

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF S | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|------------|--|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | IMPORTE | % | IMPORTE | % |
| s01 | ACTIVO TOTAL | 22,277,272 | 100 | 22,531,578 | 100 |
| s02 | ACTIVO CIRCULANTE | 4,342,730 | 19 | 4,443,154 | 20 |
| s03 | EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES | 1,425,023 | 6 | 1,308,264 | 6 |
| s04 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO) | 2,018,013 | 9 | 2,240,534 | 10 |
| s05 | OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO) | 344,080 | 2 | 401,682 | 2 |
| s06 | INVENTARIOS | 152,756 | 1 | 165,629 | 1 |
| s07 | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 402,858 | 2 | 327,045 | 1 |
| s08 | ACTIVO A LARGO PLAZO | 27,379 | 0 | 71,687 | 0 |
| s09 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO) | 17,712 | 0 | 27,346 | 0 |
| s10 | INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC. | 9,667 | 0 | 9,807 | 0 |
| s11 | OTRAS INVERSIONES | 0 | 0 | 34,534 | 0 |
| s12 | INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) | 15,517,788 | 70 | 15,769,472 | 70 |
| s13 | INMUEBLES | 430,990 | 2 | 430,990 | 2 |
| s14 | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL | 27,518,874 | 124 | 26,312,273 | 117 |
| s15 | OTROS EQUIPOS | 3,823,225 | 17 | 3,671,214 | 16 |
| s16 | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | 19,021,012 | 85 | 16,733,820 | 74 |
| s17 | CONSTRUCCIONES EN PROCESO | 2,765,711 | 12 | 2,088,815 | 9 |
| s18 | ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO) | 717,550 | 3 | 753,109 | 3 |
| s19 | OTROS ACTIVOS | 1,671,825 | 8 | 1,494,156 | 7 |
| s20 | PASIVO TOTAL | 16,537,126 | 100 | 14,898,110 | 100 |
| s21 | PASIVO CIRCULANTE | 4,030,479 | 24 | 4,737,194 | 32 |
| s22 | PROVEEDORES | 2,395,837 | 14 | 2,668,135 | 18 |
| s23 | CRÉDITOS BANCARIOS | 0 | 0 | 280,000 | 2 |
| s24 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s103 | OTROS CRÉDITOS CON COSTO | 380,880 | 2 | 375,996 | 3 |
| s25 | IMPUESTOS POR PAGAR | 168,319 | 1 | 153,733 | 1 |
| s26 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO | 1,085,443 | 7 | 1,259,330 | 8 |
| s27 | PASIVO A LARGO PLAZO | 12,094,395 | 73 | 9,772,835 | 66 |
| s28 | CRÉDITOS BANCARIOS | 838,904 | 5 | 0 | 0 |
| s29 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 10,702,656 | 65 | 9,453,182 | 63 |
| s30 | OTROS CRÉDITOS CON COSTO | 552,835 | 3 | 319,653 | 2 |
| s31 | CRÉDITOS DIFERIDOS | 82,232 | 0 | 88,469 | 1 |
| s32 | OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO | 330,020 | 2 | 299,612 | 2 |
| s33 | CAPITAL CONTABLE | 5,740,146 | 100 | 7,633,468 | 100 |
| s34 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s35 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 5,740,146 | 100 | 7,633,468 | 100 |
| s36 | CAPITAL CONTRIBUIDO | 8,303,746 | 145 | 8,303,746 | 109 |
| s79 | CAPITAL SOCIAL PAGADO | 7,562,075 | 132 | 7,562,075 | 99 |
| s39 | PRIMA EN VENTA DE ACCIONES | 741,671 | 13 | 741,671 | 10 |
| s40 | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s41 | CAPITAL GANADO (PERDIDO) | -2,563,600 | -45 | -670,278 | -9 |
| s42 | RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL | -2,541,369 | -44 | -498,447 | -7 |
| s44 | OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO | -22,231 | 0 | -171,831 | -2 |
| s80 | RECOMPRA DE ACCIONES | 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: 04 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 | % |
| s03 | EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES | 1,425,023 | 100 | 1,308,264 | 100 |
| s46 | EFFECTIVO | 904,068 | 63 | 123,984 | 9 |
| s47 | INVERSIONES DISPONIBLES | 520,955 | 37 | 1,184,280 | 91 |
| s07 | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 402,858 | 100 | 327,045 | 100 |
| s81 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 188,066 | 47 | 55,978 | 17 |
| s82 | OPERACIONES DISCONTINUADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s83 | OTROS | 214,792 | 53 | 271,067 | 83 |
| s18 | ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO) | 717,550 | 100 | 753,109 | 100 |
| s48 | GASTOS AMORTIZABLES (NETO) | 717,550 | 100 | 753,109 | 100 |
| s49 | CRÉDITO MERCANTIL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s51 | OTROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s19 | OTROS ACTIVOS | 1,671,825 | 100 | 1,494,156 | 100 |
| s85 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s50 | IMPUESTOS DIFERIDOS | 1,544,091 | 92 | 1,351,541 | 90 |
| s104 | BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s86 | OPERACIONES DISCONTINUADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s87 | OTROS | 127,734 | 8 | 142,615 | 10 |
| s21 | PASIVO CIRCULANTE | 4,030,479 | 100 | 4,737,194 | 100 |
| s52 | PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA | 1,761,144 | 44 | 2,194,202 | 46 |
| s53 | PASIVO EN MONEDA NACIONAL | 2,269,335 | 56 | 2,542,992 | 54 |
| s26 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO | 1,085,443 | 100 | 1,259,330 | 100 |
| s88 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 20,609 | 2 | 131,344 | 10 |
| s89 | INTERESES POR PAGAR | 297,107 | 27 | 261,692 | 21 |
| s68 | PROVISIONES | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s90 | OPERACIONES DISCONTINUADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s58 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 767,727 | 71 | 866,294 | 69 |
| s105 | BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s27 | PASIVO A LARGO PLAZO | 12,094,395 | 100 | 9,772,835 | 100 |
| s59 | PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA | 11,478,717 | 95 | 9,646,477 | 99 |
| s60 | PASIVO EN MONEDA NACIONAL | 615,678 | 5 | 126,358 | 1 |
| s31 | CRÉDITOS DIFERIDOS | 82,232 | 100 | 88,469 | 100 |
| s65 | CRÉDITO MERCANTIL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s67 | OTROS | 82,232 | 100 | 88,469 | 100 |
| s32 | OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO | 330,020 | 100 | 299,612 | 100 |
| s66 | IMPUESTOS DIFERIDOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s91 | BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 76,891 | 23 | 75,788 | 25 |
| s92 | OPERACIONES DISCONTINUADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s69 | OTROS PASIVOS | 253,129 | 77 | 223,824 | 75 |
| 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: 04 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 | -2,541,369 | 100 | -498,447 | 100 |
| s93 | RESERVA LEGAL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s43 | RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES | 162,334 | -6 | 162,334 | -33 |
| s94 | OTRAS RESERVAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| s95 | RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | -660,781 | 26 | -353,640 | 71 |
| s45 | RESULTADO DEL EJERCICIO | -2,042,922 | 80 | -307,141 | 62 |
| s44 | OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO | -22,231 | 100 | -171,831 | 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 | -22,231 | 100 | -171,831 | 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: **04**

AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF S | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|-------|---|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| s72 | CAPITAL DE TRABAJO | 312,251 | -294,040 |
| s73 | FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD | 0 | 0 |
| s74 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*) | 205 | 214 |
| s75 | NUMERO DE EMPLEADOS (*) | 6,250 | 6,967 |
| s76 | NUMERO DE OBREROS (*) | 1,569 | 1,799 |
| s77 | NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*) | 8,769,353,223 | 8,769,353,223 |
| s78 | NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*) | 0 | 0 |
| s101 | EFFECTIVO RESTRINGIDO | 52,127 | 58,121 |
| 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: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF R | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|-------|---|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | IMPORTE | % | IMPORTE | % |
| r01 | VENTAS NETAS | 10,829,405 | 100 | 10,651,961 | 100 |
| r02 | COSTO DE VENTAS | 2,799,269 | 26 | 2,955,488 | 28 |
| r03 | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA | 8,030,136 | 74 | 7,696,473 | 72 |
| r04 | GASTOS GENERALES | 7,592,649 | 70 | 7,462,050 | 70 |
| r05 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN | 437,487 | 4 | 234,423 | 2 |
| r08 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO. | -424,904 | -4 | 41,291 | 0 |
| r06 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | -2,239,422 | -21 | -594,202 | -6 |
| r12 | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS. | -141 | 0 | 6 | 0 |
| r48 | PARTIDAS NO ORDINARIAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r09 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | -2,226,980 | -21 | -318,482 | -3 |
| r10 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD | -184,058 | -2 | -11,341 | 0 |
| r11 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS | -2,042,922 | -19 | -307,141 | -3 |
| r14 | OPERACIONES DISCONTINUADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r18 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA | -2,042,922 | -19 | -307,141 | -3 |
| r19 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r20 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | -2,042,922 | -19 | -307,141 | -3 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF R | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|------------|---|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | IMPORTE | % | IMPORTE | % |
| r01 | VENTAS NETAS | 10,829,405 | 100 | 10,651,961 | 100 |
| r21 | NACIONALES | 10,829,405 | 100 | 10,651,961 | 100 |
| r22 | EXTRANJERAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r23 | CONVERSIÓN EN DÓLARES (***) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r08 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO. | -424,904 | 100 | 41,291 | 100 |
| r49 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO. | -419,449 | 99 | 38,468 | 93 |
| r34 | P.T.U. CAUSADA | 4,955 | -1 | 6,051 | 15 |
| r35 | P.T.U. DIFERIDA | 500 | 0 | -8,874 | -21 |
| r06 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | -2,239,422 | 100 | -594,202 | 100 |
| r24 | INTERESES PAGADOS | 1,002,580 | -45 | 956,126 | -161 |
| r42 | UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r45 | OTROS GASTOS FINANCIEROS | 77,615 | -3 | 99,233 | -17 |
| r26 | INTERESES GANADOS | 22,340 | 0 | 23,707 | -4 |
| r46 | OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r25 | UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO | -1,181,567 | 53 | 437,450 | -74 |
| r28 | RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| r10 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD | -184,058 | 100 | -11,341 | 100 |
| r32 | IMPUESTO CAUSADO | 73,105 | -40 | 63,454 | -560 |
| r33 | IMPUESTO DIFERIDO | -257,163 | 140 | -74,795 | 660 |

(***) 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: 04 AÑO: 2011

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF R | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|-------|--|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| r36 | VENTAS TOTALES | 10,829,405 | 10,651,961 |
| r37 | RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO | 0 | 0 |
| r38 | VENTAS NETAS (**) | 10,829,405 | 10,651,961 |
| r39 | RESULTADO DE OPERACIÓN (**) | 437,487 | 234,423 |
| r40 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**) | -2,042,922 | -307,141 |
| r41 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA (**) | -2,042,922 | -307,141 |
| r47 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA | 3,137,098 | 2,993,357 |

(**) 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: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF RT | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|-----------|---|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | IMPORTE | % | IMPORTE | % |
| rt01 | VENTAS NETAS | 2,768,382 | 100 | 2,723,363 | 100 |
| rt02 | COSTO DE VENTAS | 677,881 | 24 | 772,089 | 28 |
| rt03 | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA | 2,090,501 | 76 | 1,951,274 | 72 |
| rt04 | GASTOS GENERALES | 1,978,277 | 71 | 1,927,437 | 71 |
| rt05 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN | 112,224 | 4 | 23,837 | 1 |
| rt08 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO. | -394,604 | -14 | 95,905 | 4 |
| rt06 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | -720,189 | -26 | -161,063 | -6 |
| rt12 | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS. | -82 | 0 | -4 | 0 |
| rt48 | PARTIDAS NO ORDINARIAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt09 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | -1,002,651 | -36 | -41,325 | -2 |
| rt10 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 65,628 | 2 | 72,544 | 3 |
| rt11 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS | -1,068,279 | -39 | -113,869 | -4 |
| rt14 | OPERACIONES DISCONTINUADAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt18 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA | -1,068,279 | -39 | -113,869 | -4 |
| rt19 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt20 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | -1,068,279 | -39 | -113,869 | -4 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF RT | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR | |
|-----------|---|----------------------|------------|------------------------|------------|
| | | IMPORTE | % | IMPORTE | % |
| rt0 | VENTAS NETAS | 2,768,382 | 100 | 2,723,363 | 100 |
| rt21 | NACIONALES | 2,768,382 | 100 | 2,723,363 | 100 |
| rt22 | EXTRANJERAS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt23 | CONVERSIÓN EN DÓLARES (***) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt08 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO. | -394,604 | 100 | 95,905 | 100 |
| rt49 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO. | -394,687 | 100 | 92,760 | 97 |
| rt34 | P.T.U. CAUSADA | 2,008 | 0 | 3,886 | 4 |
| rt35 | P.T.U. DIFERIDA | -2,091 | 1 | -7,031 | -7 |
| rt06 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | -720,189 | 100 | -161,063 | 100 |
| rt24 | INTERESES PAGADOS | 258,918 | -36 | 256,009 | -159 |
| rt42 | UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt45 | OTROS GASTOS FINANCIEROS | 15,174 | -2 | 13,798 | -9 |
| rt26 | INTERESES GANADOS | -10,896 | 2 | 5,741 | -4 |
| rt46 | OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt25 | UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO | -435,201 | 60 | 103,003 | -64 |
| rt28 | RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| rt10 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 65,628 | 100 | 72,544 | 100 |
| rt32 | IMPUESTO CAUSADO | 38,365 | 58 | 14,748 | 20 |
| rt33 | IMPUESTO DIFERIDO | 27,263 | 42 | 57,796 | 80 |

(***) 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: **04**

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 |
| rt4 7 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA | 788,295 | 770,415 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04

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 | -2,226,980 | -318,482 |
| e02 | +(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO | 5,455 | -2,823 |
| e03 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 3,570,079 | 3,006,988 |
| e04 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 1,073,959 | 1,059,295 |
| e05 | FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 2,422,513 | 3,744,978 |
| e06 | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN | -109,808 | -130,718 |
| e07 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 2,312,705 | 3,614,260 |
| | ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| e08 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -2,613,957 | -3,464,411 |
| e09 | EFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -301,252 | 149,849 |
| | ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| e10 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -763,556 | 193,625 |
| e11 | INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO | -1,064,808 | 343,474 |
| e12 | DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 1,181,567 | -437,450 |
| 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 | 1,425,023 | 1,308,264 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04

