

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	20,985,098	19,882,652
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	5,804,383	4,879,496
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,697,835	1,292,263
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	2,426,167	2,981,732
11030010	CLIENTES	5,008,936	5,388,862
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,582,769	-2,407,130
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	378,522	291,410
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	378,522	291,410
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	67,097	106,313
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	234,762	207,778
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	112,763	65,578
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	121,999	142,200
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	15,180,715	15,003,156
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	230,752	333,751
12020000	INVERSIONES	8,217	11,640
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	8,217	11,640
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	12,961,543	13,187,187
12030010	INMUEBLES	430,990	430,990
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	34,674,215	32,406,301
12030030	OTROS EQUIPOS	4,768,786	4,452,086
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-27,923,323	-24,960,886
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,010,875	858,696
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	173,959	223,792
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	144,025	184,350
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	29,934	39,442
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,675,202	1,101,937
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	131,042	144,849
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	79,876	84,619
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	51,166	60,230
20000000	PASIVOS TOTALES	15,279,380	12,354,994
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	4,311,915	4,299,435
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	130,000	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	220,554	308,945
21040000	PROVEEDORES	2,347,302	2,741,308
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	363,351	285,987
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	363,351	285,987
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,250,708	963,195

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	458,822	278,807
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	695,868	583,915
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	96,018	100,473
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	10,967,465	8,055,559
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	10,263,419	7,287,800
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	382,028	267,574
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	322,018	500,185
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	46,952	116,658
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	33,900	33,900
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	25,127	21,330
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	216,039	328,297
30000000	CAPITAL CONTABLE	5,705,718	7,527,658
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	5,705,718	7,527,658
30030000	CAPITAL SOCIAL	6,728,342	6,627,890
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	644,710	644,710
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	-1,663,543	255,058
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	90,000	162,334
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	165,058	-2,314,955
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-1,918,601	2,407,679
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-3,791	0
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-3,791	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,504,639	1,394,155
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	10,699,874	7,512,194
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	6,728,342	6,627,890
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	164	176
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	5,564	5,355
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	1,172	1,260
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	9,067,959,874	8,776,192,202
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	10,597,003	2,382,534	10,286,494	2,987,711
40010010	SERVICIOS	10,597,003	2,382,534	10,286,494	2,987,711
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	3,097,105	504,883	2,984,573	1,048,711
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	7,499,898	1,877,651	7,301,921	1,939,000
40030000	GASTOS GENERALES	7,911,931	2,008,922	7,648,337	2,004,726
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-412,033	-131,271	-346,416	-65,726
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-87,670	-22,233	3,033,104	-33,921
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-499,703	-153,504	2,686,688	-99,647
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	16,615	5,040	1,624,894	64,469
40070010	INTERESES GANADOS	16,615	5,040	16,229	4,016
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	39,682	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	31,653
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	1,568,983	28,800
40080000	GASTOS FINANCIEROS	1,970,227	1,127,211	887,757	254,434
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	875,745	279,636	882,454	213,429
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	1,073,210	834,323	0	41,005
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	21,272	13,252	5,303	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-1,953,612	-1,122,171	737,137	-189,965
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-3,423	-160	1,992	2,055
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-2,456,738	-1,275,835	3,425,817	-287,557
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-538,137	-247,804	1,018,138	-17,839
40120010	IMPUESTO CAUSADO	34,459	23,598	50,817	17,966
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-572,596	-271,402	967,321	-35,805
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	-1,918,601	-1,028,031	2,407,679	-269,718
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-1,918,601	-1,028,031	2,407,679	-269,718
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-1,918,601	-1,028,031	2,407,679	-269,718
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	-22	-11	0.27	-0.03
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-1,918,601	-1,028,031	2,407,679	-269,718
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-3,791	-3,791	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	29,351	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-3,791	-3,791	29,351	0
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-1,922,392	-1,031,822	2,437,030	-269,718
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-1,922,392	-1,031,822	2,437,030	-269,718

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	3,435,082	917,721	3,218,539	814,519

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	10,597,003	10,286,494
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-499,703	2,686,688
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-1,918,601	2,407,679
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-1,918,601	2,407,679
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	3,435,082	3,218,539

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

CONSOLIDADO
 Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	6,625,536	0	644,710	0	0	162,334	-2,314,955	-29,351	5,088,274	0	5,088,274
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	2,354	0	0	0	0	0	0	0	2,354	0	2,354
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	2,407,679	29,351	2,437,030	0	2,437,030
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	6,627,890	0	644,710	0	0	162,334	92,724	0	7,527,658	0	7,527,658
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	6,627,890	0	644,710	0	0	162,334	92,724	0	7,527,658	0	7,527,658
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	-72,334	72,334	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	100,452	0	0	0	0	0	0	0	100,452	0	100,452
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	-1,918,601	-3,791	-1,922,392	0	-1,922,392
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	6,728,342	0	644,710	0	0	90,000	-1,753,543	-3,791	5,705,718	0	5,705,718

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-2,456,738	3,425,817
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	1,247,151	159,842
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	173,941	199,524
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	1,073,210	-39,682
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	3,439,160	128,656
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	3,435,082	3,218,539
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-1,312	-3,113,664
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	3,423	-1,992
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	1,967	25,773
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	895,416	-683,316
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	875,745	882,454
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	21,272	5,303
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-1,601	-1,571,073
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,124,989	3,030,999
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	314,617	-471,520
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	381,624	-669,492
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	39,217	-842
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	12,039	23,784
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-172,893	302,264
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	106,835	-51,854
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-52,205	-75,380
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,439,606	2,559,479
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,847,218	1,050,041
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,837,222	-2,118,210
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5,176	3,164,046
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	-15,172	4,205
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	970,043	-2,934,097
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	460,000	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	1,887,747	442,014
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	75,000
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-330,000	-1,042,116
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-1,326,887
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-327,401	-248,375
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	384
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-720,303	-756,135
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-77,982

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,562,431	675,423
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-156,859	19,639
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,292,263	597,201
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,697,835	1,292,263

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

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

PAGINA 1 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

SAN PEDRO GARZA GARCÍA, MÉXICO, A 20 DE FEBRERO DE 2015 - 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 31 DE DICIEMBRE DE 2014(1).

