,624,996
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	7,082,751	10,639,204
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	6,625,919	6,625,536
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	178	185
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	5,206	5,257
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,306	1,081
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	8,770,467,252	8,769,353,223
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	10,709
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

 CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

 TRIMESTRE: **03**

 AÑO: **2013**
AXTEL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	7,298,783	2,630,210	7,772,010	2,581,419
40010010	SERVICIOS	7,298,783	2,630,210	7,772,010	2,581,419
40010020	VENTA DE BIENES	0	0	0	0
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	1,935,862	773,094	2,185,498	740,817
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	5,362,921	1,857,116	5,586,512	1,840,602
40030000	GASTOS GENERALES	5,643,612	1,905,761	5,697,398	1,904,723
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-280,691	-48,645	-110,886	-64,121
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	3,067,025	-13,010	-9,176	-1,887
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	2,786,334	-61,655	-120,062	-66,008
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	1,633,083	95,794	895,267	624,348
40070010	INTERESES GANADOS	12,214	4,525	17,162	5,451
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	80,686	91,269	878,105	612,516
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	6,381
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	1,540,183	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	705,981	192,398	883,471	242,330
40080010	INTERESES PAGADOS	669,024	174,283	782,782	242,330
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	36,957	14,888	100,689	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	3,227	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	927,102	-96,604	11,796	382,018
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-62	-2	-16	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,713,374	-158,261	-108,282	316,010
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,035,977	-92,635	10,740	-46,860
40120010	IMPUESTO CAUSADO	32,851	9,345	44,545	6,417
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	1,003,126	-101,980	-33,805	-53,277
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	2,677,397	-65,626	-119,022	362,870
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,677,397	-65,626	-119,022	362,870
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,677,397	-65,626	-119,022	362,870
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.31	-0.01	-0.01	0.04
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.00	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,677,397	-65,626	-119,022	362,870
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	29,351	0	-8,912	-10,904
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	29,351	0	-8,912	-10,904
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,706,748	-65,626	-127,934	351,966
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,706,748	-65,626	-127,934	351,966

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	2,404,021	798,905	2,277,167	788,754
9200020	PTU CAUSADA	3,716	1,239	3,418	1,537

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	9,716,505	10,540,393
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	2,371,518	-398,906
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	2,087,550	-1,177,316
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	2,087,550	-1,177,316
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	3,200,094	3,052,000

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,713,374	-108,282
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	63,018	-746,067
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	143,704	132,038
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-80,686	-878,105
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-668,488	2,299,892
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	2,404,021	2,277,167
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-3,110,632	-551
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	62	16
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	38,061	23,260
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-835,864	878,794
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	669,024	782,782
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	36,957	100,689
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-1,541,845	-4,677
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,272,040	2,324,337
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-962,266	-503,751
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-704,540	-661,088
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	14,701	34,512
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	44,340	118,396
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-319,842	64,555
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-84,872	-22,561
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	87,947	-37,565
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,309,774	1,820,586
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1,928,700	-1,468,861
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,234,556	-1,470,808
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3,158,253	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	0	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	5,003	1,947
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-3,223,239	-1,114,749
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	75,000	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-1,042,116	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-1,284,249	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-167,958	-238,429
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	384	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-726,318	-983,769
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-77,982	107,449

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	15,235	-763,024
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	20,558	56,720
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	597,201	1,372,896
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	632,994	666,592

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

CONSOLIDADO
 Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	6,625,536	0	644,710	0	0	162,334	-1,606,086	-24,308	5,802,186	0	5,802,186
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-119,022	-8,912	-127,934	0	-127,934
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012	6,625,536	0	644,710	0	0	162,334	-1,725,108	-33,220	5,674,252	0	5,674,252
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	6,625,536	0	644,710	0	0	162,334	-2,314,955	-29,351	5,088,274	0	5,088,274
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	383	0	0	0	0	0	0	0	383	0	383
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,677,397	29,351	2,706,748	0	2,706,748
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	6,625,919	0	644,710	0	0	162,334	362,442	0	7,795,405	0	7,795,405

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

SAN PEDRO GARZA GARCÍA, MÉXICO, A 28 DE OCTUBRE DE 2013 - AXTEL, S.A.B. DE C.V. ("AXTEL"), UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS NO AUDITADOS DEL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013(1).

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

EVENTOS RELEVANTES:

EL UAFIRDA AJUSTADO DEL TRIMESTRE FUE DE PS. 750 MILLONES, 7% MAYOR QUE EL TRIMESTRE ANTERIOR Y 6% MAYOR QUE EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO PASADO. ESTE INCREMENTO SE IMPULSÓ POR SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPO A LOS SEGMENTOS EMPRESARIAL Y GOBIERNO, AL IGUAL QUE SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO AL MERCADO MASIVO.

LAS ADICIONES NETAS DE SUSCRIPTORES DE FTTH CONTINÚA CRECIENDO, ALCANZANDO 15 MIL EN ESTE TRIMESTRE COMPARADO CON 12 MIL EN EL TRIMESTRE ANTERIOR. ADEMÁS, LOS SUSCRIPTORES DE VIDEO TOTALIZARON 47 MIL, REPRESENTANDO UNA PENETRACIÓN DENTRO DE LA BASE DE SUSCRIPTORES DE FTTH DE 34%, COMPARADO CON 25% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE.

LA BASE DE SUSCRIPTORES DE WIMAX CONTINÚA MEJORANDO, LAS DESCONEXIONES NETAS ALCANZARON 3 MIL COMPARADO CON 11 Y 23 MIL DESCONEXIONES NETAS EN EL SEGUNDO Y PRIMER TRIMESTRE, RESPECTIVAMENTE, DEBIDO A LAS OFERTAS MÁS COMPETITIVAS Y A LAS ESTRATEGIAS DE RETENCIÓN IMPLEMENTADAS DESDE ABRIL PASADO.

PARA FORTALECER LA LIQUIDEZ, AXTEL ESTÁ EN PROCESO DE CERRAR LÍNEAS COMPROMETIDAS REVOLVENTES POR APROXIMADAMENTE US\$35 MILLONES, AL IGUAL QUE LÍNEAS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR UN MONTO SIMILAR PARA FINANCIAR PROYECTOS ESPECÍFICOS DEL SEGMENTO EMPRESARIAL Y GOBIERNO.

INGRESOS TOTALES

LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A PS. 2,630 MILLONES DURANTE EL PERIODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON PS. 2,581 MILLONES DURANTE EL MISMO PERIODO DEL 2012, UN INCREMENTO DE PS. 49 MILLONES O 2%.

PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A PS. 9,717 MILLONES, DE PS. 10,540 MILLONES FACTURADOS EN EL MISMO PERIODO DEL 2012, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 824 MILLONES O 8%.

INGRESOS

NOTA IMPORTANTE. A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO, LOS COMENTARIOS DE ESTA SECCIÓN EXCLUYEN LOS INGRESOS GENERADOS POR NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA (PARA MAYOR INFORMACIÓN VER NOTA 9).

SERVICIOS LOCALES. LOS INGRESOS POR SERVICIOS LOCALES FUERON DE PS. 784 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON PS. 900 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DE 2012, REPRESENTANDO UNA DISMINUCIÓN DE PS. 116 MILLONES. ESTO SE EXPLICA POR REDUCCIONES DE PS. 76 MILLONES, PS. 16 MILLONES Y PS. 23 MILLONES EN RENTAS MENSUALES, SERVICIOS MEDIDOS E INGRESOS CELULARES, RESPECTIVAMENTE. LAS LÍNEAS DE VOZ PROMEDIO DISMINUYERON 9%, REDUCIENDO LAS RENTAS MENSUALES EN 11%. LA CAÍDA DE 29% EN SERVICIOS MEDIDOS SE EXPLICA POR DISMINUCIONES DE 16% EN VOLUMEN Y EN PRECIOS. LA DISMINUCIÓN DE 15% EN LOS INGRESOS CELULARES SE EXPLICA POR UNA REDUCCIÓN DEL 13% EN LOS PRECIOS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 2 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

TRÁFICO COBRADO COMO RESULTADO DE UNA TENDENCIA A LA BAJA DEL MERCADO EN TARIFAS DE INTERCONEXIÓN, Y UNA CAÍDA DE 3% EN VOLUMEN. LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LAS RENTAS MENSUALES REPRESENTARON EL 78% DE LOS INGRESOS LOCALES DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS LOCALES TOTALIZARON PS. 3,314 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 3,657 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DE 2012; UNA DISMINUCIÓN DE PS. 343 MILLONES O 9% EXPLICADO MAYORMENTE POR UNA DISMINUCIÓN DE PS. 187, PS. 56 Y PS. 100 MILLONES EN RENTAS MENSUALES, SERVICIOS MEDIDOS E INGRESOS CELULARES.

SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA TOTALIZARON PS. 266 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON PS. 282 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DE 2012. EL VOLUMEN DE TRÁFICO FACTURADO INCREMENTA 9%, SIN EMBARGO LOS INGRESOS DISMINUYEN DEBIDO A UNA REDUCCIÓN DEL 13% EN PRECIOS. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS DE LARGA DISTANCIA TOTALIZARON PS. 1,076 MILLONES COMPARADO CON PS. 1,108 MILLONES REGISTRADOS EN 2012, UN DECREMENTO DE PS. 31 MILLONES, O 3%.

INTERNET Y VIDEO. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO ASCENDIERON A PS. 274 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON PS. 205 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2012, UN INCREMENTO DE 34% O PS. 69 MILLONES DERIVADOS DEL NUEVO SERVICIO DE VIDEO O TELEVISIÓN DE PAGA Y UN INCREMENTO EN SERVICIOS DE INTERNET DEL SEGMENTO MASIVO, LOS CUALES INCREMENTARON 20% AÑO CON AÑO. DURANTE EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO TOTALIZARON PS. 978 MILLONES DE PS. 735 MILLONES REGISTRADOS EN 2012, UN INCREMENTO DE PS. 242 MILLONES O 33%.

DATOS Y REDES. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES ASCENDIERON A PS. 448 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON PS. 499 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2012, UN DECREMENTO DE 10% O PS. 51 MILLONES. ESTA DISMINUCIÓN FUE GENERADA POR UNA REDUCCIÓN DE 10% EN LÍNEAS PRIVADAS Y EN INTERNET DEDICADO. DURANTE EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES TOTALIZARON PS. 1,902 MILLONES DE PS. 2,002 MILLONES REGISTRADOS EN 2012, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 100 MILLONES, O 5%.

SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPOS. LOS INGRESOS ASCENDIERON A PS. 565 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON PS. 414 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2012, UN INCREMENTO DE 37% EXPLICADA PRINCIPALMENTE POR TRANSACCIONES DE SERVICIOS INTEGRADOS CON ENTIDADES DEL GOBIERNO ESTATAL Y CLIENTES EMPRESARIALES. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 1,345 MILLONES DE PS. 1,597 MILLONES REGISTRADOS EN 2012, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 252 MILLONES, O 16%.

TRÁFICO INTERNACIONAL. EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, LOS INGRESOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL TOTALIZARON PS. 156 MILLONES, UN INCREMENTO DE PS. 14 MILLONES O 10% CONTRA EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTO SE EXPLICA POR UN EFECTO MIXTO DE INCREMENTO DE 24% EN PRECIO EN DÓLARES Y UNA CAÍDA DE 11% EN VOLUMEN. EL INCREMENTO EN PRECIOS SE DEBE A UN CAMBIO EN LA MEZCLA HACIA MAYOR TRÁFICO MÓVIL, EL CUAL TIENE UN PRECIO MÁS ELEVADO. EN TÉRMINOS DE PESOS, EL INCREMENTO SE MITIGÓ POR UNA APRECIACIÓN DEL 2% DEL PESO CONTRA EL DÓLAR DE EE.UU. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS POR TRÁFICO INTERNACIONAL FUERON DE PS. 597 MILLONES COMPARADO CON PS. 845 MILLONES EN EL AÑO ANTERIOR, UNA DISMINUCIÓN DE 29% EXPLICADA POR UNA CAÍDA DE 13% EN VOLUMEN.

OTROS SERVICIOS. LOS INGRESOS TRIMESTRALES DE OTROS SERVICIOS SUMARON PS. 91 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, DE PS. 92 MILLONES EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

ANTERIOR, UNA DISMINUCIÓN DE 1%. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 337 MILLONES DE PS. 377 MILLONES REGISTRADOS EN 2012, UN DECREMENTO DE PS. 40 MILLONES, O 11%.

INGRESOS POR SEGMENTO *(EXCLUYE TRÁFICO INTERNACIONAL Y AL PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA)

MERCADO MASIVO. LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 880 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DEL 2013, COMPARADO CON PS. 936 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DEL 2012, UNA DISMINUCIÓN DE 6%. ESTO SE DIO PRINCIPALMENTE POR UN DECREMENTO DE 14% Y 13% EN LOCAL Y LARGA DISTANCIA, PARCIALMENTE COMPENSADO POR UN INCREMENTO DE 30% EN INTERNET Y VIDEO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 3,573 MILLONES, UN DECREMENTO DE 2% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL 2012, EXPLICADO MAYORMENTE POR DISMINUCIONES DE 11% Y 8% EN LOCAL Y LARGA DISTANCIA Y PARCIALMENTE MITIGADO POR UN INCREMENTO DE 30% EN INGRESOS DE INTERNET Y VIDEO.

EMPRESARIAL (INCLUYENDO GOBIERNO). LOS INGRESOS PARA EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 FUERON DE PS. 1,384 MILLONES, UN INCREMENTO DE 12% CONTRA EL MISMO PERIODO DE 2012; EXPLICADO MAYORMENTE POR UN INCREMENTO DE 39% EN SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPOS. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS DISMINUYERON 5%, PASANDO DE PS. 4,886 MILLONES EN EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 A PS. 4,636 MILLONES EN 2013, EXPLICADO POR UN DECREMENTO DE 5% Y 15% EN LOCAL Y SERVICIOS INTEGRADOS RESPECTIVAMENTE.

INTERCONEXIÓN, TELEFONÍA PÚBLICA Y CARRIERS. INGRESOS PARA ESTE SEGMENTO DISMINUYERON 24%, DE PS. 215 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012 A PS. 165 MILLONES EN 2013, PRINCIPALMENTE DEBIDO A UNA DISMINUCIÓN DE 34% EN INGRESOS DE DATOS. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INGRESOS ALCANZARON LOS PS. 744 MILLONES, UN DECREMENTO DE 21% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL 2012, EXPLICADO MAYORMENTE POR UNA DISMINUCIÓN DE 22%, 30% Y 21% EN INGRESOS LOCALES, LARGA DISTANCIA Y DATOS RESPECTIVAMENTE.

CONSUMO

LLAMADAS LOCALES. LAS LLAMADAS LOCALES EXCLUYENDO A NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA TOTALIZARON 443 MILLONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON 466 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2012, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 5%. LAS LLAMADAS LOCALES FACTURADAS SE REDUJERON EN 15 MILLONES O 16%, MIENTRAS QUE LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN LAS OFERTAS COMERCIALES DISMINUYERON EN 8 MILLONES O 2%. LOS CLIENTES RESIDENCIALES Y EMPRESARIALES CONTRIBUYERON A LA DISMINUCIÓN DE LLAMADAS FACTURADAS CON 3 MILLONES Y 13 MILLONES DE LLAMADAS RESPECTIVAMENTE. LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN LAS OFERTAS COMERCIALES REPRESENTARON EL 82% DEL TOTAL DE LLAMADAS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LAS LLAMADAS LOCALES TOTALIZARON 1,777 MILLONES EXCLUYENDO A NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, EN COMPARACIÓN CON 1,802 MILLONES REGISTRADAS EN EL MISMO PERIODO DE 2012, UN DECREMENTO DE 25 MILLONES DE LLAMADAS.

CELULAR ("EL QUE LLAMA PAGA"). LOS MINUTOS DE USO DE LAS LLAMADAS REALIZADAS A TELÉFONOS CELULARES EXCLUYENDO A NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA ASCENDIÓ A 175 MILLONES EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON 173 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2012, UN INCREMENTO DE 1%. MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR DISMINUYERON 3 MILLONES O 3%, MIENTRAS QUE MINUTOS EN MÓDULOS INCLUIDOS EN LA RENTA MENSUAL SE INCREMENTARON EN 5 MILLONES DE MINUTOS O 11%. LOS MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR REPRESENTARON EL 70% DE MINUTOS DE TELEFONÍA CELULAR EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, COMPARADO CON 72% HACE UN AÑO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y EXCLUYENDO A NUESTRO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, LOS MINUTOS DE TELEFONÍA CELULAR INCREMENTARON 18 MILLONES, O 3%, DE 655 MILLONES REGISTRADOS EN EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, A 673 MILLONES EN 2013.