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 | 5,455 | -2,823 |
| e15 | +ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO | 0 | 0 |
| e16 | +PROVISIÓN DEL EJERCICIO | 5,455 | -2,823 |
| e17 | + (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS | 0 | 0 |
| e03 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 3,570,079 | 3,006,988 |
| e18 | + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO * | 3,137,098 | 2,993,357 |
| e19 | (-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO | 71,493 | 13,637 |
| e20 | + PÉRDIDA POR DETERIORO | 36,938 | 0 |
| e21 | (-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 141 | -6 |
| e22 | (-)DIVIDENDOS COBRADOS | 0 | 0 |
| e23 | (-)INTERESES A FAVOR | 0 | 0 |
| e24 | (-) +OTRAS PARTIDAS | 324,409 | 0 |
| e04 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 1,073,959 | 1,059,295 |
| e25 | +INTERESES DEVENGADOS | 1,002,580 | 956,126 |
| e26 | + (-) OTRAS PARTIDAS | 71,379 | 103,169 |
| e06 | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN | -109,808 | -130,718 |
| e27 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR | 222,521 | -388,845 |
| e28 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS | 12,874 | 5,051 |
| e29 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS | 98,650 | -202,016 |
| e30 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES | -272,119 | 578,015 |
| e31 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS | -102,420 | -103,885 |
| e32 | + (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS | -69,314 | -19,038 |
| e08 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -2,613,957 | -3,464,411 |
| e33 | - INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE | -2,405 | -28,041 |
| e34 | +DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | 0 | 0 |
| e35 | -INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO | -2,532,772 | -3,361,921 |
| 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 | 0 | 0 |
| 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 | -78,780 | -74,449 |
| e10 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -763,556 | 193,625 |
| e45 | + FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 820,092 | 688,634 |
| e46 | + FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 2,369,851 |
| e47 | + OTROS FINANCIAMIENTOS | 0 | 0 |
| e48 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | -341,276 | -1,757,087 |
| e49 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| e50 | (-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS | -217,912 | -213,116 |
| 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 | -969,724 | -876,444 |
| e56 | -RECOMPRA DE ACCIONES | 0 | 0 |
| e57 | + (-) OTRAS PARTIDAS | -54,736 | -18,213 |

* 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: **04** 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 (**) | \$ -0.23 | \$ -0.04 |
| 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 (**) | \$ -0.23 | \$ -0.04 |
| d05 | EFEECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**) | \$ 0 | \$ 0.00 |
| d08 | VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN | \$ 0.65 | \$ 0.87 |
| 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 . | 0.98 veces | 1.17 veces |
| d12 | PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**) | 2.76 veces | 25.39 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: **04** 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 | -18.86 | % | -2.88 | % |
| p02 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A CAPITAL CONTABLE (**) | -35.59 | % | -4.02 | % |
| p03 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A ACTIVO TOTAL (**) | -9.17 | % | -1.36 | % |
| 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 (**) | 0.49 | veces | 0.47 | veces |
| p07 | VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**) | 0.70 | veces | 0.68 | veces |
| p08 | ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**) | 18.33 | veces | 17.84 | veces |
| p09 | DÍAS DE VENTAS POR COBRAR | 58 | días | 65 | días |
| p10 | INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**) | 8.01 | % | 9.14 | % |
| | APALACAMIENTO | | | | |
| p11 | PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL | 74.23 | % | 66.12 | % |
| p12 | PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE | 2.88 | veces | 1.95 | veces |
| p13 | PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL | 80.06 | % | 79.48 | % |
| p14 | PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) | 77.94 | % | 61.97 | % |
| p15 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS | 0.44 | veces | 0.25 | veces |
| p16 | VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**) | 0.65 | veces | 0.71 | veces |
| | LIQUIDEZ | | | | |
| p17 | ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE | 1.08 | veces | 0.94 | veces |
| p18 | ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE | 1.04 | veces | 0.90 | veces |
| p19 | ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL | 0.26 | veces | 0.30 | veces |
| p20 | EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE | 35.36 | % | 27.62 | % |

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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 23 DE FEBRERO DE 2012 - AXTEL, S.A.B. DE C.V. ("AXTEL"), UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS NO AUDITADOS DEL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 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:

EL UAFIRDA DE LA COMPAÑÍA AUMENTÓ 13% EN EL CUARTO TRIMESTRE, EN COMPARACIÓN CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTA MEJORA SE PRODUJO A PESAR DE LA ELIMINACIÓN GRADUAL DEL CONTRATO CON EL PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA. EXCLUYENDO ESTE CLIENTE, EL UAFIRDA HABRÍA AUMENTADO UN 23% AÑO TRAS AÑO.

LOS INGRESOS TOTALES AUMENTARON 2% DURANTE EL TRIMESTRE Y 5% EXCLUYENDO AL REFERIDO CLIENTE MAYORISTA. ESTE INCREMENTO SE SOPORTÓ EN EL CRECIMIENTO COMBINADO DE LOS NEGOCIOS DEL MERCADO MASIVO Y EMPRESARIAL DE LA COMPAÑÍA.

EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA AUMENTÓ 29 MIL EN EL CUARTO TRIMESTRE, POR UN TOTAL DE 122 MIL POR EL 2011. ESTO REPRESENTÓ UN AUMENTO DEL 39% PARA EL AÑO. EL NÚMERO DE SUSCRIPTORES DE AXTEL X-TREMO O FTTH AUMENTÓ EN 15 MIL DURANTE EL TRIMESTRE, LO CUAL REPRESENTA EL 11% DE LOS 436 MIL SUSCRIPTORES DE LA BASE TOTAL DE BANDA ANCHA.

EN EL CUARTO TRIMESTRE, LOS INGRESOS DE SOLUCIONES INTEGRADAS DE TI Y TELECOMUNICACIONES CONTINUARON CRECIENDO, REPRESENTANDO EL 27% DE LOS INGRESOS DEL SEGMENTO EMPRESARIAL O EL 12% DE LOS INGRESOS TOTALES DE AXTEL.

INGRESOS TOTALES

LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A 2,768 MILLONES DE PESOS DURANTE EL PERÍODO TRIMESTRAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, EN COMPARACIÓN CON 2,723 MILLONES DE PESOS DURANTE EL MISMO PERÍODO DEL 2010, UN AUMENTO DE 45 MILLONES DE PESOS.

PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, LOS INGRESOS TOTALES ASCENDIERON A 10,829 MILLONES DE PESOS, DE 10,652 MILLONES DE PESOS FACTURADOS EN EL MISMO PERÍODO DEL 2010, UN AUMENTO DE 177 MILLONES DE PESOS O 2%.

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 POR SERVICIOS LOCALES FUERON PS. 930 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, EN COMPARACIÓN CON PS. 982 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DE 2010. LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE PS. 52 MILLONES O 5%. ESTO SE EXPLICA POR PS. 18 Y PS. 48 MILLONES EN REDUCCIONES EN SERVICIOS MEDIDOS E INGRESOS DE CELULARES RESPECTIVAMENTE. COMPENSADO POR UN INCREMENTO DE PS. 14 MILLONES EN LAS RENTAS MENSUALES, QUE INCLUYEN LLAMADAS LOCALES GRATUITAS Y MÓDULOS DE MINUTOS DE FIJO A MÓVIL (CELULAR). LA DISMINUCIÓN DE 22% EN LOS INGRESOS CELULARES SE EXPLICA POR UNA DISMINUCIÓN DEL 16% EN EL VOLUMEN DE TRÁFICO FACTURADO Y UNA DISMINUCIÓN DEL 7% EN LOS PRECIOS DE TRÁFICO FACTURADO EN EL CUARTO TRIMESTRE 2011, EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2010. LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LAS RENTAS MENSUALES REPRESENTARON EL 74%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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

DE LOS INGRESOS LOCALES DURANTE EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, LOS INGRESOS LOCALES TOTALIZARON PS. 3,795 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 3,886 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DE 2010. UNA DISMINUCIÓN DE PS. 91 MILLONES O 2%.

SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE LARGA DISTANCIA TOTALIZARON PS. 285 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, EN COMPARACIÓN CON PS. 294 MILLONES PARA EL MISMO PERIODO DE 2010. LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE PS. 9 MILLONES, EXPLICADO POR UNA DISMINUCIÓN DEL 3% EN LOS PRECIOS DE TRÁFICO FACTURADO Y UN DESCENSO DEL 1% EN EL VOLUMEN DE TRÁFICO FACTURADO. PARA TODO EL AÑO DE 2011, LOS INGRESOS DE LARGA DISTANCIA ASCENDIERON A PS. 1,152 MILLONES EN COMPARACIÓN CON PS. 1,132 MILLONES REGISTRADOS EN 2010, UN INCREMENTO DE PS. 19 MILLONES, O 2%.

DATOS Y REDES. LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES ASCENDIERON A PS. 666 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, EN COMPARACIÓN CON PS. 665 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2010. UN INCREMENTO DE PS. 1.0 MILLÓN. ESTE AUMENTO FUE GENERADO POR SERVICIOS DE INTERNET DEL SEGMENTO MASIVO O SERVICIOS "A DEMANDA"; DICHS INGRESOS HAN AUMENTADO 50% AÑO TRAS AÑO, MIENTRAS QUE LA COMBINACIÓN DE INTERNET DEDICADO Y LOS INGRESOS POR LAS LÍNEAS PRIVADAS SE REDUJO UN 9%. LOS SERVICIOS DE INTERNET PARA EL MERCADO MASIVO O "A DEMANDA", REPRESENTÓ EL 24% DE LOS SERVICIOS DE DATOS Y REDES POR EL TRIMESTRE. DURANTE 2011, LOS INGRESOS POR SERVICIOS DE DATOS Y REDES TOTALIZARON PS. 2,585 MILLONES DE PESOS DE 2,497 MILLONES REGISTRADOS EN 2010, UN INCREMENTO DE PS. 89 MILLONES, O 4%.

TRÁFICO INTERNACIONAL. EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LOS INGRESOS DE TRÁFICO INTERNACIONAL TOTALIZARON PS. 335 MILLONES, UN INCREMENTO DE PS. 38 MILLONES O 13% CONTRA EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTO SE EXPLICA POR UNA MAYOR PROPORCIÓN DE TRÁFICO FIJO-MÓVIL DE LARGA DISTANCIA Y UNA APRECIACIÓN DEL 9% DEL DÓLAR DE EE.UU. COMPENSADO POR REDUCCIONES EN PRECIO (DÓLARES) Y UN 1% EN VOLUMEN. EN JUNIO DE 2011, LA COMPAÑÍA FIRMÓ UN ACUERDO CON COMPAÑÍAS DE TELEFONÍA MÓVIL QUE PERMITE LA TERMINACIÓN DIRECTA DEL TRÁFICO DE LLAMADAS INTERNACIONALES "EL QUE LLAMA PAGA", A TARIFAS DE INTERCONEXIÓN COMPETITIVAS. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, LOS INGRESOS POR TRÁFICO INTERNACIONAL FUERON DE PS. 1,246 MILLONES DE PESOS DE 1,175 MILLONES DE PESOS EN EL AÑO ANTERIOR. UN AUMENTO DEL 6% RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2010 Y EXPLICADO POR UNA MEJOR MEZCLA DE TRÁFICO, LA CUAL INCLUYE UNA MAYOR PROPORCIÓN DE TRÁFICO DE LARGA DISTANCIA DE FIJO-A-MÓVIL.

OTROS SERVICIOS. LOS INGRESOS TRIMESTRALES DE OTROS SERVICIOS SUMARON PS. 484 MILLONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, DE PS. 325 MILLONES EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. UN INCREMENTO DE PS. 159 MILLONES O 49%, EL CUAL SE EXPLICA PRINCIPALMENTE, POR INGRESOS GENERADOS POR SERVICIOS INTEGRADOS A ENTIDADES DEL GOBIERNO FEDERAL Y A INSTITUCIONES DE SALUD PRIVADAS. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, LOS INGRESOS TOTALIZARON PS. 1,585 MILLONES DE PESOS DE 1,323 MILLONES REGISTRADOS EN 2010, UN INCREMENTO DE PS. 262 MILLONES, O 20%.

CONSUMO

LLAMADAS LOCALES. LAS LLAMADAS LOCALES EXCLUYENDO A NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA TOTALIZARON 445 MILLONES DE LLAMADAS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, EN COMPARACIÓN CON 497 MILLONES DE LLAMADAS POR EL MISMO PERÍODO EN 2010. LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE PS. 52 MILLONES DE LLAMADAS, O 11%. LLAMADAS LOCALES FACTURADAS DISMINUYERON 23 MILLONES O 19%, MIENTRAS QUE LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN LAS OFERTAS COMERCIALES TAMBIÉN BAJARON 30 MILLONES DE LLAMADAS O EL 8%. LOS CLIENTES COMERCIALES Y RESIDENCIALES CONTRIBUYERON CON 18 Y 4 MILLONES A LA DISMINUCIÓN DE LLAMADAS LOCALES FACTURADAS, RESPECTIVAMENTE. LAS LLAMADAS LOCALES INCLUIDAS EN LAS OFERTAS COMERCIALES REPRESENTARON EL 78% DEL TOTAL DE LLAMADAS EN EL CUARTO TRIMESTRE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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

DE 2011. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, LAS LLAMADAS LOCALES ASCENDIERON A 1,843 MILLONES SI SE EXCLUYE NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, EN COMPARACIÓN CON 1,859 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERIODO DE 2010, UNA DISMINUCIÓN DE 16 MILLONES DE LLAMADAS, O 1%.

CELULAR ("EL QUE LLAMA PAGA"). LOS MINUTOS DE USO DE LLAMADAS REALIZADAS A TELÉFONOS CELULARES CON EXCLUSIÓN DE NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA FUERON 157 MILLONES EN EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011. EN COMPARACIÓN CON 172 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2010, LO CUAL REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 9%, EQUIVALENTE A 15 MILLONES DE MINUTOS. LOS MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR DISMINUYERON 22 MILLONES O 16%, MIENTRAS QUE MINUTOS EN MÓDULOS INCLUIDOS EN LA RENTA MENSUAL SE INCREMENTARON 7 MILLONES DE MINUTOS O EL 21%. MINUTOS FACTURADOS DE TELEFONÍA CELULAR REPRESENTÓ EL 74% DE MINUTOS DE TELEFONÍA CELULAR EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011. PARA EL AÑO 2011 Y EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, LOS MINUTOS DE TELEFONÍA CELULAR DISMINUYERON 29 MILLONES, O 4%, PASANDO DE 648 MILLONES REGISTRADOS EN EL PERÍODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2010, A 619 MILLONES EN 2011.

LARGA DISTANCIA. EXCLUYENDO NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, QUE REPRESENTA EL 15% DEL VOLUMEN TOTAL, MINUTOS SALIENTES DE LARGA DISTANCIA ASCENDIERON A 480 MILLONES PARA EL TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, DE 472 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DE 2010. UN AUMENTO DEL 2% U 8 MILLONES DE MINUTOS. ESTO SE DEBIÓ AL INCREMENTO DE 1% Y 5% EN EL TRÁFICO DE CLIENTES EMPRESARIALES Y RESIDENCIALES, RESPECTIVAMENTE. MINUTOS FACTURADOS DE LARGA DISTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 SE MANTUVO EN UN NIVEL SIMILAR AL MISMO PERIODO DE 2010. MINUTOS DE LARGA DISTANCIA DOMÉSTICA REPRESENTARON EL 95% DEL TRÁFICO TOTAL DURANTE EL TRIMESTRE. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011 EXCLUYENDO A NUESTRO PRINCIPAL CLIENTE MAYORISTA, MINUTOS SALIENTES DE LARGA DISTANCIA ASCENDIERON 1,905 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON 1,809 MILLONES REGISTRADOS EN 2010. UN AUMENTO DE 96 MILLONES DE MINUTOS, O 5%, EXPLICADO POR EL AUMENTO DEL TRÁFICO DE LOS CLIENTES EMPRESARIALES Y UNA MAYOR PENETRACIÓN DE LAS OFERTAS DEL MERCADO DE MASIVO, INCLUYENDO MINUTOS NACIONALES E INTERNACIONALES DE LARGA DISTANCIA DENTRO DE LA RENTA MENSUAL.