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

EVENTOS RELEVANTES:

* DURANTE 2014, AXTEL REPORTÓ RESULTADOS POSITIVOS, CON EL UAFIRDA AJUSTADO CRECIENDO 5% RESPECTO AL 2013 DEBIDO AL CRECIMIENTO CONSTANTE DE LOS INGRESOS DE INTERNET Y VIDEO BASADOS EN LA TECNOLOGÍA DE FTTH PARA EL MERCADO MASIVO Y AL SOSTENIDO INGRESO RECURRENTE DEL SEGMENTO EMPRESARIAL Y GOBIERNO.

* DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE, EL UAFIRDA AJUSTADO SIGUIÓ MOSTRANDO UN CRECIMIENTO POSITIVO, INCREMENTANDO 5% AÑO CON AÑO Y 2% EN FORMA SECUENCIAL. EL MARGEN UAFIRDA MEJORÓ INFLUENCIADO POR MENORES GASTOS DE INTERCONEXIÓN ASOCIADOS A LA REFORMA DE TELECOMUNICACIONES Y A LA APLICACIÓN DE MEDIDAS DE EFICIENCIA EN LOS GASTOS OPERATIVOS.

* EN 2015, AXTEL SEGUIRÁ COMPROMETIDO CON SUS INICIATIVAS ESTRATÉGICAS CLAVE; CRECIENDO EN EL MERCADO MASIVO CON OFERTAS DE INTERNET Y VIDEO BASADOS EN LA TECNOLOGÍA DE FTTH Y AUMENTANDO LA PROPORCIÓN DE SOLUCIONES TIC EN LAS OFERTAS DE SERVICIO OFRECIDOS AL SEGMENTO EMPRESARIAL Y GOBIERNO. ADEMÁS, EL NUEVO ENTORNO DE LA INDUSTRIA PROMOVIDO POR LA REFORMA DE TELECOMUNICACIONES, INCLUYENDO EL ACCESO REGULADO A LA INFRAESTRUCTURA DEL OPERADOR DOMINANTE, OFRECEN ATRACTIVAS OPORTUNIDADES PARA POTENCIALMENTE MEJORAR EL VALOR A LOS ACCIONISTAS DE AXTEL.

INGRESOS TOTALES

LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A PS. 2,383 MILLONES DURANTE EL PERIODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON PS. 2,988 MILLONES DURANTE EL MISMO PERIODO DEL 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 605 MILLONES O 20%.

PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A PS. 10,597 MILLONES, DE PS. 10,286 MILLONES FACTURADOS EN EL MISMO PERIODO DEL 2013, UN INCREMENTO DE PS. 311 MILLONES O 3%.

INGRESOS

SERVICIOS LOCALES. INGRESOS POR SERVICIOS LOCALES FUERON DE PS. 753 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, COMPARADO CON PS. 762 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2013, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE PS. 9 MILLONES, EXPLICADO POR REDUCCIONES DE PS. 5 MILLONES Y PS. 20 MILLONES EN SERVICIO MEDIDO E INGRESOS CELULARES, PARCIALMENTE COMPENSADO POR UN INCREMENTO DE PS. 16 MILLONES EN RENTAS MENSUALES A PESAR DE LA DISMINUCIÓN DE 5% EN EL NÚMERO DE CLIENTES PROMEDIO. LA DISMINUCIÓN DE 14% EN SERVICIO MEDIDO SE EXPLICA POR UNA CAÍDA DEL 18% EN PRECIOS Y UN AUMENTO DE 6% EN VOLUMEN. LA DISMINUCIÓN DE 16% EN INGRESOS CELULARES SE EXPLICA POR CAÍDAS DEL 9% EN PRECIOS Y VOLUMEN DEL TRÁFICO COBRADO. LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LAS RENTAS MENSUALES REPRESENTARON EL 82% DE LOS INGRESOS LOCALES DURANTE EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS LOCALES TOTALIZARON PS. 2,969 MILLONES, COMPARADO CON PS. 3,208 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO EN 2013, UNA DISMINUCIÓN DE 7% EXPLICADO PRINCIPALMENTE POR DISMINUCIONES DE PS. 102, PS. 39 Y PS. 98 MILLONES EN LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 2 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

RENTAS MENSUALES, SERVICIO MEDIDO E INGRESOS CELULARES, RESPECTIVAMENTE.

SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA. LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 236 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, COMPARADO CON PS. 276 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2013, UN DESCENSO DE 15%. EL VOLUMEN DE TRÁFICO FACTURADO INCREMENTÓ 1% Y LOS PRECIOS DISMINUYERON 15%. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS DE LARGA DISTANCIA FUERON DE PS. 1,016 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 1,140 MILLONES REGISTRADOS EN EL 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 124 MILLONES, O 11%.

INTERNET Y VIDEO. LOS INGRESOS TRIMESTRALES ASCENDIERON A PS. 353 MILLONES, COMPARADO CON PS. 289 MILLONES EN EL MISMO PERIODO EN 2013, UN AUMENTO DE 22% O PS. 64 MILLONES IMPULSADO POR EL SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA Y EL AUMENTO DE 13% EN SERVICIOS DE INTERNET AL MERCADO MASIVO. DURANTE EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO FUERON PS. 1,337 MILLONES DE PS. 1,043 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UN INCREMENTO DE PS. 294 MILLONES O 28%.

DATOS Y REDES. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES ASCENDIERON A PS. 494 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, COMPARADO CON PS. 444 MILLONES EN EL MISMO PERIODO EN 2013, UN CRECIMIENTO DE 11% O PS. 50 MILLONES, IMPULSADO POR UN AUMENTO DEL 17% EN LAS LÍNEAS PRIVADAS Y 9% EN INTERNET DEDICADO DEBIDO A UNA CRECIENTE DEMANDA DE DICHOS SERVICIOS POR EL SEGMENTO EMPRESARIAL. DURANTE EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES ASCENDIERON A PS. 1,898 MILLONES DE PS. 1,860 MILLONES REGISTRADOS EN EL 2013, UN INCREMENTO DE 2%.

SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPOS. LOS INGRESOS TRIMESTRALES ASCENDIERON A PS. 257 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, DE PS. 823 MILLONES EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, UNA DISMINUCIÓN DEL 69% QUE SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN NIVEL EXTRAORDINARIO DE DICHOS SERVICIOS A ENTIDADES DEL GOBIERNO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 Y EL RETRASOS EN PROYECTOS NUEVOS AL GOBIERNO DURANTE EL SEGUNDO SEMESTRE DE 2014. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS ASCENDIERON A PS. 1,779 MILLONES DE PS. 1,884 MILLONES REGISTRADOS EN EL 2013, UN DECREMENTO DE 6%.

TRÁFICO INTERNACIONAL. EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, LOS INGRESOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL ASCENDIERON A PS. 175 MILLONES, UNA CAÍDA DE PS.138 MILLONES O 44% CON RESPECTO AL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, EXPLICADO POR UNA DISMINUCIÓN EN VOLUMEN Y PRECIOS DEL TRÁFICO DE FIJO A MÓVIL. EN TÉRMINOS DE PESOS, EL PRECIO SE BENEFICIÓ POR UNA DEPRECIACIÓN DEL 6% DEL PESO MEXICANO CONTRA EL DÓLAR DE EE.UU. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS POR TRÁFICO INTERNACIONAL FUERON DE PS. 1,234 MILLONES COMPARADO CON PS. 764 MILLONES EN EL MISMO PERIODO EN 2013, UN INCREMENTO DEL 62% EXPLICADO PRINCIPALMENTE POR UN MAYOR VOLUMEN DE TRÁNSITO QUE TERMINA EN OTROS PAÍSES EL CUAL TIENE UN MAYOR PRECIO.

OTROS SERVICIOS. LOS INGRESOS TRIMESTRALES DE OTROS SERVICIOS ASCENDIERON A PS. 115 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, DE PS. 82 MILLONES EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, UN INCREMENTO DE 41% DEBIDO PRINCIPALMENTE A INGRESOS DE INTERCONEXIÓN DE MESES ANTERIORES QUE SE RECONOCIERON HASTA ESTE TRIMESTRE. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS ASCENDIERON A PS. 364 MILLONES DE PS. 387 MILLONES REGISTRADOS EN 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 23 MILLONES, O 6%.

INGRESOS POR SEGMENTO *(EXCLUYE TRÁFICO INTERNACIONAL)

MERCADO MASIVO. LOS INGRESOS ASCENDIERON A PS. 905 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, UN AUMENTO DE 4% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO TRIMESTRE DE 2013. ESTO SE DEBIÓ

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

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

PAGINA 3 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALMENTE A UN INCREMENTO DE 24% EN SERVICIOS DE INTERNET Y VIDEO, MITIGADO POR UNA DISMINUCIÓN DE 2% Y 12% EN INGRESOS LOCALES Y DE LARGA DISTANCIA, RESPECTIVAMENTE. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS ASCENDIERON A PS. 3,572 MILLONES, UN INCREMENTO DE 1% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO EN 2013.

EMPRESARIAL (INCLUYENDO GOBIERNO). LOS INGRESOS PARA DICHO SEGMENTO ASCENDIERON A PS. 1,093 MILLONES EN EL PERIODO DE TRES MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, UNA DISMINUCIÓN DEL 33% RESPECTO AL MISMO PERIODO EN 2013. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UNA DISMINUCIÓN DEL 69% EN SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTAS DE EQUIPOS A ENTIDADES DEL GOBIERNO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS DISMINUYERON UN 4% DEBIDO A DISMINUCIONES EN LOS INGRESOS DE LARGA DISTANCIA Y SERVICIOS INTEGRADOS.

INTERCONEXIÓN, TELEFONÍA PÚBLICA Y CARRIERS. LOS INGRESOS PARA ESTE SEGMENTO FUERON DE PS. 210 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, UN INCREMENTO DE 25% CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO PRINCIPALMENTE A INGRESOS DE INTERCONEXIÓN DE MESES ANTERIORES QUE SE RECONOCIERON HASTA ESTE CUARTO TRIMESTRE. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INGRESOS ALCANZARON PS. 710 MILLONES, UN INCREMENTO DE 4% RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013, EXPLICADO PRINCIPALMENTE POR INCREMENTOS EN INGRESOS DE DATOS Y REDES.

CONSUMO

LLAMADAS LOCALES. LAS LLAMADAS LOCALES TOTALIZARON 396 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, FRENTE A LOS 423 MILLONES EN EL MISMO PERIODO EN 2013, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 6%. LAS LLAMADAS LOCALES FACTURADAS INCREMENTARON 4 MILLONES O 6%, MIENTRAS QUE LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN OFERTAS COMERCIALES DISMINUYERON 31 MILLONES O 9%. LOS CLIENTES EMPRESARIALES CONTRIBUYERON CON EL INCREMENTO DE LAS LLAMADAS FACTURADAS. LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN OFERTAS COMERCIALES REPRESENTARON EL 80% DE LAS LLAMADAS TOTALES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS LLAMADAS LOCALES REGISTRARON UNA DISMINUCIÓN DE 8% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO EN 2013 DEBIDO A DISMINUCIONES EN LLAMADAS COBRADAS E INCLUIDAS.

CELULAR ("EL QUE LLAMA PAGA"). LOS MINUTOS DE USO DE LLAMADAS A TELÉFONOS CELULARES ASCENDIERON A 166 MILLONES EN EL PERIODO DE TRES MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON 170 MILLONES EN EL MISMO PERIODO EN 2013, UNA DISMINUCIÓN DEL 2%. MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR DISMINUYERON 10 MILLONES O 9%, MIENTRAS QUE MINUTOS EN MÓDULOS INCLUIDOS EN LA RENTA MENSUAL AUMENTARON 6 MILLONES O 11%. LOS MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR REPRESENTARON EL 62% DE MINUTOS CELULARES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, COMPARADO CON EL 67% EN EL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS MINUTOS DE TELEFONÍA CELULAR DISMINUYERON 1% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO EN 2013 DEBIDO A UNA DISMINUCIÓN EN LOS MINUTOS FACTURADOS.