LARGA DISTANCIA. EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, EL CUAL REPRESENTA EL 13% DEL VOLUMEN TOTAL, LOS MINUTOS DE LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA SALIENTES ASCENDIERON A 565 MILLONES PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, DE 529 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2012; UN INCREMENTO DE 7% EN MINUTOS, COMO RESULTADO DE LA DISMINUCIÓN DE 12% Y EL INCREMENTO DE 11% EN EL TRÁFICO DE CLIENTES RESIDENCIALES Y EMPRESARIALES, RESPECTIVAMENTE. LOS MINUTOS DE LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA FACTURADOS DURANTE EL TRIMESTRE INCREMENTARON 9% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2012. LOS MINUTOS DE LARGA DISTANCIA NACIONAL REPRESENTARON EL 96% DEL TRÁFICO TOTAL DURANTE EL TRIMESTRE. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS MINUTOS DE LARGA DISTANCIA SALIENTES ASCENDIERON A 2,220 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON 1,955 MILLONES REGISTRADOS EN 2012, UN INCREMENTO DE 14%, EXPLICADO POR EL AUMENTO DEL TRÁFICO DE LOS CLIENTES EMPRESARIALES, PARTICULARMENTE EN MINUTOS FACTURADOS DE LARGA DISTANCIA.

MÉTRICAS OPERATIVAS

UGIS(8) Y CLIENTES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LAS UNIDADES GENERADORAS DE INGRESOS (UGIS) ASCIENDEN A 1 MILLÓN 474 MIL. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, SE REGISTRARON 23 MIL ADICIONES DE UGIS, EN COMPARACIÓN CON 7 MIL DESCONEXIONES NETAS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2012, ATRIBUIBLE A ADICIONES EN UGIS DE VIDEO. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL NÚMERO DE CLIENTES TOTALIZÓ 645 MIL, UN DESCENSO DE 92 MIL A LA MISMA FECHA EN 2012. EL TOTAL DE CLIENTES DISMINUYÓ 9 MIL SOBRE UNA BASE SECUENCIAL.

UGIS DE VOZ (LÍNEAS EN SERVICIO). AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LAS LÍNEAS EN SERVICIO TOTALIZARON 935 MIL. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013 Y DE 2012, EN CIFRAS BRUTAS, EL TOTAL DE LÍNEAS ADICIONALES FUE DE 59 MIL. DESCONEXIONES EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013 Y 2012 TOTALIZARON 64 MIL Y 75 MIL RESPECTIVAMENTE. LAS LÍNEAS EN SERVICIO EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013 DISMINUYERON EN 4 MIL, EN COMPARACIÓN CON 16 MIL EN EL MISMO PERIODO DE 2012. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LAS LÍNEAS RESIDENCIALES REPRESENTARON EL 63% DEL TOTAL DE LÍNEAS EN SERVICIO.

UGIS DE BANDA ANCHA (SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA). EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA PERMANECIÓ SIN CAMBIO AÑO CONTRA AÑO EN 492 MIL SUSCRIPTORES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, LOS SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA AUMENTARON 12 MIL EN COMPARACIÓN CON 9 MIL ADICIONES NETAS EN EL MISMO PERIODO DE 2012. A FINALES DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE WIMAX DE BANDA ANCHA LLEGÓ A 344 MIL, FRENTE A LOS 383 MIL DE HACE UN AÑO, MIENTRAS QUE EL TOTAL DE CLIENTES DE AXTEL X-TREMO, O FTTH, ASCENDIÓ A 136 MIL COMPARADO CON 91 MIL HACE UN AÑO. LA PENETRACIÓN DE BANDA ANCHA ALCANZÓ EL 53% AL FINAL DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON 48% HACE UN AÑO.

SUSCRIPTORES DE VIDEO. EL 30 DE ENERO DE 2013 SE LANZÓ EL SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA, AXTEL TV, Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS SUSCRIPTORES DE VIDEO TOTALIZARON 47 MIL. AL COMIENZO DEL TRIMESTRE EXISTÍAN 31 MIL SUSCRIPTORES.

LÍNEAS EQUIVALENTES (E0). OFRECEMOS A PARTIR DE 64 KILOBYTES POR SEGUNDO ("KBPS") HASTA 200 MEGABYTES POR SEGUNDO ("MBPS") ENLACES DE DATOS DEDICADOS EN TODAS NUESTRAS TREINTA Y NUEVE CIUDADES. PARA TENER EN CUENTA LOS ENLACES DE DATOS, ÉSTOS SON CONVERTIDOS A E0 EQUIVALENTES A FIN DE NORMALIZAR NUESTRAS COMPARACIONES CON LA INDUSTRIA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LAS LÍNEAS EQUIVALENTES SUMARON 767 MIL, UN INCREMENTO DE 24%.

COSTO DE VENTAS Y GASTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 5 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

COSTO DE VENTAS. PARA EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL COSTO DE VENTAS REPRESENTÓ PS. 773 MILLONES, UN INCREMENTO DE 4% O PS. 32 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2012. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN INCREMENTO DE 16% EN COSTOS DE SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPO Y 21% EN COSTOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL COSTO DE VENTAS FUE DE PS. 2,605 MILLONES, UN DECREMENTO DE PS. 258 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL AÑO 2012, DEBIDO PRINCIPALMENTE A DISMINUCIONES EN COSTOS RELACIONADOS A SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPOS.

UTILIDAD BRUTA. LA UTILIDAD BRUTA SE DEFINE COMO LOS INGRESOS MENOS EL COSTO DE VENTAS. PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, LA UTILIDAD BRUTA REPRESENTÓ PS. 1,857 MILLONES, UN INCREMENTO DE 1% O PS. 17 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2012. EL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA DISMINUYÓ DE 71.3% A 70.6% AÑO CON AÑO, INFLUENCIADO POR MENORES MÁRGENES EN TRÁFICO INTERNACIONAL. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA UTILIDAD BRUTA FUE DE PS. 7,111 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 7,677 MILLONES REGISTRADOS EN EL AÑO 2012, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 566 MILLONES O 7%.

GASTOS DE OPERACIÓN. EN EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2013, LOS GASTOS DE OPERACIÓN ASCENDIERON A PS. 1,107 MILLONES, PS. 29 MILLONES O 3% MENOS QUE LOS PS. 1,136 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO EN EL 2012. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN DECREMENTO DE PS. 53 Y PS. 26 MILLONES EN GASTOS DE PERSONAL Y MANTENIMIENTO RESPECTIVAMENTE, DEBIDO A LAS INICIATIVAS DE EFICIENCIA QUE COMENZARON DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO PASADO. ESTAS REDUCCIONES SE COMPENSARON PARCIALMENTE POR EL INCREMENTO DE PS. 64 MILLONES EN RENTAS DE LAS TORRES DE TELECOMUNICACIÓN. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS GASTOS DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 4,416 MILLONES, PROVENIENTES DE PS. 4,620 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2012. GASTOS DE PERSONAL REPRESENTARON EL 40% DE LOS GASTOS OPERATIVOS TOTALES EN EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

UAFIRDA, DEPRECIACIÓN-AMORTIZACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

UAFIRDA AJUSTADO(5). EL UAFIRDA AJUSTADO FUE DE PS. 750 MILLONES PARA EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON PS. 705 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2012. COMO PORCENTAJE DEL TOTAL DE INGRESOS, EL UAFIRDA AJUSTADO REPRESENTÓ EL 28.5% EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, 123 PBS POR ARRIBA DEL MARGEN REGISTRADO EN EL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. EXCLUYENDO LA RENTA DE TORRES, EL UAFIRDA AJUSTADO SERÍA DE PS. 821 MILLONES, REPRESENTANDO UN MARGEN DE 31.2% O 390 PBS MAYOR AL DE HACER UN AÑO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL UAFIRDA AJUSTADO ASCENDIÓ A PS. 2,695 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 3,057 MILLONES EN EL AÑO 2012.

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN(10). LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN FUE DE PS. 799 MILLONES EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, COMPARADO CON PS. 769 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN EL AÑO 2012. LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN PARA EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 FUE DE PS. 3,200 MILLONES, DE PS. 3,052 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2012, UN INCREMENTO DE PS. 148 MILLONES.

