

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	21,422,950	100	22,410,783	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	3,819,751	18	4,497,447	20
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	643,451	3	1,182,271	5
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	2,242,526	10	2,270,949	10
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	336,251	2	478,434	2
s06	INVENTARIOS	134,054	1	160,280	1
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	463,469	2	405,513	2
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	66,582	0	58,409	0
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	19,895	0	16,849	0
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	9,749	0	9,811	0
s11	OTRAS INVERSIONES	36,938	0	31,749	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	15,209,176	71	15,597,574	70
s13	INMUEBLES	430,990	2	430,990	2
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	27,300,529	127	25,545,131	114
s15	OTROS EQUIPOS	3,798,880	18	3,470,983	15
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	18,866,640	88	15,970,479	71
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	2,545,417	12	2,120,949	9
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	677,641	3	779,802	3
s19	OTROS ACTIVOS	1,649,800	8	1,477,551	7
s20	PASIVO TOTAL	14,509,790	100	14,527,057	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	3,791,799	26	4,444,705	31
s22	PROVEEDORES	2,277,275	16	2,777,523	19
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	341,276	2	0	0
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	249,988	2	697,872	5
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	134,940	1	115,493	1
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	788,320	5	853,817	6
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	10,548,374	73	9,916,702	68
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	10,267,601	71	9,563,342	66
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	280,773	2	353,360	2
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	83,792	1	99,704	1
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	85,825	1	65,946	0
s33	CAPITAL CONTABLE	6,913,160	100	7,883,726	100
s34	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
s35	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	6,913,160	100	7,883,726	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	8,303,746	120	8,303,746	105
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	7,562,075	109	7,562,075	96
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	741,671	11	741,671	9
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	-1,390,586	-20	-420,020	-5
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	-1,372,265	-20	-304,864	-4
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	-18,321	0	-115,156	-1
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	643,451	100	1,182,271	100
s46	EFFECTIVO	464,201	72	194,202	16
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	179,250	28	988,069	84
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	463,469	100	405,513	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	178,429	38	136,074	34
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	285,040	62	269,439	66
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	677,641	100	779,802	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	677,641	100	779,802	100
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	1,649,800	100	1,477,551	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	1,529,307	93	1,347,764	91
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	120,493	7	129,787	9
s21	PASIVO CIRCULANTE	3,791,799	100	4,444,705	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	1,286,012	34	1,726,996	39
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	2,505,787	66	2,717,709	61
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	788,320	100	853,817	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	13,953	2	105,237	12
s89	INTERESES POR PAGAR	65,933	8	60,112	7
s68	PROVISIONES	0	0	0	0
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	708,434	90	688,468	81
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	10,548,374	100	9,916,702	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	10,458,064	99	9,802,107	99
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	90,310	1	114,595	1
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	83,792	100	99,704	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	83,792	100	99,704	100
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	85,825	100	65,946	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	85,825	100	65,946	100
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	0	0	0	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	7,562,075	100	7,562,075	100
s37	NOMINAL	6,625,536	88	6,625,536	88
s38	ACTUALIZACIÓN	936,539	12	936,539	12

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	-1,372,265	100	-304,864	100
s93	RESERVA LEGAL	0	0	0	0
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	162,334	-12	162,334	-53
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-559,955	41	-273,926	90
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	-974,644	71	-193,272	63
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	-18,321	100	-115,156	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0	0	0	0
s96	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFEECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	-18,321	100	-115,156	100
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	0	0	0	0

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS **CONSOLIDADO**
 (MILES DE PESOS) **Impresión Final**

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	27,952	52,742
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	201	214
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	6,021	6,688
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	1,605	1,602
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	8,769,353,223	8,769,353,223
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	55,797	26,264
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

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

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

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	8,061,022	100	7,928,598	100
r02	COSTO DE VENTAS	2,121,388	26	2,183,398	28
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	5,939,634	74	5,745,200	72
r04	GASTOS GENERALES	5,614,372	70	5,534,613	70
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	325,262	4	210,587	3
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-30,301	0	-54,615	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-1,519,232	-19	-433,139	-5
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	-59	0	10	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-1,224,330	-15	-277,157	-3
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-249,686	-3	-83,885	-1
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	-974,644	-12	-193,272	-2
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	-974,644	-12	-193,272	-2
r19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
r20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-974,644	-12	-193,272	-2

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	8,061,022	100	7,928,598	100
r21	NACIONALES	8,061,022	100	7,928,598	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-30,301	100	-54,615	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-24,764	82	-54,294	99
r34	P.T.U. CAUSADA	2,947	-10	2,165	-4
r35	P.T.U. DIFERIDA	2,590	-9	-1,844	3
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-1,519,232	100	-433,139	100
r24	INTERESES PAGADOS	743,661	-49	700,117	-162
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	62,441	-4	85,436	-20
r26	INTERESES GANADOS	33,236	-2	17,967	-4
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	-746,366	49	334,447	-77
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-249,686	100	-83,885	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	34,740	-14	48,706	-58
r33	IMPUESTO DIFERIDO	-284,426	114	-132,591	158

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	8,061,022	7,928,598
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	10,784,385	10,625,210
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	355,458	385,020
r40	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-1,067,401	-96,749
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA (**)	-1,067,401	-96,749
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	2,348,802	2,222,942

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	2,713,156	100	2,699,680	100
rt02	COSTO DE VENTAS	671,161	25	741,077	27
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	2,041,995	75	1,958,603	73
rt04	GASTOS GENERALES	1,890,796	70	1,891,031	70
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	151,199	6	67,572	3
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-31,512	-1	-7,478	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-1,433,263	-53	-134,916	-5
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	4	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-1,313,576	-48	-74,818	-3
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-292,510	-11	-56,082	-2
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	-1,021,066	-38	-18,736	0
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	-1,021,066	-38	-18,736	0
rt19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
rt20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-1,021,066	-38	-18,736	0

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	2,713,156	100	2,699,680	100
rt21	NACIONALES	2,713,156	100	2,699,680	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-31,512	100	-7,478	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-29,443	93	-5,888	79
rt34	P.T.U. CAUSADA	1,629	-5	1,275	-17
rt35	P.T.U. DIFERIDA	440	-1	315	-4
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-1,433,263	100	-134,916	100
rt24	INTERESES PAGADOS	262,701	-18	246,636	-183
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	43,284	-3	12,817	-9
rt26	INTERESES GANADOS	20,474	-1	5,923	-4
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	-1,147,752	80	118,614	-88
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-292,510	100	-56,082	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	13,637	-5	26,456	-47
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	-306,147	105	-82,538	147

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

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

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	768,109	766,902

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-1,224,330	-277,157
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	5,537	321
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2,420,257	2,234,816
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	801,425	791,048
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,002,889	2,749,028
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-537,753	-27,108
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,465,136	2,721,920
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,720,200	-2,626,848
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-255,064	95,072
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,156,115	19,406
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-1,411,179	114,478
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	746,366	-334,447
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,308,264	1,402,240
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	643,451	1,182,271

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	5,537	321
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	5,537	321
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2,420,257	2,234,816
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	2,348,802	2,222,942
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	71,396	11,884
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	59	-10
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	801,425	791,048
e25	+INTERESES DEVENGADOS	743,661	700,117
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	57,764	90,931
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-537,753	-27,108
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	-1,992	-844,298
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	31,575	10,401
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	67,133	-16,348
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-446,668	863,590
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-150,771	-14,278
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-37,030	-26,175
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,720,200	-2,626,848
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-1,741,725	-2,528,348
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-2,404	-25,256
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e42	+INTERESES COBRADOS	0	0
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	23,929	-73,244
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,156,115	19,406
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	408,634
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	2,369,851
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-10,725	-1,757,087
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-111,618	-135,835
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-939,928	-845,309
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-93,844	-20,848

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

DATOS POR ACCIÓN

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ -0.12	\$ -0.01
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ -0.12	\$ -0.01
d05	EFEECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 0.79	\$ 0.90
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0	\$ 0.00
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	0.91 veces	1.18 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	6.02 veces	106.43 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

RAZONES Y PROPORCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A VENTAS NETAS	-12.09	%	-2.44	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A CAPITAL CONTABLE (**)	-15.44	%	-1.23	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A ACTIVO TOTAL (**)	-4.98	%	-0.43	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0	%	0.00	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	-0.00	%	-0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.50	veces	0.47	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	0.71	veces	0.68	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	21.58	veces	18.15	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	65	días	67	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	8.74	%	8.95	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	67.73	%	64.82	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	2.10	veces	1.84	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	80.94	%	79.36	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	69.36	%	63.58	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	0.44	veces	0.30	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	0.74	veces	0.73	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	1.01	veces	1.01	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	0.97	veces	0.98	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.26	veces	0.31	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	16.97	%	26.60	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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 27 DE OCTUBRE DE 2011 - 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 DEL 2011.

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

EVENTOS RELEVANTES:

LA BASE DE SUBSCRIPTORES DE BANDA-ANCHA DE AXTEL CONTINUÓ CRECIENDO A TASAS ATRACTIVAS Y MÁS ALTAS QUE LAS DEL MERCADO, CON ADICIONES NETAS DE 31 MIL EN EL TERCER TRIMESTRE, 8% SUPERIOR QUE EL NIVEL DEL TRIMESTRE ANTERIOR. EL NÚMERO DE CLIENTES CONECTADOS EN AXTEL X-TREMO, O CON FIBRA HASTA LA CASA U OFICINA, TAMBIÉN CONTINUÓ MEJORANDO, AHORA REPRESENTANDO EL 8% DE LOS 407 MIL SUBSCRIPTORES DE BANDA ANCHA DE AXTEL.

LOS INGRESOS POR TRÁFICO INTERNACIONAL REPORTARON UN RELEVANTE INCREMENTO DE 24% COMPARADO CON EL TRIMESTRE ANTERIOR. ESTO FUE RESULTADO DE LA CAPACIDAD DE LA COMPAÑÍA PARA TERMINAR DIRECTAMENTE LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA FIJO-MÓVIL CON OPERADORES MÓVILES, EN CONCORDANCIA CON LOS ACUERDOS DE JUNIO 2011 FIRMADOS CON ÉSTOS.

DURANTE EL TRIMESTRE, EL UAFIRDA DE LA COMPAÑÍA SE INCREMENTO EN 10%, COMPARADO CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. IGUALMENTE EL MARGEN DE UAFIRDA AUMENTÓ CASI 300 PUNTOS BASE, LLEGANDO A NIVELES DE 33.9%. ESTA MEJORÍA OCURRIÓ A PESAR DE LA SALIDA DEL DE UN IMPORTANTE CLIENTE MAYORISTA. EXCLUYENDO ESTE EFECTO NEGATIVO, EL UAFIRDA HUBIESE AUMENTADO 14% AÑO CONTRA AÑO.

INGRESOS TOTALES

LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A 2,713 MILLONES DE PESOS DURANTE EL PERÍODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, EN COMPARACIÓN CON 2,700 MILLONES DE PESOS DURANTE EL MISMO PERÍODO DEL 2010, UN AUMENTO DE 13 MILLONES DE PESOS.

PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A 10,784 MILLONES DE PESOS, DE 10,625 MILLONES DE PESOS FACTURADOS EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010, UN AUMENTO DE 159 MILLONES DE PESOS O 1%.

