

REPORTE DE RESULTADOS

Cuarto Trimestre 2023 (4T23)



Monterrey, N.L., México, 7 de febrero de 2024. - Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) ("Axtel", "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del Cuarto Trimestre de 2023 ("4T23").

Axtel reporta Flujo Comparable de Ps. 1,128 millones en 4T23

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.)		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
Ingresos (Ps.)	2,798	2,782	2,652	1	5	10,956	10,480	5
US \$	159	163	135	(2)	18	618	521	19
Flujo (Ps.) ¹	930	801	803	16	16	3,042	3,011	1
US \$	53	47	41	13	30	172	150	15
Flujo Comparable (Ps.) ²	1,128	801	803	41	41	3,430	3,011	14
US \$	65	47	41	38	58	194	150	30
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	287	(258)	137	--	110	314	(39)	--
US \$	17	(15)	7	--	147	17	(2)	--
Inversiones (Ps.) ³	269	346	361	(22)	(26)	1,340	1,291	4
US \$	15	20	18	(25)	(17)	76	64	18
Deuda neta (en US \$)	563	570	537	(1)	5			
Deuda Neta / Flujo Comparable ⁴	2.9	3.3	3.6					
Cobertura Intereses ⁴	3.5	3.7	3.9					

1) Flujo = Utilidad de operación + depreciación y amortización + deterioro de activos fijos.

2) El Flujo Comparable excluye pérdidas (ganancias) extraordinarias, tal como el gasto relacionado a eficiencias organizacionales.

3) Cifra bruta, no incluye desinversiones.

4) Veces. Ver página 7 para detalles de cálculo.

INFORMACIÓN RELEVANTE 4T23 | 2023

RESULTADOS

- El Flujo Comparable 2023 alcanzó Ps. 3,430 millones, un incremento de 14% comparado con 2022. El desempeño positivo durante el trimestre estuvo respaldado por resultados sólidos de los segmentos Empresarial y Gobierno, una contribución por optimización de activos y un beneficio en provisiones contables inferiores a las estimadas previamente.
- La razón de Deuda Neta a Flujo Comparable disminuyó a 2.9x al cierre de 2023, desde 3.6x el año anterior.
- Los ingresos recurrentes netos por nuevos contratos del segmento Empresarial casi duplican el monto de 2022, mientras que la tasa de renovación del segmento Gobierno alcanzó el 100%. En el segmento Mayorista, el efecto de las desconexiones y reducción de precios fue un 23% mejor a lo presupuestado.
- La Compañía realineó a Alestra Móvil como un modelo de negocio startup, independiente y con procesos ágiles, generando una mayor tasa de éxito de ventas y mejor satisfacción del cliente.

ESTRUCTURA DE CAPITAL

- Durante 2023, Axtel concluyó el refinanciamiento de la totalidad de su deuda, extendiendo el perfil de vencimiento a 5 años.
 - Durante el 4T23, Axtel formalizó un préstamo de US \$60 millones con la Corporación Financiera Internacional (IFC), miembro del Grupo Banco Mundial, a un plazo de siete años, vinculado a compromisos ambientales y sociales.
 - En diciembre, la Compañía renovó una línea revolvente comprometida por US\$50 millones por tres años adicionales, la cual está totalmente disponible.

GUÍA 2024

- Axtel estima ingresos por Ps. 11,900 millones, Flujo por Ps. 3,650 millones e inversiones por US \$78 millones, representando 12% sobre el ingreso total.
 - Las cifras se basan en ciertos supuestos macroeconómicos para 2024, incluyendo un crecimiento del PIB de México de 2% y un tipo de cambio promedio de \$18.30 Pesos/Dólar.

ASG

- En el S&P Global Corporate Sustainability Assessment de 2023, Axtel se ubicó en el percentil 82 en la industria global de Telecomunicaciones.

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

“El año 2023 destacó en términos de logros concretados, respaldado por un sólido crecimiento en los segmentos Empresarial y Gobierno, alcanzando un aumento de 14% el EBITDA Comparable.