MÉTRICAS OPERATIVAS

UGIS Y CLIENTES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LAS UGIS (UNIDADES GENERADORAS DE INGRESOS) SUMARON 1,476 MIL, UN INCREMENTO DEL 9% O MIL 117 DE LA MISMA FECHA EN 2010. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LAS UNIDADES GENERADORAS DE INGRESOS ADICIONALES NETAS TOTALIZARON 29 MIL, EN COMPARACIÓN CON 66 MIL EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010. ESTO FUE ATRIBUIBLE A UNA CONTRIBUCIÓN MÁS BAJA TANTO DE VOZ Y COMO DE UNIDADES GENERADORAS DE INGRESOS DE BANDA ANCHA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE CLIENTES FUE DE 757 MIL, UN DESCENSO DEL 1% O 6 MIL EN LA MISMA FECHA EN 2010. EL TOTAL DE CLIENTES SE MANTUVO SIN CAMBIOS SOBRE UNA BASE SECUENCIAL.

UGIS DE VOZ (LÍNEAS EN SERVICIO). AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LAS LÍNEAS EN SERVICIO TOTALIZARON 1,039 MILLONES, UNA REDUCCIÓN DE 4 MIL EN LA MISMA FECHA EN 2010. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LAS LÍNEAS ADICIONALES BRUTAS FUERON DE 72 MIL EN COMPARACIÓN CON 83 MIL EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010. DESCONEXIONES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 ASCENDIERON A 72 MIL EN COMPARACIÓN CON 64 MIL EN EL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. CLIENTES DE SERVICIOS DE VOZ EN OFERTAS DE ARPU BAJO, REPRESENTARON LA MAYORÍA DE LAS DESCONEXIONES DURANTE EL TRIMESTRE. LAS LÍNEAS EN SERVICIO EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 SE MANTUVO SIN CAMBIO, EN COMPARACIÓN CON 18 MILLONES ADICIONES NETAS EN EL MISMO PERIODO DE 2010. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LAS LÍNEAS RESIDENCIALES REPRESENTARON EL 68% DEL TOTAL DE LÍNEAS EN SERVICIO.

UGIS DE BANDA ANCHA (SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA). LOS SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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

AUMENTARON 39% AÑO TRAS AÑO TOTALIZANDO 436 MIL SUSCRIPTORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 EL NÚMERO DE SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA AUMENTÓ 29 MIL FRENTE A 48 MIL EN EL MISMO PERIODO DE 2010. LA CONTINUA RESPUESTA POSITIVA DE LOS CLIENTES A LOS SERVICIOS DE "ACCESO UNIVERSAL" DE AXTEL Y "AXTEL X-TREMO", NUESTROS ESFUERZOS DE MARKETING, OFERTAS COMERCIALES COMPETITIVAS Y LA CONFIABILIDAD DE NUESTRA RED HA CONTRIBUIDO A AUMENTAR EL NÚMERO DE SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA EN EL CUARTO TRIMESTRE. LA PENETRACIÓN DE BANDA ANCHA ALCANZÓ UN 42% AL FINAL DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, COMPARADO CON EL 30% HACE UN AÑO. A PARTIR DE FINALES DE DICIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE BANDA ANCHA WIMAX ALCANZÓ 368 MIL EN COMPARACIÓN CON 280 MIL DE HACE UN AÑO, MIENTRAS QUE LOS CLIENTES DE AXTEL X-TREMO O FTTH, TOTALIZÓ A 47 MIL.

SUSCRIPTORES DE INTERNET. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE SUSCRIPTORES DE INTERNET ASCENDIÓ A 444 MIL, INCLUYENDO 8 MIL SUSCRIPTORES DE DIAL-UP. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, LOS SUSCRIPTORES DE INTERNET REPRESENTARON 327 MIL, INCLUYENDO 12 MIL SUSCRIPTORES DE ACCESO TELEFÓNICO.

LÍNEAS EQUIVALENTES (E0). AXTEL OFRECE ENLACES DE DATOS DEDICADOS EN TODAS NUESTRAS 39 CIUDADES YA EXISTENTES CON VELOCIDADES A PARTIR DE 64 KILOBYTES POR SEGUNDO ("KBPS") HASTA 100 MEGABYTES POR SEGUNDO ("MBPS"). TOMAMOS EN CUENTA LOS ENLACES DE DATOS MEDIANTE LA CONVERSIÓN A E0 EQUIVALENTES A FIN DE NORMALIZAR NUESTRAS COMPARACIONES CON LA INDUSTRIA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LAS LÍNEAS EQUIVALENTES SUMARON 484 MIL.

COSTO DE VENTAS Y GASTOS

COSTO DE VENTAS. PARA EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, EL COSTO DE VENTAS REPRESENTÓ PS. 678 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 94 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO 2010. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR (I) UN MENOR COSTO DE FIJO-A-MÓVIL DEBIDO A UNA DISMINUCIÓN DEL 43% EN VOLUMEN DE TRÁFICO, -EL TRÁFICO DE LA SALIDA GRADUAL DEL CLIENTE PRINCIPAL MAYORISTA EXPLICA EL 90% DE LA DISMINUCIÓN EN VOLUMEN, (II) UNA DISMINUCIÓN DE LAS TARIFAS DE TERMINACIÓN DE LARGA DISTANCIA Y (III) UN COSTO 17% MÁS BAJO DE TRÁFICO INTERNACIONAL, RESULTANDO TAMBIÉN EN LA REDUCCIÓN DE LAS TARIFAS DE TERMINACIÓN DE LARGA DISTANCIA. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, EL COSTO DE VENTAS FUE DE PS. 2,799 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE PS. 156 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL AÑO 2010, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA DISMINUCIÓN DE LOS COSTES DE TRÁFICO DE FIJO-A-MÓVIL, EL TRÁFICO INTERNACIONAL Y LAS LLAMADAS NACIONALES DE LARGA DISTANCIA.

UTILIDAD BRUTA. LA UTILIDAD BRUTA SE DEFINE COMO LOS INGRESOS MENOS EL COSTO DE LOS INGRESOS. PARA EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LA UTILIDAD BRUTA REPRESENTÓ PS. 2,091 MILLONES, UN INCREMENTO DE PS. 139 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO 2010. EL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA SE INCREMENTÓ DE 71,6% A 75,5% AÑO CON AÑO, INFLUIDO POR: (I) LA REDUCCIÓN DE LAS TARIFAS DE LARGA DISTANCIA QUE AFECTÓ POSITIVAMENTE LOS SEGMENTOS DE TRÁFICO DE LARGA DISTANCIA E INTERNACIONALES, Y (II) MEJORES MÁRGENES DE LOS INGRESOS DE LOS CLIENTES EMPRESARIALES, INFLUENCIADOS POR UNA MAYOR CONTRIBUCIÓN DE LOS SERVICIOS INTEGRADOS. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, NUESTRA UTILIDAD BRUTA FUE DE PS. 8,030 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON PS. 7,696 MILLONES REGISTRADOS EN EL AÑO 2010, UN INCREMENTO DE PS. 334 MILLONES.

GASTOS DE OPERACIÓN. EN EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2011, LOS GASTOS DE OPERACIÓN ASCENDIERON A PS. 1,190 MILLONES, 33 MILLONES MÁS QUE LOS PS. 1,157 MILLONES REGISTRADOS EN EL MISMO PERÍODO EN EL AÑO 2010. ESTO SE EXPLICA POR (I) UN INCREMENTO EN LOS GASTOS DE MANTENIMIENTO RELACIONADOS CON UN MAYOR NÚMERO DE SITIOS E INFRAESTRUCTURA, (II) LOS AUMENTOS EN LAS COMISIONES DE VENTA ASOCIADAS A SUSCRIPTORES DE "AXTEL X-TREMO, Y (III) LA DEVALUACIÓN DEL PESO QUE AFECTÓ CIERTOS GASTOS DE MANTENIMIENTO DENOMINADOS EN DÓLARES RELACIONADOS CON LA RED Y LICENCIAS DE SOFTWARE DE TI. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 30 DE DICIEMBRE 2011, LOS GASTOS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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

OPERACIÓN FUERON DE PS. 4,456 MILLONES, PROVENIENTES DE PS. 4,469 MILLONES EN EL MISMO PERÍODO DE 2010. GASTOS DE PERSONAL REPRESENTARON EL 45% DE LOS GASTOS OPERATIVOS TOTALES EN EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011.

UAFIRDA, DEPRECIACIÓN-AMORTIZACIÓN Y UTILIDAD DE OPERACIÓN

UAFIRDA AJUSTADO (5). EL UAFIRDA AJUSTADO FUE DE PS. 901 MILLONES PARA EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, EN COMPARACIÓN CON PS. 794 MILLONES PARA EL MISMO PERÍODO EN 2010. COMO PORCENTAJE DEL TOTAL DE INGRESOS, EL UAFIRDA AJUSTADO REPRESENTA EL 32,5% EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, 336 PBS POR ENCIMA DEL MARGEN REGISTRADO EN EL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, EL UAFIRDA AJUSTADO ASCENDIÓ A PS. 3,575 MILLONES DE DÓLARES, EN COMPARACIÓN CON PS. 3,228 MILLONES EN EL AÑO 2010.

DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (10). LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN FUE DE PS. 788 MILLONES EN EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, COMPARADO CON PS. 770 MILLONES PARA EL MISMO PERÍODO EN EL AÑO 2010. LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011 FUE DE PS. 3,137 MILLONES, DE PS. 2,993 MILLONES EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO 2010, UN INCREMENTO DE PS. 156 MILLONES, O 5%.

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN. EN EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UNA UTILIDAD DE OPERACIÓN DE PS. 112 MILLONES EN COMPARACIÓN CON UNA UTILIDAD DE OPERACIÓN DE PS. 24 MILLONES REGISTRADA EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO 2010. PARA EL PERÍODO DE DOCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011 NUESTRA UTILIDAD DE OPERACIÓN FUE DE PS. 437 MILLONES EN COMPARACIÓN CON EL RESULTADO REGISTRADO EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO 2010 DE PS. 234 MILLONES, UN INCREMENTO DE PS. 203 MILLONES.

CIF, ENDEUDAMIENTO, CAJA, INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. EL GASTO FINANCIERO NETO PARA EL CUARTO TRIMESTRE 2011 SE INCREMENTÓ EN PS. 20 MILLONES VIS-À-VIS EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010, DEBIDO A UN SALDO MAYOR DE DEUDA. DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, UNA DEPRECIACIÓN DEL PESO DEL 4% FRENTE AL DÓLAR DE EE.UU. GENERÓ UNA PÉRDIDA DE PS. 435 MILLONES DE FX, EN COMPARACIÓN CON UNA GANANCIA DE PS. 103 MILLONES REGISTRADOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010. EN CUANTO A LAS VARIACIONES EN EL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ESTAS SE EXPLICAN EN PARTE POR LA DISMINUCIÓN DEL 12% Y 5% EN EL PRECIO DEL CPO DE AXTEL DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE. DICHA DISMINUCIÓN AFECTÓ LA VALUACIÓN DE LA POSICIÓN DE AXTEL EN SUS PROPIAS ACCIONES, A TRAVÉS DE LOS INSTRUMENTOS ZERO-STRIKE-CALLS. LA PÉRDIDA INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE PS. 2,239 MILLONES PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EN DICIEMBRE DE 2011, EN COMPARACIÓN CON LA PÉRDIDA DE PS. 594 MILLONES PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EN DICIEMBRE DE 2010, SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UNA DEPRECIACIÓN DEL 12% DEL PESO MEXICANO FRENTE AL DÓLAR DE EE.UU. EN EL PERÍODO DE 2011, EN COMPARACIÓN CON UNA APRECIACIÓN DEL 6% EN 2010.

DEUDA. AL FINAL DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LA DEUDA TOTAL SE INCREMENTÓ EN PS. 2,047 MILLONES EN COMPARACIÓN CON LA MISMA FECHA EN 2010, EXPLICADO POR (I) UN INCREMENTO NETO DE PS. 559 MILLONES, EN LA DEUDA BANCARIA RELACIONADA AL CRÉDITO SINDICADO OBTENIDO EN NOVIEMBRE DE 2011, (II) UN INCREMENTO DE PS. 326 MILLONES EN LA RENOVACIÓN DEL ARRENDAMIENTO DE CAPACIDAD CON EL OPERADOR DOMINANTE, (III) UNA REDUCCIÓN DE PS. 138 MILLONES EN ARRENDAMIENTOS Y OTRAS LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS Y (IV) UN INCREMENTO DE PS. 1,300 MILLONES (NO-EN-EFECTIVO) CAUSADO POR LA DEPRECIACIÓN DE 12% DEL PESO.

EFECTIVO. A FINALES DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, NUESTRO SALDO DE EFECTIVO Y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** 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

EQUIVALENTES FUE DE PS. 1,425 MILLONES (EQUIVALENTE A \$102 MILLONES DE DÓLARES), COMPARADO CON PS. 1,308 MILLONES DE HACE UN AÑO. SESENTA Y DOS POR CIENTO DEL SALDO DE CAJA SE MANTIENE EN DÓLARES, EL RESTO EN PESOS.

INVERSIONES DE CAPITAL. EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, LAS INVERSIONES DE CAPITAL TOTALIZARON PS. 789 MILLONES, O \$58 MILLONES DE DÓLARES, EN COMPARACIÓN CON PS. 833 MILLONES, O \$67 MILLONES DE DÓLARES, EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ACUMULADA, EN EL PERÍODO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011, LA INVERSIÓN DE CAPITAL, SUMÓ PS. 2,531 MILLONES, O \$202 MILLONES DE DÓLARES, EN COMPARACIÓN CON PS. 3,361 MILLONES, O \$266 MILLONES DE DÓLARES, EN EL AÑO 2010.

OTRAS INVERSIONES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA MANTUVO UNA POSICIÓN ECONÓMICA EQUIVALENTE A 30,4 MILLONES DE AXTELCPOS EN ZSC.

INSTRUMENTOS DERIVADOS. LA SIGUIENTE TABLA RESUME LA POSICIÓN DE LA COMPAÑÍA DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 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. 18.6 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. 59.2 MILLONES | |
| COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO (MXN/US\$) | | | |
| NOCIONAL | US\$490 MILLION | PS. 6,364 MILLION | |
| INTERÉS | 9.0% SEMI-ANNUAL | 9.56% SEMI-ANNUAL (AVG.) | |
| PAGOS DE PRINCIPAL | N.A. | N.A. | |
| FECHA DE VENCIMIENTO | | | SEPT. 2014 |
| VALOR RAZONABLE ESTIMADO | | PS. 94.9 MILLONES | |
| COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO (MXN/US\$) | | | |
| NOCIONAL | US\$44 MILLION | PS. 614 MILLONES | |
| INTERÉS | LIBOR + 4% TRIMESTRAL | 5.06% TRIMESTRAL | |
| PAGOS DE PRINCIPAL | N.A. | N.A. | |
| FECHA DE VENCIMIENTO | | | NOV. 2012 |
| VALOR RAZONABLE ESTIMADO | | PS. (1.7) MILLONES | |
| OPCIONES ZERO-STRIKE-CALL | | | |
| NOCIONAL | | 30.4 MILLONES AXTELCPO | |
| VALOR | VALOR DE 30.4 MILLONES DE AXTELCPO POR EL PRECIO | ¢1 POR CPO | |
| PAGOS | | | EN EFECTIVO |
| FECHA DE VENCIMIENTO | | | FEBRERO 2012 |
| VALUACIÓN | | | PS. 135.5 MILLONES |

SITUACIÓN FINANCIERA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE APARTADO REFLEJA LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, COMPARADO CON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

ACTIVOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE ACTIVOS TOTALIZÓ 22,409 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 22,539 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 122 MILLONES DE PESOS.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES SUMABAN 1,425 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 1,308 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, UN INCREMENTO DE 117 MILLONES DE PESOS, O 9%.