LARGA DISTANCIA. MINUTOS DE LARGA DISTANCIA SALIENTES ASCENDIERON A 622 MILLONES PARA EL PERIODO DE TRES MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, DE 626 MILLONES EN EL MISMO PERIODO EN 2013, UNA DISMINUCIÓN DE 4 MILLONES COMO RESULTADO DE UNA CAÍDA DE 15% EN EL TRÁFICO DE CLIENTES RESIDENCIALES Y UN AUMENTO DE 1% EN TRÁFICO DE CLIENTES EMPRESARIALES. LOS MINUTOS DE LARGA DISTANCIA FACTURADOS DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 SE INCREMENTARON 1% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2013. LOS MINUTOS DE LARGA DISTANCIA NACIONAL REPRESENTARON EL 97% DEL TOTAL DEL TRÁFICO DURANTE EL TRIMESTRE. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS MINUTOS DE LARGA DISTANCIA SALIENTES DESCENDIERON 2% COMPARADO CON EL 2013.

MÉTRICAS OPERATIVAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

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

PAGINA 4 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

UGIS(8) Y CLIENTES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS UNIDADES GENERADORAS DE INGRESOS (UGIS) ASCENDIERON A 1,511 MIL. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, SE REGISTRARON 16 MIL DESCONEXIONES NETAS, EN COMPARACIÓN CON 30 MIL ADICIONES NETAS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 DEBIDO A UN MAYOR NÚMERO DE DESCONEXIONES DE SUSCRIPTORES INALÁMBRICOS EN 2014. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL NÚMERO DE CLIENTES TOTALIZÓ 605 MIL, UN DESCENSO DE 35 MIL DE LA MISMA FECHA EN 2013. EL TOTAL DE CLIENTES DISMINUYÓ 15 MIL SOBRE UNA BASE SECUENCIAL.

UGIS DE VOZ (LÍNEAS EN SERVICIO). AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS LÍNEAS EN SERVICIO SUMARON 908 MIL. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 Y CUARTO TRIMESTRE DE 2013, LAS LÍNEAS ADICIONALES BRUTAS ASCENDIERON A 42 MIL Y 56 MIL, RESPECTIVAMENTE. DESCONEXIONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 ASCENDIERON A 56 MIL EN COMPARACIÓN CON 54 MIL EN EL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. LAS LÍNEAS EN SERVICIO EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 DISMINUYERON 14 MIL, EN COMPARACIÓN CON UN INCREMENTO DE 2 MIL EN EL MISMO PERIODO DE 2013. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS LÍNEAS RESIDENCIALES REPRESENTAN EL 58% DEL TOTAL DE LÍNEAS EN SERVICIO.

UGIS DE BANDA ANCHA (SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA). SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA SE INCREMENTARON 1% AÑO CONTRA AÑO POR UN TOTAL DE 509 MIL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, LOS SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA DISMINUYERON 9 MIL EN COMPARACIÓN CON UN INCREMENTO DE 14 MIL EN EL MISMO PERIODO DE 2013 DEBIDO A UNA DISMINUCIÓN EN SUSCRIPTORES INALÁMBRICOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE WIMAX LLEGARON A 330 MIL, FRENTE A LOS 358 MIL DE HACE UN AÑO, MIENTRAS QUE EL TOTAL DE CLIENTES DE AXTEL X-TREMO, O FTTH, ASCENDIÓ A 179 MIL EN COMPARACIÓN CON 148 MIL DE HACE UN AÑO. LA PENETRACIÓN DE BANDA ANCHA ALCANZÓ 56% AL FINAL DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, FRENTE AL 54% DE HACE UN AÑO.

SUSCRIPTORES DE VIDEO. EL 30 DE ENERO DE 2013 SE LANZÓ EL SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA, AXTEL TV, Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS SUSCRIPTORES DE VIDEO ALCANZARON 94 MIL EN COMPARACIÓN CON 61 MIL EL AÑO ANTERIOR.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS LÍNEAS EQUIVALENTES TOTALIZARON 1,035 MIL, UN INCREMENTO DE 27%.

COSTO DE VENTAS Y GASTOS

COSTO DE VENTAS. PARA EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL COSTO DE VENTAS REPRESENTÓ PS. 505 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 52% O PS. 544 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2013, EXPLICADO PRINCIPALMENTE POR UNA DISMINUCIÓN DE 90% Y 60% EN COSTOS DE LLAMADAS A CELULAR Y DE LARGA DISTANCIA RELACIONADO A LA ELIMINACIÓN DE TARIFAS DE INTERCONEXIÓN PAGADAS AL OPERADOR DOMINANTE, LA DISMINUCIÓN DE COSTOS DE SERVICIOS INTEGRADOS Y VENTA DE EQUIPO Y DISMINUCIÓN EN COSTOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL DEBIDO A UN MENOR VOLUMEN Y TARIFAS DE INTERCONEXIÓN. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL COSTO DE VENTAS ALCANZÓ PS. 3,097 MILLONES, UN INCREMENTO DE PS. 113 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL AÑO 2013, DEBIDO PRINCIPALMENTE AL AUMENTO EN EL COSTO DE TRÁFICO INTERNACIONAL DEBIDO A UN MAYOR VOLUMEN DE TRÁFICO QUE TERMINA EN OTROS PAÍSES MITIGADO POR UNA DISMINUCIÓN EN COSTOS DE TRÁFICO MÓVIL Y DE LARGA DISTANCIA.

UTILIDAD BRUTA. LA UTILIDAD BRUTA SE DEFINE COMO INGRESOS MENOS EL COSTO DE VENTAS. PARA EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, LA UTILIDAD BRUTA REPRESENTÓ PS. 1,878 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 3% O PS. 61 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO EN 2013. EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

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

PAGINA 5 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA AUMENTÓ DE 64.9% A 78.8% AÑO CON AÑO. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA UTILIDAD BRUTA FUE DE PS. 7,500 MILLONES, COMPARADO CON PS. 7,302 MILLONES REGISTRADOS EN EL AÑO 2013, UN INCREMENTO DE PS. 198 MILLONES O 3%.