En el segmento Empresarial, el nuevo modelo comercial especializado continuó madurando durante el año. Los líderes de cada línea de negocio están adoptando sus nuevos roles y responsabilidades, tanto en ingresos como en rentabilidad, viéndose reflejado en un crecimiento de ingresos de 30% en ciberseguridad y 16% en servicios de nube, por nombrar algunos. En función de este nuevo modelo, implementamos una organización alineada horizontalmente con las líneas de negocio y verticalmente con industrias objetivo, emparejando recursos internos con oportunidades, lo que nos permitirá acelerar esta tendencia positiva y optimizar gastos.

En el segmento Gobierno, además de obtener la renovación del 100% de los contratos, nos acercamos a nuevas dependencias federales y ampliamos nuestra presencia en 10 estados adicionales. En 2024, seguiremos enfatizando el equilibrio entre entidades federales y locales, obteniendo nuevas certificaciones y alianzas con partners estratégicos para participar en las licitaciones.

Por su parte, para el segmento Mayorista, continuaremos construyendo gradualmente la base de ingresos recurrentes con una demanda atractiva de parques industriales, centros de datos y wavelengths de operadores globales.

Finalmente, para 2024, esperamos que una organización más eficiente y ágil contribuya a optimizar tiempos y costos en nuestros procesos, traducándose en una importante generación de flujo, creando así valor para nuestros accionistas.”

Armando de la Peña

En línea con el nuevo modelo operativo y comercial anunciado en el Reporte de Resultados del 1T23, los resultados se presentan en tres principales segmentos acorde al mercado que atienden: empresarial, gobierno y mayorista. Los ingresos de la Unidad de Infraestructura que provienen de la Unidad de Servicios, previamente presentados como “eliminaciones”, no están incluidos. Ver Apéndice B para resultados por unidad de negocio (Servicios “Alestra” e Infraestructura “Axnet”), como se reportó en 2022.

INGRESOS

(EN MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(%) 4T23 vs.		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
Empresarial (Ps.)	2,018	2,016	1,915	0	5	7,936	7,539	5
US \$	115	118	97	(3)	18	448	375	19
Gobierno (Ps.)	372	291	280	28	33	1,230	1,007	22
US \$	21	17	14	25	48	69	50	38
Mayorista (Ps.)	407	475	457	(14)	(11)	1,790	1,933	(7)
US \$	23	28	23	(17)	(0)	101	96	5
INGRESOS TOTALES (Ps.)	2,798	2,782	2,652	1	5	10,956	10,480	5
US \$	159	163	135	(2)	18	618	521	19

Los ingresos totales alcanzaron Ps. 2,798 millones en el 4T23, un incremento de 5% año con año, debido a aumentos de 5% y 33% en los segmentos Empresarial y Gobierno, respectivamente, parcialmente mitigando una caída del 11% en el segmento Mayorista. Los ingresos de 2023 totalizaron Ps. 10,956 millones, un incremento de 5% debido a aumentos de 5% y 22% en los segmentos Empresarial y Gobierno, respectivamente, mitigando una disminución de 7% en el segmento Mayorista.

MAYORISTA (INFRAESTRUCTURA) (16% de los ingresos 2023)

Los ingresos alcanzaron Ps. 407 millones en el 4T23, 11% menos en comparación con el mismo trimestre del año anterior, mientras que los ingresos de 2023 totalizaron Ps. 1,790 millones, una disminución de 7% respecto a 2022. Esto se debe principalmente a una caída en los ingresos de conectividad con operadores multinacionales y un menor nivel de ingresos de contratos de fibra oscura que se cobran al inicio.

SEGMENTO EMPRESARIAL (72% de los ingresos 2023)

Los ingresos del segmento Empresarial totalizaron Ps. 2,018 millones en el 4T23, un incremento del 5% comparado con el 4T22, debido a aumentos de 17% y 15% en servicios de *valor agregado* y *transformación digital*, respectivamente. Los ingresos de 2023 crecieron 5%, impulsados también por soluciones de *valor agregado* y *transformación digital*. (Tabla 1).