INGRESOS

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

SERVICIOS LOCALES. LOS INGRESOS LOCALES TOTALIZARON 950 MILLONES DE PESOS EN EL TERCER TRIMESTRE DEL 2011 COMPARADO CON 969 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, REPRESENTANDO UN DECREMENTO POR 19 MILLONES DE PESOS Ó 2%. ESTO SE EXPLICA POR LA DISMINUCIÓN DE 25 MILLONES Y 24 MILLONES DE PESOS EN SERVICIO MEDIDO E INGRESOS DE CELULAR RESPECTIVAMENTE; SIENDO COMPENSADO POR UN INCREMENTO DE 29 MILLONES DE PESOS EN RENTAS MENSUALES, QUE INCLUYEN LLAMADAS LOCALES SIN COSTO Y MÓDULOS DE LLAMADAS A CELULAR. LA DISMINUCIÓN DEL 11% EN EL INGRESO DE LLAMADAS "EL QUE LLAMA PAGA" SE EXPLICA CON UN DECREMENTO DEL 13% EN VOLUMEN FACTURADO COMPENSÁNDOSE CON UN INCREMENTO DEL 2% EN PRECIOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, COMPARADO CON EL 2010. INGRESOS PROVENIENTES DE RENTAS MENSUALES REPRESENTARON EL 73% DE LOS INGRESOS LOCALES DURANTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

EL PERIODO TRIMESTRAL QUE FINALIZÓ EN SEPTIEMBRE 30, 2011. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LOS INGRESOS DE SERVICIOS LOCALES TOTALIZARON 3,847 MILLONES DE PESOS, ESTO SE COMPARA CON 3,881 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, UN DECREMENTO MARGINAL DE 34 MILLONES DE PESOS O 1%.

SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA TOTALIZARON 284 MILLONES DE PESOS DURANTE EL TERCER PERÍODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 EN COMPARACIÓN CON 294 MILLONES DE PESOS DURANTE EL MISMO PERÍODO DEL 2010, UN DECREMENTO DE 10 MILLONES DE PESOS, EXPLICÁNDOSE POR UN DECREMENTO DEL 4% EN PRECIOS DE LLAMADAS FACTURADAS PARCIALMENTE COMPENSADO POR UN INCREMENTO DEL 1% EN VOLUMEN FACTURADO PARA CLIENTES DE NEGOCIO. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LOS INGRESOS DE LARGA DISTANCIA TOTALIZARON 1,161 MILLONES DE PESOS COMPARADOS CON 1,113 MILLONES DE PESOS REGISTRADOS EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010, UN AUMENTO DE 48 MILLONES DE PESOS O 4%.

DATOS Y REDES. LOS INGRESOS DE SERVICIOS DE REDES Y DATOS TOTALIZARON 639 MILLONES DE PESOS DURANTE EL PERÍODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 EN COMPARACIÓN CON 612 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERÍODO DE 2010, UN INCREMENTO DE 27 MILLONES DE PESOS O 4%, DERIVADOS POR LOS INGRESOS DE INTERNET MASIVO, O SERVICIOS DE INTERNET "BAJO DEMANDA", QUE SE INCREMENTARON 48% DE UN AÑO PARA OTRO, MIENTRAS QUE LA COMBINACIÓN DE LOS INGRESOS DE ENLACES DE INTERNET DEDICADO Y LÍNEAS PRIVADAS DISMINUYERON UN 3%. INTERNET DEDICADO Y LÍNEAS PRIVADAS REPRESENTARON EL 79% DE LOS INGRESOS POR DATOS Y REDES DURANTE EL TRIMESTRE. DURANTE EL 2011, LOS INGRESOS POR CONCEPTO DE REDES Y DATOS TOTALIZARON 2,585 MILLONES DE PESOS, DE 2,422 MILLONES DE PESOS REGISTRADOS EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010, UNA MEJORA DE 163 MILLONES DE PESOS O 7%.

TRÁFICO INTERNACIONAL. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL 2011, LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL TOTALIZARON 355 MILLONES DE PESOS, UN INCREMENTO DE 40 MILLONES DE PESOS, O 13%, COMPARADO CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTO SE EXPLICA POR UN DECREMENTO DEL 4% EN VOLUMEN COMPENSADO POR UN AUMENTO EN PRECIO DEBIDO A UNA MEJOR MEZCLA DE PRECIOS, INCLUYENDO UNA MEJOR PROPORCIÓN DE TRÁFICO FIJO A MÓVIL DE LARGA DISTANCIA. LO ANTERIOR EXPLICADO POR EL ACUERDO FIRMADO EN JUNIO DE 2011 CON OPERADORES MÓVILES QUE PERMITEN TERMINAR DIRECTAMENTE EL TRÁFICO A TARIFAS COMPETITIVAS. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINANDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LOS INGRESOS POR TRÁFICO INTERNACIONAL SUMARON 1,209 MILLONES DE 1,224 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 1% COMPARADOS CON EL MISMO PERIODO EN 2010, PARCIALMENTE EXPLICADO POR PRECIOS BAJOS Y TIPO DE CAMBIO MENOS FAVORABLE EN EL PERIODO DE DOCE MESES TERMINADO A SEPTIEMBRE 30, 2011, CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

OTROS SERVICIOS. LOS INGRESOS TRIMESTRALES DE OTROS SERVICIOS TOTALIZARON 381 MILLONES DE PESOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, DE 358 MILLONES DEL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, UN AUMENTO DE 23 MILLONES O 6%, EXPLICADO POR UN INCREMENTO EN INGRESOS PROVENIENTE DE CONTRATOS DE SERVICIOS INTEGRADOS Y UN DECREMENTO EN INGRESOS DE INTERCONEXIÓN Y OTROS SERVICIOS. PARA EL AÑO COMPLETO DE 2011, INGRESOS POR OTROS SERVICIOS TOTALIZARON 1,426 MILLONES DE PESOS DE 1,352 MILLONES REGISTRADOS EN 2010, UN INCREMENTO DE 74 MILLONES O 5%.

CONSUMO

LLAMADAS LOCALES. LLAMADAS LOCALES EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA TOTALIZARON 456 MILLONES DE LLAMADAS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, COMPARADAS CON 483 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO EN 2010, REPRESENTANDO UNA DISMINUCIÓN DE 27 MILLONES DE LLAMADAS, O 6%. LLAMADAS LOCALES COBRADAS DISMINUYERON 26 MILLONES O 21%, MIENTRAS LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN OFERTAS COMERCIALES PERMANECIERON SIN CAMBIO. CLIENTES EMPRESARIALES Y RESIDENCIALES CONTRIBUYERON CON 21 Y 5 MILLONES DE LLAMADAS A ESTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

DISMINUCIÓN, RESPECTIVAMENTE. LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN LAS OFERTAS COMERCIALES REPRESENTARON EL 79% DEL TOTAL DE LLAMADAS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, LAS LLAMADAS LOCALES TOTALIZARON 1,895 MILLONES EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, EN COMPARACIÓN CON 1,790 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERÍODO EN 2010, UN AUMENTO DE 105 MILLONES DE LLAMADAS, O EL 6%.

CELULAR ("EL QUE LLAMA PAGA"). EL CONSUMO DE MINUTOS A TELÉFONOS CELULARES EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE DE MAYOREO, FUE DE 156 MILLONES DE MINUTOS EN EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, EN COMPARACIÓN CON 167 MILLONES EN EL MISMO PERÍODO DE 2010, UNA DISMINUCIÓN DE 7% EQUIVALENTE A 11 MILLONES DE MINUTOS. LOS MINUTOS A TELÉFONOS CELULARES COBRADOS DISMINUYERON 18 MILLONES O 13%, MIENTRAS LOS MÓDULOS DE MINUTOS INCLUIDOS EN LA RENTA MENSUAL AUMENTARON 7 MILLONES DE MINUTOS O 23%. LOS MINUTOS COBRADOS A CELULAR REPRESENTARON EL 75% DE TODOS LOS MINUTOS DE CELULAR EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011. PARA EL AÑO 2011, EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, LOS MINUTOS A TELÉFONOS CELULARES AUMENTARON 10 MILLONES, O 2%, DE 624 MILLONES REGISTRADOS EN EL PERÍODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2010, A 634 MILLONES EN 2011.

LARGA DISTANCIA. EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, EL CUAL REPRESENTA EL 11% DEL VOLUMEN TOTAL, LOS MINUTOS SALIENTES DE LARGA DISTANCIA ASCENDIERON A 471 MILLONES PARA EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, DE 458 MILLONES EN EL MISMO PERÍODO EN 2010; UN INCREMENTO DEL 3% O 13 MILLONES, RESULTANDO DE UN AUMENTO DEL 2% Y 5% EN TRAFICO DE CLIENTES DE NEGOCIO Y CLIENTES RESIDENCIALES RESPECTIVAMENTE. LLAMADAS COBRADAS DE LARGA DISTANCIA SE INCREMENTARON EN 2 MILLONES DE MINUTOS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 COMPARADO CON EL TRIMESTRE DE 2010. LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA DOMESTICAS REPRESENTARON EL 95% DEL TRÁFICO TOTAL DURANTE EL TRIMESTRE. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, LOS MINUTOS SALIENTES DE LARGA DISTANCIA ASCENDIERON 1,897 MILLONES, COMPARADOS A LOS 1,755 MILLONES REGISTRADOS EN 2010, UN AUMENTO DE 142 MILLONES DE MINUTOS, O EL 8%; EXPLICADO POR EL AUMENTO DEL TRÁFICO DE NEGOCIOS EXISTENTES Y UNA MAYOR PENETRACIÓN DE LAS OFERTAS DEL MERCADO MASIVO INCLUYENDO MINUTOS DE LARGA DISTANCIA NACIONALES E INTERNACIONALES DENTRO DE LOS MÓDULOS DE RENTA MENSUAL.

MÉTRICAS OPERATIVAS

UGIS Y CLIENTES. AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, LAS UGIS (UNIDADES GENERADORAS DE INGRESO) TOTALIZARON 1,447 MIL UNIDADES, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 12% O 155 MIL CON RESPECTO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL 2011, LAS ADICIONES NETAS DE UGIS TOTALIZARON 30 MIL, COMPARADO CON 61 MIL EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2010, ATRIBUIBLE A MENORES CONTRIBUCIONES DE UGIS DE VOZ Y DE BANDA ANCHA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE CLIENTES FUE 757 MIL, UN INCREMENTO DE 2% O 13 MIL CLIENTES COMPARADO CON LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR. LAS ADICIONES DE CLIENTES DISMINUYERON EN MIL PARA ESTE TRIMESTRE.

UGIS DE VOZ (LÍNEAS EN SERVICIO). AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, LAS LÍNEAS EN SERVICIO TOTALIZARON 1,040 MIL LÍNEAS, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 1% O 15 MIL LÍNEAS CON RESPECTO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL 2011, LAS LÍNEAS ADICIONALES BRUTAS TOTALIZARON 76 MIL COMPARADO CON 86 MIL EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. EL NÚMERO DE DESCONEXIONES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE FUE DE 75 MIL, COMPARADO CON 69 MIL EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. CLIENTES DE OFERTAS DE BAJO ARPU SOLO CON VOZ REPRESENTÓ LA MAYORÍA DE LAS DESCONEXIONES DURANTE EL TRIMESTRE. LAS ADICIONES NETAS PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 RESULTARON SIN CAMBIO, COMPARADO CON 16 MIL ADICIONES NETAS QUE SE REGISTRARON EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010. AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LAS LÍNEAS RESIDENCIALES REPRESENTAN EL 69% DEL TOTAL DE LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

LÍNEAS EN SERVICIO.