CUENTAS POR COBRAR. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LAS CUENTAS POR COBRAR SUMABAN 2,018 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 2,241 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 223 MILLONES DE PESOS.

INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, NETO, ERAN 15,529 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 15,783 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 254 MILLONES DE PESOS. LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SIN DESCONTAR DEPRECIACIÓN ACUMULADA SUMABAN 34,768 MILLONES Y 32,503 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE. EL AUMENTO EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SE EXPLICA POR UNA MAYOR INVERSIÓN DURANTE ESTE PERIODO.

PASIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EL TOTAL DE PASIVOS SUMABA 16,537 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 14,898 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, UN INCREMENTO DE 1,639 MILLONES DE PESOS.

CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS SUMABA A 2,396 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 2,668 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 272 MILLONES DE PESOS O 10%.

CAPITAL CONTABLE

AL 31 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL CAPITAL CONTABLE DE LA COMPAÑÍA SUMABA 5,872 MILLONES EN COMPARACIÓN CON 7,633 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, UN DECREMENTO DE 1,761 MILLONES DE PESOS, O 23%. EL CAPITAL SOCIAL SE MANTUVO EN 7,562 MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 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 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 EFFECTIVO DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, LA COMPAÑÍA PODRÍA BUSCAR OBTENER FINANCIAMIENTO ADICIONAL PERIÓDICAMENTE EN EL MERCADO DE CAPITALES DEPENDIENDO DE LAS CONDICIONES DE MERCADO Y DE LAS NECESIDADES FINANCIERAS DE LA COMPAÑÍA. LA COMPAÑÍA CONTINUARÁ ENFOCANDO SUS INVERSIONES EN ACTIVO FIJO Y ADMINISTRACIÓN DE SU CAPITAL DE TRABAJO, INCLUYENDO LA COBRANZA DE SUS CUENTAS POR COBRAR Y EL MANEJO DE SUS CUENTAS POR PAGAR.

ESTADO DE FLUJO DE EFFECTIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** 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 LOS TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMPARADO CON LOS TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE \$848 MILLONES Y \$892 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA HABÍA UTILIZADO FLUJOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN POR \$862 MILLONES Y 838 MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE (\$789) MILLONES Y (\$833) MILLONES AL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE \$360 MILLONES Y \$174 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LA RAZÓN DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y LA RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES DE LA COMPAÑÍA SE SITUABAN EN 3.1X Y 3.6X, RESPECTIVAMENTE. ASÍ MISMO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 LAS RAZONES DE DEUDA NETA A UAFIRDA AJUSTADO Y COBERTURA DE INTERESES, SE SITUABAN EN 2.9X Y 3.4X, RESPECTIVAMENTE.

DESDE EL INICIO DE OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA, LA MISMA HA INVERTIDO APROXIMADAMENTE \$32 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 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FUERON DE \$2,313 MILLONES Y \$3,614 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA HABÍA UTILIZADO FLUJOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN POR (\$2,614) MILLONES Y (\$3,464) MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LAS CANTIDADES ANTERIORES REFLEJAN INVERSIONES EN INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS POR LAS CANTIDADES DE (\$2,614) MILLONES Y (\$3,464) MILLONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS FLUJOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO FUERON DE (\$764) MILLONES Y \$194 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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

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 31 DE DICIEMBRE 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 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 MÁS GRANDE:

| | | | | UDM | UDM |
|-------------------|---------|---------|---------|--------|--------|
| MILLONES DE PESOS | Q4 2011 | Q4 2010 | Q3 2011 | DIC-11 | DIC-10 |
| LOCAL | 953 | 1,132 | 1,024 | 4,160 | 4,482 |
| LARGA DISTANCIA | 323 | 299 | 306 | 1,224 | 1,150 |
| DATOS Y REDES | 668 | 667 | 642 | 2,595 | 2,504 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 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

| | | | | | |
|---------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| TRÁFICO INTL. | 335 | 298 | 355 | 1,246 | 1,175 |
| OTROS | 490 | 328 | 386 | 1,604 | 1,341 |
| | 2,768 | 2,723 | 2,713 | 10,829 | 10,652 |

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: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

(1)AUTORIZACIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN

DE CONFORMIDAD CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES (LGSM) Y LOS ESTATUTOS DE LA COMPAÑÍA, LOS ACCIONISTAS TIENEN FACULTADES PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DESPUÉS DE SU EMISIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS SE SOMETERÁN A LA APROBACIÓN DE LA PRÓXIMA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS SE PREPARARON DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) MEXICANAS EN VIGOR A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL.

(2)ACTIVIDAD Y OPERACIONES SOBRESALIENTES DE LA COMPAÑÍA

ACTIVIDAD

AXTEL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (LA COMPAÑÍA O AXTEL) ES UNA CORPORACIÓN MEXICANA DEDICADA A OPERAR Y/O EXPLOTAR UNA RED PÚBLICA DE TELECOMUNICACIONES PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE CONDUCCIÓN DE SEÑALES DE VOZ, SONIDOS, DATOS, TEXTOS E IMÁGENES, TELEFONÍA LOCAL Y DE LARGA DISTANCIA NACIONAL E INTERNACIONAL. PARA LA PRESTACIÓN DE ESTOS SERVICIOS Y LLEVAR A CABO LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA SE REQUIERE DE UNA CONCESIÓN. EN JUNIO DE 1996 LA COMPAÑÍA OBTUVO DEL GOBIERNO FEDERAL MEXICANO UNA CONCESIÓN PARA INSTALAR, OPERAR Y EXPLOTAR REDES PÚBLICAS DE TELECOMUNICACIONES POR UN TÉRMINO INICIAL DE TREINTA AÑOS.

OPERACIONES SOBRESALIENTES

- EL 17 DE NOVIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA CONCRETÓ UN CRÉDITO SINDICADO CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX; BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO BANORTE; CREDIT SUISSE AG, CAYMAN ISLANDS BRANCH; ING BANK N.V., DUBLIN BRANCH Y STANDARD BANK PLC. EL MONTO TOTAL DE LA LÍNEA ES DE US\$100 MILLONES A UN PLAZO DE CUATRO AÑOS, CON DOS AÑOS DE GRACIA DE CAPITAL Y COMPUESTO POR UN MONTO FONDEADO Y UN MONTO EN UNA LÍNEA COMPROMETIDA REVOLVENTE A CORTO PLAZO. EL CRÉDITO ESTÁ GARANTIZADO POR LA COBRANZA DE CIERTOS CLIENTES CORPORATIVOS DE LA COMPAÑÍA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SE HAN DISPUESTO US\$44.4 MILLONES Y MX\$216.9 MILLONES FONDEADOS, MIENTRAS QUE LA PARTE REVOLVENTE NO SE HA DISPUESTO. LA OPERACIÓN ESTÁ A UNA TASA VARIABLE QUE VA DE LIBOR+3.0% A L+4.5% Y DE TIE+3.0% A TIE+4.5%, DE ACUERDO AL APALANCAMIENTO DE LA COMPAÑÍA. EL PAGO DE INTERESES SE REALIZA DE MANERA TRIMESTRAL. EL PROPÓSITO DEL CRÉDITO ES PARA FORTALECER LA LIQUIDEZ, INVERSIÓN, PAGO DE DEUDA Y OTROS PROPÓSITOS CORPORATIVOS.

- EL 22 DE MARZO DE 2010, LA COMPAÑÍA COMPLETÓ UNA EMISIÓN DE DEUDA SIN GARANTÍA, POR UN MONTO DE U.S. \$190 MILLONES CON VENCIMIENTO EL 22 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y CON UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DE 9.0%, PAGADEROS SEMESTRALMENTE COMENZANDO EL 22 DE SEPTIEMBRE DE 2010. LOS FONDOS PROVENIENTES DE LA EMISIÓN FUERON DESTINADOS PRINCIPALMENTE AL PAGO DEL SALDO REMANENTE DE LAS PORCIONES EN DÓLARES Y PESOS DEL CRÉDITO SINDICADO, QUE ASCENDÍAN A U.S.\$ 22.7 MILLONES Y \$ 938.1 MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LO RESTANTE FUE DESTINADO PARA PAGO DE OTROS ADEUDOS A CORTO PLAZO Y PARA PROPÓSITOS GENERALES CORPORATIVOS.

- CON EL FIN DE DAR CUMPLIMIENTO A SUS PLANES ESTRATÉGICOS, LA COMPAÑÍA ESTÁ REALIZANDO UN PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN EN ALGUNAS DE SUS ÁREAS OPERATIVAS. EL COSTO DE ESTA REESTRUCTURACIÓN CONSTITUIDO POR INDEMNIZACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL POR LIQUIDACIÓN ASCENDIÓ A \$63,500 Y \$163,215 Y SE PRESENTA EN EL RUBRO DE OTROS GASTOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

(3) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO. LOS RUBROS IMPORTANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES INCLUYEN LAS ESTIMACIONES DE LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, ESTIMACIÓN PARA SALDOS DE CUENTAS DE COBRO DUDOSO, INVENTARIOS, ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS Y VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LOS ACTIVOS Y PASIVOS RELATIVOS A BENEFICIOS A LOS EMPELADOS. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE LAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES.

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 AMÉRICA.

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS POR LA COMPAÑÍA, EN LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS:

(A) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE ACOMPAÑAN FUERON PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF) EN VIGOR A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL, LOS CUALES DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA OPERA EN UN ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO, INCLUYEN EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 CON BASE EN EL INDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC), EMITIDO POR EL BANCO DE MÉXICO.

(B) BASES DE CONSOLIDACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS DE AXTEL, S.A.B. DE C.V. Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS EN LAS QUE EJERCE CONTROL. LOS SALDOS Y OPERACIONES IMPORTANTES ENTRE LAS COMPAÑÍAS DEL GRUPO SE HAN ELIMINADO EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LA CONSOLIDACIÓN SE EFECTUÓ CON BASE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LAS COMPAÑÍAS EMISORAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS QUE SE PREPARARON DE ACUERDO CON LAS NIF.

(C) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL EFECTIVO Y LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR \$628,062, \$1,184,280 Y 1,335,670 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009, RESPECTIVAMENTE, CONSISTEN EN DEPÓSITOS A LA VISTA Y CERTIFICADOS DE DEPÓSITO CON UN VENCIMIENTO ORIGINAL MENOR A TRES MESES. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO SON REGISTRADOS AL COSTO DE ADQUISICIÓN MÁS LOS RENDIMIENTOS DEVENGADOS A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE, O A SU VALOR NETO ESTIMADO DE REALIZACIÓN, EL QUE SEA MENOR. LOS INTERESES GANADOS Y LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS EN VALUACIÓN SE INCLUYEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, COMO PARTE DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN EFECTIVO RESTRINGIDO POR \$52,127 Y \$58,121, RESPECTIVAMENTE, DERIVADO DE LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DEL CRÉDITO SINDICADO.

(D) CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR INCLUYEN EL MONTO FACTURADO A LOS CLIENTES Y UNA PROVISIÓN POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS SERVICIOS BRINDADOS HASTA LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PERO QUE AÚN NO HAN SIDO FACTURADOS A ESA FECHA. LOS MONTOS FACTURADOS SON CONTABILIZADOS AL IMPORTE DE LA FACTURA Y NO GENERAN NINGÚN INTERÉS. LA PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES ES EL MEJOR ESTIMADO DE LA COMPAÑÍA DEL MONTO PROBABLE DE INCOBRABILIDAD. LA COMPAÑÍA DETERMINA LA PROVISIÓN CON BASE A SU EXPERIENCIA HISTÓRICA. LA COMPAÑÍA REVISAS SU PROVISIÓN MENSUALMENTE. LOS SALDOS INCOBRABLES SON CARGADOS A LA PROVISIÓN UNA VEZ QUE SE USARON TODOS LOS MEDIOS PARA SU COBRANZA Y SU POSIBLE RECUPERACIÓN ES MUY REMOTA. ADICIONALMENTE, EL VALOR DE REALIZACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO SE DETERMINAN CONSIDERANDO SU VALOR PRESENTE.

(E) INVERSIÓN EN ACCIONES DE COMPAÑÍA ASOCIADA Y OTRAS INVERSIONES PERMANENTES

LA INVERSIÓN PERMANENTE EN LA COMPAÑÍA ASOCIADA EN LA QUE LA COMPAÑÍA POSEE EL 50% DE SU CAPITAL, SE VALÚA POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN CON BASE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LA COMPAÑÍA EMISORA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009.

LAS OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN LAS QUE LA COMPAÑÍA POSEE ENTRE EL 10% Y 20% DE SU CAPITAL SOCIAL SE REGISTRAN AL COSTO.

(F) INVENTARIO Y COSTO DE VENTAS

LOS INVENTARIOS SE PRESENTAN A SU COSTO ORIGINAL O AL VALOR NETO DE REALIZACIÓN, SI ÉSTE ES MÁS BAJO. EL COSTO DE VENTAS INCLUYE GASTOS RELACIONADOS CON LA TERMINACIÓN DE MINUTOS DE LOS 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.

(G) INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS

LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS Y LOS ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN Y AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS POR REALIZAR, RESPECTIVAMENTE, Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL INPC.

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2007, LAS ADQUISICIONES DE ACTIVOS EN PERÍODO DE CONSTRUCCIÓN O INSTALACIÓN INCLUYEN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO CORRESPONDIENTE COMO PARTE DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.

LA DEPRECIACIÓN DE LOS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS SE CALCULA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

LAS MEJORAS A BIENES ARRENDADOS SE AMORTIZAN DE ACUERDO A LA VIDA ÚTIL DE LA MEJORA O EL PLAZO DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO, LO QUE SEA MENOR.

LOS GASTOS DE MANTENIMIENTO Y REPARACIONES MENORES, INCLUYENDO EL COSTO DE REEMPLAZO DE ALGUNAS PARTES MENORES QUE NO CONSTITUYEN UNA MEJORA SUSTANCIAL, SE REGISTRAN PRINCIPALMENTE EN LOS GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN Y SON RECONOCIDOS CUANDO SE INCURREN.

(H) DERECHOS DE CONCESIÓN TELEFÓNICA

LOS DERECHOS DE CONCESIÓN TELEFÓNICA QUE SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE ACTIVOS INTANGIBLES, SE REGISTRARON AL COSTO DE ADQUISICIÓN Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL INPC. ESTOS SE AMORTIZAN USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA EN UN PERÍODO DE 20 A 30 AÑOS, DURANTE LA VIGENCIA DE LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCESIONES.

(I) GASTOS PREOPERATIVOS

LOS GASTOS PREOPERATIVOS, INCLUYEN SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, ASESORÍA TECNOLÓGICA Y EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO INCURRIDO HASTA JUNIO DE 1999, ASÍ COMO LOS GASTOS INCURRIDOS DURANTE EL 2000, EL 2004, EL 2005 Y EL 2006 EN LA APERTURA DE OFICINAS EN NUEVAS CIUDADES DEL PAÍS. DICHOS GASTOS FUERON CAPITALIZADOS, Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL INPC, CON EL OBJETO DE LOGRAR UN MEJOR ENFRENTAMIENTO DE COSTOS E INGRESOS Y POR CONSIDERARSE QUE TENDRÁN BENEFICIOS FUTUROS. HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 LOS GASTOS PREOPERATIVOS SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL INPC Y SE AMORTIZAN USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA EN UN PERÍODO DE 10 AÑOS.