SERVICIOS ESTÁNDAR Los ingresos alcanzaron Ps. 1,216 millones en el 4T23, 1% inferiores año con año, principalmente por la caída recurrente en los servicios de *voz*. Los ingresos de 2023 aumentaron 1%, explicado por un incremento del 3% en ingresos de *conectividad* y *hosting*, mitigados por una disminución del 13% en *voz*, que representó el 9% de los ingresos totales del segmento Empresarial en 2023, comparado con 11 % en 2022.

VALOR AGREGADO Los ingresos totalizaron Ps. 319 millones en el 4T23; un aumento del 17% en comparación con el 4T22, debido a mayores ingresos de *servicios administrados* como resultado de ventas extraordinarias a clientes existentes. Los ingresos de 2023 aumentaron 11%, también liderados por ingresos de *servicios administrados*.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL Los ingresos alcanzaron Ps. 483 millones en el 4T23, 15% superiores en comparación con el 4T22, impulsados por un incremento combinado de 25% en soluciones de *nube* y *ciberseguridad*, y un crecimiento de 38% en *aplicaciones administradas*, ambos aumentos como resultado de servicios incrementales con clientes existentes. Los ingresos de 2023 también aumentaron 15%, con desempeño positivo en todas sus líneas de negocio, particularmente *ciberseguridad*.

INGRESOS (continuación)

SEGMENTO GOBIERNO (11% de los ingresos 2023)

Los ingresos del segmento Gobierno ascendieron a Ps. 372 millones en el 4T23, un aumento de 33% en comparación con el 4T22 debido al éxito en las renovaciones de contratos. Los servicios de *valor agregado* y *transformación digital* presentaron fuertes incrementos, pero fueron parcialmente mitigados por menores ingresos de *servicios estándar*. Los ingresos de 2023 aumentaron 22%, demostrando el éxito de la fortalecida visión comercial y equipo del segmento Gobierno, implementados hace más de un año. (Tabla 2)

SERVICIOS ESTÁNDAR Los ingresos alcanzaron Ps. 92 millones en el 4T23, 37% inferiores al 4T22, explicado principalmente por caídas en soluciones *VPN & Ethernet*.

VALOR AGREGADO Los ingresos alcanzaron Ps. 188 millones en el 4T23, lo cual representó más del doble del monto registrado en 4T22 debido a mayores ingresos de *integración de sistemas* no recurrentes y de bajo margen.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL Los ingresos alcanzaron Ps. 92 millones en el 4T23, el doble de lo registrado en 4T22, con fuertes aumentos en todas las líneas de negocio, principalmente *ciberseguridad*.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como los ingresos menos el costo de los ingresos. Para el 4T23, la utilidad bruta fue de Ps. 1,969 millones, una disminución de 1% respecto al 4T22, resultado afectado por el segmento Mayorista. La utilidad bruta de 2023 aumentó 1%, principalmente debido a un aumento en la utilidad bruta del segmento Empresarial mitigado por una caída en el segmento Mayorista.

EMPRESARIAL La utilidad bruta ascendió a Ps. 1,453 millones en el 4T23, 2% mayor en comparación con el trimestre del año anterior. La utilidad bruta de 2023 aumentó un 4% año tras año, en línea con los ingresos.

GOBIERNO La utilidad bruta alcanzó Ps. 179 millones en el 4T23, un aumento de 4% en comparación con el trimestre del año anterior. La utilidad bruta de 2023 registró una disminución de 5% respecto a 2022, esto se explica principalmente por cancelaciones de excedentes en provisiones de costos durante 2022.

MAYORISTA La utilidad bruta ascendió a Ps. 336 millones en el 4T23, una caída de 11%, mientras que la utilidad bruta de 2023 disminuyó 7% año tras año; ambas alineadas con la caída en ingresos.

GASTOS DE OPERACIÓN Y COMERCIALES

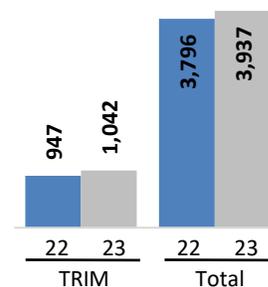
A partir del 2023, los gastos se desglosan en gastos operativos y comerciales, los cuales están directamente relacionados con los segmentos Empresarial, Gobierno y Mayorista; y gastos corporativos centrales, que consisten en áreas centrales como finanzas, recursos humanos y regulatorio.