UGIS DE BANDA ANCHA (SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA). LOS SUSCRIPTORES DE ACCESO DE BANDA ANCHA SE INCREMENTARON EN 52% DE AÑO A AÑO TOTALIZANDO 407 MIL SUSCRIPTORES EN SEPTIEMBRE 30, 2011. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LOS SUSCRIPTORES SE INCREMENTARON EN 31 MIL, COMPARADO CON 44 MIL EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. LA CONTINUA RESPUESTA POSITIVA DE LOS CLIENTES PARA PRODUCTOS DE BANDA ANCHA COMO ACCESO UNIVERSAL Y AXTEL X-TREMO (FIBRA ÓPTICA HASTA LA CASA U OFICINA DEL CLIENTE), NUESTRA CAMPAÑA PUBLICITARIA, LAS OFERTAS COMERCIALES COMPETITIVAS Y LA CONFIABILIDAD DE NUESTRA RED CONTRIBUYERON A INCREMENTAR EL NÚMERO DE SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA EN EL TERCER TRIMESTRE DEL 2011. LA PENETRACIÓN DE BANDA ANCHA ALCANZÓ UN 39% AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE 2011, COMPARADO CON UN 26% EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. AL FINAL DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LOS SUSCRIPTORES DE WIMAX ALCANZARON 353 MIL COMPARADOS CON 231 MIL DEL AÑO ANTERIOR, MIENTRAS QUE LOS SUSCRIPTORES DE AXTEL X-TREMO O FTTH TOTALIZARON 32 MIL.

SUSCRIPTORES DE INTERNET. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LOS SUSCRIPTORES DE INTERNET TOTALIZARON 415 MIL, INCLUYENDO 8 MIL SUSCRIPTORES CON ACCESO POR MARCACIÓN TELEFÓNICA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, LOS SUSCRIPTORES DE INTERNET REPRESENTABAN 279 MIL, INCLUYENDO 12 MIL SUSCRIPTORES CON ACCESO POR MARCACIÓN TELEFÓNICA.

LÍNEAS EQUIVALENTES (E0). AXTEL OFRECE LÍNEAS DE ENLACE DESDE 64 KILOBYTES POR SEGUNDO (Kbps) HASTA 100 MEGABYTES POR SEGUNDO (Mbps) EN TODAS NUESTRAS 39 CIUDADES EXISTENTES. PARA ESTANDARIZAR LAS COMPARACIONES DE LA INDUSTRIA, CONVERTIMOS TODA LA CAPACIDAD DE ENLACES A E0S. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LAS LÍNEAS EQUIVALENTES SUMARON 459 MIL.

COSTO DE VENTAS Y GASTOS

COSTO DE VENTAS. PARA EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, EL COSTO DE VENTAS REPRESENTÓ 671 MILLONES DE PESOS, UN DECREMENTO DE 70 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO 2010; Y SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR (I) UNA REDUCCIÓN EN LAS TARIFAS DE TERMINACIÓN DE LARGA DISTANCIA RESULTADO DE LA RESOLUCIÓN DE COFETEL EN JUNIO PASADO, (II) MENORES COSTOS DE FIJO A MÓVIL DEBIDO A UNA DISMINUCIÓN DEL VOLUMEN DE TRÁFICO DE 17% MAYORMENTE ASOCIADO A LA FASE DE SALIDA DEL CLIENTE MAYORISTA - Y (III) UN COSTO 13% MENOR DE TRÁFICO INTERNACIONAL RESULTANTE DE 4% MENOR VOLUMEN Y 8% MENOR TASA DE TIPO DE CAMBIO DEL PESO CONTRA EL DÓLAR. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, EL COSTO DE LOS INGRESOS FUE DE 2,894 MILLONES DE PESOS, UN DECREMENTO DE 16 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON EL AÑO 2010, DEBIDO PRINCIPALMENTE A DISMINUCIÓN EN TRÁFICO "ON-NET" Y "OFF-NET" Y COSTOS DE LLAMADAS DE LARGA DISTANCIA NACIONAL.

UTILIDAD BRUTA. LA UTILIDAD BRUTA SE DEFINE COMO LOS INGRESOS MENOS EL COSTO DE LOS INGRESOS. PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LA UTILIDAD BRUTA REPRESENTÓ 2,042 MILLONES DE PESOS, UN INCREMENTO DE 83 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERÍODO EN EL AÑO 2010. EL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA AÑO TRAS AÑO SE INCREMENTÓ DE 72.5% A 75.2%, DEBIDO PRINCIPALMENTE A (I) LA REDUCCIÓN DE LOS COSTOS POR TERMINACIÓN DE LARGA DISTANCIA ESTABLECIDAS POR COFETEL Y (II) A UNA ESTRUCTURA DE MAYOR MARGEN EN TRÁFICO INTERNACIONAL, DEBIDO A UNA MAYOR PROPORCIÓN DE TRAFICO DE LARGA DISTANCIA FIJO A MÓVIL, RESULTANTE DE EL ACUERDO FIRMADO CON OPERADORES MÓVILES EN JUNIO 2011 - ESTO PERMITE A AXTEL A INTERCONECTAR DIRECTAMENTE ESTE TRÁFICO CON TARIFAS DE INTERCONEXIÓN COMPETITIVAS. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, NUESTRA UTILIDAD BRUTA FUE DE 7,891 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN CON 7,716 MILLONES DE PESOS REGISTRADOS EN EL AÑO 2010, UN INCREMENTO DE 175 MILLONES DE PESOS.

GASTOS DE OPERACIÓN. EN EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2011, LOS GASTOS DE OPERACIÓN FUERON DE 1,123 MILLONES DE PESOS, 1 MILLÓN MENOR QUE LOS 1,124 MILLONES DE PESOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

REGISTRADOS EN EL MISMO PERÍODO EN EL AÑO 2010. ESTO ES EXPLICADO POR REDUCCIÓN EN PUBLICIDAD Y GASTOS DE PERSONAL, E INCREMENTOS EN MANTENIMIENTO Y COMISIONES DE VENTA. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011, LOS GASTOS DE OPERACIÓN FUERON DE 4,423 MILLONES DE PESOS PROVENIENTES DE 4,374 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERÍODO DE 2010. GASTOS DE PERSONAL REPRESENTARON EL 45% DEL TOTAL DE LOS GASTOS OPERATIVOS EN EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 2011 .

UAFIRDA, DEPRECIACIÓN-AMORTIZACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

UAFIRDA AJUSTADO (5). EL UAFIRDA AJUSTADO TOTALIZÓ 919 MILLONES DE PESOS DURANTE EL PERÍODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 COMPARADO CON 835 MILLONES DE PESOS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL 2010. COMO PORCENTAJE DE LOS INGRESOS, EL UAFIRDA AJUSTADO REPRESENTÓ 33.9% PARA EL TERCER TRIMESTRE DEL 2011, 297 PUNTOS BASE MAYOR QUE AL MARGEN REGISTRADO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, EL UAFIRDA AJUSTADO TOTALIZÓ 3,468 MILLONES DE PESOS COMPARADOS CON 3,342 MILLONES DE PESOS EN EL AÑO 2010.

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (10). LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN TOTALIZÓ 768 MILLONES DE PESOS DURANTE EL PERÍODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, DE 767 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010, LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 ALCANZÓ 3,113 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON 2,957 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO 2010, REPRESENTANDO UN INCREMENTO DE 156 MILLONES DE PESOS O 5%.

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN. PARA EL PERIODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UNA UTILIDAD DE OPERACIÓN DE 151 MILLONES DE PESOS COMPARADA CON UNA UTILIDAD OPERATIVA DE 68 MILLONES DE PESOS REGISTRADA EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, NUESTRO INGRESO OPERATIVO ALCANZÓ 356 MILLONES DE PESOS COMPARADO AL RESULTADO REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DEL 2010 DE 385 MILLONES DE PESOS, UNA DISMINUCIÓN DE 29 MILLONES.

CIF, ENDEUDAMIENTO, CAJA, INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, EL GASTO POR INTERÉS NETO AUMENTÓ 1 MILLÓN DE PESOS, COMPARADO CON EL 2010. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, UNA DEPRECIACIÓN DEL PESO DE 12% CONTRA EL DÓLAR GENERÓ UNA PERDIDA CAMBIARIA DE 1,148 MILLONES, COMPARADA CON UNA GANANCIA CAMBIARIA DE 119 MILLONES GENERADA EN EL TERCER TRIMESTRE DEL 2010. AUNQUE NO REGISTRADA EN LA CUENTA DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, ESTÁ PERDIDA FUE PARCIALMENTE COMPENSADA POR UNA VARIACION POSITIVA DE 409 MILLONES DE PESOS EN EL BALANCE GENERAL RESULTADO DE POSICIONES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE CROSS-CURRENCY-SWAPS. EL VALOR MARK-TO-MARKET DE ESTAS POSICIONES SE INCREMENTÓ DE UN VALOR NEGATIVO DE 245 MILLONES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011 A 164 MILLONES POSITIVOS EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011. CONCERNIENTE A LAS VARIACIONES DEL VALOR JUSTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ÉSTAS SE EXPLICAN PARCIALMENTE POR DECREMENTOS DE 22% Y 3% EN EL PRECIO DE AXTELCPO DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 Y 2010 RESPECTIVAMENTE, QUE AFECTARON EL VALOR DE LA POSICIÓN QUE AXTEL TENÍA EN SUS PROPIAS ACCIONES, A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS ZERO-STRIKE-CALLS. LA PERDIDA INTEGRAL FINANCIADA DE 1,658 MILLONES PARA SEPTIEMBRE 2011, COMPARADA CON LA PÉRDIDA DE 361 MILLONES DE PESOS PARA SEPTIEMBRE 2010, ES PRINCIPALMENTE EXPLICADA POR UNA DEPRECIACIÓN DEL 7% DEL PESO MEXICANO CONTRA EL DÓLAR EN EL PERIODO DE 2011, COMPARADA A UNA APRECIACIÓN DEL 8% EN EL PERIODO DE 2010.

DEUDA. LA DEUDA TOTAL A SEPTIEMBRE 30, 2011 AUMENTÓ 796 MILLONES DE PESOS COMPARADO CON EL MISMO TRIMESTRE DE 2010, ESTO ES EXPLICADO POR UN INCREMENTO DE 253 MILLONES EN LOS BONOS CON VENCIMIENTO EN 2017 Y 451 MILLONES EN LOS BONOS CON VENCIMIENTO EN 2019,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

CAUSADO POR UNA DEPRECIACIÓN DEL 12% DEL PESO MEXICANO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO. DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LA NUEVA DEUDA TOTALIZÓ 30 MILLONES MIENTRAS QUE LA REDUCCIÓN DE DEUDA SUMÓ 35 MILLONES.

EFFECTIVO. AL FINAL DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011, EL BALANCE DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES, TOTALIZARON 644 MILLONES DE PESOS (EQUIVALENTES A US\$ 48 MILLONES), COMPARADO CON 1,182 MILLONES HACE UN AÑO. SESENTA Y UNO POR CIENTO DE NUESTRO BALANCE DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES ES MANTENIDO EN DÓLARES, EL RESTO EN PESOS.

INVERSIONES DE CAPITAL. EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011, LAS INVERSIONES DE CAPITAL TOTALIZARON 488 MILLONES DE PESOS, O US\$36 MILLONES, COMPARADO CON 1,000 MILLONES DE PESOS O US\$75 MILLONES EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010. LAS INVERSIONES ACUMULADAS TOTALIZARON 1,724 MILLONES DE PESOS EN SEPTIEMBRE 2011, EQUIVALENTE A US\$ 143 MILLONES CONSIDERANDO EL TIPO DE CAMBIO PREVALENTE AL TIEMPO QUE LAS INVERSIONES OCURRIERON. ACUMULADO PARA EL PERIODO DE 12 MESES TERMINANDO EN SEPTIEMBRE 30 DE 2011, LAS INVERSIONES DE CAPITAL TOTALIZARON 2,600 MILLONES, COMPARADO CON 2,974 MILLONES EN EL AÑO 2010. ACCESO REPRESENTO CERCA DEL 60% DE ESTA FIGURA.

OTRAS INVERSIONES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LA COMPAÑÍA MANTIENE UNA POSICIÓN ECONÓMICA EQUIVALENTE A 30.4 MILLONES DE AXTELCPOS EN "ZERO-STRIKE-CALLS" (ZSC).

