

**San Pedro Garza García, México, al 27 de febrero de 2014** - Axtel, S.A.B. de C.V. ("AXTEL"), una de las empresas líderes en la prestación de servicios de telecomunicaciones en México, anunció hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2013<sup>(1)</sup>.

Millones de Pesos	Q4	Q4	4Q13/4Q12	Q3	UDM	
	2013	2012	Δ%	2013	dic-13	dic-12
Ingresos <sup>(2)</sup>	2,988	2,418	24%	2,630	10,286	10,190
Costo de ventas <sup>(3)</sup>	1,049	669	57%	773	2,985	2,855
Gastos de operación <sup>(4)</sup>	1,190	1,176	1%	1,107	4,430	4,597
UAFIRDA Ajustado <sup>(5)</sup>	749	572	31%	750	2,872	2,738
Margen de UAFIRDA Aj.	25.1%	23.7%	+ 140 bps	28.5%	27.9%	26.9%
Utilidad neta	-270	-590	54%	-66	2,408	-709
Utilidad por CPO <sup>(6)</sup>	-0.22	-0.47	54%	-0.05	1.92	-0.57
Inversión	884	545	62%	496	2,118	2,016
Deuda neta / UAFIRDA <sup>(7)</sup>					2.3x	4.0x

### Eventos relevantes:

#### Relación con Inversionistas:

Adrián de los Santos  
IR@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1128

Nancy Llovera  
IR@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1128

#### Relación con Medios:

Julio Salinas  
contacto@axtel.com.mx  
+52(81) 8114-1144

- ❖ El UAFIRDA Ajustado del trimestre fue de Ps. 749 millones, 31% mayor que el mismo trimestre del año anterior y similar al tercer trimestre de este año. Este incremento se impulsó por servicios integrados y venta de equipo a los segmentos empresarial y gobierno, al igual que servicios de internet y video al mercado masivo.
- ❖ El ritmo de crecimiento de suscriptores de banda ancha continúa mejorando. Las adiciones netas alcanzaron 14 mil en este trimestre comparado con 12 mil en el trimestre anterior. Esto se debe al incremento en suscriptores de FTTH, al igual que el cambio en tendencia en suscriptores de WiMAX, los cuales incrementaron 2 mil, comparado con desconexiones en los trimestres anteriores.
- ❖ Durante el trimestre, Axtel mejoró aún más su estructura de capital y liquidez al ejecutar exitosamente una transacción de intercambio e incremento de deuda. Un monto de US\$115 millones de sus Notas con vencimiento en 2017 y 2019 se intercambiaron por US\$110 millones de Notas Senior con vencimiento en 2020, mejorando el perfil de vencimiento de la deuda. Adicionalmente, la Compañía emitió US\$36 millones de Notas con vencimiento en 2020, y junto con la mejora en capital de trabajo, coloca el nivel de caja en cerca de US\$100 millones— excluyendo los US\$35 millones en líneas de crédito comprometidas no dispuestas.



AXTEL



## Ingresos

Millones de Pesos	4Q/4Q12			UDM		
	Q4 2013	Q4 2012	Δ%	Q3 2013	dic-13	dic-12
Local	760	876	-13%	784	3,198	3,604
Larga Distancia	254	276	-8%	266	1,054	1,099
Internet y Video	289	224	29%	274	1,043	799
Datos y Redes	438	493	-11%	448	1,847	1,990
Servicio Int. & Venta Eq.	823	284	190%	565	1,884	1,494
Tráfico Intl.	313	146	115%	156	764	655
Otros	67	74	-10%	91	330	354
Cliente Mayorista	45	45	1%	46	167	194
	<b>2,988</b>	<b>2,418</b>	<b>24%</b>	<b>2,630</b>	<b>10,286</b>	<b>10,190</b>

**NOTA IMPORTANTE.** A menos que se especifique lo contrario, los comentarios de esta sección excluyen los ingresos generados por nuestro principal cliente mayorista (para mayor información ver nota 9).