Los gastos de operación y comerciales alcanzaron Ps. 927 millones en el 4T23, una caída de 10% en comparación con el trimestre del año anterior, principalmente debido a una reducción en las provisiones de incobrables asociadas a un cliente operador móvil mayorista. Los gastos de 2023 disminuyeron 1%, también por menores provisiones de incobrables, mitigados por aumentos en gastos de personal y en las rentas de torres a raíz de presiones inflacionarias.

CONTRIBUCIÓN AL FLUJO (ANTES DE GASTOS CENTRALES)

La contribución de los segmentos al Flujo alcanzó Ps. 1,042 millones en el 4T23, un incremento de 10% en comparación con el 4T22, principalmente por la caída de 10% en los gastos de operación y comerciales. La contribución de los segmentos al Flujo 2023 alcanzó Ps. 3,937 millones, 4% superior respecto a 2022, explicado por el aumento en la utilidad bruta y una disminución de los gastos operativos y comerciales previamente mencionados.

(en Millones Ps.)



GASTOS CENTRALES Y OTROS INGRESOS (GASTOS)

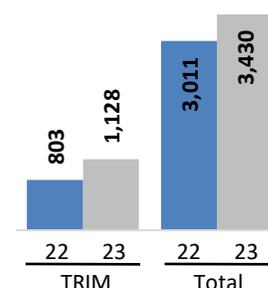
Los gastos centrales (compuestos por áreas centrales del negocio) alcanzaron Ps. 157 millones en el 4T23, una caída de 22% asociada a los beneficios resultado del esfuerzo de reorganización implementado a principios de 2023. Los gastos centrales en 2023 alcanzaron Ps. 905 millones, un aumento de 1% contra 2022.

Otros ingresos alcanzaron Ps. 45 millones durante el 4T23 (incluyendo un gasto extraordinario de reorganización por Ps. 198 millones) en comparación con Ps. 56 millones en el 4T22. Otros ingresos en 2023 registraron Ps. 10 millones (incluyendo un gasto extraordinario de reorganización por Ps. 388 millones), en comparación con Ps. 107 millones hace un año.

FLUJO (EBITDA)

El Flujo comparable, excluyendo el efecto del gasto extraordinario de reorganización por Ps. 198 millones, alcanzó Ps. 1,128 millones en el 4T23, 41% superior respecto al 4T22, explicado por la caída en gastos totales y el incremento en otros ingresos. El margen del Flujo comparable aumentó de 30% en el 4T22 a 40% en el 4T23. El Flujo ascendió a Ps. 930 millones, 16% superior año tras año.

(en Millones Ps.)

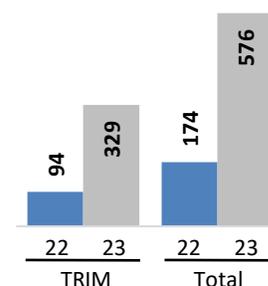


El Flujo comparable de 2023 aumentó 14% año tras año, excluyendo Ps. 388 millones de gastos extraordinarios por reorganización, debido al incremento en la contribución al Flujo y otros ingresos. El margen aumentó de 29% en 2022 a 31% en 2023. El Flujo de 2023 ascendió a Ps. 3,042 millones, un aumento de 1% año contra año.

UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN

La utilidad de operación en el 4T23 alcanzó Ps. 329 millones, en comparación con Ps. 94 millones hace un año, debido principalmente a un mayor Flujo, y una menor depreciación y amortización (D&A). La utilidad de operación de 2023 ascendió a Ps. 576 millones contra Ps. 174 millones en 2022, el aumento se explica por una menor D&A y un mayor Flujo Comparable, parcialmente mitigado por los gastos extraordinarios de reorganización en 2023 mencionados anteriormente.

(en Millones Ps.)



RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento alcanzó Ps. 121 millones en el 4T23, comparado con un beneficio de Ps. 268 millones en el 4T22. La variación se explica principalmente por la disminución en el ingreso por interés debido a la ganancia en el 4T22 por las recompras en el mercado abierto de las Notas Senior 2024, así como una menor ganancia cambiaria en el 4T23, en comparación con el 4T22, producto de una apreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.

El costo integral de financiamiento 2023 por Ps. 322 millones fue 24% superior a Ps. 261 millones en 2022, esto se explica por un incremento del 17% en el gasto por interés, resultado del refinanciamiento de las Notas Senior 2024, incluyendo la prima del prepago total de julio y tasas de interés más altas. Lo anterior, parcialmente compensado por una mayor ganancia cambiaria de Ps. 655 millones en 2023 en comparación con Ps. 511 millones en 2022.

DEUDA NETA

Al 31 de diciembre de 2023, la deuda neta fue de US \$563 millones, un aumento de 5% o US \$27 millones en comparación con el 4T22; compuesto por una reducción en la deuda de US \$15 millones, un aumento contable (no flujo) de US \$33 millones causado por una apreciación del 15% del peso mexicano año tras año y una disminución en la caja de US \$8 millones.

La reducción total de US \$15 millones en la deuda contra el año anterior se explica por i) una disminución de US \$402 millones relacionada con el refinanciamiento de Notas Senior 2024; ii) un incremento de US \$260 millones relacionado con un nuevo préstamo bancario sindicado a 5 años con nueve instituciones financieras; iii) un aumento de US \$100 millones relacionado con un préstamo a 5 años con una agencia de crédito a la exportación; iv) un incremento de US\$60 millones asociado con el nuevo préstamo bilateral a 7 años con la Corporación Financiera Internacional; v) una disminución de US\$30 millones relacionada con el prepago de las líneas comprometidas y vi) una disminución de US\$3 millones en otros créditos y arrendamientos financieros.

Al cierre 4T23, el efectivo totalizó en US \$71 millones (Ps. 1,207 millones), en comparación con US \$80 millones (Ps. 1,543 millones) en el 4T22, una disminución del 10%.

Las razones financieras para el 4T23 fueron: Deuda Neta a Flujo Comparable de 2.9 veces y Cobertura de Intereses de 3.5 veces (Tabla 6).

INVERSIONES (CAPEX)

Las inversiones de capital fueron US \$15 millones en el 4T23, comparado con US \$18 millones en el 4T22. Las inversiones de capital de 2023 totalizaron en US \$76 millones; un aumento de US \$11 millones comparado con US \$64 millones en 2022.

El Capex como porcentaje de los ingresos totales alcanzó 12% en 2023, igual que el año anterior.

OTRA INFORMACIÓN

- El reporte presenta información financiera no auditada, basada en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Las cifras se presentan en Pesos mexicanos (Ps.) o Dólares estadounidenses (US \$), según se indica. En su caso, los montos en Pesos se convirtieron a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones.
- Este reporte puede contener información prospectiva basada en numerosas variables y suposiciones que son inherentemente inciertas. Implican juicios con respecto a, entre otras cosas, condiciones futuras del mercado económico, competitivo y financiero, futuras decisiones comerciales y futuro desempeño financiero de la Compañía, todos los cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. Estas declaraciones reflejan las opiniones actuales de la administración, las cuales están sujetas a diferentes riesgos. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en el presente reporte. La Compañía renuncia a cualquier obligación de actualizar las declaraciones en este comunicado en función de nueva información disponible.
- Deuda Neta de Caja a Flujo Comparable: Deuda neta convertida a dólares usando el tipo de cambio de cierre dividido entre el Flujo Comparable de los últimos doce meses traducido a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes. La deuda neta se calcula restando la caja y equivalentes (incluyendo caja restringida) de la deuda total (incluyendo intereses devengados).
- Cobertura de intereses: Es la razón del Flujo Comparable UDM entre los gastos por interés (netos de ingresos por interés), ambos convertidos a Dólares estadounidenses usando el tipo de cambio promedio de los meses durante los cuales se registraron las operaciones.
- Para reducir su exposición al riesgo cambiario, al 31 de diciembre de 2023, Axtel mantenía transacciones tipo FWD por un notional de US \$11 millones @ 19.88 MXN/USD, donde Axtel compra USD y vende MXN, cubriendo sus obligaciones denominadas en dólares hasta enero de 2024.
- Sujeto a condiciones del mercado, la posición de liquidez y obligaciones contractuales de la Compañía, de vez en cuando, la Compañía podrá adquirir o vender sus propias acciones (AxtelCPOs).
- La calificación S&P CSA es de fecha de septiembre 2023.