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN. EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UNA PÉRDIDA DE OPERACIÓN DE PS. 62 MILLONES EN COMPARACIÓN CON UNA PÉRDIDA DE OPERACIÓN DE PS. 66 MILLONES REGISTRADA EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2012. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 NUESTRA GANANCIA DE OPERACIÓN FUE DE PS. 2,372 MILLONES EN COMPARACIÓN CON UNA PÉRDIDA DE OPERACIÓN REGISTRADA EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2012 DE PS. 399 MILLONES, UNA VARIACIÓN DE PS. 2,770 MILLONES EXPLICADA MAYORMENTE POR LA GANANCIA RELACIONADA A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

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

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA VENTA DE TORRES.

CIF, ENDEUDAMIENTO, CAJA, INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. EL GASTO FINANCIERO NETO PARA EL TERCER TRIMESTRE 2013 DISMINUYÓ EN PS. 67 MILLONES VIS-À-VIS EL TERCER TRIMESTRE DE 2012, DEBIDO A LA DISMINUCIÓN DE DEUDA IMPLEMENTADA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE ESTE AÑO. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, UNA APRECIACIÓN DEL PESO DE 1.4% FRENTE AL DÓLAR DE EE.UU. GENERÓ UNA GANANCIA DE PS. 91 MILLONES DE FX. EN EL TERCER TRIMESTRE 2012, SE GENERÓ UNA GANANCIA DE PS. 613 MILLONES RELACIONADA A UNA APRECIACIÓN DE 5.8% DEL PESO. EN CUANTO A LAS VARIACIONES EN EL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ÉSTAS SE EXPLICAN POR UN DECREMENTO DE 11% Y UN INCREMENTO DE 7% EN EL PRECIO DEL CPO DE AXTEL DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE. DICHA DISMINUCIÓN AFECTÓ LA VALUACIÓN DE LA POSICIÓN DE AXTEL EN SUS PROPIAS ACCIONES, A TRAVÉS DE LOS INSTRUMENTOS ZERO-STRIKE CALLS. LA GANANCIA INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE PS. 568 MILLONES PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EN SEPTIEMBRE DE 2013, EN COMPARACIÓN CON LA PÉRDIDA DE PS. 714 MILLONES PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EN SEPTIEMBRE DE 2012, SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR LA GANANCIA RESULTADO DEL INTERCAMBIO DE DEUDA DEL PRIMER TRIMESTRE DEL PRESENTE AÑO.

DEUDA. AL FINAL DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013, LA DEUDA TOTAL SE DISMINUYÓ EN PS. 3,800 MILLONES EN COMPARACIÓN CON LA MISMA FECHA EN 2012, EXPLICADO POR (I) UNA REDUCCIÓN NETA DE PS. 2,927 MILLONES RELACIONADO AL INTERCAMBIO DE LOS BONOS CON VENCIMIENTO EN 2017 Y 2019, (II) UNA DISMINUCIÓN DE PS. 791 MILLONES EN DEUDA BANCARIA RELACIONADA AL PREPAGO DEL CRÉDITO SINDICADO, (III) UN DECREMENTO DE PS. 185 MILLONES EN ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, (IV) UNA DISMINUCIÓN DE PS. 136 MILLONES EN COSTOS DIFERIDOS POR LA EMISIÓN DE DEUDA, Y (V) UN INCREMENTO DE PS. 52 MILLONES (IMPACTO CONTABLE SOLAMENTE) CAUSADO POR LA DEPRECIACIÓN DE 1% DEL PESO.

EFFECTIVO. A FINALES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013, EL SALDO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES FUE DE PS. 633 MILLONES, COMPARADO CON PS. 678 MILLONES DE HACE UN AÑO Y PS. 750 MILLONES AL INICIO DEL TRIMESTRE. AL FINAL DEL TERCER TRIMESTRE DE 2013, VEINTE PORCIENTO DEL SALDO DE CAJA SE MANTENÍA EN DÓLARES, EL RESTO EN PESOS.

INVERSIONES DE CAPITAL. EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, LAS INVERSIONES DE CAPITAL TOTALIZARON PS. 496 MILLONES, O \$38 MILLONES DE DÓLARES, EN COMPARACIÓN CON PS. 493 MILLONES O \$37 MILLONES DE DÓLARES EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ACUMULADA EN EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA INVERSIÓN DE CAPITAL SUMÓ PS. 1,780 MILLONES, O \$140 MILLONES DE DÓLARES, EN COMPARACIÓN CON PS. 2,245 MILLONES, O \$168 MILLONES DE DÓLARES, EN EL AÑO 2012.

OTRAS INVERSIONES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA COMPAÑÍA MANTUVO UNA POSICIÓN ECONÓMICA EQUIVALENTE A 30.4 MILLONES DE AXTELCPOS EN ZSC.

INSTRUMENTOS DERIVADOS. LA SIGUIENTE TABLA RESUME LA POSICIÓN DE LOS DERIVADOS DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

	AXTEL RECIBE	AXTEL PAGA	OTROS
OPCIONES ZERO-STRIKE CALL NOCIONAL			30.4 MILLONES AXTELCPO
VALOR	VALOR DE 30.4 MILLONES DE AXTELCPO POR EL PRECIO	¢1 POR CPO	
PAGOS			EN EFFECTIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

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

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE VENCIMIENTO
VALUACIÓN

ENERO 2014
PS. 121.3 MILLONES

SITUACIÓN FINANCIERA

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE APARTADO REFLEJA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, COMPARADO CON EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012.

ACTIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL TOTAL DE ACTIVOS SUMÓ PS. 18,921 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 20,883 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, UN DECREMENTO DE PS. 1,962 MILLONES.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES SUMABAN PS. 633 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 678 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, UN DECREMENTO DE PS. 45 MILLONES, O 7%.

CUENTAS POR COBRAR. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LAS CUENTAS POR COBRAR SUMABAN PS. 2,968 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 2,547 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, UN INCREMENTO DE PS. 421 MILLONES.

INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO, ERAN PS. 12,909 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 14,203 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, UN DECREMENTO DE PS. 1,295 MILLONES. LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SIN DESCONTAR DEPRECIACIÓN ACUMULADA SUMABAN PS. 37,073 MILLONES Y PS. 35,915 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE.

PASIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL TOTAL DE PASIVOS SUMABA PS. 11,126 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 15,209 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, UN DECREMENTO DE PS. 4,083 MILLONES.

CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS SUMABA A PS. 2,173 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 2,648 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, UN DECREMENTO DE PS. 475 MILLONES.

CAPITAL CONTABLE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL CAPITAL CONTABLE DE LA COMPAÑÍA SUMABA PS. 7,795 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 5,674 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, UN INCREMENTO DE PS. 2,121 MILLONES, O 37%. EL CAPITAL SOCIAL SE MANTUVO EN PS. 6,626 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

LA COMPAÑÍA SE HA APOYADO PRINCIPALMENTE EN FINANCIAMIENTO DE PROVEEDORES, CONTRIBUCIONES DE CAPITAL, EFFECTIVO DERIVADO DE OPERACIONES INTERNAS, LOS FONDOS OBTENIDOS DE LA EMISIÓN DE DEUDA EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES, Y PRÉSTAMOS BANCARIOS PARA FINANCIAR LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA, SUS INVERSIONES DE CAPITAL Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO. ADICIONALMENTE, SUJETO A (I) LAS CONDICIONES DEL MERCADO, (II) LA POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y (III) LAS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE LA COMPAÑÍA, ÉSTA PODRÁ ADQUIRIR SUS NOTAS SENIOR GARANTIZADAS Y NO GARANTIZADAS EN EL MERCADO ABIERTO O EN TRANSACCIONES NEGOCIADAS DE MANERA PRIVADA DE CUANDO EN CUANDO. AUNQUE LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE SERÁ CAPAZ DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES DE PAGO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 8 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

SU DEUDA Y FINANCIAR SUS NECESIDADES OPERATIVAS EN EL FUTURO CON EL FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, LA COMPAÑÍA PODRÍA BUSCAR OBTENER FINANCIAMIENTO ADICIONAL PERIÓDICAMENTE EN EL MERCADO DE CAPITALES DEPENDIENDO DE LAS CONDICIONES DE MERCADO Y DE LAS NECESIDADES FINANCIERAS DE LA COMPAÑÍA. LA COMPAÑÍA CONTINUARÁ ENFOCANDO SUS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADMINISTRACIÓN DE SU CAPITAL DE TRABAJO, INCLUYENDO LA COBRANZA DE SUS CUENTAS POR COBRAR Y EL MANEJO DE SUS CUENTAS POR PAGAR.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 COMPARADO CON LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 696 MILLONES Y PS. 1,027 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LA COMPAÑÍA HABÍA (UTILIZADO) GENERADO FLUJOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN DE PS. (496) MILLONES Y PS. (493) MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE PS. (496) MILLONES Y PS. (493) MILLONES AL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE PS. (319) MILLÓN Y PS. (576) MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y LA RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES DE LA COMPAÑÍA SE SITUABAN EN 2.5X Y 2.9X, RESPECTIVAMENTE. ASÍ MISMO, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 LAS RAZONES DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y COBERTURA DE INTERESES, SE SITUABAN EN 3.4X Y 3.0X, RESPECTIVAMENTE.