GASTOS DE OPERACIÓN. EN EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2014, LOS GASTOS DE OPERACIÓN ASCENDIERON A PS. 1,091 MILLONES, PS. 99 MILLONES O 8% INFERIOR A LOS PS. 1,190 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO 2013. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR CAÍDAS EN GASTOS DE PUBLICIDAD, OUTSOURCING Y RENTAS. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS GASTOS DE OPERACIÓN ASCENDIERON A PS. 4,478 MILLONES, PROCEDENTES DE PS. 4,430 MILLONES EN EL MISMO PERIODO EN 2013, UN AUMENTO DEL 1%. GASTOS DE PERSONAL REPRESENTARON EL 41% DEL TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN EN EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

UAFIRDA, DEPRECIACIÓN-AMORTIZACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

UAFIRDA AJUSTADO(5). EL UAFIRDA AJUSTADO ASCENDIÓ A PS. 786 MILLONES PARA EL PERIODO DE TRES MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, COMPARADO CON PS. 749 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2013. COMO PORCENTAJE DE LOS INGRESOS TOTALES, EL MARGEN DE UAFIRDA AJUSTADO REPRESENTÓ 33.0% EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, 794 PUNTOS BASE SUPERIOR AL MARGEN REGISTRADO EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL UAFIRDA AJUSTADO FUE DE PS. 3,023 MILLONES, COMPARADO CON PS. 2,872 MILLONES EN EL 2013, UN AUMENTO DEL 5%.

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN(10). LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN FUE DE PS. 918 MILLONES EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, COMPARADO CON PS. 815 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2013. LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN PARA EL PERIODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 FUE DE PS. 3,435 MILLONES, DE PS. 3,219 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL 2013, UN INCREMENTO DE PS. 217 MILLONES.

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN. EN EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UNA PÉRDIDA DE OPERACIÓN DE PS. 154 MILLONES EN COMPARACIÓN CON UNA PÉRDIDA DE OPERACIÓN DE PS. 100 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DEL 2013. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA PÉRDIDA DE OPERACIÓN FUE DE PS. 500 MILLONES COMPARADO CON LA UTILIDAD DE OPERACIÓN REGISTRADA EN EL MISMO PERIODO DEL 2013 DE PS. 2,687 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 3,186 MILLONES EXPLICADA MAYORMENTE POR LA GANANCIA RELACIONADA A LA VENTA DE TORRES DE TELECOMUNICACIÓN EN ENERO DE 2013.

CIF, ENDEUDAMIENTO, CAJA, INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. EL GASTO FINANCIERO NETO PARA EL CUARTO TRIMESTRE 2014 SE INCREMENTÓ EN PS. 65 MILLONES DEBIDO AL MAYOR NIVEL DE DEUDA EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 Y AL INCREMENTO EN LA TASA DE INTERÉS DE LAS NOTAS GARANTIZADAS CON VENCIMIENTO EN 2020. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 Y 2013, EL PESO SE DEPRECIÓ 9% Y 1% FRENTE AL DÓLAR DE EE.UU. GENERANDO UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DE PS. 834 MILLONES Y PS. 41 MILLONES RESPECTIVAMENTE. EN CUANTO A LAS VARIACIONES EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ÉSTAS SE EXPLICAN MAYORMENTE POR UNA DISMINUCIÓN DE 14% Y UN INCREMENTO DE 17% EN EL PRECIO DEL CPO DE AXTEL DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 Y 2013, AFECTANDO LA VALUACIÓN DE LA POSICIÓN DE AXTEL EN SUS PROPIAS ACCIONES, A TRAVÉS DE LOS INSTRUMENTOS ZERO-STRIKE CALLS. LA PÉRDIDA INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE PS. 1,954 MILLONES PARA EL AÑO QUE FINALIZÓ EN DICIEMBRE DE 2014, EN COMPARACIÓN CON LA GANANCIA DE PS. 737 MILLONES PARA EL AÑO QUE FINALIZÓ EN DICIEMBRE DE 2013, SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR LA GANANCIA RESULTADO DEL INTERCAMBIO DE DEUDA DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 Y UNA PÉRDIDA CAMBIARIA DURANTE 2014.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 6 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEUDA. AL FINAL DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, LA DEUDA TOTAL SE INCREMENTÓ PS. 3,132 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013, EXPLICADO POR (I) UN AUMENTO NETO DE PS. 1,859 MILLONES RELACIONADO CON LA REAPERTURA DE \$150 MILLONES DE LAS NOTAS 2020, (II) UN AUMENTO DE PS. 103 MILLONES EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS, (III) UNA DISMINUCIÓN DE PS. 91 MILLONES EN RELACIÓN AL DESCUENTO Y COSTOS DIFERIDOS POR LA EMISIÓN DE BONOS, (IV) UN AUMENTO DE PS. 41 MILLONES RELACIONADOS AL DERIVADO IMPLÍCITO EN LOS BONOS CONVERTIBLES, Y (V) UN AUMENTO DE PS. 1,221 MILLONES (IMPACTO CONTABLE) CAUSADO POR LA DEPRECIACIÓN DE 11% DEL PESO MEXICANO.

EFFECTIVO. A FINALES DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, EL SALDO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTES FUE DE PS. 2,698 MILLONES, COMPARADO CON PS. 1,292 MILLONES HACE UN AÑO Y PS. 2,524 MILLONES AL COMIENZO DEL TRIMESTRE. AL FINAL DEL TRIMESTRE, EL 59 POR CIENTO DEL SALDO DE CAJA SE MANTUVO EN DÓLARES, EL RESTO EN PESOS.

INVERSIONES DE CAPITAL. EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, LAS INVERSIONES DE CAPITAL TOTALIZARON PS. 758 MILLONES, O \$55 MILLONES DE DÓLARES, COMPARADO CON PS. 884 MILLONES, O \$68 MILLONES DE DÓLARES, EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. PARA EL PERIODO DE DOCE MESES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS INVERSIONES DE CAPITAL TOTALIZARON PS. 2,837 MILLONES, O \$213 MILLONES DE DÓLARES, EN COMPARACIÓN CON PS. 2,118 MILLONES, O \$166 MILLONES DE DÓLARES, PARA EL AÑO 2013.

OTRAS INVERSIONES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA MANTUVO UNA POSICIÓN ECONÓMICA EQUIVALENTE A 36.0 MILLONES DE AXTELCPOS EN ZSC.