SOBRE AXTEL

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende los mercados empresarial y gubernamental con la marca Alestra, y al segmento mayorista a través de la marca Axtel Networks (Axnet). Se adhirió en 2011 al Pacto Mundial de la ONU, la iniciativa de responsabilidad social más grande del mundo. Ha recibido el reconocimiento por parte del CEMEFI como Empresa Socialmente Responsable desde 2008. Las acciones de Axtel, representadas por Certificados de Participación Ordinaria (CPOs), cotizan desde 2005 en la Bolsa de Valores de México bajo el símbolo "AXTELCPO".

Sitio en Internet: axtelcorp.mx

Sitio Alestra: alestra.mx

Sitio Axtel Networks: axtelnetworks.mx

Apéndice A – Tablas

TABLA 1 | INGRESOS – SEGMENTO EMPRESARIAL

(EN MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.)		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
SERVICIOS ESTANDAR (Ps.)	1,216	1,223	1,225	(1)	(1)	4,897	4,856	1
VALOR AGREGADO (Ps.)	319	302	271	6	17	1,148	1,037	11
TRANSFORMACION DIGITAL (Ps.)	483	491	418	(2)	15	1,892	1,647	15
EMPRESARIAL TOTAL (Ps.)	2,018	2,016	1,915	0	5	7,936	7,539	5
US \$	115	118	97	(3)	18	448	375	19

TABLA 2 | INGRESOS – SEGMENTO GOBIERNO

(EN MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.)		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
SERVICIOS ESTANDAR (Ps.)	92	119	147	(23)	(37)	424	448	(5)
VALOR AGREGADO (Ps.)	188	112	88	68	114	563	318	77
TRANSFORMACION DIGITAL (Ps.)	92	59	46	56	100	242	241	0
GOBIERNO TOTAL (Ps.)	372	291	280	28	33	1,230	1,007	22
US \$	21	17	14	25	48	69	50	38

TABLA 3 | INGRESOS – SEGMENTO MAYORISTA (INFRAESTRUCTURA)

(EN MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.)		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
MAYORISTA TOTAL (Ps.)	407	475	457	(14)	(11)	1,790	1,933	(7)
US \$	23	28	23	(17)	(0)	101	96	5

TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO DE OPERACIÓN

(EN MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.)		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
Utilidad de Operación (Ps.)	329	184	94	78	249	576	174	231
US \$	19	11	5	75	291	34	9	282
Contribución a Flujo	1,042	1,023	947	2	10	3,937	3,796	4
US \$	59	60	48	(1)	23	222	189	18
Flujo (Ps.)	930	801	803	16	16	3,042	3,011	1
US \$	53	47	41	13	30	172	150	15
Ajustes (Ps.)	198	0	0	--	--	388	0	--
US \$	12	0	0	--	--	22	0	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,128	801	803	41	41	3,430	3,011	14
US \$	65	47	41	38	58	194	150	30

*Los ajustes incluyen pérdidas (ganancias) extraordinarias, como gastos relacionados con eficiencias organizacionales en el primer y cuarto trimestre de 2023.