(J) OTROS ACTIVOS E INTANGIBLES

LOS OTROS ACTIVOS INCLUYEN PRINCIPALMENTE COSTOS RELACIONADOS A PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA ESPECIALES TELMEX / TELNOR, DEPÓSITOS EN GARANTÍA, GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y COSTOS POR EMISIÓN DE OBLIGACIONES.

COMO CONSECUENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE AVANTEL Y EN BASE A CÁLCULOS DE PERITOS INDEPENDIENTES LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ DISTINTOS ACTIVOS INTANGIBLES, COMO SON MARCA, LISTA DE CLIENTES, CONCESIONES.

(K) BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUCTURACIÓN Y AL RETIRO, A QUE TIENEN DERECHO LOS EMPLEADOS, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DE CADA EJERCICIO, CON BASE EN CÁLCULOS ACTUARIALES ELABORADOS POR EXPERTOS INDEPENDIENTES DE CONFORMIDAD CON EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO CONSIDERANDO EL COSTO PROYECTADO DE LOS BENEFICIOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 PARA EFECTOS DEL RECONOCIMIENTO DEL LOS BENEFICIOS AL RETIRO, LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE DE LOS EMPLEADOS QUE TIENEN DERECHO A LOS BENEFICIOS DEL PLAN ES APROXIMADAMENTE 20.62 AÑOS.

LA GANANCIA O PÉRDIDA ACTUARIAL SE RECONOCE DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO CONFORME SE DEVENGA, EN EL CASO DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN, Y SE AMORTIZA TOMANDO COMO BASE LA VIDA LABORAL REMANENTE DE LOS EMPLEADOS, PARA LOS BENEFICIOS POR RETIRO.

(L) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA COMPAÑÍA REGISTRA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y SUS OPERACIONES DE COBERTURA BAJO LA NORMATIVIDAD DE LA NIF C-10 EL CUAL REQUIERE QUE TODOS LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE REGISTREN EN EL BALANCE GENERAL A SUS RESPECTIVOS VALORES RAZONABLES.

LA COMPAÑÍA REALIZA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON EL OBJETO DE CUBRIR LOS RIESGOS A LOS QUE ESTÁN EXPUESTOS, ES DECIR LOS RIESGOS DE TIPO DE CAMBIO Y TASAS, PRINCIPALMENTE. LA NORMATIVIDAD DE LA NIF C-10, PERMITE REGISTRAR DICHAS OPERACIONES COMO COBERTURA SI SE CUMPLEN CIERTOS REQUERIMIENTOS COMO PRUEBAS DE EFECTIVIDAD, Y ASÍ EVITAR QUE SE LLEVE AL ESTADO DE RESULTADOS UNA VOLATILIDAD POR LA VARIACIÓN EN LOS VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LA COMPAÑÍA REGISTRA LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON OBJETO DE COBERTURA EN DOS CLASIFICACIONES PRINCIPALMENTE, (I) COBERTURA DE VALOR RAZONABLE Y (II) COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA COMPAÑÍA CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE ESTÁN REGISTRADOS COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE Y SU REGISTRO CONTABLE LO REALIZA LLEVANDO LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE JUNTO CON LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LA POSICIÓN PRIMARIA DE RIESGO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, PARA SU COMPENSACIÓN. PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REGISTRADOS COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO LA COMPAÑÍA REGISTRA EN LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS MISMOS Y EN EL MOMENTO QUE SE REALIZA UNA PLUSVALÍA O MINUSVALÍA, ÉSTA SE ENVÍA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, RECICLANDO LA CUENTA DE UTILIDAD INTEGRAL.

LA PORCIÓN INEFECTIVA DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DE UN INSTRUMENTO DERIVADO QUE CALIFICA COMO COBERTURA ES REPORTADA EN LOS RESULTADOS.

LA COMPAÑÍA Y SUS SUBSIDIARIAS DESCONTINÚAN LA RELACIÓN DE COBERTURA CUANDO SE DETERMINA QUE EL INSTRUMENTO DERIVADO (I) NO ES ALTAMENTE EFECTIVO, (II) EXPIRA O ES VENDIDO O ES EJERCIDO. EN CUALQUIERA DE LOS CASOS ANTERIORES EL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO DERIVADO ES RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN RESULTADOS.

LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS PROVIENEN DE CLÁUSULAS CONTRACTUALES CONTENIDAS EN CONTRATOS QUE NO SON DERIVADOS Y QUE DE MANERA IMPLÍCITA O EXPLÍCITA TIENEN LAS CARACTERÍSTICAS DE UNO O MÁS DERIVADOS. EN ALGUNOS CASOS, ÉSTOS DERIVADOS REQUIEREN SER SEGREGADOS DE DICHS CONTRATOS Y SER VALUADOS, RECONOCIDOS, PRESENTADOS Y DIVULGADOS COMO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. A FIN DE IDENTIFICAR Y ANALIZAR SI REQUIERE SEGREGAR ESTOS DERIVADOS IMPLÍCITOS DE LOS CONTRATOS ANFITRIONES, LA COMPAÑÍA REvisa LOS CONTRATOS QUE CELEBRA PARA IDENTIFICAR LA POTENCIAL EXISTENCIA DE DERIVADOS IMPLÍCITOS. LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS IDENTIFICADOS SE SUJETAN A UNA EVALUACIÓN PARA DETERMINAR SI DEBEN SER SEGREGADOS; EN CASO AFIRMATIVO, SE SEPARAN DEL CONTRATO ANFITRIÓN Y SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE, LLEVANDO LOS CAMBIOS EN SU VALOR RAZONABLE AL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO. SI SE DECIDE QUE EL DERIVADO IMPLÍCITO SEA DESIGNADO Y CALIFIQUE CON FINES DE COBERTURA, SE ACCEDE A ALGUNO DE LOS TRES MODELOS DE CONTABILIDAD DE COBERTURA PERMITIDOS. SE UTILIZAN TÉCNICAS DE VALUACIÓN COMÚNMENTE PRACTICADAS EN EL SECTOR FINANCIERO PARA OBTENER EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

(M) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU)) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU)

EL ISR, IETU Y LA PTU CAUSADOS EN EL AÑO SE DETERMINAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES.

EL ISR DIFERIDO, EL IETU Y LA PTU DIFERIDOS, SE REGISTRAN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS MISMOS. SE RECONOCEN IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS, Y EN EL CASO DE IMPUESTO A LA UTILIDAD, POR LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y OTROS CRÉDITOS FISCALES POR RECUPERAR. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE, QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA QUE SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHS CAMBIOS.

(N) ACTUALIZACIÓN DE CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE DETERMINÓ MULTIPLICANDO LAS APORTACIONES Y LOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESULTADOS ACUMULADOS POR FACTORES DERIVADOS DEL INPC, QUE MIDEN LA INFLACIÓN ACUMULADA DESDE LAS FECHAS EN QUE SE REALIZARON LAS APORTACIONES Y SE GENERARON LOS RESULTADOS HASTA EL CIERRE DEL EJERCICIO DE 2007, FECHA EN QUE SE CAMBIO A UN ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO CONFORME A LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN". LOS IMPORTES ASÍ OBTENIDOS REPRESENTARON LOS VALORES CONSTANTES DE LA INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS.

(O) PÉRDIDA INTEGRAL

LA (PÉRDIDA) UTILIDAD INTEGRAL REPRESENTA LA UTILIDAD NETA DEL AÑO MÁS EL EFECTO EN DICHO EJERCICIO, DE AQUELLAS PARTIDAS QUE SE REFLEJAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL.

(P) RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

EL RIF INCLUYE LOS INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS EN TIPOS DE CAMBIOS Y LOS EFECTOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, DEDUCIDOS LOS IMPORTES CAPITALIZADOS, COMO PARTE DEL ACTIVO FIJO.

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS FECHAS DE SU CELEBRACIÓN O LIQUIDACIÓN. 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 RELACIÓN CON ACTIVOS O PASIVOS CONTRATADOS EN MONEDA EXTRANJERA SE LLEVAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(Q) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS DE LA COMPAÑÍA SE RECONOCEN CUANDO SE DEVENGAN, DE ACUERDO A LO SIGUIENTE:

- SERVICIO DE TELEFONÍA - BASÁNDOSE EN LAS RENTAS MENSUALES, EN EL SERVICIO MEDIDO BASADO EN LAS LLAMADAS DENTRO DE UN ÁREA LOCAL REGISTRADAS EN EL SISTEMA, EN EL CONSUMO DE MINUTOS TANTO EN LLAMADAS A NÚMEROS CELULARES, ASÍ COMO LLAMADAS A LARGA DISTANCIA NACIONAL E INTERNACIONAL; Y SERVICIOS DE VALOR AGREGADO A CLIENTES.
- ACTIVACIÓN - AL MOMENTO DE PONER EN FUNCIONAMIENTO LOS EQUIPOS, SIEMPRE Y CUANDO LOS CONTRATOS TENGAN VIGENCIA INDEFINIDA, DE LO CONTRARIO SE RECONOCEN DE ACUERDO A LA VIGENCIA DEL CONTRATO ENTRE LA COMPAÑÍA Y EL CLIENTE.
- EQUIPO - AL MOMENTO DE LA VENTA Y CUANDO EL CLIENTE ADQUIERE LA PROPIEDAD DEL EQUIPO Y ASUME SU RIESGO.
- SERVICIOS INTEGRADOS - AL MOMENTO EN QUE EL CLIENTE RECIBE DE CONFORMIDAD EL SERVICIO.

LA COMPAÑÍA REGISTRA LAS ESTIMACIONES NECESARIAS PARA PÉRDIDAS EN LA RECUPERACIÓN DE SUS CUENTAS POR COBRAR, CON BASE EN ANÁLISIS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN. EL GASTO POR LA ESTIMACIÓN SE INCLUYE COMO PARTE DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

(R) CONCENTRACIÓN DE NEGOCIO

LA COMPAÑÍA PRESTÓ SERVICIOS A TRES CLIENTES QUE REPRESENTARON APROXIMADAMENTE EL 14% Y 19%, DE SUS INGRESOS NETOS TOTALES DURANTE EL 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE. ASIMISMO LA COMPAÑÍA RECIBE SERVICIOS DE INTERCONEXIÓN PRINCIPALMENTE DE TELMEX.

(S) CONTINGENCIAS

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTAN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN. SI NO EXISTEN ESTOS ELEMENTOS, SE INCLUYE SU REVELACIÓN EN FORMA CUALITATIVA EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LOS INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE CERTEZA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE SU REALIZACIÓN.

(T) DETERIORO DEL VALOR DE RECUPERACIÓN DE INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPO Y OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES

LA COMPAÑÍA EVALÚA POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, LOS VALORES ACTUALIZADOS DE SUS INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPO Y OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES, PARA DETERMINAR LA EXISTENCIA DE INDICIOS DE QUE DICHOS VALORES EXCEDEN SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN REPRESENTA EL MONTO DE LOS INGRESOS NETOS POTENCIALES QUE SE ESPERA RAZONABLEMENTE OBTENER COMO CONSECUENCIA DE LA UTILIZACIÓN O REALIZACIÓN DE DICHOS ACTIVOS. SI SE DETERMINA QUE EL VALOR NETO EN LIBROS EXCEDE EL VALOR DE RECUPERACIÓN, LA COMPAÑÍA REGISTRA LAS ESTIMACIONES NECESARIAS. CUANDO SE TIENE LA INTENCIÓN DE VENDER LOS ACTIVOS, ÉSTOS SE PRESENTAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS A SU VALOR NETO EN LIBROS O DE REALIZACIÓN, EL MENOR Y SE DETIENE SU DEPRECIACIÓN.

(U) INFORMACIÓN POR SEGMENTO

LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE OPERA EN UN SOLO SEGMENTO DE NEGOCIOS. LA ADMINISTRACIÓN VE EL NEGOCIO DIVIDIENDO LA INFORMACIÓN EN DOS GRANDES SEGMENTOS DE INGRESOS (MERCADO MASIVO Y MERCADO DE NEGOCIOS); SIN EMBARGO NO ES POSIBLE ATRIBUIR DIRECTAMENTE O INDIRECTAMENTE LOS COSTOS INDIVIDUALES A CADA UNO DE LOS SEGMENTOS DE OTRA MANERA QUE NO SEA POR LOS COSTOS DE VENTA DE CADA UNO DE ELLOS.

(V) PROVISIONES

LA COMPAÑÍA RECONOCE, CON BASE EN ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN, PROVISIONES DE PASIVO POR AQUELLAS OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE LA TRANSFERENCIA DE ACTIVOS O LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS ES VIRTUALMENTE INELUDIBLE Y SURGE COMO CONSECUENCIA DE EVENTOS PASADOS, PRINCIPALMENTE INTERESES Y SUELDOS Y OTROS PAGOS AL PERSONAL.

(W) GASTOS DE PUBLICIDAD

LOS GASTOS DE PUBLICIDAD SE LLEVAN A RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

(4) CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | 2011 | 2010 | 1 DE ENERO DE 2010 |
|--------------------------|--------------|-----------|--------------------|
| CLIENTES | \$ 4,025,091 | 4,059,229 | 3,509,743 |
| MENOS ESTIMACIÓN PARA | | | |
| SALDOS DE COBRO DUDOSO | 2,007,078 | 1,818,695 | 1,658,055 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | \$ 2,018,013 | 2,240,534 | 1,851,688 |

LA ACTIVIDAD DE LA ESTIMACIÓN PARA SALDOS DE COBRO DUDOSO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, SE INTEGRA COMO SIGUE:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|--------------|-----------|
| SALDO AL PRINCIPIO DEL AÑO | \$ 1,818,695 | 1,658,055 |
| RESERVA DE INCOBRABLES DEL AÑO | 188,383 | 160,640 |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO | \$ 2,007,078 | 1,818,695 |

(5) OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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. DURANTE EL MES DE NOVIEMBRE ÉSTE CRÉDITO SE LIQUIDÓ EN SU TOTALIDAD.

•CONTRATO DE CRÉDITO SINDICADO CON BANAMEX

EL 17 DE NOVIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA CONCRETÓ UN CRÉDITO SINDICADO CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX; BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO BANORTE; CREDIT SUISSE AG, CAYMAN ISLANDS BRANCH; ING BANK N.V., DUBLIN BRANCH Y STANDARD BANK PLC. EL MONTO TOTAL DE LA LÍNEA ES DE US\$100 MILLONES A UN PLAZO DE CUATRO AÑOS, CON DOS AÑOS DE GRACIA DE CAPITAL Y COMPUESTO POR UN MONTO FONDEADO Y UN MONTO EN UNA LÍNEA COMPROMETIDA REVOLVENTE A CORTO PLAZO. EL CRÉDITO ESTÁ GARANTIZADO POR LA COBRANZA DE CIERTOS CLIENTES CORPORATIVOS DE LA COMPAÑÍA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SE HAN DISPUESTO US\$44.4 MILLONES Y MX\$216.9 MILLONES FONDEADOS, MIENTRAS QUE LA PARTE REVOLVENTE NO SE HA DISPUESTO. LA OPERACIÓN ESTÁ A UNA TASA VARIABLE QUE VA DE LIBOR+3.0% A LIBOR +4.5% Y DE TIEE+3.0% A TIEE+4.5%, DE ACUERDO AL APALANCAMIENTO DE LA COMPAÑÍA. EL PAGO DE INTERESES SE REALIZA DE MANERA TRIMESTRAL. EL PROPÓSITO DEL CRÉDITO ES PARA FORTALECER LA LIQUIDEZ, INVERSIÓN, PAGO DE DEUDA Y OTROS PROPÓSITOS CORPORATIVOS.