DESDE EL INICIO DE OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA, LA MISMA HA INVERTIDO APROXIMADAMENTE PS. 37 MIL MILLONES DE PESOS EN INFRAESTRUCTURA. LA COMPAÑÍA ESPERA HACER MÁS INVERSIONES EN EL FUTURO, CONFORME VAYA EXPANDIENDO SU RED EN OTRAS ÁREAS GEOGRÁFICAS DE MÉXICO CON EL FIN DE EXPLOTAR OPORTUNIDADES DE MERCADO Y DE MANTENER SU INFRAESTRUCTURA Y RED ACTUALES.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

PARA LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 COMPARADO CON LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 1,693 MILLONES Y PS. 3,123 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN FUERON DE PS. 1,366 MILLONES Y PS. (2,247) MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE PS. (1,780) MILLONES Y PS. (2,245) MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE PS. (3,111) MILLONES Y PS. (823) MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

INFORMACIÓN IMPORTANTE ADICIONAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 9 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

• LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL PERIODO DE TRES MESES QUE FINALIZAN EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y EL 30 DE JUNIO Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012; Y PARA EL PERIODO DE DOCE MESES QUE FINALIZAN EL 30 DE SEPTIEMBRE 2013 Y 2012; Y

• LA INFORMACIÓN DEL BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, Y 30 DE JUNIO DE 2012.

2) AXTEL OBTIENE SUS INGRESOS DE:

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

II. SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA. LA COMPAÑÍA GENERA INGRESOS OFRECIENDO A SUS CLIENTES SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA (NACIONAL E INTERNACIONAL) EN BASE A LOS MINUTOS DE USO DE LLAMADAS SALIENTES DE LÍNEAS AXTEL QUE SON TERMINADAS.

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

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

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

VI. TRÁFICO INTERNACIONAL. INGRESOS POR TERMINACIÓN DE LLAMADAS INTERNACIONALES DE DISTINTOS CARRIERS EXTRANJEROS.

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 10 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

6) UTILIDAD POR CPO: ES LA UTILIDAD NETA DIVIDIDA ENTRE NÚMERO PROMEDIO DE ACCIONES SERIE A Y SERIE B EN CIRCULACIÓN EN EL PERIODO DE REFERENCIA DIVIDIDO A SU VEZ ENTRE SIETE. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL DE AXTEL SE ENCUENTRA REPRESENTADO POR 97,750,656 ACCIONES SERIE A Y 8,672,716,596 SERIE B.

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

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

9) DESGLOSE DE INGRESOS DE AXTEL AGRUPANDO A SU PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA:

MILLONES DE PESOS	Q3 2013	Q3 2012	Q2 2013	UDM	UDM
				SEPT-13	SEPT-12
LOCAL	787	904	826	3,326	3,692
LARGA DISTANCIA	292	316	288	1,170	1,253
INTERNET Y VIDEO	274	205	252	978	735
DATOS Y REDES	450	501	481	1,911	2,011
SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA EQ.	565	414	267	1,345	1,597
TRÁFICO INTERNACIONAL	156	141	171	597	845
OTROS	106	100	95	390	407
	2,630	2,581	2,380	9,717	10,540

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

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

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

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

SOBRE AXTEL

AXTEL ES LA SEGUNDA COMPAÑÍA MÁS GRANDE DE SERVICIOS INTEGRADOS DE TELEFONÍA FIJA EN MÉXICO Y UNO DE LOS PRINCIPALES OPERADORES DE REDES PRIVADAS VIRTUALES EN EL PAÍS. AXTEL PRESTA SERVICIOS INTEGRALES DE TELECOMUNICACIONES A TODOS LOS SECTORES, DESDE EL RESIDENCIAL Y DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS HASTA EL DE GRANDES CORPORATIVOS, INSTITUCIONES FINANCIERAS Y ENTIDADES GUBERNAMENTALES EN 39 DE LAS PRINCIPALES CIUDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

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

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE MÉXICO. AXTEL OFRECE AL MERCADO DISTINTAS TECNOLOGÍAS DE ACCESO QUE INCLUYEN TELEFONÍA INALÁMBRICA FIJA, WIMAX, ENLACES DE RADIO PUNTO A PUNTO, PUNTO A MULTIPUNTO Y FIBRA ÓPTICA, LAS CUALES SE OFRECEN DEPENDIENDO DE LAS SOLUCIONES DE COMUNICACIÓN QUE REQUIERAN LOS CLIENTES.

AXTEL ES UNA EMPRESA PÚBLICA LISTADA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES DESDE 2005 QUE OPERA BAJO EL SÍMBOLO "AXTELCPO". LOS CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN ORDINARIA DE AXTEL TAMBIÉN SON SUJETOS DE INTERCAMBIO EN "THE PORTAL MARKET", UNA SUBSIDIARIA DEL NASDAQ STOCK MARKET INC.

AXTEL EN INTERNET: [HTTP://WWW.AXTEL.MX](http://www.axtel.mx)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER NOTAS COMPLETAS EN EL ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM.PDF

AXTEL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(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. PARA LA PRESTACIÓN DE ESTOS SERVICIOS Y LLEVAR A CABO LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA SE REQUIERE DE UNA CONCESIÓN. 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

EL 31 DE ENERO DE 2013, LA COMPAÑÍA CONCRETÓ LA VENTA DE 883 SITIOS DE TELECOMUNICACIONES A MATC DIGITAL, S. DE R.L. DE C.V. ("MATC"), UNA SUBSIDIARIA DE AMERICAN TOWER CORPORATION, POR UN MONTO NETO DE 3,161 MILLONES DE PESOS. ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA ACORDÓ ARRENDAR CIERTOS ESPACIOS EN DICHS SITIOS EN PLAZOS QUE VAN DE LOS 6 A LOS 15 AÑOS, DEPENDIENDO DEL TIPO DE TECNOLOGÍA INSTALADO EN CADA SITIO, POR UN COSTO NETO DE APROXIMADAMENTE 20 MILLONES DE DÓLARES POR AÑO.

SIMULTÁNEAMENTE, LA COMPAÑÍA CONCRETÓ EL INTERCAMBIO DE 142 Y 335 MILLONES DE DÓLARES DE BONOS NO GARANTIZADOS CON VENCIMIENTO EN 2017 Y 2019, RESPECTIVAMENTE; POR 249 Y 22 MILLONES DE DÓLARES DE UN BONO GARANTIZADO Y UN BONO CONVERTIBLE, RESPECTIVAMENTE, AMBOS CON TASA DE INTERÉS INICIAL DE 7% QUE SE INCREMENTARÁ HASTA UN 9%; Y CON VENCIMIENTO EN 2020, MÁS UN PAGO EN EFECTIVO DE 83 MILLONES DE DÓLARES A LOS TENEDORES PARTICIPANTES.

ADICIONALMENTE, SE REALIZÓ EL PAGO EN SU TOTALIDAD DEL SALDO REMANENTE DEL CRÉDITO SINDICADO, INTERESES DEVENGADOS Y OPERACIONES DE DERIVADOS RELACIONADOS, POR UN IMPORTE DE APROXIMADAMENTE 88 MILLONES DE DÓLARES.

EL 30 DE ENERO DE 2013, LA COMPAÑÍA LANZÓ AL MERCADO SU SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA "AXTEL TV" EN LAS CIUDADES DE MÉXICO, GUADALAJARA Y MONTERREY.

EL 25 DE ENERO DE 2013, LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS AUTORIZÓ LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES POR UNA CANTIDAD MÁXIMA DE 335 MILLONES DE PESOS, LAS CUALES PODRÁN SER CONVERTIDAS EN EL FUTURO EN ACCIONES DE LA CLASE B SERIE "I" DEL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA. CONSECUENTEMENTE, SE APROBÓ LA EMISIÓN DE HASTA 972,814,143 ACCIONES, LAS CUALES PERMANECERÁN EN LA TESORERÍA DE LA SOCIEDAD Y ESTARÁN DISPONIBLES PARA EFECTUAR LA CONVERSIÓN DE LAS OBLIGACIONES CONVERTIBLES POR ACCIONES DE LA SOCIEDAD.