Apéndice A – Tablas

TABLA 5 | RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)
(EN MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
Gasto neto por interés	(300)	(403)	(126)	26	(138)	(978)	(772)	(27)
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	179	(297)	394	--	(54)	655	511	28
Valuación derivados	0	0	0	--	--	0	0	--
Total (Ps.)	(121)	(700)	268	83	--	(322)	(261)	(24)
<i>US \$</i>	<i>(6)</i>	<i>(41)</i>	<i>13</i>	<i>84</i>	<i>--</i>	<i>(20)</i>	<i>(13)</i>	<i>(57)</i>

TABLA 6 | DEUDA NETA Y RAZONES FINANCIERAS
(US \$ MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.	
				3T23	4T22
Notas Senior 2024	0	0	402	--	--
Crédito Sindicado	268	265	0	1	--
Crédito Largo Plazo	179	172	156	4	15
Crédito Bilateral	100	100	0	0	--
Crédito IFC	60	0	0	--	--
Otros créditos y arrendamientos	17	58	45	(71)	(63)
Intereses Devengados	11	10	13	17	(13)
Deuda Total	635	604	616	5	3
<i>% deuda en US \$</i>	<i>59%</i>	<i>57%</i>	<i>70%</i>		
(-) Efectivo y Equivalentes	(71)	(34)	(80)	(112)	10
Deuda Neta	563	570	537	(1)	5
Deuda Neta / Flujo Comparable*	2.9	3.3	3.6		
Cobertura Intereses*	3.5	3.7	3.9		

* Veces. Ver página 7 para detalles de cálculo.

TABLA 7 | CAMBIO EN DEUDA NETA
(US \$ MILLONES)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
Flujo	53	47	41	13	30	172	150	15
Capital Neto de Trabajo	6	(6)	23	--	(73)	(12)	11	--
Inversiones y Adquisiciones	(15)	(20)	(18)	25	17	(76)	(64)	(18)
Gastos Financieros	(17)	(16)	(13)	(4)	(29)	(61)	(50)	(21)
Impuestos	(0)	0	(0)	--	--	(0)	(0)	(113)
Otras Fuentes (Usos)	(20)	(11)	(3)	(79)	(558)	(51)	(9)	(450)
Dism. (aum.) Deuda Neta	7	(7)	29	--	(75)	(27)	37	--

* "Flujo" incluye gastos extraordinarios relacionados con eficiencias organizacionales en el primer y cuarto trimestre de 2023.

Apéndice B – CONTRIBUCIÓN DE SEGMENTOS AL FLUJO (Nuevo)

TABLA 8 | CONTRIBUCIÓN POR SEGMENTO AL FLUJO EN 2022 Y 2023
(EN MILLONES)

	1T22	2T22	3T22	4T22	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023
Utilidad Bruta (Ps.)	1,804	1,845	2,059	1,979	7,687	1,891	1,918	2,009	1,969	7,787
Empresarial	1,374	1,338	1,384	1,430	5,526	1,415	1,432	1,465	1,453	5,765
Gobierno	117	101	174	172	564	106	105	145	179	535
Mayorista	312	406	501	378	1,597	370	381	400	336	1,487
Gastos Comercial y Operativo (Ps.)	(904)	(907)	(1,048)	(1,032)	(3,891)	(978)	(959)	(972)	(901)	(3,810)
Contribución a Flujo (Ps.)	900	938	1,011	947	3,796	912	960	1,038	1,068	3,977
Gastos centrales y Otros ing. (gastos) (Ps.)	(183)	(237)	(221)	(144)	(785)	(176)	(195)	(237)	61	(547)
Flujo (Ps.)	717	701	790	803	3,011	547	764	801	930	3,042
US \$	35	35	39	41	150	29	43	47	52	172
Ajustes (Ps.)*	0	0	0	0	0	189	0	0	198	388
Flujo Comparable (Ps.)	717	701	790	803	3,011	736	764	801	1,128	3,430
US \$	35	35	39	41	150	40	43	47	64	193

*Los ajustes incluyen pérdidas (ganancias) extraordinarias, tales como gastos relacionados con eficiencias organizacionales en el primer y cuarto trimestre de 2023.