INSTRUMENTOS DERIVADOS. LA SIGUIENTE TABLA RESUME LA POSICIÓN DE LOS DERIVADOS DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

	AXTEL RECIBE	AXTEL PAGA	OTROS
OPCIONES ZERO-STRIKE CALL NOCIONAL			30.4 MILLONES AXTELCPO
VALOR	30.4 MILLONES DE AXTELCPO	¢1 POR CPO	
PAGOS			EN EFFECTIVO
FECHA DE VENCIMIENTO			JULIO 2015
VALUACIÓN			PS. 102.8 MILLONES
NOCIONAL			5.6 MILLONES AXTELCPO
VALOR	5.6 MILLONES DE AXTELCPO	¢1 POR CPO	
PAGOS			EN EFFECTIVO
FECHA DE VENCIMIENTO			JUNIO 2015
VALUACIÓN			PS. 19.1 MILLONES

AL CIERRE DEL TRIMESTRE, EL BALANCE GENERAL DE LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UNA POSICIÓN PASIVA DE PS. 47 MILLONES PARA REFLEJAR UN INSTRUMENTO DERIVADO IMPLÍCITO INTEGRADO A SUS NOTAS CONVERTIBLES GARANTIZADAS, DE CONFORMIDAD A LAS NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES.

SITUACIÓN FINANCIERA

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE APARTADO REFLEJA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, COMPARADO CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

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

PAGINA 7 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL TOTAL DE ACTIVOS SUMÓ PS. 20,985 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 19,883 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 1,102 MILLONES, O 6%.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES SUMABAN PS. 2,698 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 1,292 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 1,406 MILLONES O 109%.

CUENTAS POR COBRAR. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS CUENTAS POR COBRAR SUMABAN PS. 2,426 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 2,982 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 556 MILLONES O 19%.

INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO, ERAN PS. 12,962 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 13,187 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 226 MILLONES. LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SIN DESCONTAR DEPRECIACIÓN ACUMULADA SUMABAN PS. 40,885 MILLONES Y PS. 38,148 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

PASIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL TOTAL DE PASIVOS SUMABA PS. 15,279 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 12,355 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, UN INCREMENTO DE PS. 2,924 MILLONES O 24% DERIVADO PRINCIPALMENTE DE LA REAPERTURA EN SEPTIEMBRE 2014 POR \$150 MILLONES DE DÓLARES EN LAS NOTAS GARANTIZADAS CON VENCIMIENTO EN 2020.

CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS SUMABA A PS. 2,347 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 2,741 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 394 MILLONES O 14%.

CAPITAL CONTABLE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL CAPITAL CONTABLE DE LA COMPAÑÍA SUMABA PS. 5,706 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 7,528 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, UN DECREMENTO DE PS. 1,822 MILLONES, O 24%. EL CAPITAL SOCIAL SE REGISTRÓ EN PS. 6,728 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EN PS. 6,628 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE 2013, UN LIGERO INCREMENTO ORIGINADO PRINCIPALMENTE POR LA CONVERSIÓN DE ALGUNAS NOTAS CONVERTIBLES GARANTIZADAS DE LA COMPAÑÍA CON VENCIMIENTO EN 2020.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 8 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 31 DE DICIEMBRE DE 2014 COMPARADO CON LOS TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 1,271 MILLONES Y PS. 1,250 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA HABÍA (UTILIZADO) GENERADO FLUJOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN DE PS. (779) MILLONES Y EN 2013 DE PS. (879) MILLONES. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE PS. 758 MILLONES Y PS. 884 MILLONES AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE PS. (198) MILLONES Y EN 2013 DE PS. 289 MILLONES.

PARA LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 COMPARADO CON LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE PS. 3,440 MILLONES Y PS. 2,559 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN FUERON DE PS. (2,847) MILLONES, COMPARADO CON PS. 1,050 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2013 DEBIDO A LA VENTA DE TORRES DE TELECOMUNICACIÓN EN ENERO DE 2013. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE PS. 2,837 MILLONES Y PS. 2,118 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE PS. 970 MILLONES PARTE POR LA REAPERTURA DE LAS NOTAS GARANTIZADAS CON VENCIMIENTO EN 2020 Y EN 2013 DE PS. (2,934) MILLONES.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y LA RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES DE LA COMPAÑÍA SE SITUABAN EN 2.7X Y 3.4X, RESPECTIVAMENTE. ASÍ MISMO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 LAS RAZONES DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y COBERTURA DE INTERESES, SE SITUABAN EN 2.3X Y 3.3X, RESPECTIVAMENTE.

DESDE EL INICIO DE OPERACIONES, LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO APROXIMADAMENTE PS. 41 MIL MILLONES DE PESOS EN INFRAESTRUCTURA. LA COMPAÑÍA ESPERA HACER MÁS INVERSIONES EN EL FUTURO, CONFORME VAYA EXPANDIENDO SU RED EN OTRAS ÁREAS GEOGRÁFICAS DE MÉXICO CON EL FIN DE EXPLOTAR OPORTUNIDADES DE MERCADO Y DE MANTENER SU INFRAESTRUCTURA Y RED ACTUALES.

INFORMACIÓN IMPORTANTE ADICIONAL

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

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

PAGINA 9 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

- LA INFORMACIÓN DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6) UTILIDAD POR CPO: ES LA UTILIDAD NETA DIVIDIDA ENTRE NÚMERO PROMEDIO DE ACCIONES SERIE A Y SERIE B EN CIRCULACIÓN EN EL PERIODO DE REFERENCIA DIVIDIDO A SU VEZ ENTRE SIETE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL DE AXTEL SE ENCUENTRA REPRESENTADO POR 97,750,656 ACCIONES SERIE A Y 8,969,898,138 SERIE B.