EL 4 DE DICIEMBRE DE 2012, LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS AUTORIZÓ

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

NEGOCIAR, INCURRIR O EJECUTAR OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO Y REFINANCIAMIENTO DE PASIVOS EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERE CONVENIENTES Y CONFORME A LAS CONDICIONES ACTUALES DEL MERCADO, ADEMÁS SE AUTORIZA EL OTORGAR PARTE O LA TOTALIDAD DE LOS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES, PRESENTES Y/O FUTUROS DE LA COMPAÑÍA PARA GARANTIZAR LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO Y REFINANCIAMIENTO ANTES MENCIONADAS.

EN LOS ÚLTIMOS TRIMESTRES, LA COMPAÑÍA HA EXPERIMENTADO DESCENSOS EN LOS INGRESOS Y FLUJOS DE EFECTIVO, LO QUE AFECTA SU LIQUIDEZ. LA COMPAÑÍA ESTÁ AFRONTANDO ESTA SITUACIÓN DE LAS SIGUIENTES FORMAS:

- REDUCIR LOS GASTOS OPERATIVOS, A TRAVÉS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE DIFERENTES PROGRAMAS, TALES COMO LA REESTRUCTURACIÓN CORPORATIVA Y LA REDUCCIÓN DE LA FUERZA LABORAL, Y LA NO RENOVACIÓN DEL ESPACIO DE OFICINAS BAJO ARRENDAMIENTO OPERATIVO,
- PLAN DE GESTIÓN DE PASIVOS DIRIGIDA A REDUCIR LA DEUDA A LARGO PLAZO.
- VENTA DE ACTIVOS, A TRAVÉS DE TRANSACCIONES DE VENTA CON ARRENDAMIENTO POSTERIOR,
- LANZAR DIFERENTES OFERTAS COMERCIALES Y NUEVOS PRODUCTOS QUE SE ENCUENTRAN EN LA ETAPA DE DESARROLLO.

CON EL FIN DE DAR CUMPLIMIENTO A SUS PLANES ESTRATÉGICOS, LA COMPAÑÍA REALIZÓ UN PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN EN ALGUNAS DE SUS ÁREAS OPERATIVAS.

(3) NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

EL 1 DE ENERO DE 2012, LA COMPAÑÍA ADOPTÓ LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF"), EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARD BOARD ("IASB") COMO SU MARCO CONTABLE PARA PREPARAR Y PRESENTAR SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

(4) BASES DE PREPARACIÓN

A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

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

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS NO AUDITADOS DE LA COMPAÑÍA FUE PREPARADA SIGUIENDO LAS MISMAS POLÍTICAS Y MÉTODOS CONTABLES DE CÁLCULO QUE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

DURANTE EL PERÍODO INTERMEDIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 NO SE REALIZARON CORRECCIONES DE ERRORES DE PERIODOS ANTERIORES NI CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS ECONÓMICAS O DE NEGOCIO QUE AFECTAN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA. ADEMÁS NO SE REALIZARON TRANSACCIONES ESTACIONALES O DE CARÁCTER CÍCLICO QUE AFECTEN EL PERÍODO INTERMEDIO Y SU COMPARABILIDAD.

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

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

B) BASES DE MEDICIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

C) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**

TRIMESTRE **03** AÑO **2013**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CONECTIVIDAD INALAMBRICA 7GHZ S. DE R.L.	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2	50.00	24,497	9,585
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				24,497	9,585

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
SENIOR NOTES 2017	SI	02/02/2007	01/02/2017	7.63							0	0	0	0	1,730,453	0
SENIOR NOTES 2019	SI	22/09/2009	22/09/2019	9							0	0	0	0	0	1,751,063
SENIOR SECURED NOTES 2020	SI	31/01/2013	31/01/2020	7, 8 y 9							0	0	0	0	0	3,235,448
CONVERTIBLE NOTES 2020	SI	31/01/2013	31/01/2020	7, 8 Y 9							0	0	0	0	0	288,730
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,730,453	5,275,241

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

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENC.TOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENC.TOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO			50,017	167,123	58,851	32,908	20,584	0						
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO									18,908	36,367	25,512	36,843	11,815	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				50,017	167,123	58,851	32,908	20,584	0	18,908	36,367	25,512	36,843	11,815	0
PROVEEDORES															
PROVEEDORES	NO			0	1,413,298										
PROVEEDORES	NO									0	659,432				
PROVEEDORES	SI									0	99,995				
TOTAL PROVEEDORES				0	1,413,298					0	759,427				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS PASIVOS	NO			1,125	634,015	404,693	0	0	0						
OTROS PASIVOS	NO									104,744	17,542	2,887	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				1,125	634,015	404,693	0	0	0	104,744	17,542	2,887	0	0	0
TOTAL GENERAL				51,142	2,214,436	463,544	32,908	20,584	0	123,652	813,336	28,399	36,843	1,742,268	5,275,241

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	30,642	398,716	0	0	398,716
CIRCULANTE	30,642	398,716	0	0	398,716
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	616,339	8,019,739	0	0	8,019,739
CIRCULANTE	72,010	936,988	0	0	936,988
NO CIRCULANTE	544,329	7,082,751	0	0	7,082,751
SALDO NETO	-585,697	-7,621,023	0	0	-7,621,023

OBSERVACIONES

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

- AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA DEUDA BURSATIL, CON VENCIMIENTO EN FEBRERO 2017 Y SEPTIEMBRE 2019, NO CONTEMPLA NINGÚN COVENANT MATERIAL PARA LA COMPAÑÍA.
- EN RELACIÓN A LA DEUDA BURSATIL EMITIDA EL 31 DE ENERO, 2013 CON VENCIMIENTO EN ENERO DE 2020 (BONOS GARANTIZADOS Y BONOS CONVERTIBLES GARANTIZADOS) CONTEMPLA LOS SIGUIENTES COVENANTS:
- INCURRIMIENTO DE DEUDA, EL CUAL NO PERMITE TOMAR DEUDA ADICIONAL, SI LA EMPRESA NO MANTIENE UNA RAZON DE DEUDA TOTAL A UAFIRDA AJUSTADO MENOR A 4 VECES
- TOTAL DE DEUDA GARANTIZADA IGUAL AL TOTAL DE LA DEUDA EMITIDA POR US\$270,842,689.85 MILLONES
- GARANTÍA, LA CUAL ESTÁ ESTABLECIDA POR MEDIO DE UNA PRENDA SOBRE LAS PARTES SOCIALES DE SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA, UNA PRENDA SOBRE ACCIONES DE SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA, UNA HIPOTECA SOBRE LA TOTALIDAD DE LOS INMUEBLES PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA, UNA HIPOTECA DE TELECOMUNICACIONES SOBRE LAS CONCESIONES (Y EQUIPOS RELACIONADOS CON LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES), ASÍ COMO UNA PRENDA SIN TRANSMISIÓN DE POSESIÓN SOBRE LA TOTALIDAD DE LOS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA, SOBRE AQUELLOS ACTIVOS NO CUBIERTOS POR LAS ANTERIORES (CON ALGUNAS EXCEPCIONES).

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS:

- LA COMPAÑÍA ESTA EN CUMPLIMIENTO DE TODOS SUS COVENANTS.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

LA COMPAÑIA ESTA EN CUMPLIMIENTO DE TODOS SUS COVENANTS.

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2013**

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

CONSOLIDADO
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
SERVICIOS LOCALES	0	2,446,320	0.00		
SERVICIOS DE L.D.	0	863,861	0		
DATOS	0	2,118,466	0		
TRAFICO INTL.	0	451,168	0		
OTROS SERVICIOS	0	1,418,968	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	7,298,783			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	0	97,750,656	0	97,750,656	0	73,395	0
B	0.00000	0	8,672,716,596	0	0	8,672,716,596	6,552,524	0
TOTAL			8,770,467,252	0	97,750,656	8,672,716,596	6,625,919	0

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

8,770,467,252

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

AXTEL, S.A.B. DE C.V., INFORMA SOBRE SUS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, COMO COMPLEMENTO AL REPORTE DE INFORMACIÓN FINANCIERA AL TERCER TRIMESTRE DEL 2013:

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA:

POLÍTICA DE DERIVADOS.