•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 31 DE DICIEMBRE 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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

•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 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA PAGO A DELTA INMOBILIARIA Y VALORES APROXIMADAMENTE US\$ 3.0 MILLONES Y US\$ 2.5 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 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA PAGO A NEORIS APROXIMADAMENTE US\$ 0.4 MILLONES Y US\$ 0.2 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 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA PAGÓ A INSTALACIONES Y DESCONEXIONES ESPECIALIZADAS, S.A. DE C.V. APROXIMADAMENTE US\$ 2.1 MILLONES Y US\$ 1.9 MILLONES, RESPECTIVAMENTE, COMO CONTRAPRESTACIÓN POR DICHSOS 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 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA CONTRIBUYÓ CON APROXIMADAMENTE US\$ 1.3 MILLONES Y US\$ 1.0 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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

(6) ACTIVOS INTANGIBLES

LOS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA ÚTIL DEFINIDA SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | 2011 | 2010 | 1 DE ENERO DE 2010 |
|--------------------------|-----------|-----------|--------------------|
| DERECHOS DE CONCESIÓN | | | |
| TELEFÓNICA AXTEL \$ | 1,073,135 | 1,073,135 | 1,073,135 |
| DERECHOS DE CONCESIÓN | | | |
| TELEFÓNICA AVANTEL | 114,336 | 114,336 | 114,336 |
| GOTOS PREOPERATIVOS | 57,262 | 57,263 | 60,604 |
| CARTERA DE CLIENTES | 324,183 | 324,183 | 324,183 |
| MARCA AVANTEL | 186,074 | 186,074 | 186,074 |
| OTROS ACTIVOS INTANG | 360,824 | 293,975 | 294,277 |
| | 2,115,814 | 2,048,966 | 2,052,609 |
| MENOS AMORT ACUM | 1,398,264 | 1,295,857 | 1,227,965 |
| ACT INTANGIBLES, NETO \$ | 717,550 | 753,103 | 824,644 |

(7) DEUDA A CORTO PLAZO

LA DEUDA A CORTO PLAZO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 CONSISTE EN UN CRÉDITO SIMPLE CONTRATADO CON BANAMEX DENOMINADO EN PESOS, CON VENCIMIENTO EN MARZO DE 2011 Y RENOVABLE TRIMESTRALMENTE. LA TASA DE INTERÉS ES DE TIIIE + 375 PUNTOS BASE Y SON PAGADEROS DE MANERA MENSUAL. EN NOVIEMBRE DE 2011 ESTE CRÉDITO FUE PAGADO EN SU TOTALIDAD.

(8) DEUDA A LARGO PLAZO

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS CAMBIOS MÁS SIGNIFICATIVOS EN LA DEUDA A LARGO PLAZO DURANTE 2011, 2010 Y 2009.

EL 17 DE NOVIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA CONCRETÓ UN CRÉDITO SINDICADO CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX; BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO BANORTE; CREDIT SUISSE AG, CAYMAN ISLANDS BRANCH; ING BANK N.V., DUBLIN BRANCH Y STANDARD BANK PLC. EL MONTO TOTAL DE LA LÍNEA ES DE US\$100 MILLONES A UN PLAZO DE CUATRO AÑOS, CON DOS AÑOS DE GRACIA DE CAPITAL Y COMPUESTO POR UN MONTO FONDEADO Y UN MONTO EN UNA LÍNEA COMPROMETIDA REVOLVENTE A CORTO PLAZO. EL CRÉDITO ESTÁ GARANTIZADO POR LA COBRANZA DE CIERTOS CLIENTES CORPORATIVOS DE LA COMPAÑÍA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SE HAN DISPUESTO US\$44.4 MILLONES Y MX\$216.9 MILLONES FONDEADOS, MIENTRAS QUE LA PARTE REVOLVENTE NO SE HA DISPUESTO. LA OPERACIÓN ESTÁ A UNA TASA VARIABLE QUE VA DE LIBOR+3.0% A L+4.5% Y DE TIIIE+3.0% A TIIIE+4.5%, DE ACUERDO AL APALANCAMIENTO DE LA COMPAÑÍA. EL PAGO DE INTERESES SE REALIZA DE MANERA TRIMESTRAL. EL PROPÓSITO DEL CRÉDITO ES PARA FORTALECER LA LIQUIDEZ, INVERSIÓN, PAGO DE DEUDA Y OTROS PROPÓSITOS CORPORATIVOS.

EL 22 DE MARZO DE 2010, LA COMPAÑÍA COMPLETÓ UNA EMISIÓN DE DEUDA SIN GARANTÍA, POR UN MONTO DE U.S. \$190 MILLONES CON VENCIMIENTO EL 22 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y CON UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DE 9.0%, PAGADEROS SEMESTRALMENTE COMENZANDO EL 22 DE SEPTIEMBRE DE 2010. LOS FONDOS PROVENIENTES DE LA EMISIÓN FUERON DESTINADOS PRINCIPALMENTE AL PAGO DEL SALDO REMANENTE DE LAS PORCIONES EN DÓLARES Y PESOS DEL CRÉDITO SINDICADO, QUE ASCENDÍAN A U.S.\$ 22.7 MILLONES Y \$ 938.1 MILLONES, RESPECTIVAMENTE. LO RESTANTE FUE DESTINADO PARA PAGO DE OTROS ADEUDOS A CORTO PLAZO Y PARA PROPÓSITOS GENERALES CORPORATIVOS.

ALGUNOS DE LOS ACUERDOS DE DEUDA VIGENTES, ESTABLECEN CIERTAS RESTRICCIONES, LAS MÁS IMPORTANTE SE REFIEREN A LIMITACIONES EN EL PAGO DE DIVIDENDOS Y ASEGURAMIENTO DE LOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVOS PROPIOS DE LOS ARRENDAMIENTOS Y EL MANTENIMIENTO DE CIERTAS RAZONES FINANCIERAS, ENTRE OTROS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 24 DE FEBRERO DE 2012, LA COMPAÑÍA ESTÁ EN CUMPLIMIENTO CON LA TOTALIDAD DE SUS RESTRICCIONES Y OBLIGACIONES.

(9) OBLIGACIÓN POR RETIRO DE ACTIVOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 1 DE ENERO DE 2010 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

| | 2011 | 2010 | 1 DE ENERO DE 2010 |
|----------------------------------|------------|---------|--------------------|
| OBLIGACIÓN POR RETIRO DE ACTIVOS | \$ 253,129 | 223,824 | 177,932 |

EN BASE A LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIF C-18, LA COMPAÑÍA REALIZÓ UN ANALISIS SOBRE LAS OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, IDENTIFICANDO PRINCIPALMENTE LOS SITIOS CONTRUIDOS EN TERRENOS ARRENDADOS EN LOS QUE SE TIENE LA OBLIGACIÓN LEGAL O ASUMIDA DEL RETIRO DE LOS MISMOS.

COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE ESTA NUEVA NORMA CONTABLE SE AJUSTARON RETROSPECTIVAMENTE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS.

(10) CAPITAL CONTABLE

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS CUENTAS QUE INTEGRAN EL CAPITAL CONTABLE:

(A) ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL

DURANTE JULIO DE 2008 LA COMPAÑÍA COMENZÓ UN PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES EL CUAL FUE APROBADO EN LA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 23 DE ABRIL DE 2008 HASTA POR UN MONTO DE \$440 MILLONES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008, LA COMPAÑÍA RECOMPRÓ 26,096,700 CPOS (182,676,900 ACCIONES). DURANTE LOS MESES DE JULIO, AGOSTO Y SEPTIEMBRE DE 2009 LA TOTALIDAD DE CPOS FUERON RECOLOCADOS EN EL MERCADO.

CON RELACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE AVANTEL, SE LLEGÓ A UN ACUERDO DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES SERIE B ("ACUERDO DE SUSCRIPCIÓN") CON TELECOMUNICACIONES HOLDING MX, S. DE R.L. DE C.V. (TEL HOLDING), UNA SUBSIDIARIA INDIRECTA DE CITIGROUP, INC., POR UN MONTO EQUIVALENTE HASTA EL 10% DEL CAPITAL SOCIAL DE AXTEL. PARA DAR EFECTO A LO ANTES MENCIONADO, SE OBTUVO LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS (I) DE INCREMENTAR EL CAPITAL DE LA COMPAÑÍA POR MEDIO DE LA EMISIÓN DE ACCIONES SERIE B EN UN NUMERO QUE FUESE SUFICIENTE PARA TEL HOLDING PARA SUSCRIBIR Y PAGAR POR ACCIONES SERIE B (EN LA FORMA DE CPOS) REPRESENTANDO EL 10% DE LA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE AXTEL; Y (II) PARA LA SUSCRIPCIÓN Y EL PAGO DE LAS ACCIONES SERIE B QUE REPRESENTAN LAS ACCIONES SUSCRITAS POR TEL HOLDING Y CUALESQUIER OTRAS ACCIONES SUSCRITAS POR LOS ACCIONISTAS QUE ELIGIERON SUSCRIBIR Y PAGAR POR ACCIONES ADICIONALES SERIE B EN EL EJERCICIO DE SU DERECHO PREFERENCIAL GARANTIZADO POR LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES.

EN DICIEMBRE 22 DE 2006 LUEGO DEL ACUERDO DE SUSCRIPCIÓN, LA COMPAÑÍA RECIBIÓ UNA NOTIFICACIÓN DE TEL HOLDING CONFIRMANDO QUE ADQUIRIÓ 533,976,744 ACCIONES SERIE B (REPRESENTADAS POR 76,282,392 CPOS) DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV) Y CONFIRMANDO SU INTENCIÓN DE SUSCRIBIR Y PAGAR POR 246,453,963 ACCIONES SERIE B (REPRESENTADAS POR 35,207,709 CPOS). LAS NUEVAS ACCIONES SERIE B FUERON SUSCRITAS Y PAGADAS POR TEL HOLDING A TRAVÉS DEL INSTITUTO NACIONAL DE VALORES ("INDEVAL") EN ENERO 4 DE 2007.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA ES DE \$6,625,536 Y ESTA INTEGRADO POR 8,769,353,223 ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS. LAS ACCIONES DE LA COMPAÑÍA ESTÁN DIVIDIDAS EN DOS SERIES A Y B, AMBAS SERIES TIENEN DOS TIPOS DE CLASES, CLASE "I"

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Y CLASE "II", SIN VALOR NOMINAL. DEL TOTAL DE ACCIONES, 96,636,627 ACCIONES SON SERIE A Y 8,672,716,596 ACCIONES SON SERIE B. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 LA COMPAÑÍA SOLO HA EMITIDO ACCIONES CLASE "I". AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 2009 TODAS LAS ACCIONES SON PARTE DEL CAPITAL FIJO.

(B) RESTRICCIONES AL CAPITAL CONTABLE

EL IMPORTE ACTUALIZADO, SOBRE BASES FISCALES, DE LAS APORTACIONES EFECTUADAS POR LOS ACCIONISTAS, POR UN TOTAL DE \$8,346,917 PUEDE REEMBOLSARSE A LOS MISMOS SIN IMPUESTO ALGUNO, EN LA MEDIDA EN QUE DICHO MONTO SEA IGUAL O SUPERIOR AL CAPITAL CONTABLE.

LA COMPAÑÍA NO PODRÁ DISTRIBUIR DIVIDENDOS HASTA EN TANTO NO SE RESTITUYA LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS. ALGUNOS DE LOS ACUERDOS DE DEUDA ESTABLECEN LIMITACIONES EN EL PAGO DE DIVIDENDOS.

(C) PÉRDIDA INTEGRAL

LA PÉRDIDA INTEGRAL, QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE REPRESENTA EL RESULTADO DE LA ACTIVIDAD TOTAL DE LA COMPAÑÍA DURANTE EL AÑO, E INCLUYE LAS PARTIDAS MENCIONADAS A CONTINUACIÓN LAS CUALES, DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, SE LLEVARON DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO LA PÉRDIDA NETA.

| | 2011 | 2010 |
|---|----------------|-----------|
| PÉRDIDA NETA | \$ (2,042,922) | (307,140) |
| VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS | 213,714 | (258,014) |
| ISR DIFERIDO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS | (64,114) | 77,404 |
| PÉRDIDA INTEGRAL | \$ (1,893,322) | (487,750) |

(11) OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

LOS OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|-----------|
| ESTIMACIÓN PARA INVENTARIOS | | |
| OBSOLETOS O DE LENTO MOVIMIENTO | \$ (229,000) | - |
| PROVISIÓN GASTOS DE REESTRUCTURA | (63,500) | (163,215) |
| CANCELACIÓN DEPÓSITOS EN GARANTÍA SPECTRASITE | - | 196,302 |
| DETERIORO DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES | (36,938) | - |
| OTROS, NETO | (90,011) | 5,381 |
| | \$ (419,449) | 38,468 |

EL RUBRO DE OTROS SE ENCUENTRA INTEGRADO PRINCIPALMENTE POR BAJAS Y PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS ASÍ COMO OTROS GASTOS NO DERIVADOS DE LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA.

(12) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EXISTEN LOS SIGUIENTES COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

(A) EL 1° 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 1° 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 31 DE DICIEMBRE 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.

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 31 DE DICIEMBRE DE 2011, NO SE HA REALIZADO NINGUNA PROVISIÓN QUE CONTEMPLA EL RECONOCIMIENTO DE ESTOS MONTOS.

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, \$0.4705 Y \$0.4179 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 31 DE DICIEMBRE 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 \$1,979 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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, \$0.4705 Y \$0.4179 PESOS POR MINUTO REAL PARA TELCEL 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.

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 DEBÍÓ 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 ESTÁ ANALIZANDO PROCEDE 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 31 DE DICIEMBRE 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, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 31 DE DICIEMBRE DE 2011, AVANTEL HA PODIDO RECUPERAR LA CANTIDAD DE \$335,883 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 \$139,790 SE ENCUENTRA REGISTRADA EN EL RENGLÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR EN EL BALANCE GENERAL.

(C) EL 24 DE ENERO DE 2001 SE FIRMÓ UN CONTRATO CON LA EMPRESA GLOBAL TOWERS COMMUNICATIONS MEXICO, S. DE R.L. DE C.V. (ANTERIORMENTE SPECTRASITE COMMUNICATIONS MEXICO, S. DE R.L. DE C.V.) CON VENCIMIENTO AL 24 DE ENERO DE 2004, DIRIGIDO A PROPORCIONAR A LA COMPAÑÍA SERVICIOS DE LOCALIZACIÓN, CONSTRUCCIÓN, ADECUACIÓN Y VENTA DE SITIOS DENTRO DEL TERRITORIO NACIONAL MEXICANO. COMO PARTE DE LA OPERACIÓN LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ EL COMPROMISO DE ARRENDAR 650 SITIOS EN UN PERIODO DE TRES AÑOS.