INSTRUMENTOS DERIVADOS. LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA EL RESUMEN DE LOS DERIVADOS QUE LA COMPAÑÍA TIENE AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011.

	AXTEL RECIBE	AXTEL PAGA	OTROS
COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO (MXN/US\$)			
NOCIONAL	US\$275 MILLONES	PS. 3,039 MILLONES	
INTERÉS	7.63% SEMESTRAL	8.43% SEMESTRAL	
PAGOS DE PRINCIPAL	N.A.	N.A.	
FECHA DE VENCIMIENTO		FEB. 2010 - FEB. 2012	
VALOR RAZONABLE ESTIMADO		PS. 17.6 MILLONES	

COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO (MXN/US\$)

NOCIONAL	US\$275 MILLONES	PS. 3,408 MILLONES
INTERÉS	7.63% SEMESTRAL	8.27% SEMESTRAL
PAGOS DE PRINCIPAL	N.A.	N.A.
FECHA DE VENCIMIENTO		AUG. 2012 - AUG. 2014
VALOR RAZONABLE ESTIMADO		PS. 55.8 MILLONES

COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO (MXN/US\$)

NOCIONAL	US\$490 MILLION	PS. 6,321 MILLION
INTERÉS	9.0% SEMI-ANNUAL	9.60% SEMI-ANNUAL (AVG.)
PAGOS DE PRINCIPAL	N.A.	N.A.
FECHA DE VENCIMIENTO		SEPT. 2014
VALOR RAZONABLE ESTIMADO		PS. 91.1 MILLONES

OPCIONES ZERO-STRIKE-CALL

NOCIONAL	30.4 MILLONES AXTELCPO
----------	------------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

VALOR	VALOR ECONÓMICO DE 30.4 MILLONES DE AXTELCPO POR EL PRECIO DEL CPO	¢1 POR CPO
PAGOS		EN EFECTIVO
FECHA DE VENCIMIENTO		ENERO 2011
VALUACIÓN		PS. 153.8 MILLONES

SITUACIÓN FINANCIERA

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE APARTADO REFLEJA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, COMPARADO CON EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010.

ACTIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE ACTIVOS TOTALIZÓ 21,423 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 22,411 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 988 MILLONES DE PESOS.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES SUMABAN 643 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 1,182 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 539 MILLONES DE PESOS, O 46%.

CUENTAS POR COBRAR. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LAS CUENTAS POR COBRAR SUMABAN 2,243 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 2,271 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 28 MILLONES DE PESOS.

INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO, ERAN 15,209 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 15,598 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 389 MILLONES DE PESOS. LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SIN DESCONTAR DEPRECIACIÓN ACUMULADA SUMABAN 34,076 MILLONES Y 31,568 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE. EL AUMENTO EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SE EXPLICA POR UNA MAYOR INVERSIÓN DURANTE ESTE PERIODO.

PASIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE PASIVOS SUMABA 14,510 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 14,527 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 17 MILLONES DE PESOS.

CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS SUMABA A 2,277 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 2,778 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 500 MILLONES DE PESOS O 18%.

CAPITAL CONTABLE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL CAPITAL CONTABLE DE LA COMPAÑÍA SUMABA 6,913 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 7,884 MILLONES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 971 MILLONES DE PESOS, O 12%. EL CAPITAL SOCIAL SE MANTUVO EN 7,562 MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

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

PAGINA 8 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA FINANCIAR LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA, SUS INVERSIONES DE CAPITAL Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE TRABAJO. 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 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 2011 COMPARADO CON LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE \$(395) MILLONES Y \$1,681 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA HABÍA UTILIZADO FLUJOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN POR (\$471) MILLONES Y (\$1,018) MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE (\$498) MILLONES Y (\$1,000) MILLONES AL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE (\$544) MILLONES Y (\$515) MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y LA RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES DE LA COMPAÑÍA SE SITUABAN EN 3.04X Y 3.60X, RESPECTIVAMENTE. ASÍ MISMO, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 LAS RAZONES DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y COBERTURA DE INTERESES, SE SITUABAN EN 2.75X Y 3.48X, RESPECTIVAMENTE.

DESDE EL INICIO DE OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA, LA MISMA HA INVERTIDO APROXIMADAMENTE \$34 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 2011 COMPARADO CON LOS DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE \$2,357 MILLONES Y \$3,914 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA HABÍA UTILIZADO FLUJOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN POR (\$2,558) MILLONES Y (\$3,439) MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE (\$2,575) MILLONES Y (\$3,358) MILLONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE (\$982) MILLONES Y (\$625) MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INFORMACIÓN IMPORTANTE ADICIONAL

1) LOS RESULTADOS PUBLICADOS EN ESTE REPORTE HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF). LA INFORMACIÓN FINANCIERA ESTA PRESENTADA EN PESOS CORRIENTES.

2) AXTEL OBTIENE SUS INGRESOS DE:

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 QUE INCLUYEN ACCESO A INTERNET EN UNA RENTA MENSUAL FIJA. A LOS CLIENTES DE LA COMPAÑÍA SE LES COBRA UNA RENTA FIJA MENSUAL POR SERVICIOS BÁSICOS, UNA TARIFA POR LLAMADA LOCAL Y UNA TARIFA POR MINUTO PARA LLAMADAS TERMINADAS EN TELÉFONOS CELULARES ("EL QUE LLAMA PAGA") Y UNA TARIFA FIJA MENSUAL POR SERVICIOS DE VALOR AGREGADO. LA COMPAÑÍA TAMBIÉN OFRECE PAQUETES COMERCIALES QUE PUEDEN INCLUIR LLAMADAS LOCALES EN DISTINTAS PROPORCIONES, SERVICIOS DE VALOR AGREGADO Y ACCESO A INTERNET POR UNA RENTA MENSUAL FIJA.

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.

DATOS. LA COMPAÑÍA GENERA INGRESOS EN BASE A LOS SERVICIOS DE INTERNET, DATOS Y LÍNEAS PRIVADAS ENTRE OTROS.

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

OTROS SERVICIOS. AXTEL TAMBIÉN OBTIENE INGRESOS DE OTROS SERVICIOS, LOS CUALES INCLUYEN LA CUOTA INICIAL DE ACTIVACIÓN DE SERVICIO, VENTA DE EQUIPOS, SERVICIOS DE VALOR AGREGADO Y OTROS.

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 RECURRENTE. PARA MAYOR DETALLE SOBRE LA RECONCILIACIÓN DE UAFIRDA AJUSTADO CONSULTE LA PÁGINA DE INTERNET DE AXTEL EN WWW.AXTEL.COM.MX

6) UTILIDAD POR CPO: ES LA UTILIDAD NETA DIVIDIDA ENTRE NÚMERO PROMEDIO DE ACCIONES SERIE A Y SERIE B EN CIRCULACIÓN EN EL PERIODO DE REFERENCIA DIVIDIDO A SU VEZ ENTRE SIETE. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL DE AXTEL SE ENCUENTRA REPRESENTADO POR 8,769,353,223 ACCIONES REPRESENTATIVAS, DE LAS CUALES 96,636,627 PERTENECEN A LA SERIE A Y 8,672,716,596 A LA SERIE B.

7) DEUDA NETA / UAFIRDA: PARA EL CÁLCULO SE UTILIZA LA DEUDA NETA INCLUYENDO LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DERIVADOS AL CIERRE DEL PERIODO Y SE DIVIDE ENTRE LA UAFIRDA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

AJUSTADO DEL PERIODO.

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

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

INGRESOS

MILLONES DE PESOS	Q3 2011	Q3 2010	Q2 2011	UDM SEP-11	UDM SEP-10
LOCAL	1,024	1,112	1,089	4,339	4,470
LARGA DISTANCIA	306	298	303	1,201	1,130
DATOS Y REDES	642	614	628	2,593	2,430
TRÁFICO INTL.	355	315	286	1,209	1,224
OTROS	386	361	387	1,443	1,372
	2,713	2,700	2,693	10,784	10,625

10) WIMAX 802.16E ES UNA NUEVA TECNOLOGÍA INALÁMBRICA DE VOZ Y DATOS BASADA EN IP (PROTOCOLO DE INTERNET, IP POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) DISEÑADA PARA ENTREGAR SOLUCIONES DE VOZ Y DATOS A TRAVÉS DE AMBIENTES FIJOS, PORTABLES, NOMÁDICOS Y MÓVILES, TANTO A CLIENTES RESIDENCIALES COMO DE NEGOCIOS.

11) 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.

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 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 Y PERTENECIENTE AL IPC 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.COM.MX](http://www.axtel.com.mx)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

(1) BASES DE PRESENTACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS SE PREPARARON DE ACUERDO CON LA NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) B-9 "INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS", POR LO TANTO NO CUMPLEN CON TODOS LOS REQUERIMIENTOS DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN ESTIPULADOS EN LAS DEMÁS NIF EN VIGOR A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS SE PREPARARON APLICANDO LAS MISMAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES UTILIZADOS EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA.

EN CUMPLIMIENTO CON LA NIF B-9 MENCIONADA EN EL PÁRRAFO ANTERIOR, EN EL ARCHIVO ADJUNTO (ICSSSTRIM.PDF) SE PRESENTAN EL BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y LOS ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010.

PARA PROPÓSITO DE REVELACIÓN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, CUANDO SE HACE LA REFERENCIA A PESOS "\$", SE TRATA DE MILES DE PESOS MEXICANOS; DE IGUAL MANERA, CUANDO SE HACE LA REFERENCIA A DÓLARES "U.S. \$ O USD", SE TRATA DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA.

(2) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

CONTRATOS CON BANAMEX Y/O CITIGROUP INC.

• CONTRATO DE CRÉDITO SIMPLE CON BANAMEX

EN OCTUBRE 22, 2010, SE FIRMÓ UN CONTRATO DE CRÉDITO REVOLVENTE ENTRE AXTEL, S.A.B. DE C.V. Y BANCO NACIONAL DE MÉXICO S.A. INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX. DICHO CRÉDITO COMPRENDE UNA LÍNEA COMPROMETIDA HASTA POR US\$30.0 MILLONES DE DÓLARES O SU EQUIVALENTE EN MONEDA NACIONAL Y CONTEMPLA UN PLAZO DE TRES AÑOS. EN DICIEMBRE 7, 2010 SE DISPUSO DE LA LÍNEA POR \$280.0, MILLONES DE PESOS, M.N., RENOVABLE CADA NOVENTA DÍAS Y PAGANDO INTERESES ORDINARIOS MENSUALES. UNA VEZ TERMINADO EL PERÍODO DE DISPONIBILIDAD, EL MONTO SERÁ AMORTIZABLE POR DOS AÑOS MÁS. EL SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ES DE \$269.3 MILLONES DE PESOS.

• CONTRATO MAESTRO DE SERVICIOS A BANAMEX

EN NOVIEMBRE 27, 2006, SE FIRMÓ UN CONTRATO MAESTRO DE SERVICIOS ENTRE AXTEL, AVANTEL Y BANAMEX EN DONDE SE ACORDÓ QUE TODOS LOS ACUERDOS QUE EXISTÍAN ENTRE AVANTEL Y BANAMEX A LA FECHA DE ADQUISICIÓN SEGUIRÁN VIGENTES CON LOS MISMO TÉRMINOS Y CONDICIONES. AXTEL PROVEERÁ LOS SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN (INCLUYENDO LLAMADAS LOCALES, LARGA DISTANCIA, DATOS Y OTROS SERVICIOS) A BANAMEX Y SUS SUBSIDIARIAS EN MÉXICO. DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO, BANAMEX HA ACORDADO EN CONTRATAR CON NOSOTROS, TODAS SUS NECESIDADES ACTUALES Y FUTURAS DE TELECOMUNICACIONES, Y AXTEL, HA ACORDADO GARANTIZAR A BANAMEX LA CONDICIÓN DE CLIENTE MÁS FAVORABLE CON RESPECTO A TARIFAS Y NIVELES DE SERVICIO. EL CONTRATO ES POR 5 AÑOS CON RENOVACIÓN AUTOMÁTICA POR PERIODOS SIMILARES SI AL TIEMPO DE RENOVACIÓN SE HAN CUMPLIDO LAS OBLIGACIONES POR AMBAS PARTES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, ESTE CONTRATO SIGUE VIGENTE Y SE ESTÁ NEGOCIANDO LA RENOVACIÓN.