7) DEUDA NETA / UAFIRDA: PARA EL CÁLCULO SE UTILIZA LA DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 10 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

10) SUJETO A LAS CONDICIONES DEL MERCADO, LA POSICIÓN DE LIQUIDEZ Y LAS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE LA COMPAÑÍA, ÉSTA PODRÁ ADQUIRIR SUS NOTAS SENIOR GARANTIZADAS Y NO GARANTIZADAS EN EL MERCADO ABIERTO O EN TRANSACCIONES NEGOCIADAS DE MANERA PRIVADA DE CUANDO EN CUANDO ASÍ COMO TAMBIÉN INSTRUMENTOS FINANCIEROS CUYO VALOR ESTA LIGADO AL DESEMPEÑO EN EL PRECIO DE SUS CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN ORDINARIA (CPOS). 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
- ITAÚ BBA
- SCOTIABANK INVERLAT

SOBRE AXTEL

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER NOTAS COMPLETAS EN ARCHIVO ADJUNTO IFRSTRIM.PDF

(1) ENTIDAD QUE REPORTA

AXTEL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (AXTEL Y/O LA COMPAÑÍA) SE CONSTITUYÓ EN LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS COMO SOCIEDAD ANÓNIMA. EL DOMICILIO CORPORATIVO DE LA COMPAÑÍA ES BLVD. DÍAZ ORDAZ KM 3.33 L-1, COLONIA UNIDAD SAN PEDRO, 66215 SAN PEDRO GARZA GARCÍA, NUEVO LEÓN, MÉXICO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA, POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 COMPRENEN A LA COMPAÑÍA Y A SUS SUBSIDIARIAS (EN CONJUNTO LA "COMPAÑÍA" E INDIVIDUALMENTE "ENTIDADES DE LA COMPAÑÍA").

LA COMPAÑÍA SE DEDICA A OPERAR Y/O EXPLOTAR UNA RED PÚBLICA DE TELECOMUNICACIONES PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONDUCCIÓN DE SEÑALES DE VOZ, SONIDOS, DATOS, TEXTOS E IMÁGENES, TELEFONÍA LOCAL Y DE LARGA DISTANCIA NACIONAL E INTERNACIONAL Y SERVICIOS DE TELEVISIÓN RESTRINGIDA. PARA LA PRESTACIÓN DE ESTOS SERVICIOS Y LLEVAR A CABO LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA, SE REQUIERE DE UNA CONCESIÓN. 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.

(2) OPERACIONES SOBRESALIENTES

EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA COMPAÑÍA COMPLETÓ LA REAPERTURA DE SUS BONOS GARANTIZADOS CON VENCIMIENTO EN 2020 POR U.S. \$ 150 MILLONES A UN PRECIO DE 100.25% DEL VALOR DEL PRINCIPAL, CON LAS MISMAS CONDICIONES Y TASAS DE INTERÉS DE LOS BONOS CON VENCIMIENTO EN 2020 QUE SE MENCIONAN EN LOS SIGUIENTES PÁRRAFOS.

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

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

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

SIMULTÁNEAMENTE, LA COMPAÑÍA COMPLETÓ EL INTERCAMBIO DE U.S.\$ 142 Y U.S.\$ 355 MILLONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE BONOS NO GARANTIZADOS CON VENCIMIENTO EN 2017 Y 2019, RESPECTIVAMENTE, POR U.S.\$ 249 Y U.S.\$ 22 MILLONES DE BONOS GARANTIZADOS Y BONOS CONVERTIBLES, RESPECTIVAMENTE, AMBOS CON INTERÉS INICIAL DEL 7% QUE SE INCREMENTA A 8% EN LA FECHA DEL PRIMER ANIVERSARIO Y HASTA EL 9% EN LA FECHA DEL SEGUNDO ANIVERSARIO, Y CON VENCIMIENTO EN 2020, MÁS UN PAGO EN EFECTIVO DE U.S.\$ 83 MILLONES A LOS TENEDORES PARTICIPANTES. LOS TENEDORES DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CONVERTIBLES PUEDEN OPTAR POR CONVERTIR EN CUALQUIER MOMENTO DESPUÉS DE 120 DÍAS CALENDARIO DE LA FECHA DE EMISIÓN Y ANTES DEL CIERRE DE LAS OPERACIONES EN EL CUARTO DÍA HÁBIL INMEDIATAMENTE ANTERIOR A LA FECHA DE VENCIMIENTO DE INTERESES PARA EL BONO CONVERTIBLE, O EN LA ELECCIÓN DE LA COMPAÑÍA DICHA CONVERSIÓN PODRÁ LIQUIDARSE EN EFECTIVO. ESTA TRANSACCIÓN RESULTÓ EN UNA GANANCIA DE \$1,568,983 QUE SE PRESENTA EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.

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

(3) CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

CON BASE EN LA IFRS 10, "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS", LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS DE AXTEL, Y LOS DE LAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE AXTEL EJERCE CONTROL SOBRE LAS POLÍTICAS FINANCIERAS Y OPERATIVAS. LAS SUBSIDIARIAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SON LAS SIGUIENTES:

SUBSIDIARIA

ACTIVIDAD % PARTICIPACIÓN

INSTALACIONES Y CONTRATACIONES, S.A. DE C.V. ("ICOSA")

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 100%

SERVICIOS AXTEL, S.A. DE C.V. ("SERVICIOS AXTEL")

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 100%

AVANTEL, S. DE R.L. DE C.V. ("AVANTEL")

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES 100%

AVANTEL INFRAESTRUCTURA S. DE R.L. DE C.V. ("AVANTEL INFRAESTRUCTURA")

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES 100%

TELECOM NETWORK, INC ("TELECOM")

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES 100%

AVANTEL NETWORKS, S.A. DE C.V. ("AVANTEL NETWORK")

SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES 100%

AXES DATA, S.A. DE C.V. ("AXES DATA")

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 100%

CONTACTO IP, S.A. DE C.V. ("CONTACTO IP")

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 100%

AXTEL CAPITAL S. DE R.L. DE C.V. ("AXTEL CAPITAL")

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 100%

LA COMPAÑÍA MANTIENE EL 100% DE PARTICIPACIÓN DIRECTA O INDIRECTA DE LAS SUBSIDIARIAS. LOS SALDOS Y OPERACIONES ENTRE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO SE HAN ELIMINADO EN LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

(4) BASES DE PREPARACIÓN

A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

B) BASES DE MEDICIÓN

LA INFORMACIÓN PRESENTADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HA SIDO PREPARADA EN BASE AL COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO EN DETERMINADOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y EN EL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS YA QUE ESTE SE RECONOCE AL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN.

C) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE PRESENTAN EN MILES DE 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 MILES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y HA SIDO REDONDEADA A LA UNIDAD MÁS CERCANA (M\$) EXCEPTO CUANDO SE INDICA DE OTRA MANERA.

D) PRESENTACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

LA COMPAÑÍA HA ESCOGIDO ANALIZAR LOS GASTOS RECONOCIDOS EN EL ESTADO DEL PERIODO BASADO EN UNA CLASIFICACIÓN POR FUNCIONES YA QUE CONSIDERA QUE DE ESTA MANERA, LA INFORMACIÓN PRESENTADA ES MÁS FIABLE Y RELEVANTE.

LA COMPAÑÍA PRESENTA EL RUBRO DE RESULTADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN YA QUE LO CONSIDERA UN MEDIDOR DE DESEMPEÑO IMPORTANTE PARA LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA. INGRESOS Y COSTOS QUE SEAN DE NATURALEZA OPERATIVA SE PRESENTAN DENTRO DE ESTE RUBRO.

E) PRESENTACIÓN DE ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA SE PRESENTAN UTILIZANDO EL MÉTODO INDIRECTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CONECTIVIDAD INALAMBRICA 7GHZ S. DE R.L.	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2	50.00	24,497	8,217
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				24,497	8,217

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CTOS PRIMAS Y DCTOS EMISIO	SI				N/A	0	0	0	0	-130,901						
SENIOR NOTES 2017	SI	02/02/2007	01/02/2017	7.63							N/A	0	0	0	741,758	0
SENIOR NOTES 2019	SI	22/09/2009	22/09/2019	9							N/A	0	0	0	0	1,497,262
SENIOR SECURED NOTES 2020	SI	31/01/2013	31/01/2020	7, 8 y 9							N/A	0	0	0	0	8,016,203
CONVERTIBLE NOTES 2020	SI	31/01/2013	31/01/2020	7, 8 Y 9							N/A	0	0	0	0	139,097
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	0	0	-130,901	0	0	0	0	741,758	9,652,562

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

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO			N/A	43,099	44,546	27,100	7,653	0						
OTROS PASIVOS CON COSTO	NO									N/A	177,455	165,038	114,537	22,579	575
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	43,099	44,546	27,100	7,653	0	0	177,455	165,038	114,537	22,579	575
PROVEEDORES															
PROVEEDORES	NO			N/A	1,523,338										
PROVEEDORES	NO									N/A	719,966				
PROVEEDORES	SI									N/A	103,998				
TOTAL PROVEEDORES				0	1,523,338					0	823,964				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS PASIVOS	NO			N/A	747,488	319,193	0	0	0						
OTROS PASIVOS	NO									N/A	503,220	2,825	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	747,488	319,193	0	0	0	0	503,220	2,825	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	2,443,925	363,739	27,100	7,653	-130,901	0	1,504,639	167,863	114,537	764,337	9,653,137

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	130,058	1,914,196	0	0	1,914,196
CIRCULANTE	130,058	1,914,196	0	0	1,914,196
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	829,223	12,174,513	0	0	12,174,513
CIRCULANTE	102,231	1,504,639	0	0	1,504,639
NO CIRCULANTE	726,992	10,669,874	0	0	10,669,874
SALDO NETO	-699,165	-10,260,317	0	0	-10,260,317

OBSERVACIONES

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION

Y/O TITULO

• AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA DEUDA BURSATIL, CON VENCIMIENTO EN FEBRERO 2017 Y SEPTIEMBRE 2019, NO CONTEMPLA NINGÚN COVENANT MATERIAL PARA LA COMPAÑÍA.

• LA DEUDA BURSATIL EMITIDA EN SEPTIEMBRE DE 2014, Y EN ENERO Y DICIEMBRE DE 2013 CON VENCIMIENTO EN ENERO DE 2020 (BONOS GARANTIZADOS Y BONOS CONVERTIBLES GARANTIZADOS) CONTEMPLA LOS SIGUIENTES COVENANTS:

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

O 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).

• EL CREDITO A CORTO PLAZO CON BANAMEX CON VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2015 CONTEMPLA LOS SIGUIENTES COVENANTS:

O MANTENER UNA RAZÓN DE DEUDA TOTAL A UAFIRDA NO MAYOR A 4 VECES.

O MANTENER UNA RAZÓN DE UAFIRDA A GASTOS POR INTERESES NO MENOR A 2.50 VECES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

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

CONSOLIDADO
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
SERVICIOS LOCALES	0	2,969,459	0.00		
SERVICIOS DE L.D.	0	1,015,593	0		
INTERNET Y VIDEO	0	1,337,391	0		
DATOS Y REDES	0	1,897,673	0		
SERV INT Y VTA EQ	0	1,778,930	0		
TRAFICO INTL.	0	1,234,024	0		
OTROS SERVICIOS	0	363,933	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	10,597,003			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	0	97,750,656	0	97,750,656	0	73,396	0
B	0.00000	0	8,970,209,218	0	0	8,970,209,218	6,654,946	0
TOTAL			9,067,959,874	0	97,750,656	8,970,209,218	6,728,342	0

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

9,067,959,874

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA:

POLÍTICA DE DERIVADOS.

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

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

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

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

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

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

NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LAS PERSONAS AUTORIZADAS PARA OPERAR LOS DERIVADOS SON EL DIRECTOR DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 REvisa 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 DEL REGISTRO (Z-SPREAD).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DICHS INTERESES EN PESOS, CON EL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO POR SU OPERACIÓN.

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 NO EXISTEN POSICIONES DE COBERTURA EN EL BALANCE.

A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE TIENE REGISTRADA UNA POSICIÓN PASIVA DE \$46,952 PARA RECONOCER EL EFECTO DE LOS TÉRMINOS CONTRACTUALES Y CLÁUSULAS QUE IMPLÍCITAMENTE POSEEN CARACTERÍSTICAS DE DERIVADOS (DERIVADOS IMPLÍCITOS), DE LAS NOTAS POR PAGAR CONVERTIBLES GARANTIZADAS EMITIDAS EN ENERO DE 2013, DE CONFORMIDAD A LO DISPUESTO A LA NIC 39.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD:

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