EL 24 DE ENERO DE 2001 LA COMPAÑÍA RECIBIÓ 13 MILLONES DE DÓLARES POR PARTE DE GLOBAL TOWERS PARA GARANTIZAR LA ADQUISICIÓN DE LOS 650 SITIOS A RAZÓN DE 20 MIL DÓLARES POR SITIO. DICHOS FONDOS RECIBIDOS NO SON SUJETOS CONTRACTUALMENTE A RESTRICCIÓN PARA SU USO Y DESTINO. NO OBSTANTE EL CONTRATO DE GARANTÍA RESPECTIVO PREVÉ EL PAGO DE INTERESES A LA TASA PRIME EN FAVOR DE GLOBAL TOWERS SOBRE EL MONTO DE LA GARANTÍA RESPECTO DEL NÚMERO DE SITIOS QUE AL 24 DE JUNIO DEL 2004 NO HUBIESEN SIDO OTORGADOS EN VENTA Y ARRENDAMIENTO DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

DURANTE 2002, SE PROMOVIO UNA DEMANDA MERCANTIL POR SPECTRASITE COMMUNICATIONS MÉXICO S. DE R.L. DE C.V. EN CONTRA DE AXTEL ANTE EL JUZGADO TRIGÉSIMO DE LO CIVIL BAJO EL EXPEDIENTE NO. 203/2002 Y EN EL CUAL SE NOS RECLAMÓ LA DEVOLUCIÓN DEL DEPÓSITO EN GARANTÍA POR UN MONTO DE U.S.\$13 MILLONES MÁS INTERESES, MÁS GASTOS Y COSTAS DE JUICIO; AXTEL CONTESTÓ ESTA DEMANDA OPONIÉNDONOS A LA DEVOLUCIÓN DE DICHO DEPÓSITO Y CONTRADEMANDANDO A DICHA EMPRESA Y SU MATRIZ NORTEAMERICANA SPECTRASITE COMMUNICATIONS INC. EN EL PAGO DE PERJUICIOS OCASIONADOS A AXTEL QUE SE OCASIONARON CON MOTIVO DE LA RESCISIÓN DEL CONTRATO MAESTRO QUE REALIZÓ SPECTRASITE UNILATERALMENTE Y DE MANERA ILEGAL.

FINALMENTE, DESPUÉS DE 3 AMPAROS, EN FECHA 15 DE DICIEMBRE DEL 2011, SE CONFIRMÓ LA RESOLUCIÓN DICTADA POR LA TERCERA SALA CIVIL EN EL TOCA DE APELACIÓN 1242/2008, EN FECHA 22 DE SEPTIEMBRE DE 2010, CON LO QUE SE DESCARTA TOTALMENTE CUALQUIER PASIVO EN PERJUICIO DE AXTEL REFERENTE AL CONTRATO FIRMADO CON GLOBAL TOWERS.

ADICIONALMENTE, SE CONDENÓ A GLOBAL TOWERS Y SPECTRASITE COMMUNICATIONS INC. A PAGAR A AXTEL, LA CANTIDAD DE U.S. \$13 MILLONES, POR CONCEPTO DE DAÑO OCASIONADO, AL NO HABER CUMPLIDO CON LA CONSTRUCCIÓN O ADQUISICIÓN DE LOS SEISCIENTOS CINCUENTA CONTRATOS ESPECÍFICOS AXTEL A LA QUE ESTABA OBLIGADA LA PARTE ACCIONANTE Y QUE NO CUMPLIÓ, POR HABER RESCINDIDO ÉSTA INDEBIDAMENTE EL CONTRATO MAESTRO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

TAMBIÉN SE CONDENÓ A GLOBAL TOWERS COMMUNICATIONS MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V. ANTES SPECTRASITE COMMUNICATIONS MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V., ASÍ COMO A LA EMPRESA NORTEAMERICANA, AL PAGO DE INTERESES MORATORIOS A FAVOR DE AXTEL, A RAZÓN DEL SEIS POR CIENTO ANUAL, CAUSADOS A PARTIR DEL DÍA VEINTIOCHO DE FEBRERO DEL DOS MIL DOS, DÍA EN QUE SE RESCINDIÓ EL CONTRATO MAESTRO.

(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.

(13) NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERNACIONALES

LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV), ESTABLECIÓ EL REQUERIMIENTO A CIERTAS ENTIDADES QUE DIVULGAN SU INFORMACIÓN FINANCIERA AL PÚBLICO A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV) PARA QUE A PARTIR DEL AÑO 2012 ELABOREN Y DIVULGUEN OBLIGATORIAMENTE SU INFORMACIÓN FINANCIERA CON BASE EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS).

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE EMITIRÁ DE LA COMPAÑÍA POR EL AÑO QUE TERMINARÁ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 SERÁN SUS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES QUE CUMPLEN CON IFRS. LA FECHA DE TRANSICIÓN SERÁ EL 1 DE ENERO DE 2011 Y, POR LO TANTO, EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SERÁ PARTE DEL PERIODO COMPARATIVO COMPRENDIDO POR LA NORMA DE ADOPCIÓN: IFRS 1, ADOPCIÓN INICIAL DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA. DE ACUERDO A IFRS 1, LA COMPAÑÍA APLICARÁ LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS RELEVANTES Y CIERTAS EXENCIONES OPCIONALES A LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA DE IFRS.

LA COMPAÑÍA APLICARÁ LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS RELEVANTES A LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA DE IFRS COMO SIGUE:

CÁLCULO DE ESTIMACIONES - LAS ESTIMACIONES A LA FECHA DE TRANSICIÓN SON CONSISTENTES CON LAS ESTIMACIONES A ESA MISMA FECHA BAJO LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF), A MENOS QUE EXISTIERA EVIDENCIA DE ERROR EN DICHAS ESTIMACIONES.

BAJA Y TRANSFERENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS QUE FUERON DADOS DE BAJA CON ANTERIORIDAD AL 1 DE ENERO DE 2004 NO SON RECONOCIDOS, A MENOS QUE:

- LA COMPAÑÍA OTE POR RECONOCERLOS; Y
- LA INFORMACIÓN NECESARIA PARA APLICAR LOS CRITERIOS PARA BAJAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SEGÚN IFRS, HAYA SIDO REUNIDA EN EL MOMENTO DE LA CONTABILIZACIÓN INICIAL DE LAS TRANSACCIONES.

A LA FECHA DE TRANSICIÓN NO EXISTIERON IMPACTOS PARA LA COMPAÑÍA RELACIONADOS CON LA APLICACIÓN DE ESTA EXCEPCIÓN.

CONTABILIDAD DE COBERTURAS - SE APLICARÁ LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS SOLAMENTE SI LA RELACIÓN DE COBERTURA CUMPLE CON LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS EN IFRS A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS - LA COMPAÑÍA NO INCLUYE UNA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN SUS ESTADOS FINANCIEROS QUE REQUIERA LA APLICACIÓN DE LOS REQUERIMIENTOS DE LA IAS 27, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS O INDIVIDUALES, RELATIVOS A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS DE FORMA PROSPECTIVA A PARTIR DE LA FECHA DE TRANSICIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 18 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA COMPAÑÍA HA ELEGIDO LAS SIGUIENTES EXENCIONES OPCIONALES A LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA DE IFRS COMO SIGUE:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS - SE APLICARÁ LA EXENCIÓN DE COMBINACIONES DE NEGOCIOS. POR LO TANTO, NO SE HAN REFORMULADO COMBINACIONES DE NEGOCIOS QUE OCURRIERON ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN.

COSTO ASUMIDO - SE APLICARÁ LA EXENCIÓN DE COSTO ASUMIDO. POR LO TANTO, SE HA ELEGIDO UTILIZAR EL VALOR EN LIBROS BAJO NIF'S DE LOS RUBROS DE INMUEBLES, SISTEMAS Y EQUIPOS, LOS CUALES INCLUYEN AJUSTES DE INFLACIÓN HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, SIENDO ESTE EL ÚLTIMO PERIODO QUE NIF'S REQUERÍA RECONOCIMIENTOS DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN APLICANDO ÍNDICES GENERALES A LA INFORMACIÓN FINANCIERA..

BENEFICIOS A EMPLEADOS - SE APLICARÁ LA EXENCIÓN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS. POR LO TANTO, SE RECONOCEN TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

COSTO POR INTERESES - LA COMPAÑÍA APLICARÁ LA EXENCIÓN DE COSTO POR INTERESES PARA NO REDIMIR LOS COSTOS POR INTERESES CAPITALIZADOS EN ACTIVOS CALIFICABLES POR UN PERÍODO QUE COMENZÓ Y TERMINÓ ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN.

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS QUE LA COMPAÑÍA HA IDENTIFICADO EN SU TRANSICIÓN DE LAS NIF A IFRS A LA FECHA DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

EFFECTOS DE LA INFLACIÓN - CONFORME A IFRS, LOS EFECTOS INFLACIONARIOS SE RECONOCEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CUANDO LA ECONOMÍA DE LA MONEDA UTILIZADA POR LA COMPAÑÍA CALIFICA COMO HIPERINFLACIONARIA. LA ECONOMÍA MEXICANA DEJÓ DE SER HIPERINFLACIONARIA EN 1999 Y, EN CONSECUENCIA, LOS EFECTOS INFLACIONARIOS QUE FUERON RECONOCIDOS POR LA COMPAÑÍA HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 BAJO NIF SE REVIRTIERON. LA BAJA DE VALOR EN EL ACTIVO INTANGIBLE FUE DE \$210,005, OTROS ACTIVOS POR \$7,483, LA RECLASIFICACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL FUE DE \$936,539 Y DE PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES FUE DE \$96,961 CONTRA LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

BENEFICIOS A EMPLEADOS - CONFORME A IFRS, LAS PROVISIONES POR LA INDEMNIZACIÓN POR TERMINACIÓN LABORAL SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO QUE LA COMPAÑÍA TENGA UN COMPROMISO DEMOSTRABLE PARA TERMINAR LA RELACIÓN CON EL EMPLEADO O HAYA REALIZADO UNA OFERTA PARA ALENTAR EL RETIRO VOLUNTARIO, POR LO TANTO, SE ELIMINÓ EL PASIVO RECONOCIDO BAJO NIF DE \$55,816. ASÍ MISMO, IFRS NO PERMITE EL RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS O PASIVOS DIFERIDOS POR LA PTU, POR LO TANTO, SE ELIMINÓ EL ACTIVO RECONOCIDO BAJO NIF DE \$18,581.

IMPUESTOS DIFERIDOS - LOS AJUSTES A RECONOCER POR PARTE DE LA COMPAÑÍA REPRESENTAN UN IMPACTO EN EL CÁLCULO DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS DE ACUERDO A LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA IAS 12, IMPUESTOS A LA UTILIDAD. EL IMPACTO RESULTO EN UN AUMENTO EN EL ACTIVO DIFERIDO POR \$308,716.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS IMPLÍCITOS - IAS 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN, ESTABLECE COMO EXCEPCIÓN LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS EN CONTRATOS QUE SE ENCUENTREN DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, CUANDO LA MONEDA EXTRANJERA ES COMÚNMENTE UTILIZADA DENTRO DEL AMBIENTE ECONÓMICO DE LA COMPAÑÍA, EL CUAL ES EL CASO DEL DÓLAR AMERICANO, POR LO QUE LA COMPAÑÍA CANCELÓ EL SALDO REGISTRADO BAJO NIF'S DE DERIVADOS IMPLICITOS POR \$196.

OTRAS DIFERENCIAS EN PRESENTACIÓN Y REVELACIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS - GENERALMENTE, LOS REQUISITOS DE REVELACIÓN DE IFRS SON MÁS AMPLIOS QUE LOS DE NIF, LO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: AXTEL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUAL PUEDE RESULTAR EN MAYORES REVELACIONES RESPECTO DE LAS POLÍTICAS CONTABLES, JUICIOS Y ESTIMACIONES SIGNIFICATIVAS, INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, ENTRE OTROS. ADEMÁS, PUEDEN EXISTIR DIFERENCIAS EN PRESENTACIÓN, POR EJEMPLO, IFRS REQUIERE LA PRESENTACIÓN DE UN ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL QUE NO SE REQUIERE BAJO NIF.

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA EN ESTA NOTA HA SIDO PREPARADA DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y VIGENTES O EMITIDAS Y ADOPTADAS ANTICIPADAMENTE, A LA FECHA DE PREPARACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LAS NORMAS E INTERPRETACIONES QUE SERÁN APLICABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, INCLUYENDO AQUELLAS QUE SERÁN APLICABLES DE MANERA OPCIONAL, NO SE CONOCEN CON CERTEZA A LA FECHA DE PREPARACIÓN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 ADJUNTOS. ADICIONALMENTE, LAS POLÍTICAS CONTABLES ELEGIDAS POR LA COMPAÑÍA PODRÍAN MODIFICARSE COMO RESULTADO DE CAMBIOS EN EL ENTORNO ECONÓMICO O EN TENDENCIAS DE LA INDUSTRIA QUE SEAN OBSERVABLES CON POSTERIORIDAD A LA EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA EN ESTA NOTA, NO PRETENDE CUMPLIR CON IFRS, YA QUE DE ACUERDO CON IFRS, SOLO UN GRUPO DE ESTADOS FINANCIEROS QUE COMPRENDA LOS ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA, DE UTILIDAD INTEGRAL, DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE Y DE FLUJOS DE EFECTIVO, JUNTO CON INFORMACIÓN COMPARATIVA Y NOTAS EXPLICATIVAS, PUEDE PROVEER UNA PRESENTACIÓN ADECUADA DE LA POSICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, EL RESULTADO DE SUS OPERACIONES Y FLUJOS DE EFECTIVO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **AXTEL**

TRIMESTRE **04** 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 | 33,615,358 | 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 | 7 | 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 **04** 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 | 9,667 |
| TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS | | | | 24,497 | 9,667 |
| OTRAS INVERSIONES PERMANENTES | | | | | 0 |
| TOTAL | | | | | 9,667 |

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| BANCARIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COMERCIO EXTERIOR | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CON GARANTÍA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CREDITO SINDICADO | NA | 17/11/2011 | 17/11/2015 | ENTRE 300 Y 450 | | 0 | 24,110 | 96,441 | 96,441 | 0 | | | | | | |
| CREDITO SINDICADO | SI | 17/11/2011 | 17/11/2015 | ENTRE 300 Y 450 | | | | | | | 0 | 69,102 | 276,405 | 276,405 | | 0 |
| BANCA COMERCIAL | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL BANCARIOS | | | | | 0 | 0 | 24,110 | 96,441 | 96,441 | 0 | 0 | 0 | 69,102 | 276,405 | 276,405 | 0 |

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

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA | FECHA DE CONCERTACIÓN | FECHA DE VENCIMIENTO | VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCIDOS. 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 | | | | 1,145,702 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| PROVEEDORES | NO | | | | | | | | | 846,413 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| PROVEEDORES | SI | | | | | | | | | 403,722 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| TOTAL PROVEEDORES | | | | | 0 | 1,145,702 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,250,135 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS CREDITOS CON COSTO | NA | | | | 191,878 | 207,320 | 188,453 | 2,913 | 0 | | | | | | | |
| OTROS CREDITOS CON COSTO | NO | | | | | | | | | 189,002 | 100,827 | 39,675 | 13,647 | 0 | 0 | |
| TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO | | | | | 0 | 191,878 | 207,320 | 188,453 | 2,913 | 0 | 189,002 | 100,827 | 39,675 | 13,647 | 0 | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | NA | | | | 763,436 | | | | | | | | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES | | | | | | | | | | 322,007 | | | | | | |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO | | | | | 0 | 763,436 | 0 | 0 | 0 | 0 | 322,007 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| TOTAL GENERAL | | | | | 0 | 2,101,016 | 231,430 | 284,894 | 99,354 | 0 | 0 | 1,761,144 | 169,929 | 316,080 | 290,052 | 10,702,656 |

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

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

TRIMESTRE: **04** 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 | 117,550 | 1,644,573 | 0 | 0 | 1,644,573 |
| PASIVO | 946,353 | 13,239,861 | 0 | 0 | 13,239,861 |
| CORTO PLAZO | 125,882 | 1,761,144 | 0 | 0 | 1,761,144 |
| LARGO PLAZO | 820,471 | 11,478,717 | 0 | 0 | 11,478,717 |
| SALDO NETO | -828,803 | -11,595,288 | 0 | 0 | -11,595,288 |

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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: 04 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 BURSÁTIL EMITIDA CON VENCIMIENTOS EN FEBRERO DE 2017 Y SEPTIEMBRE 2019 (SENIOR NOTES) CONTEMPLA UN SOLO COVENANT FINANCIERO, EL CUAL CONSISTE EN:

1.MANTENER UNA RAZON DE DEUDA TOTAL A UAFIRDA AJUSTADO DE NO MAYOR A 4 VECES.