• CONTRATO DE TELECOMUNICACIONES HOLDING

EN NOVIEMBRE 30, 2006, SE FIRMÓ UN CONTRATO CON TEL HOLDING EN DONDE SE GARANTIZA LA OPCIÓN DE SUBSCRIBIR UN NÚMERO DE ACCIONES (EN FORMA DE CPOS) REPRESENTANDO HASTA UN 10% DEL TOTAL DE LAS ACCIONES VIGENTES. TEL HOLDING SUBSCRIBIÓ Y PAGO 82,151,321

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACCIONES SERIE B EN FORMA DE CPOS EL 04 DE ENERO DE 2007. DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL CONTRATO EN LOS TÉRMINOS DE SUSCRIPCIÓN, TEL HOLDING ACEPTÓ NO TRANSFERIR NINGUNO DE LOS CPOS ADQUIRIDOS POR UN PERIODO DE 364 DÍAS DESPUÉS DE LA COMPRA DE LOS CPOS, EXCEPTO BAJO DETERMINADAS CIRCUNSTANCIAS. ADICIONALMENTE, TEL HOLDING TIENE EL DERECHO DE SOLICITAR A LA COMPAÑÍA EL COLABORAR, A NUESTRO COSTO, PARA PREPARAR Y EMITIR LOS PROSPECTOS DE COLOCACIÓN Y PARTICIPAR EN LAS JUNTAS CON INVERSIONISTAS PARA OFERTAR LOS CPOS, SIEMPRE Y CUANDO (I) HAYAN TRANSCURRIDO TRES AÑOS DESDE LA ADQUISICIÓN DE LOS CPOS POR TEL HOLDING Y (II) DICHA OFERTA SE REALICE EN CUALQUIER MERCADO DE VALORES EN DONDE NUESTRAS ACCIONES, REPRESENTADAS POR DICHS CPOS, ESTÉN LISTADAS AL MOMENTO DE LA TRANSACCIÓN.

•SERVICIOS DE ASESORÍA DE BLACKSTONE

HEMOS CONTRATADO Y PODRÍAMOS SEGUIR CONTRATANDO LOS SERVICIOS DE ASESORÍA DEL GRUPO BLACKSTONE Y CIERTAS DE SUS AFILIADAS DE TIEMPO EN TIEMPO EN RELACIÓN CON ASESORÍA ESTRATÉGICA RELACIONADA CON NUESTRO NEGOCIO.

OTROS CONTRATOS:

•EN MARZO Y MAYO DE 2000, AXTEL Y GEMINI, S.A. DE C.V. (SOCIEDAD RELACIONADA CON ALBERTO GARZA SANTOS, CONSEJERO DE LA COMPAÑÍA) CELEBRARON UN CONTRATO DE ARRENDAMIENTO RESPECTO DE LOS INMUEBLES EN DONDE SE UBICAN LAS OFICINAS CORPORATIVAS DE AXTEL Y UNA CENTRAL DE CONMUTACIÓN. EN EL 2007, EL ACUERDO FUE MODIFICADO Y FIRMADO ENTRE AXTEL Y DELTA INMOBILIARIA Y VALORES S.A. DE C.V. (ANTES INVERSIONES DD, S.A. DE C.V.). POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA PAGO A DELTA INMOBILIARIA Y VALORES APROXIMADAMENTE US\$ 2.1 MILLONES Y US\$ 1.6 MILLONES, RESPECTIVAMENTE, EN PAGOS DE RENTAS CONFORME A ESTOS ARRENDAMIENTOS.

•EN AGOSTO 2002, AXTEL Y NEORIS DE MÉXICO, S.A. DE C.V. (SOCIEDAD RELACIONADA CON IMPRA CAFÉ, S.A. DE C.V., EMPRESA RELACIONADA CON ALGUNOS MIEMBROS DEL CONSEJO) CELEBRARON UN CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES CON EL OBJETO DE PROPORCIONAR SERVICIOS DE ASISTENCIA TÉCNICA RELATIVA A LA PLATAFORMA DE ATENCIÓN A CLIENTES. POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA PAGO A NEORIS APROXIMADAMENTE US\$ 0.4 MILLONES Y US\$ 0.1 MILLONES, RESPECTIVAMENTE, POR CONCEPTO DE HONORARIOS POR SERVICIOS PROFESIONALES

•EN ABRIL DE 2002, AXTEL E INSTALACIONES Y DESCONEXIONES ESPECIALIZADAS, S.A. DE C.V. (COMPAÑÍA CONTROLADA POR ALBERTO SANTOS BOESCH, UNO DE LOS CONSEJEROS SUPLENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA) CELEBRARON UN CONTRATO DE SERVICIOS DE INSTALACIÓN DE EQUIPO PARA CLIENTES. POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA PAGÓ A INSTALACIONES Y DESCONEXIONES ESPECIALIZADAS, S.A. DE C.V. APROXIMADAMENTE US\$ 1.6 MILLONES Y US\$ 1.4 MILLONES, RESPECTIVAMENTE, COMO CONTRAPRESTACIÓN POR DICHS SERVICIOS.

•FUNDACIÓN AXTEL A.C., ORGANIZACIÓN FUNDADA EN 2005 CON EL FIN DE PROMOVER EL BIENESTAR Y AYUDAR EN LAS COMUNIDADES DONDE LA COMPAÑÍA PRESTA SERVICIOS, TIENE A TOMAS MILMO SANTOS Y PATRICIO JIMENEZ BARRERA, ENTRE OTROS, COMO CONSEJEROS. POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA CONTRIBUYÓ CON APROXIMADAMENTE US\$ 1.1 MILLONES Y US\$ 0.9 MILLONES, RESPECTIVAMENTE, A LA FUNDACIÓN AXTEL.

•EL 24 DE NOVIEMBRE DE 2006, THOMAS LORENZO MILMO ZAMBRANO, MARÍA LUISA SANTOS DE HOYOS, ALBERTO SANTOS DE HOYOS, TOMÁS MILMO SANTOS, E IMPRA CAFÉ, S.A. DE C.V. ACTUALES ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA, CELEBRARON UN CONVENIO ENTRE ACCIONISTAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, EN EL QUE SE OBLIGARON A VOTAR O HACER QUE SE VOTEN LAS ACCIONES DE QUE SEAN TITULARES, PARA DESIGNAR A UN CONSEJERO PROPIETARIO Y A SU RESPECTIVO SUPLENTE PROPUESTO CONJUNTAMENTE POR CITIGROUP INC. Y TEL HOLDING, Y SUS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESPECTIVAS SUBSIDIARIAS, EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE AXTEL EN LA MEDIDA EN QUE FUEREN PROPIETARIOS (DIRECTA O INDIRECTAMENTE A TRAVÉS DE AFILIADAS) DE ENTRE EL 7% Y MENOS DEL 10% DE LAS ACCIONES DE AXTEL EN CIRCULACIÓN.

LOS CONTRATOS COMERCIALES ANTES MENCIONADOS HAN SIDO CELEBRADOS BASÁNDOSE EN CONDICIONES DE MERCADO.

(3) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EXISTEN LOS SIGUIENTES COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

(A) EL 1º DE SEPTIEMBRE DE 2008, LA SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES ("SCT"), EMITIÓ CUATRO RESOLUCIONES EN LAS QUE RESOLVIÓ LOS RECURSOS ADMINISTRATIVOS DE REVISIÓN QUE INTERPUSO LA COMPAÑÍA, MISMOS QUE ERAN DERIVADOS DE CUATRO PROCEDIMIENTOS ADMINISTRATIVOS DE RESOLUCIÓN DE DESACUERDOS DE INTERCONEXIÓN QUE FUERON TRAMITADOS PREVIAMENTE ANTE LA COMISIÓN FEDERAL DE TELECOMUNICACIONES ("COFETEL") CON RESPECTO A LAS SIGUIENTES COMPAÑÍAS: RADIOMOVILDIPSA, 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").

LAS RESOLUCIONES EMITIDAS POR LA SCT, CONTEMPLAN PRIMERAMENTE LA APLICACIÓN DE LAS NUEVAS TARIFAS CON RESPECTO A LOS CONSUMOS A PARTIR DEL MES DE SEPTIEMBRE DE 2008 Y SEGUNDO LA APLICACIÓN DE FORMA RETROACTIVA DE DICHAS TARIFAS. EN EL CASO DE TELCEL DESDE EL 1º DE ENERO DE 2008, Y PARA EL CASO DE LOS OTROS OPERADORES MÓVILES (GRUPO IUSACELL, GRUPO TELEFÓNICA Y UNEFÓN), ES A PARTIR DE OCTUBRE DE 2006.

POR LO TANTO LOS OPERADORES MÓVILES ESTÁN OBLIGADOS A FACTURAR A LA COMPAÑÍA A PARTIR DEL MES DE SEPTIEMBRE DEL 2008 POR EL SERVICIO DE TERMINACIÓN EN USUARIOS MÓVILES BAJO LA MODALIDAD "EL QUE LLAMA PAGA", DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS DE LAS RESOLUCIONES (TARIFAS CON BASE EN DURACIÓN REAL DE LA LLAMADA) Y EN ADICIÓN LA POSIBILIDAD DE QUE LA COMPAÑÍA PUEDA RECLAMAR LAS CANTIDADES QUE HAYA PAGADO EN EXCESO DURANTE LOS PERIODOS A QUE SE REFIEREN LAS RESOLUCIONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE, ESTO ES, LA DIFERENCIA DE LA TARIFA DE INTERCONEXIÓN APLICADA POR LOS CONCESIONARIOS MÓVILES Y PAGADAS POR LA COMPAÑÍA DURANTE DICHO PERIODO Y LAS TARIFAS ESTABLECIDAS POR LA SCT EN LAS RESOLUCIONES.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, DE ACUERDO CON LAS RESOLUCIONES DE LA SCT Y UTILIZANDO LA INFORMACIÓN PRELIMINAR DE LA COMPAÑÍA, TANTO AXTEL COMO AVANTEL HABRÍAN PAGADO EN EXCESO A TELCEL APROXIMADAMENTE LA CANTIDAD DE \$397.7 MILLONES DE PESOS Y A LOS DEMÁS OPERADORES MÓVILES LA CANTIDAD DE \$396.6 MILLONES DE PESOS.

COMO RESULTADO DE LAS RESOLUCIONES EMITIDAS POR LA SCT, LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ A PARTIR DE AGOSTO DE 2008, LA TARIFA DE INTERCONEXIÓN POR TERMINACIÓN AUTORIZADA ES DE: \$0.5465 PESOS, \$0.5060 PESOS, \$0.4710 Y \$0.4719 POR MINUTO REAL PARA TELCEL Y TELEFÓNICA PARA LOS AÑOS DE 2008, 2009, 2010 Y 2011 RESPECTIVAMENTE, Y DE \$0.6032 PESOS POR MINUTO REAL PARA LOS DEMÁS OPERADORES. APLICANDO EL CONCEPTO DE TRATO NO DISCRIMINATORIO, AVANTEL TAMBIÉN ADOPTÓ LAS TARIFAS ANTES MENCIONADAS. LAS TARIFAS QUE AXTEL Y AVANTEL ESTABAN 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 2011, LA DIFERENCIA ENTRE LOS MONTOS PAGADOS POR LA COMPAÑÍA DE ACUERDO A LAS NUEVAS TARIFAS DE LA SCT Y LOS MONTOS FACTURADOS POR LOS OPERADORES MÓVILES ASCENDÍA A APROXIMADAMENTE \$1,902 MILLONES DE PESOS, ANTES DE IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA).