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

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

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

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE NO HUBO OPERACIONES NUEVAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS; ADEMÁS, DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013, LAS DOS OPERACIONES QUE SE TENÍAN AL FINAL DEL 2012 FUERON CANCELADAS, POR LO QUE AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2013 LA COMPAÑÍA NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES.

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

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

NIVELES DE AUTORIZACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS PERSONAS AUTORIZADAS PARA OPERAR LOS DERIVADOS SON EL DIRECTOR DE FINANCIAMIENTO, TESORERÍA RELACIÓN CON INVERSIONISTAS, ESTO CON LA APROBACIÓN DEL DIRECTOR EJECUTIVO CORPORATIVO. LA MECÁNICA DE CADA OPERACIÓN SE REALIZA MEDIANTE DOS O MÁS COTIZACIONES LAS CUALES SON PRESENTADAS POR PARTE DEL DIRECTOR DE FINANCIAMIENTO, TESORERÍA Y RELACIÓN CON INVERSIONISTAS AL DIRECTOR EJECUTIVO CORPORATIVO QUIEN DECIDE SI PROCEDE O NO DICHA OPERACIÓN.

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO.

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

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

EXTERNO QUE REVISE.

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

TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEL REGISTRO (Z-SPREAD).

POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA (KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C) REALIZAN UNA REVISIÓN DE LOS REGISTROS CONTABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y VERIFICAN SU EFECTIVIDAD PARA EFECTOS DEL IFRS

FUENTES DE LIQUIDEZ.

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

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

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 NO EXISTEN POSICIONES DE COBERTURA EN EL BALANCE:

VALOR RAZONABLE

TIPO DE CONTRATO	MONTO NOCIONAL	AL 30 DE SEPT DE 2013	AL 31 DE DIC DE 2012	LÍNEAS DE CREDITO (USD)
1 SWAP	464,368	0	(40,299)	0
2 SWAP	128,250	0	(6,233)	0

TODAS LAS OPERACIONES DESCRITAS EN LA TABLA ANTERIOR ERAN CON FINES DE COBERTURA.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD:

NO SE REALIZARON PRUEBAS DE SENSIBILIDAD DADO A QUE AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2013 NO EXISTEN OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:

CRÉDITO AL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO POR CONCEPTO DE "VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS": \$69,773 (INCLUIDO EN EL SALDO DEL RENGLÓN 40080050 "PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS" DEL ESTADO DE RESULTADOS).

AXTEL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(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. Para la prestación de estos servicios y llevar a cabo la actividad de la Compañía se requiere de una concesión. 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

El 31 de enero de 2013, la Compañía concretó la venta de 883 sitios de telecomunicaciones a MATC Digital, S. de R.L. de C.V. (“MATC”), una subsidiaria de American Tower Corporation, por un monto neto de 3,161 millones de pesos. Adicionalmente, la Compañía acordó arrendar ciertos espacios en dichos sitios en plazos que van de los 6 a los 15 años, dependiendo del tipo de tecnología instalado en cada sitio, por un costo neto de aproximadamente 20 millones de dólares por año.

Simultáneamente, la Compañía concretó el intercambio de 142 y 335 millones de dólares de bonos no garantizados con vencimiento en 2017 y 2019, respectivamente; por 249 y 22 millones de dólares de un bono garantizado y un bono convertible, respectivamente, ambos con tasa de interés inicial de 7% que se incrementará hasta un 9%; y con vencimiento en 2020, más un pago en efectivo de 83 millones de dólares a los tenedores participantes.

Adicionalmente, se realizó el pago en su totalidad del saldo remanente del crédito sindicado, intereses devengados y operaciones de derivados relacionados, por un importe de aproximadamente 88 millones de dólares.

El 30 de enero de 2013, la Compañía lanzó al mercado su servicio de televisión de paga “AXTEL TV” en las ciudades de México, Guadalajara y Monterrey.

El 25 de enero de 2013, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas autorizó la emisión de obligaciones convertibles en acciones por una cantidad máxima de 335 millones de pesos, las cuales podrán ser convertidas en el futuro en acciones de la clase B serie “T” del Capital Social de la Compañía. Consecuentemente, se aprobó la emisión de hasta 972,814,143 acciones, las cuales permanecerán en la tesorería de la Sociedad y estarán disponibles para efectuar la conversión de las obligaciones convertibles por acciones de la sociedad.

El 4 de diciembre de 2012, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas autorizó negociar, incurrir o ejecutar operaciones de financiamiento y refinanciamiento de pasivos en los términos y condiciones que la administración considere convenientes y conforme a las condiciones actuales del mercado, además se autoriza el otorgar parte o la totalidad de los activos tangibles e intangibles, presentes y/o futuros de la Compañía para garantizar las operaciones de financiamiento y refinanciamiento antes mencionadas.

En los últimos trimestres, la Compañía ha experimentado descensos en los ingresos y flujos de efectivo, lo que afecta su liquidez. La Compañía está afrontando esta situación de las siguientes formas:

- reducir los gastos operativos, a través de la implementación de diferentes programas, tales como la reestructuración corporativa y la reducción de la fuerza laboral, y la no renovación del espacio de oficinas bajo arrendamiento operativo,
- plan de gestión de pasivos dirigida a reducir la deuda a largo plazo.
- venta de activos, a través de transacciones de venta con arrendamiento posterior,
- lanzar diferentes ofertas comerciales y nuevos productos que se encuentran en la etapa de desarrollo.

Con el fin de dar cumplimiento a sus planes estratégicos, la Compañía realizó un proceso de reestructuración en algunas de sus áreas operativas.

(3) Normas Internacionales de Información Financiera

El 1 de enero de 2012, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board ("IASB") como su marco contable para preparar y presentar sus estados financieros consolidados.

(4) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

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

La información que se presenta en los estados financieros consolidados condensados no auditados de la Compañía fue preparada siguiendo las mismas políticas y métodos contables de cálculo que en los estados financieros anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

Durante el período intermedio terminado el 30 de septiembre de 2013 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 no se realizaron correcciones de errores de periodos anteriores ni cambios en las circunstancias económicas o de negocio que afectan el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Además no se realizaron transacciones estacionales o de carácter cíclico que afecten el período intermedio y su comparabilidad.

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

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

b) Bases de medición

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

c) Moneda funcional y de presentación

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

(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 menos que se indique lo contrario.

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 del crédito sindicado pagado el 31 de enero de 2013, ver nota 2.

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 como 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 presentados 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 adecuadas. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes de mercado entre partes independientes; referencia al valor razonable actual de otro instrumento financiero que sea sustancialmente el mismo, análisis de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

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 equipos, 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.

Los inmuebles, sistemas y equipo se presentan utilizando el método del costo previsto en la NIC 16, "Propiedades, Planta y Equipo." La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía, la cual es revisada periódicamente.

Depreciación

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

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

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

Costos posteriores

El costo de reemplazar un componente de un elemento de inmuebles, sistemas y equipo se capitalizan 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 replazo de algunas partes menores que no constituyen una mejora sustancial, se registran en los gastos de venta y administración 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.

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 impuesto sobre la renta diferido se calcula con base en proyecciones financieras de la administración de acuerdo con lo que se espera que la Compañía causará ISR o IETU en el futuro. 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 equipos* - La Compañía revisa la vida útil estimada de los inmuebles, sistemas y equipos 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 equipos, 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) Impuestos a la utilidad diferidos - La Compañía prepara proyecciones de flujos de efectivo futuros para determinar si pagará ISR o IETU en ejercicios futuros, con el fin de estimar las fechas de reversión de las diferencias temporales que resultan en activos y pasivos por impuestos diferidos.
- g) 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.
- h) 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.
- i) 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) Inmuebles, sistemas y equipos

Los inmuebles, sistemas y equipos se analizan como sigue:

	Terrenos y edificios	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Muebles y encerres	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	21,224	130	389,334	-	872,557	1,283,824
Capitalización de proyectos en proceso	-	80,401	-	1,257	1,124,784	4,198	(1,210,640)	-
Activos disponibles para su venta	-	-	-	-	240,451	-	-	240,451
Bajas	-	-	(30,738)	-	(73,098)	-	-	(103,836)
Saldos al 30 de septiembre de 2013	430,990	3,356,881	385,897	222,486	31,251,648	429,345	995,998	37,073,245

Depreciación y deterioro	Terrenos y edificios	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Muebles y encerres	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
Bajas	-	-	(9,588)	-	(21,208)	-	-	(30,796)
Activos disponibles para su venta	-	-	-	-	(356,615)	-	-	(356,615)
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	10,714	100,587	48,132	10,687	2,172,312	23,129	-	2,365,561
Bajas	-	-	(30,102)	-	(10,779)	-	-	(40,881)
Activos disponibles para su venta	-	-	-	-	184,955	-	-	184,955
Saldos al 30 de septiembre de 2013	132,512	1,331,129	307,187	174,204	21,898,658	320,757	-	24,164,447
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	298,478	2,025,752	78,710	48,282	9,352,990	108,588	995,998	12,908,798

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

Activos no circulantes disponibles para la venta

Algunas de las torres de comunicación de la Compañía son presentadas como activos disponibles para la venta debido a un plan formal para vender estos activos. La operación de venta se realizó el 31 de enero de 2013. Al 31 de diciembre de 2012, los activos mantenidos para la venta ascendían a \$460,462 menos los pasivos (obligación por desmantelamiento y remediación) por \$281,808.