TABLA 9 | FLUJO UNIDADES DE NEGOCIO 2022 & 2023 (Según reportado en 2022)
(EN MILLONES)

	1T22	2T22	3T22	4T22	2022	1T23	2T23	3T23	4T23	2023
Flujo (Ps.)	717	701	790	803	3,011	547	764	801	930	3,042
US \$	35	35	39	41	150	29	43	47	52	172
Ajustes (Ps.)*	0	0	0	0	0	189	0	0	198	388
US \$	0	0	0	0	0	10	0	0	11	21
Flujo Comparable (Ps.)	717	701	790	803	3,011	736	764	801	1,128	3,430
US \$	35	35	39	41	150	40	43	47	64	193
Unidad de Servicios (Ps.)	396	375	380	444	1,595	387	379	401	618	1,785
Unidad de Infraestructura (Ps.)	322	326	409	359	1,416	350	385	400	510	1,645

*Los ajustes incluyen pérdidas (ganancias) extraordinarias, tales como gastos relacionados con eficiencias organizacionales en el primer y cuarto trimestre de 2023.

Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.	
				3T23	4T22
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo y equivalentes	1,207	595	1,543	103	(22)
Cuentas por cobrar	1,391	1,868	1,194	(26)	16
Partes relacionadas	22	20	15	9	45
Impuestos por recuperar y otras CxC	402	412	719	(3)	(44)
Anticipos a Proveedores	604	666	739	(9)	(18)
Inventarios	63	115	170	(45)	(63)
Instrumentos Financieros	-	-	5	--	--
Total Activo Circulante	3,688	3,677	4,385	0	(16)
ACTIVO NO CIRCULANTE					
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	8,254	8,483	9,044	(3)	(9)
Activos intangibles, neto	1,377	1,407	1,528	(2)	(10)
Impuestos diferidos	2,962	2,897	2,958	2	0
Inversiones compañías asociadas y otros	1	1	1	(0)	(0)
Otros activos	428	423	435	1	(2)
Total Activo No Circulante	13,021	13,211	13,966	(1)	(7)
TOTAL ACTIVOS	16,709	16,888	18,351	(1)	(9)
PASIVO					
PASIVO A CORTO PLAZO					
Proveedores	1,361	1,887	1,833	(28)	(26)
Intereses acumulados	172	172	104	1	65
Porción circulante de deuda a LP	150	859	492	(83)	(70)
Instrumentos Financieros	32	107	0	(70)	>1,000
Ingresos Diferidos	67	68	45	(1)	48
Provisiones	98	13	25	658	288
Otras cuentas por pagar	438	440	749	(0)	(42)
Total pasivo a corto plazo	2,318	3,545	3,250	(35)	(29)
PASIVO A LARGO PLAZO					
Deuda a largo plazo	10,308	9,540	11,285	8	(9)
Beneficios empleados	966	1,004	891	(4)	8
Otros pasivos a LP	0	1	76	(19)	(99)
Total del pasivo a largo plazo	11,275	10,545	12,251	7	(8)
TOTAL PASIVO	13,592	14,090	15,501	(4)	(12)
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	455	455	455	-	-
Reserva para recompra de acciones	96	96	200	-	(52)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,566	2,247	2,196	14	17
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,117	2,798	2,850	11	9
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	16,709	16,888	18,351	(1)	(9)

Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Resultados no auditado.

(EN MILLONES DE PESOS)

	4T23	3T23	4T22	(% 4T23 vs.		Acum'23	Acum'22	Acum. Δ (%)
				3T23	4T22			
Ingresos Totales	2,798	2,782	2,652	1	5	10,956	10,480	5
Costo de ventas y servicios	(829)	(772)	(673)	(7)	(23)	(3,169)	(2,793)	(13)
Utilidad bruta	1,969	2,009	1,979	(2)	(1)	7,787	7,687	1
Gastos operativos	(1,084)	(1,246)	(1,232)	13	12	(4,755)	(4,783)	1
Otros ingresos (gastos), netos	45	37	56	21	(19)	10	107	(90)
Depr., amort. y deterioro activos	(602)	(617)	(709)	2	15	(2,467)	(2,837)	13
Utilidad operativa	329	184	94	78	249	576	174	231
Resultado integral, neto	(121)	(700)	268	83	--	(322)	(261)	(24)
Part. de resultados compañía asociada	(0)	(0)	0	--	--	(0)	0	--
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	208	(515)	362	--	(43)	253	(87)	--
Total impuestos	79	258	(225)	(69)	--	61	48	27
Utilidad (Pérdida) Neta	287	(258)	137	--	110	314	(39)	--