ES DE CONOCIMIENTO DE LA COMPAÑÍA QUE TANTO TELCEL COMO LOS OTROS OPERADORES MÓVILES HAN PRESENTADO, ANTE EL SISTEMA JUDICIAL, SU INCONFORMIDAD SOBRE LAS RESOLUCIONES EMITIDAS POR LA SCT MENCIONADAS ANTERIORMENTE Y EXISTE UNA CONTINGENCIA PARA LA COMPAÑÍA (AXTEL Y AVANTEL) EN EL CASO QUE LOS TRIBUNALES SE EXPRESEN EN CONTRA DE LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESOLUCIONES Y QUE COMO RESULTADO SE ESTABLEZCAN UNAS TARIFAS DISTINTAS A LAS ESTABLECIDAS POR LA SCT. LA CONTINGENCIA SERÍA EL DIFERENCIAL ENTRE LA TARIFA QUE ESTABLECIÓ LA SCT Y LA TARIFA QUE SE ESTABLEZCA CON MOTIVO DE LA RESOLUCIÓN DE LOS TRIBUNALES, EN EL CASO QUE ÉSTAS SEAN MAYORES A \$0.5465, \$0.5060, \$0.4710 Y \$0.4719 PESOS POR MINUTO REAL PARA TELCEL Y TELEFÓNICA PARA 2008, 2009, 2010 Y 2011, RESPECTIVAMENTE; Y \$0.6032 PESOS POR MINUTO REAL PARA LOS DEMÁS OPERADORES. LA ADMINISTRACIÓN, EN ESTOS MOMENTOS, CONSIDERA QUE SE CUENTAN CON LOS ELEMENTOS SUFICIENTES PARA PREVALECER ANTE LOS TRIBUNALES Y A PARTIR DE AGOSTO 2008, HA RECONOCIDO EL COSTO CON BASE A \$0.5465 PESOS POR MINUTO REAL PARA TELCEL Y \$0.6032 PESOS POR MINUTO REAL PARA LOS DEMÁS OPERADORES.

CON RESPECTO A LA POSIBILIDAD DE LA COMPAÑÍA DE RECUPERAR LOS PAGOS EN EXCESO ORIGINADOS POR EL DIFERENCIAL DE TARIFA DE INTERCONEXIÓN MENCIONADOS ANTERIORMENTE, RESULTA IMPORTANTE MENCIONAR, QUE EL COBRO DE DICHAS CANTIDADES NO ES AUTOMÁTICO, POR LO QUE PARA SU COBRO, ENTRE OTRAS ALTERNATIVAS, SE PUDIERAN INICIAR JUICIOS ORDINARIOS MERCANTILES EN CONTRA DE LOS OPERADORES MÓVILES, POR LO QUE EL MONTO QUE SE RECLAME DE LOS MISMOS, ESTARÁ SUJETO AL RESULTADO DE LA INTERPRETACIÓN DE LOS JUECES A LAS PRUEBAS PERICIALES Y DOCUMENTALES PRESENTADAS POR LAS PARTES, EN EL CASO QUE SE DECIDA UTILIZAR ESTA ALTERNATIVA. LO ANTERIOR, DEBIDO A LAS CARACTERÍSTICAS Y COMPLEJIDAD QUE REVISTEN LAS RESOLUCIONES DE LA SCT Y SUS EFECTOS, AUNADO A QUE NO SE TIENEN REGISTROS DE JUICIOS SIMILARES Y SUS RESULTADOS, ES MUY PROBABLE QUE ESTOS PROCESOS SE PROLONGUEN POR UN PERIODO DE TIEMPO CONSIDERABLE. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, NO SE HA REALIZADO NINGUNA PROVISIÓN QUE CONTEMPLA EL RECONOCIMIENTO DE ESTOS MONTOS.

EN EL MES DE ABRIL DEL 2010, CON RESPECTO AL EXPEDIENTE DE LA EMPRESA IUSACELL, UN JUEZ DE DISTRITO EMITIÓ EN PRIMERA INSTANCIA UNA SENTENCIA EN LA QUE DETERMINÓ QUE LA SCT SI ERA COMPETENTE PARA RESOLVER SOBRE LOS RECURSOS DE REVISIÓN INTERPUESTOS POR AXTEL, PERO EN LUGAR DE HABER DETERMINADO DIRECTAMENTE LAS NUEVAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN DEBIÓ DE HABER PROVISTO LOS LINEAMIENTOS A LA COFETEL PARA QUE ÉSTA FUERA LA QUE RESOLVIERA LAS TARIFAS EN DISPUTA, CON POSTERIORIDAD UN TRIBUNAL COLEGIADO DE CIRCUITO RESOLVIÓ PARA ESTE ASUNTO QUE EL RECURSO DE REVISIÓN LO TENDRÍA QUE RESOLVER LA COFETEL Y NO LA SCT, POR LO QUE ACTUALMENTE LA COFETEL ESTÁ EN PROCESO DE EMITIR DE NUEVA CUENTA UNA RESOLUCIÓN AL RESPECTO. LO ANTERIOR IMPLICA LA REVOCACIÓN DE LA RESOLUCIÓN DE LA SCT Y EL ENVÍO A LA COFETEL PARA QUE ÉSTA DETERMINE LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN A APLICAR. CABE DESTACAR QUE EL DÍA 20 DE OCTUBRE DE 2010, LA COFETEL EMITIÓ LA RESOLUCIÓN P/201010/492 POR LA CUAL DETERMINÓ TARIFAS DE INTERCONEXIÓN PARA AXTEL Y 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.

EN EL MES DE JULIO DEL 2010, CON RESPECTO AL EXPEDIENTE DE LA EMPRESA TELCEL, UN JUEZ DE DISTRITO EMITIÓ EN PRIMERA INSTANCIA UNA SENTENCIA EN LA QUE DETERMINÓ QUE LA SCT SI ERA COMPETENTE PARA RESOLVER SOBRE LOS RECURSOS DE REVISIÓN INTERPUESTOS POR AXTEL, RATIFICÓ EL MODELO DE COSTOS UTILIZADO POR LA SCT CON LIGERAS PRECISIONES, Y FIJÓ TARIFAS PARA 2008 DE \$0.4606, 2009 DE \$0.4335, 2010 \$0.4170 Y 2011 \$0.4015. TELCEL IMPUGNÓ ESTA RESOLUCIÓN Y SU RECURSO FUE RADICADO EN EL DÉCIMO SÉPTIMO TRIBUNAL COLEGIADO EN MATERIA ADMINISTRATIVA DEL PRIMER CIRCUITO. ACTUALMENTE LA SEGUNDA SALA DE LA SUPREMA CORTE DE JUSTICIA DE LA NACIÓN DECIDIÓ ATRAER ESTE ASUNTO POR LA RELEVANCIA DEL TEMA. LOS EXPEDIENTES DE LA EMPRESAS UNEFÓN Y TELEFÓNICA YA FUERON RESUELTOS EN PRIMERA INSTANCIA, Y AL IGUAL QUE EL EXPEDIENTE DE LA EMPRESA TELCEL, ACTUALMENTE LA SEGUNDA SALA DE LA SUPREMA CORTE DE JUSTICIA DE LA NACIÓN ATRAJO LOS ASUNTO DE LAS EMPRESAS UNEFÓN Y TELEFÓNICA.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA TIENE CONOCIMIENTO QUE TANTO TELCEL COMO LOS DEMÁS OPERADORES MÓVILES HAN SOLICITADO ANTE LOS JUECES DE DISTRITO CORRESPONDIENTES, LA SUSPENSIÓN POR PARTE DE LA SCT DE LAS RESOLUCIONES ANTES MENCIONADAS, PERO LA SUPREMA CORTE DE JUSTICIA DE LA NACIÓN, RESOLVIÓ QUE LAS RESOLUCIONES EN MATERIA DE TARIFAS DE INTERCONEXIÓN, NO PUEDEN SER OBJETO DE UNA SUSPENSIÓN.

EN VIRTUD DE LO RESUELTO POR LA COFETEL EN LA RESOLUCIÓN P/201010/492 POR LA CUAL DETERMINARON LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN PARA AXTEL Y TELEFÓNICA, PARA EL PERÍODO 2008 A 2011, ESTAS SON AHORA LAS TARIFAS APLICABLES ENTRE TELEFÓNICA Y AXTEL, MISMAS QUE SON INFERIORES A LAS TARIFAS DE INTERCONEXIÓN QUE AXTEL HABÍA PAGADO PREVIAMENTE A TELEFÓNICA. TELEFÓNICA IMPUGNÓ ESTA RESOLUCIÓN VÍA JUICIO DE AMPARO ANTE UN JUZGADO DE DISTRITO, Y ESTE PROCEDIMIENTO ESTÁ EN SU ETAPA INICIAL.

(B)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 2011, 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 PASADO 11 DE FEBRERO DE 2010, EN VIRTUD DE QUE LA COMPAÑÍA OPTÓ POR SU DERECHO DE DEJAR SIN EFECTOS LA SUSPENSIÓN CONTRAGARANTIZANDO 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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 POR DICHA AUTORIDAD. AL DÍA DE HOY, TELMEX HA IMPUGNADO DICHO DESECHAMIENTO ANTE EL TRIBUNAL FEDERAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA, ESTANDO DICHO RECURSO 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. DEBIDO A LO RECIENTE DEL PROCEDIMIENTO INTERPUESTO POR TELMEX, LA COMPAÑÍA, APOYADA POR SUS ASESORES LEGALES, SE ENCUENTRA EVALUANDO LOS PASOS A SEGUIR EN DICHO CASO.

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 2011, AVANTEL HA PODIDO RECUPERAR LA CANTIDAD DE \$309,284 PESOS DEL MONTO ANTERIOR, ESTO A TRAVÉS DE UN COBRO POR COMPENSACIÓN CON RESPECTO A CIERTOS PAGOS POR SERVICIOS QUE TELMEX LE PRESTA A AVANTEL MENSUALMENTE. LA DIFERENCIA AUN NO RECUPERADA POR UN MONTO DE \$147,053 SE ENCUENTRA REGISTRADA EN EL RENGLÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR EN EL BALANCE GENERAL.

DEBIDO A LO RECIENTE DE ESTE SUCESO, LA COMPAÑÍA, APOYADA POR SUS ASESORES LEGALES, SE ENCUENTRA EVALUANDO LOS PASOS A SEGUIR EN DICHO CASO.

(C)EN SEPTIEMBRE Y NOVIEMBRE DE 2005, AVANTEL INFRAESTRUCTURA PROMOVIÓ DEMANDA DE NULIDAD ANTE EL TRIBUNAL FEDERAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA, EN CONTRA DE LA RESOLUCIÓN DE LA NEGATIVA FICTA QUE SE CONFIGURÓ POR PARTE DE DICHA ADMINISTRACIÓN, AL NO HABER RESUELTO DENTRO DE LOS TRES MESES QUE SEÑALA EL CÓDIGO FISCAL DE LA FEDERACIÓN SOBRE LA SOLICITUD DE CONFIRMACIÓN DE CRITERIO, EN EL SENTIDO DE QUE AVANTEL INFRAESTRUCTURA NO SE ENCUENTRA OBLIGADA AL PAGO DE DERECHOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO 232, FRACCIÓN I, DE LA LEY FEDERAL DE DERECHOS, POR EL USO DE LA ZONA ECONÓMICA EXCLUSIVA DE MÉXICO CON PUNTOS DE LLEGADA DE ATERRIZAJE EN PLAYA NIÑO, REGIÓN 86, MUNICIPIO BENITO JUÁREZ ITANCAH TULUM, MUNICIPIO DE CARRILLO PUERTO, ESTADO DE QUINTANA ROO.