(8) Operaciones y saldos con partes relacionadas

Las principales transacciones con partes relacionadas durante los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banamex:		
Ingresos por servicios de telecomunicaciones	\$ 437,977	394,263
Comisiones y gastos administrativos	12,953	10,773
Gasto por interés	17,289	29,475
Otras partes relacionadas:		
Gasto por rentas	28,519	31,318
Gasto por servicios de instalación	31,476	23,950
Otros	<u>1,377</u>	<u>2,051</u>

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, incluidos en el renglón de cuentas por pagar, se integran como sigue:

	<u>30 de septiembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Banco Nacional de México, S.A. ⁽¹⁾	\$ 435,774	434,693
Instalaciones y Desconexiones Especializadas, S.A. de C.V. ⁽²⁾	1,101	991
GEN Industrial, S.A. de C.V. ⁽²⁾	<u>19</u>	<u>73</u>
Total	<u>\$ 436,894</u>	<u>435,757</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Banco Nacional de México, S.A. ⁽¹⁾	<u>\$ 33,900</u>	<u>33,900</u>

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

⁽²⁾ Principalmente renta y otros servicios administrativos.

(9) Capital contable

Al 30 de septiembre de 2013 el capital social de la Compañía es de \$6,625,919 y está integrado por 8,770,467,252 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 8,672,716,596 acciones son serie B. Al 30 de septiembre de 2013 la Compañía solo ha emitido acciones Clase "I".

En relación a la emisión del bono convertible en acciones realizado el 31 de enero de 2013, y de conformidad con las resoluciones adoptadas por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 25 de enero de 2013, la Compañía emitió 972,814,143 acciones Serie B Clase "I" que serán conservadas en la tesorería de la Sociedad, para ser suscritas con posterioridad mediante la conversión de las obligaciones convertibles en acciones. En la medida que dichas acciones sean suscritas en los términos señalados se considerarán suscritas y pagadas.

(10) Compromisos y contingencias

Al 30 de septiembre 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, cuando la Cofetel emitió resolución determinado las tarifas de interconexión para los años 2005 al 2007, Telcel y Axtel impugnaron dicha resolución mediante juicio de amparo, juicio que fue atraído por la Suprema Corte de Justicia de la Nación para su resolución. La Suprema Corte de Justicia de la Nación resolvió en las sesiones públicas de los días 25, 26 y 28 de febrero del 2013, negar tanto el amparo presentado por la Compañía como el amparo presentado por Telcel, confirmando la resolución dictada en su momento por la Cofetel. El resultado de 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 el 1 de Septiembre del 2008 por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes. La SCT resolvió revocar las resoluciones de la Cofetel y estableció tarifas en base a costos para los años 2006 al 2007.

Los operadores móviles impugnaron vía juicio de amparo las resoluciones 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 resolver los citados recursos de revisión presentados por Axtel y que la Cofetel es la autoridad que debiera resolver estos recursos de revisión.

La Cofetel resolvió en el mes de Junio del 2013 los recursos de revisión antes mencionados, confirmando las tarifas que se establecieron en la resolución original. El resultado de esta resolución 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.

- (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.

En virtud de la resolución de la Suprema Corte de Justicia de la Nación, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (el “IFETEL”) tendrá que establecer las tarifas de interconexión aplicables entre Axtel y Telcel, por lo que aún no se encuentran definidas en forma definitiva, ya que estas nuevas resoluciones podrían ser impugnadas de nueva cuenta por las partes.

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

Esta resolución fue impugnada vía juicio de amparo por Grupo Telefónica y está en primera instancia. Se espera resolución definitiva en el primer semestre del 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 ahora por parte del IFETEL. Por lo que aún las tarifas de interconexión no se encuentran definidas en forma definitiva, ya que estas nuevas resoluciones podrían ser impugnadas de nueva cuenta por las partes.

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

Las tarifas que la Compañía estaba pagando antes de las resoluciones, ascendía a \$1.3216 pesos por minuto real a Telcel y \$1.21 pesos por minuto redondeado a los demás operadores. Al 30 de septiembre 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 \$2,138 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 2011.** 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 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. Las tarifas antes mencionadas, fueron reducidas de \$0.75 pesos por minuto a US\$ 0.0105 ó US\$ 0.0080 por minuto (dependiendo del lugar al que la Compañía entregue el tráfico de larga distancia).

Hasta el mes de junio del 2010, Telmex facturó a la Compañía por la terminación de las llamadas de larga distancia, empleando las tarifas aplicables antes de la resolución mencionada en el párrafo anterior y con posterioridad a dicha fecha, Telmex ha facturado las cantidades resultantes aplicando las nuevas tarifas de interconexión. Al 30 de septiembre 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, 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 Federal de Justicia Fiscal y Administrativa emita una resolución contraria a los intereses de la Compañía, y que como resultado, establezca tarifas distintas a las establecidas por Cofetel. Telmex obtuvo una suspensión para la aplicación de las tarifas de interconexión establecidas por la Cofetel, dicha suspensión tuvo efectos el día 26 de enero de 2010, pero dejó de surtir sus efectos el 11 de febrero de 2010, en virtud de que la Compañía optó por su derecho de dejar sin efectos la suspensión contraguarantizando los daños y perjuicios que se le pudiera ocasionar a Telmex. Sin embargo, el Tribunal revocó la garantía de Telmex atendiendo a la emisión de la resolución P/140410/189 por la cual la Cofetel resolvió las mismas tarifas bajas entre Axtel y Telmex para el año 2010.

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. Las tarifas antes mencionadas fueron reducidas 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 Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, 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. Las tarifas antes mencionadas fueron reducidas 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 Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, estando el recurso en su etapa inicial.

Así mismo, en el mes 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 2014. En dicha resolución administrativa, Cofetel aprobó una reducción en las tarifas de terminación de llamadas de larga distancia. Las tarifas antes mencionadas fueron reducidas de \$0.04530 y \$0.03951 pesos por minuto a \$0.02731 para el 2012 \$0.02683 para el 2013 y \$0.02739 para el 2014. Telmex impugnó esta resolución mediante juicio de amparo, estando el juicio en su etapa inicial.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía considera 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. Al 30 de septiembre de 2013, 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) 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.

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

Blvd Díaz Ordaz Km 3.33 No. L-1 Unidad San Pedro 66215 Garza García, N.L. México
Tel. +52 (81) 8114-0000 FAX +52 (81) 8114-1770



**INFORMACIÓN TRIMESTRAL DE LA EMISORA AXTEL, S.A.B. DE C.V.
CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2013**

LOS SUSCRITOS MANIFESTAMOS BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE, EN EL AMBITO DE NUESTRAS RESPECTIVAS FUNCIONES, PREPARAMOS LA INFORMACIÓN RELATIVA A LA EMISORA CONTENIDA EN EL PRESENTE REPORTE TRIMESTRAL, LA CUAL, A NUESTRO LEAL SABER Y ENTENDER, REFLEJA RAZONABLEMENTE SU SITUACIÓN. ASIMISMO, MANIFESTAMOS QUE NO TENEMOS CONOCIMIENTO DE INFORMACIÓN RELEVANTE QUE HAYA SIDO OMITIDA O FALSEADA EN ESTE REPORTE TRIMESTRAL O QUE EL MISMO CONTENGA INFORMACIÓN QUE PUDIERA INDUCIR A ERROR A LOS INVERSIONISTAS.

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

Tomas Milmo Santos
Director General

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

Felipe Canales Tijerina
Director Ejecutivo Corporativo

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

Federico Gil Chaveznava
Director Jurídico

San Pedro Garza García, N.L., A 28 de Octubre de 2013.