EL CRÉDITO SINDICADO CONTRATADO CON BANAMEX, CREDIT SUISSE, BANORTE, ING Y STANDARD BANK CONTEMPLA LOS SIGUIENTES COVENANTS FINANCIEROS

1.COVERTURA 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 A TRES VECES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** 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: 04

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 04 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 **04** 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 | 4,160,082 | 0.00 | | |
| SERVICIO DE L.D. | 0 | 1,223,985 | 0.00 | | |
| DATOS | 0 | 2,594,528 | 0.00 | | |
| TRAFICO INTL. | 0 | 1,246,418 | 0.00 | | |
| OTROS SERVICIOS | 0 | 1,604,392 | 0.00 | | |
| EXTRANJERAS | | | | | |
| TOTAL | | | | | |
| | | 10,829,405 | | | |

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

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

TRIMESTRE 04 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: **04** 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: 04 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 04 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: 04 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 CUARTO 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 CUARTO TRIMESTRE DEL 2011 SE REALIZARON OPERACIONES DE COBERTURA Y/O REESTRUCTURA DE DERIVADOS, LAS CUALES CONSISTIERON EN LO SIGUIENTE:

SE DESHIZO LA COBERTURAS DE CUPONES SOBRE EL NOCIONAL DE 65 MILLONES DEL BONO 2019 CONTRATADA CON DEUTSCHE BANK A.G. Y SE RE CONTRATÓ DICHA COBERTURA CON CITI BANK BANAMEX, CON LA FINALIDAD DE APROVECHAR LA LÍNEA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON ESTE ÚLTIMO, EVITANDO ASÍ POSIBLES LLAMADAS DE MARGEN FUTURAS.

POR OTRA PARTE SE CONTRATÓ UN CROSS CURRENCY SWAP CON EL BANCO CREDIT SUISSE PARA CUBRIR LOS INTERESES DEL PRIMER AÑO DEL CRÉDITO SINDICADO (CLUB DEAL) DENOMINADO EN DÓLARES (CUATRO CUPONES TRIMESTRALES SOBRE UN NOCIONAL DE 44 MILLONES)

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DICIEMBRE DEL 2011, LA COMPAÑÍA TIENE REGISTRADAS LLAMADAS DE MARGEN POR UN MONTO TOTAL DE 2.0 MILLONES DE DÓLARES, ESTO DEBIDO A LA APRECIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO PESO DÓLAR, ESTAS LLAMADAS DE MARGEN ESTÁN COMPUESTAS POR 1.6 MILLONES DE USD DE LOS DERIVADOS CONTRATADOS CON DEUTSCHE BANK Y 0.4 MILLONES 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 DICHS ASIENTOS CONFORME A SUS PROPIOS CÁLCULOS Y VALUACIONES.

EXTERNO QUE REVISE.

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

TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

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

CON LA FINALIDAD DE MEDIR LA EFECTIVIDAD DE LOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA, SE EFECTÚAN PRUEBAS PROSPECTIVAS (ANÁLISIS DE REGRESIÓN LINEAL) Y RETROSPECTIVAS (COMPENSACIÓN PERIÓDICA O ACUMULADA) MEDIANTE UN MUESTREO ESTADÍSTICO DE VARIABLES DE MERCADO (TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO), ESTO APEGADO A LA NORMATIVIDAD ESTABLECIDA EN LA NIF C-10, LO CUAL PERMITE MEDIR COMO SE HAN COMPORTADO DICHS INSTRUMENTOS Y LOS POSIBLES RIESGOS INHERENTES EN LOS CUALES UN INSTRUMENTO DERIVADO EN PARTICULAR PODRÍA NO SER TRATADO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA EN EL FUTURO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 CUARTO TRIMESTRE DEL 2011 SE SOLICITÓ LA DEVOLUCIÓN DE 2.2 MILLONES DE DÓLARES DE COLATERAL EN EXCESO.

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

AL 30 DE DICIEMBRE 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 170.9 MILLONES. EN LA TABLA QUE SE PRESENTA A CONTINUACIÓN SE DETALLAN LAS OPERACIONES DERIVADAS AL CIERRE DEL CUARTO 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 | 18,655 | 17,631 | 15,000 USD |
| 2 FX FWD STRIP CS | 2,884,605 | 99,870 | 94,649 | 15,000 USD |
| 3 FX FWD STRIP CS | 2,479,600 | 51,211 | 48,397 | 15,000 USD |
| 4 CCS FWD STRIP CS | 614,113 | (1,736) | N/A | 15,000 USD |
| 5 FX FWD STRIP CITI | 928,575 | 7,951 | 7,383 | 7,000 USD |
| 6 FX FWD STRIP CITI | 861,250 | 7,553 | N/A | 7,000 USD |
| 7 CROSS CURRENCY SWAP MS | 327,250 | (1,351) | (1,124) | 0 USD |
| 8 CROSS CURRENCY SWAP DB | 1,320,200 | (9,753) | (9,576) | 3,000 USD |
| 9 CROSS CURRENCY SWAP ML | 657,575 | (4,236) | (3,253) | 7,000 USD |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

| | | | | |
|-----------------------------|---------|-------|-------|-----------|
| 10CROSS CURRENCY SWAP ML | 314,975 | 2,826 | 3,096 | 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 \$13.9904 PARA EL TRIMESTRE ACTUAL, Y DE 13.4217 PARA EL TRIMESTRE ANTERIOR.

FLUJOS ANUALES A CARGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (CIFRAS EN MILES 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 CREDIT SUISSE | 614,113 | - | 31,074 | - | - |
| 5 CITIBANK-BANAMEX | 928,575 | - | 39,790 | 79,579 | 79,579 |
| 6 CITIBANK-BANAMEX | 861,250 | 82,865 | 82,865 | 82,865 | 82,865 |
| 7 MORGAN STANLEY | 327,250 | 16,493 | 32,987 | 32,987 | 32,987 |
| 8 DEUTSCHE BANK | 1,320,200 | 66,719 | 133,438 | 133,438 | 133,438 |
| 9 BOFA ML | 657,575 | 33,150 | 66,300 | 66,300 | 66,300 |
| 10BOFA 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 CREDIT SUISSE | 44,453 | - | 2,133 | - | - |
| 5 CITIBANK-BANAMEX | 75,000 | - | 2,860 | 5,719 | 5,719 |
| 6 CITIBANK-BANAMEX | 65,000 | - | 5,850 | 5,850 | 5,850 |
| 7 MORGAN STANLEY | 25,000 | 1,125 | 2,250 | 2,250 | 2,250 |
| 8 DEUTSCHE BANK | 100,000 | 4,500 | 9,000 | 9,000 | 9,000 |
| 9 BOFA ML | 50,000 | 2,250 | 4,500 | 4,500 | 4,500 |
| 10BOFA ML | 25,000 | 1,125 | 2,250 | 2,250 | 2,250 |

ADICIONAL A LA INFORMACIÓN ANTERIOR, SE TIENE REGISTRADA UNA POSICIÓN PASIVA DE \$3,533 PARA RECONOCER EL EFECTO DE LOS TÉRMINOS CONTRACTUALES Y CLÁUSULAS QUE IMPLÍCITAMENTE POSEEN CARACTERÍSTICAS DE DERIVADOS (DERIVADOS IMPLÍCITOS) DENTRO DE 4 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 DICIEMBRE 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 REVISARÁ EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

APEGO A LA POLÍTICA INTERNA, COMO EL SEGUIMIENTO A LA NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA, ASÍ MISMO SE CERCIOA 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 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 (13.2909)

2) APRECIACIÓN DEL 10% EN EL TIPO DE CAMBIO RESPECTO DEL FIX AL CIERRE DEL 3ER TRIMESTRE (12.5914)

3) APRECIACIÓN DEL 15% EN EL TIPO DE CAMBIO RESPECTO DEL FIX AL CIERRE DEL 3ER TRIMESTRE (11.8918)

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 | 18,655 | 11,754 | 4,433 | (2,888) |
| CREDIT SUISSE | SEMESTRAL | 12.82 | 99,870 | 61,470 | 20,172 | (21,127) |
| CREDIT SUISSE | SEMESTRAL | 12.398 | 51,211 | 20,993 | (4,739) | (30,470) |
| CREDIT SUISSE | TRIMESTRAL | 13.8149 | (1,736) | (3,693) | (5,133) | (6,574) |
| CITIBANK | SEMESTRAL | 12.381 | 7,951 | (2,681) | (14,611) | (26,542) |
| CITIBANK | SEMESTRAL | 13.25 | 7,553 | (3,140) | (12,790) | (22,439) |
| MORGAN STANLEY | SEMESTRAL | 13.09 | (1,351) | (5,465) | (10,055) | (14,643) |
| DEUTSCHE BANK | SEMESTRAL | 13.202 | (9,753) | (26,050) | (44,405) | (62,760) |
| BOFA ML | SEMESTRAL | 13.1515 | (4,236) | (11,849) | (21,026) | (30,204) |
| BOFA ML | SEMESTRAL | 12.599 | 2,826 | (1,106) | (5,695) | (10,283) |
| DERIVADOS IMPLÍCITOS | | | (3,533) | (165) | 3,204 | 6,572 |
| TOTALES | | | 167,457 | 40,069 | (90,645) | (221,358) |

RESUMEN POR CONTRAPARTE (CIFRAS EN MILES DE PESOS):

| CONTRAPARTE | VALOR DE MERCADO | 5% APRECIACIÓN TC | |
|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | LÍNEA | LLAMADA DE MARGEN |
| CREDIT SUISSE | 90,525 | 199,363 | - |
| CITIBANK | (5,821) | 93,036 | - |
| MORGAN STANLEY | (5,466) | - | 5,466 |
| DEUTSCHE BANK | (26,050) | - | 26,049 |
| BOFA ML | (12,955) | 93,036 | - |
| TOTALES | 40,233 | 385,436 | 31,516 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

| CONTRAPARTE | VALOR DE MERCADO | 10% APRECIACIÓN TC LÍNEA | LLAMADA DE MARGEN |
|----------------|------------------|-----------------------------|-------------------|
| CREDIT SUISSE | 14,733 | 188,870 | - |
| CITIBANK | (27,401) | 88,140 | - |
| MORGAN STANLEY | (10,054) | - | 10,054 |
| DEUTSCHE BANK | (44,405) | - | 44,405 |
| BOFA ML | (26,721) | 88,140 | - |
| TOTALES | (93,848) | 365,149 | 54,459 |

| CONTRAPARTE | VALOR DE MERCADO | 15% APRECIACIÓN TC LÍNEA | LLAMADA DE MARGEN |
|----------------|------------------|-----------------------------|-------------------|
| CREDIT SUISSE | (61,059) | 178,378 | - |
| CITIBANK | (48,981) | 83,243 | - |
| MORGAN STANLEY | (14,643) | - | 14,643 |
| DEUTSCHE BANK | (62,760) | - | 62,760 |
| BOFA ML | (40,487) | 83,243 | - |
| TOTALES | (227,930) | 344,863 | 77,403 |

RESULTADOS POR ESCENARIO:

1) ANTE UNA APRECIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO DEL 5% Ó 13.2909 PESOS POR USD, LAS LLAMADAS DE MARGEN SERÍAN DE 31,516 MILLONES DE PESOS U 2.4 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 54.4 MILLONES DE PESOS U 4.3 MILLONES DE USD.

3) Y POR ÚLTIMO ANTE UNA APRECIACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO DEL 15% Ó 11.8918 PESOS POR USD, LAS LLAMADAS DE MARGEN SERÍAN DE 227,930 MILLONES DE PESOS Ó 6.5 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 DICIEMBRE 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 |
| CREDIT SUISSE | 614,113 | 5.06 | TRIMESTRAL | 44,453 | LIBOR + 400 |
| CITIBANK-BANAMEX | 928,575 | 8.57 | SEMESTRAL | 75,000 | 7.6250 |
| CITIBANK-BANAMEX | 861,250 | 9.6215 | SEMESTRAL | 65,000 | 9.00 |
| MORGAN STANLEY | 327,250 | 10.0800 | SEMESTRAL | 25,000 | 9.00 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **AXTEL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

| | | | | | |
|---------------|-----------|-----------|-----------|---------|------|
| DEUTSCHE BANK | 1,320,200 | 10.107375 | SEMESTRAL | 100,000 | 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 |
|----------------------|------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| CREDIT SUISSE | SEMESTRAL | 11.05 | 13-DIC-10 | 01-FEB-12 | 18,655 |
| CREDIT SUISSE | SEMESTRAL | 12.8200 | 13-DIC-10 | 22-SEP-14 | 99,870 |
| CREDIT SUISSE | SEMESTRAL | 12.398 | 13-DIC-10 | 01-AGO-14 | 51,211 |
| CREDIT SUISSE | TRIMESTRAL | 13.8149 | 30-NOV-11 | 17-NOV-12 | (1,736) |
| CITIBANK | SEMESTRAL | 12.381 | 20-OCT-10 | 01-AUG-14 | 7,951 |
| CITIBANK | SEMESTRAL | 13.25 | 19-OCT-11 | 22-SEP-14 | 7,553 |
| MORGAN STANLEY | SEMESTRAL | 13.0900 | 14-OCT-09 | 22-SEP-14 | (1,351) |
| DEUTSCHE BANK | SEMESTRAL | 13.2020 | 11-NOV-09 | 22-SEP-14 | (9,753) |
| BOFA ML | SEMESTRAL | 13.1515 | 17-NOV-09 | 22-SEP-14 | (4,236) |
| BOFA ML | SEMESTRAL | 12.5990 | 11-MAR-10 | 22-SEP-14 | 2,826 |
| DERIVADOS IMPLÍCITOS | | | | | (3,533) |
| | | | | TOTAL | 167,457 |

PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:

SALDO EN ACTIVO DE LA CUENTA "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS" (VALOR DE MERCADO): \$188,066 (VER RENGLÓN S81 DEL BALANCE GENERAL).

SALDO EN PASIVO DE LA CUENTA "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS" (VALOR DE MERCADO): \$20,609 (VER RENGLÓN S88 DEL BALANCE GENERAL).

SALDO DEUDOR EN CAPITAL CONTABLE DE LA CUENTA "EFECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS": \$22,231 (VER RENGLÓN S97 DEL BALANCE GENERAL).

DÉBITO AL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO POR CONCEPTO DE "VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS": \$3,208 (INCLUIDO EN EL SALDO DEL RENGLÓN R45 "OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS" DEL ESTADO DE RESULTADOS).