LA DEMANDA FUE TURNADA PARA SU ESTUDIO Y RESOLUCIÓN A LA QUINTA SALA REGIONAL METROPOLITANA DEL TRIBUNAL FEDERAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA, QUIEN DECLARÓ LA NULIDAD DE LA NEGATIVA FICTA PARA EL EFECTO DE QUE LA AUTORIDAD DEMANDADA EMITIERA OTRA DEBIDAMENTE FUNDADA Y MOTIVADA, TOMANDO EN CUENTA LO SEÑALADO EN LA SENTENCIA.

INCONFORMES CON LA SENTENCIA EMITIDA POR EL TRIBUNAL FEDERAL DE JUSTICIA FISCAL Y ADMINISTRATIVA, AVANTEL INFRAESTRUCTURA PRESENTÓ UNA DEMANDA DE AMPARO DIRECTO,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

MIENTRAS QUE LA AUTORIDAD RESPONSABLE, INTERPUSO UN PROCEDIMIENTO DE REVISIÓN FISCAL, MISMO QUE FUERON RESUELTOS, DETERMINANDO LA OBLIGACIÓN DE AVANTETEL INFRAESTRUCTURA DE PAGAR DERECHOS POR EL USO DE LA ZONA ECONÓMICA EXCLUSIVA MENCIONADA ANTERIORMENTE, A UNA TASA DEL 7.5% DEL VALOR DETERMINADO POR EL INSTITUTO DE ADMINISTRACIÓN Y AVALÚOS DE BIENES NACIONALES.

(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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
INSTALACIONES Y CONTRATACIONES, S.A. DE C.V.	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	18,615,358	100.00
SERVICIOS AXTEL, S.A. DE C.V.	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	1,000,000,000	100.00
AVANTEL, S. DE R.L. DE C.V.	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	5	100.00
AVANTEL INFRAESTRUCTURA, S. DE R.L. DE C.V.	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	3	100.00
TELECOM NETWORKS, INC.	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1,000	100.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

ASOCIADAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN	MONTO TOTAL	
				COSTO ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
CONECTIVIDAD INALAMBRICA 7GHZ S. DE R.L.	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2	50.00	24,497	9,749
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				24,497	9,749
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES					36,938
TOTAL					46,687

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 2011

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCITOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCITOS. 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
PROVEEDORES															
PROVEEDORES	NA			1,262,729	0	0	0	0	0						
PROVEEDORES	NO									631,692	0	0	0	0	0
PROVEEDORES	SI									382,854	0	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES				1,262,729	0	0	0	0	0	1,014,546	0	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
OTROS CREDITOS CON COSTO	NA			14,417	41,643	62,088	24,448	3,774	0						
OTROS CREDITOS CON COSTO	NO									56,035	137,893	129,459	41,499	19,505	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO				14,417	41,643	62,088	24,448	3,774	0	56,035	137,893	129,459	41,499	19,505	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)															
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	NA			322,640	388,141										
OTROS PASIVOS CIRCULANTES										77,539	0				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO				322,640	388,141	0	0	0	0	77,539	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				1,941,062	429,784	62,088	24,448	3,774	0	1,148,120	137,893	129,459	41,499	19,505	10,267,601

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	90,189	1,210,495	0	0	1,210,495
PASIVO	875,007	11,744,076	0	0	11,744,076
CORTO PLAZO	95,816	1,286,012	0	0	1,286,012
LARGO PLAZO	779,191	10,458,064	0	0	10,458,064
SALDO NETO	-784,818	-10,533,581	0	0	-10,533,581

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO DE RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
-----	-----------------------	-----------------------	--	----------------------	------------------------------------

TOTAL					0
-------	--	--	--	--	---

DATOS INFORMATIVOS

REPOMO CAPITALIZADO

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

LA DEUDA BURSATIL EMITIDA CON VENCIMIENTOS EN FEBRERO DE 2017 Y SEPTIEMBRE 2019 (SENIOR NOTES) CONTEMPLA UN SOLO COVENANT FINANCIERO, EL CUAL CONSISTE EN MANTENER UNA RAZON DE DEUDA TOTAL A UAFIRDA AJUSTADO DE NO MAYOR A 4 VECES.

EL CRÉDITO A CORTO PLAZO CONTRATADO CON BANAMEX CONTEMPLA LOS SIGUIENTES COVENANTS FINANCIEROS

1.MANTENIMIENTO DE DEUDA, EL CUAL CONSISTE EN MANTENER UNA RAZON DE DEUDA TOTAL A UAFIRDA AJUSTADO DE NO MAYOR A 3.3 VECES.

2.COBERTURA DE INTERESES, CONSISTENTE EN MANTENER UNA RAZÓN DE UAFIRDA AJUSTADO A GASTO POR INTERESES MAYOR O IGUAL A TRES VECES.

EL CRÉDITO A CORTO PLAZO CONTRATADO CON BANORTE CONTEMPLA LOS SIGUIENTES COVENANTS FINANCIEROS

1.MANTENIMIENTO DE DEUDA, EL CUAL CONSISTE EN MANTENER UNA RAZON DE DEUDA TOTAL A UAFIRDA AJUSTADO DE NO MAYOR A 3.5 VECES.

2.COBERTURA DE INTERESES, CONSISTENTE EN MANTENER UNA RAZÓN DE UAFIRDA AJUSTADO A GASTO POR INTERESES MAYOR O IGUAL A TRES VECES.

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS:

LA COMPAÑIA ESTA EN CUMPLIMIENTO DE LOS COVENANTS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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 LOS COVENANTS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
NO DISPONIBLE		0	0

OBSERVACIONES

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

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

AXTEL

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

CONSOLIDADO

Impresión Final

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
NO DISPONIBLE				0

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 2011

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
SERVICIO LOCAL	0	3,207,476	0.00		
SERVICIO DE L.D.	0	901,452	0.00		
DATOS	0	1,926,292	0.00		
TRAFICO INTL.	0	911,172	0.00		
OTROS SERVICIOS	0	1,114,630	0.00		
EXTRANJERAS					
TOTAL					
		8,061,022			

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

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

AXTEL

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL			0		

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

NO APLICABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS FECHAS DE SU CELEBRACION O LIQUIDACION. LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL. LAS DIFERENCIAS EN CAMBIOS INCURRIDAS EN RELACION CON ACTIVOS O PASIVOS CONTRATADOS EN MONEDA EXTRANJERA SE LLEVAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO COMO PARTE DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

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

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO

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	96,636,627	0	96,636,627	0	73,012	0
B	0.00000	0	8,672,716,596	0	0	8,672,716,596	6,552,524	0
TOTAL			8,769,353,223	0	96,636,627	8,672,716,596	6,625,536	0

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

8,769,353,223

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

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 2011:

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 LA NIF C-10 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 DEL NIF C-10, POSTERIORMENTE SE ELIJE 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 DEL 2011 NO SE REALIZARON OPERACIONES DE COBERTURA Y/O REESTRUCTURA DE DERIVADOS.

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.

AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DEL 2011, LA COMPAÑÍA TIENE REGISTRADAS LLAMADAS DE MARGEN POR UN MONTO TOTAL DE 4.2 MILLONES DE DÓLARES, ESTO DEBIDO A LA APRECIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO PESO DÓLAR, ESTAS LLAMADAS DE MARGEN ESTÁN COMPUESTAS POR 3.6 MILLONES DE USD DE LOS DERIVADOS CONTRATADOS CON DEUTSCHE BANK Y 0.6 MILLONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE USD CON MORGAN STANLEY, CABE SEÑALAR QUE LA COMPAÑÍA NO HA INCURRIDO EN NINGÚN INCUMPLIMIENTO EN RELACIÓN A LOS CONTRATOS DERIVADOS CONTRATADOS CON LAS CONTRAPARTES DESCRITAS EN EL PRESENTE DOCUMENTO.

NIVELES DE AUTORIZACIÓN

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 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 LA NIF C-10. UNA VEZ REALIZADO ESTO, SE PASA ESTA INFORMACIÓN AL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD PARA SU DEBIDO REGISTRO. TRIMESTRALMENTE NUESTROS AUDITORES EXTERNOS REVISAN DICHOS 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 LA NIF C-10, LO CUAL PERMITE MEDIR COMO SE HAN COMPORTADO DICHOS 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.

POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA (KPMG CÁRDENAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

DOSAL, S.C) REALIZAN UNA REVISIÓN DE LOS REGISTROS CONTABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y VERIFICAN SU EFECTIVIDAD PARA EFECTOS DEL NIF C-10.

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 "DESGLOCE 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 CUENTA CON LÍNEAS DE CONTRAPARTE PARA ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS POR LA CANTIDAD DE U.S. \$29 MILLONES CON LAS CONTRAPARTES CON LAS CUALES SE CUENTAN OPERACIONES CONTRATADAS

CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN AL RIESGO.

LOS RIESGOS QUE SE TIENEN IDENTIFICADOS SON LA BAJA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO PARA TODOS LOS INSTRUMENTOS CONTRATADOS. CABE MENCIONAR QUE DEBIDO A LA DEPRECIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO, DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL 2011 SE SOLICITÓ LA DEVOLUCIÓN DE 7.2 MILLONES DE DÓLARES DE COLATERAL EN EXCESO.

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011 EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, NETO DEL VALOR DE LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS, REPRESENTABA UNA POSICIÓN ACTIVA Ó LARGA NETA DE 164.5 MILLONES. EN LA TABLA QUE SE PRESENTA A CONTINUACIÓN SE DETALLAN LAS OPERACIONES DERIVADAS AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2011:

TIPO DE CONTRATO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE		LÍNEAS DE CREDITO
		TRIM ACTUAL	TRIM ANTERIOR	
1 FX FWD STRIP CS	3,038,750	17,631	(7,612)	15,000 USD
2 FX FWD STRIP CS	2,884,605	94,649	(25,553)	15,000 USD
3 FX FWD STRIP CS	2,479,600	48,397	(19,473)	15,000 USD
4 FX FWD STRIP CITI	928,575	7,383	(18,383)	7,000 USD
5 CROSS CURRENCY SWAP MS	327,250	(1,124)	(17,598)	0 USD
6 CROSS CURRENCY SWAP DB	1,320,200	(9,576)	(74,840)	3,000 USD
7 CROSS CURRENCY SWAP DB	818,838	7,229	(32,481)	3,000 USD
8 CROSS CURRENCY SWAP ML	657,575	(3,253)	(36,417)	7,000 USD
9 CROSS CURRENCY SWAP ML	314,975	3,096	(12,512)	7,000 USD

TODAS LAS OPERACIONES DESCRITAS EN LA TABLA ANTERIOR SON CON FINES DE COBERTURA. LA VARIABLE DE REFERENCIA PARA TODAS LAS OPERACIONES ES DE \$13.4217 PARA EL TRIMESTRE ACTUAL, Y DE 11.8389 PARA EL TRIMESTRE ANTERIOR.

FLUJOS ANUALES A CARGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (CIFRAS EN MILES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE PESOS):

CONTRAPARTE	PRINCIPAL	2011	2012	2013	2014
1 CREDIT SUISSE	3,038,750	128,083	128,083	-	-
2 CREDIT SUISSE	2,884,605	130,658	261,316	261,316	261,316
3 CREDIT SUISSE	2,479,600	-	101,168	202,335	202,335
4 CITIBANK-BANAMEX	928,575	-	39,790	79,579	79,579
5 MORGAN STANLEY	327,250	16,493	32,987	32,987	32,987
6 DEUTSCHE BANK	1,320,200	66,719	133,438	133,438	133,438
7 DEUTSCHE BANK	818,838	40,929	81,858	81,858	81,858
8 BOFA ML	657,575	33,150	66,300	66,300	66,300
9 BOFA ML	314,975	15,717	31,435	31,435	31,435

FLUJOS ANUALES A FAVOR DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (CIFRAS EN MILES DE DÓLARES):

CONTRAPARTE	PRINCIPAL	2011	2012	2013	2014
1 CREDIT SUISSE	275,000	10,484	10,484	-	-
2 CREDIT SUISSE	225,000	10,125	20,250	20,250	20,250
3 CREDIT SUISSE	200,000	-	7,625	15,250	15,250
4 CITIBANK-BANAMEX	75,000	-	2,860	5,719	5,719
5 MORGAN STANLEY	25,000	1,125	2,250	2,250	2,250
6 DEUTSCHE BANK	100,000	4,500	9,000	9,000	9,000
7 DEUTSCHE BANK	65,000	2,925	5,850	5,850	5,850
8 BOFA ML	50,000	2,250	4,500	4,500	4,500
9 BOFA ML	25,000	1,125	2,250	2,250	2,250

ADICIONAL A LA INFORMACIÓN ANTERIOR, SE TIENE REGISTRADA UNA POSICIÓN ACTIVA DE \$44 PARA RECONOCER EL EFECTO DE LOS TÉRMINOS CONTRACTUALES Y CLÁUSULAS QUE IMPLÍCITAMENTE POSEEN CARACTERÍSTICAS DE DERIVADOS (DERIVADOS IMPLÍCITOS) DENTRO DE 5 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD:

LAS COBERTURAS DE AXTEL HAN SIDO EFECTIVAS, Y SE ESPERA QUE LO SIGAN SIENDO DE ACUERDO AL ANÁLISIS DE REGRESIÓN REALIZADO A LAS MISMAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011.

EN LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD PROSPECTIVAS TRIMESTRALES SE UTILIZAN LAS VARIABLES DE TASAS Y TIPO DE CAMBIO HISTÓRICOS DE 20 SEMANAS ANTERIORES A LA FECHA DE CADA ANÁLISIS TRIMESTRAL.

POR OTRA PARTE, AXTEL CUENTA CON EL APOYO DE SU AUDITOR EXTERNO, QUIEN REvisa EL APEGO A LA POLÍTICA INTERNA, COMO EL SEGUIMIENTO A LA NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA, ASÍ MISMO SE CERCIORA QUE LOS CÁLCULOS SEAN RAZONABLES.

POR ÚLTIMO ES NECESARIO SEÑALAR QUE NINGUNA OPERACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR AXTEL PONE EN RIESGO LA OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, YA QUE SE TRATA DE INSTRUMENTOS QUE ESTÁN DIRIGIDOS A DISMINUIR EL RIESGO DE DE EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA DE LA COMPAÑÍA.

NO OBSTANTE LA COMPAÑÍA REALIZA SUS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD DE ACUERDO A LAS NORMAS CONTABLES APLICABLES, SE REALIZARON PRUEBAS O ANÁLISIS DE "STRESS" O SENSIBILIDAD

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOMANDO EN CUENTA EL RIESGO INHERENTE EN LOS DERIVADOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA, CUYA VARIABLE RELEVANTE PARA LOS MISMOS SERÍA UNA FUERTE APRECIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO PESO DÓLAR, LA CUAL PUDIERA AFECTAR EL VALOR DE MERCADO DE LOS MISMOS. ESTAS PRUEBAS SE REALIZARON BAJO TRES DISTINTOS ESCENARIOS :

1) APRECIACIÓN DEL 5% EN EL TIPO DE CAMBIO RESPECTO DEL FIX AL CIERRE DEL 3ER TRIMESTRE (11.1196)

2) APRECIACIÓN DEL 10% EN EL TIPO DE CAMBIO RESPECTO DEL FIX AL CIERRE DEL 3ER TRIMESTRE (10.5343)

3) APRECIACIÓN DEL 15% EN EL TIPO DE CAMBIO RESPECTO DEL FIX AL CIERRE DEL 3ER TRIMESTRE (9.9500)

LOS VALORES DE MERCADO ESTIMADOS CON LOS DIFERENTES SUPUESTOS FUERON LOS SIGUIENTES (CIFRAS EN MILES DE PESOS):

CONTRAPARTE	PERÍODO	T DE C		FV CON APRECIACION DEL TC		
		PACTADO	FV ACTUAL	5%	10%	15%
CREDIT SUISSE	SEMESTRAL	11.05	17,631	11 832	4,600	(2,632)
CREDIT SUISSE	SEMESTRAL	12.82	94,649	61,663	20,782	(20,100)
CREDIT SUISSE	SEMESTRAL	12.398	48,397	22,752	(3,037)	(28,645)
CITIBANK	SEMESTRAL	12.381	7,383	(2,455)	(12,059)	(21,662)
MORGAN STANLEY	SEMESTRAL	13.09	(1,124)	(5,307)	(9,849)	(14,391)
DEUTSCHE BANK	SEMESTRAL	13.202	(9,576)	(25,365)	(43,535)	(61,705)
DEUTSCHE BANK	SEMESTRAL	12.5975	7,229	(2,946)	(14,756)	(26,567)
BOFA ML	SEMESTRAL	13.1515	(3,253)	(11,520)	(20,604)	(29,689)
BOFA ML	SEMESTRAL	12.599	3,096	(996)	(5,538)	(10,080)
DERIVADOS IMPLÍCITOS			44	46	49	52
TOTALES			164,479	47,525	(83,947)	(215,419)

RESUMEN POR CONTRAPARTE (CIFRAS EN MILES DE PESOS):

CONTRAPARTE	VALOR DE MERCADO	5% APRECIACIÓN TC	
		LÍNEA	LLAMADA DE MARGEN
CREDIT SUISSE	96,068	197,840	-
CITIBANK	(2,455)	92,325	-
MORGAN STANLEY	(5,307)	-	5,307
DEUTSCHE BANK	(28,312)	-	28,312
BOFA ML	(12,515)	92,325	-
TOTALES	47,479	382,490	33,618

CONTRAPARTE	VALOR DE MERCADO	10% APRECIACIÓN TC	
		LÍNEA	LLAMADA DE MARGEN
CREDIT SUISSE	(222,345)	187,427	-
CITIBANK	(12,059)	87,466	-
MORGAN STANLEY	(9,849)	-	9,849
DEUTSCHE BANK	(58,291)	-	58,291
BOFA ML	(26,142)	87,466	-
TOTALES	(83,996)	362,359	68,140

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTRAPARTE	VALOR DE MERCADO	15% APRECIACIÓN TC	
		LÍNEA	LLAMADA DE MARGEN
CREDIT SUISSE	(51,377)	177,015	-
CITIBANK	(21,662)	82,607	-
MORGAN STANLEY	(14,391)	-	14,391
DEUTSCHE BANK	(88,271)	-	88,271
BOFA ML	(39,770)	82,607	-
TOTALES	(215,471)	342,228	102,662

RESULTADOS POR ESCENARIO:

1) ANTE UNA APRECIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO DEL 5% Ó 13.1893 PESOS POR USD, LAS LLAMADAS DE MARGEN SERÍAN DE 33,618 MILLONES DE PESOS U 2.5 MILLONES DE USD.

2) ANTE UNA APRECIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO DEL 10% Ó 12.4951 PESOS POR USD, LAS LLAMADAS DE MARGEN SERÍAN DE 68.1 MILLONES DE PESOS U 5.5 MILLONES DE USD.

3) Y POR ÚLTIMO ANTE UNA APRECIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO DEL 15% Ó 11.8001 PESOS POR USD, LAS LLAMADAS DE MARGEN SERÍAN DE 102.6 MILLONES DE PESOS Ó 8.7 MILLONES DE USD.

CON ESTO CONCLUIMOS QUE SI BIEN UNA APRECIACIÓN FUERTE EN EL TIPO DE CAMBIO PODRÍA AFECTAR EN MENOR PARTE LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA, NO CONSIDERAMOS QUE SEAN CANTIDADES QUE LIMITEN O PONGAN EN RIESGO LA VIABILIDAD DE AXTEL, YA QUE POR OTRA PARTE, TANTO LAS INVERSIONES EN CAPEX Y LOS PRINCIPALES DE LA DEUDA NO CUBIERTA DENOMINADOS EN DÓLARES COMPENSARÍAN DE UNA MANERA MAYOR ESTOS MOVIMIENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA LA RELACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE LA COMPAÑÍA ASÍ COMO EL VALOR DE MERCADO Y PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011:

POSICIÓN Y VALOR DE MERCADO:

CONTRAPARTE	PRINCIPAL MILES MXP	AXTEL PAGA	PERIODO	PRINCIPAL MILES USD	AXTEL RECIBE
CREDIT SUISSE	3,038,750	8.43	SEMESTRAL	275,000	7.6250
CREDIT SUISSE	2,884,605	9.059	SEMESTRAL	225,000	9.00
CREDIT SUISSE	2,479,600	8.16	SEMESTRAL	200,000	7.6250
CITIBANK-BANAMEX	928,575	8.57	SEMESTRAL	75,000	7.6250
MORGAN STANLEY	327,250	10.0800	SEMESTRAL	25,000	9.00
DEUTSCHE BANK	1,320,200	10.107375	SEMESTRAL	100,000	9.00
DEUTSCHE BANK	818,838	9.9969	SEMESTRAL	65,000	9.00
BOFA ML	657,575	10.0825	SEMESTRAL	50,000	9.00
BOFA ML	304,975	9.98	SEMESTRAL	25,000	9.00

CONTRAPARTE	PERÍODO	T. DE CAMBIO	FECHA DE CONTRATACION	FECHA DE VENCIMIENTO	VALOR DE MERCADO MILES MXP
-------------	---------	-----------------	--------------------------	-------------------------	----------------------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

CREDIT SUISSE	SEMESTRAL	11.05	13-DIC-10	01-FEB-12	17,631
CREDIT SUISSE	SEMESTRAL	12.8200	13-DIC-10	22-SEP-14	94,649
CREDIT SUISSE	SEMESTRAL	12.398	13-DIC-10	01-AGO-14	48,397
CITIBANK	SEMESTRAL	12.381	20-OCT-10	01-AUG-14	7,383
MORGAN STANLEY	SEMESTRAL	13.0900	14-OCT-09	22-SEP-14	(1,124)
DEUTSCHE BANK	SEMESTRAL	13.2020	11-NOV-09	22-SEP-14	(9,576)
DEUTSCHE BANK	SEMESTRAL	12.5975	30-MAR-10	22-SEP-14	7,229
BOFA ML	SEMESTRAL	13.1515	17-NOV-09	22-SEP-14	(3,253)
BOFA ML	SEMESTRAL	12.5990	11-MAR-10	22-SEP-14	3,096
DERIVADOS IMPLÍCITOS					44
				TOTAL	164,476

PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:

SALDO EN ACTIVO DE LA CUENTA "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS" (VALOR DE MERCADO): \$178,429 (VER RENGLÓN S81 DEL BALANCE GENERAL).

SALDO EN PASIVO DE LA CUENTA "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS" (VALOR DE MERCADO): \$13,953 (VER RENGLÓN S88 DEL BALANCE GENERAL).

SALDO DEUDOR EN CAPITAL CONTABLE DE LA CUENTA "EFECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS": \$18,321 (VER RENGLÓN S97 DEL BALANCE GENERAL).

CRÉDITO AL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO POR CONCEPTO DE "VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS": \$152 (INCLUIDO EN EL SALDO DEL RENGLÓN R45 "OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS" DEL ESTADO DE RESULTADOS).