**Servicios Locales.** Los ingresos por servicios locales fueron de Ps. 760 millones en el cuarto trimestre de 2013, en comparación con Ps. 876 millones para el mismo periodo de 2012, representando una disminución de Ps. 117 millones. Esto se explica por reducciones de Ps. 76 millones, Ps. 16 millones y Ps. 24 millones en rentas mensuales, servicios medidos e ingresos celulares, respectivamente. El número de clientes promedio disminuyó 11%, reduciendo las rentas mensuales en 11%. La caída de 30% en servicios medidos se explica por disminuciones de 21% en volumen y 12% en precios. La disminución de 17% en los ingresos celulares se explica por una reducción del 10% en los precios de tráfico cobrado como resultado de una tendencia a la baja del mercado en tarifas de interconexión, y una caída de 8% en volumen. Los ingresos procedentes de las rentas mensuales representaron el 79% de los ingresos locales durante el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2013. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos locales totalizaron Ps. 3,198 millones, en comparación con Ps. 3,604 millones registrados en el mismo periodo de 2012; una disminución de Ps. 406 millones o 11% explicado mayormente por una disminución de Ps. 250, Ps. 58 y Ps. 97 millones en rentas mensuales, servicios medidos e ingresos celulares respectivamente.

**Servicios de Larga Distancia.** Los ingresos por servicios de larga distancia totalizaron Ps. 254 millones en el cuarto trimestre de 2013, en comparación con Ps. 276 millones para el mismo periodo de 2012, una disminución del 8%. El volumen de tráfico facturado permanece sin cambio, sin embargo los ingresos disminuyen debido a una reducción del 8% en precios. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos de larga distancia totalizaron Ps. 1,054 millones comparado con Ps. 1,099 millones registrados en 2012, una disminución de Ps. 46 millones, o 4%.

**Internet y Video.** Los ingresos por servicios de internet y video ascendieron a Ps. 289 millones en el cuarto trimestre de 2013, en comparación con Ps. 224 millones en el mismo periodo de 2012, un incremento de 29% o Ps. 66 millones derivados del nuevo servicio de video o televisión de paga y un incremento en servicios de internet del segmento masivo, los cuales incrementaron 11% año con año. Durante el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, los servicios de internet y video totalizaron Ps. 1,043 millones de Ps. 799 millones registrados en 2012, un incremento de Ps. 244 millones o 31%.

## Ingresos

Millones de Pesos	4Q/4Q12			UDM		
	Q4 2013	Q4 2012	Δ%	Q3 2013	dic-13	dic-12
Local	760	876	-13%	784	3,198	3,604
Larga Distancia	254	276	-8%	266	1,054	1,099
Internet y Video	289	224	29%	274	1,043	799
Datos y Redes	438	493	-11%	448	1,847	1,990
Servicio Int. & Venta Eq.	823	284	190%	565	1,884	1,494
Tráfico Intl.	313	146	115%	156	764	655
Otros	67	74	-10%	91	330	354
Cliente Mayorista	45	45	1%	46	167	194
	<b>2,988</b>	<b>2,418</b>	<b>24%</b>	<b>2,630</b>	<b>10,286</b>	<b>10,190</b>

**NOTA IMPORTANTE.** A menos que se especifique lo contrario, los comentarios de esta sección excluyen los ingresos generados por nuestro principal cliente mayorista (para mayor información ver nota 9).

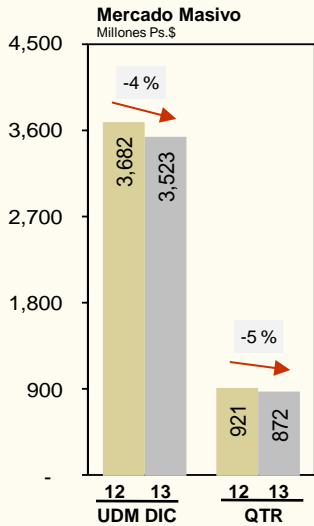
**Datos y Redes.** Los ingresos por servicios de datos y redes ascendieron a Ps. 438 millones en el cuarto trimestre de 2013, en comparación con Ps. 493 millones en el mismo periodo de 2012, una disminución de 11% o Ps. 55 millones. Esta disminución fue generada por una reducción de 12% en líneas privadas y 10% en internet dedicado. Las presiones competitivas en precios y la migración a los servicios integrados explican la disminución en los ingresos. Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos por servicios de datos y redes totalizaron Ps. 1,847 millones de Ps. 1,990 millones registrados en 2012, una disminución de Ps. 143 millones, o 7%.

**Servicios Integrados y Venta de Equipos.** Los ingresos ascendieron a Ps. 823 millones en el cuarto trimestre de 2013, en comparación con Ps. 284 millones en el mismo periodo de 2012, un incremento de 190% explicada principalmente por transacciones de servicios integrados con entidades del Gobierno Estatal y Federal. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos totalizaron Ps. 1,884 millones de Ps. 1,494 millones registrados en 2012, un incremento de Ps. 390 millones, o 26%.

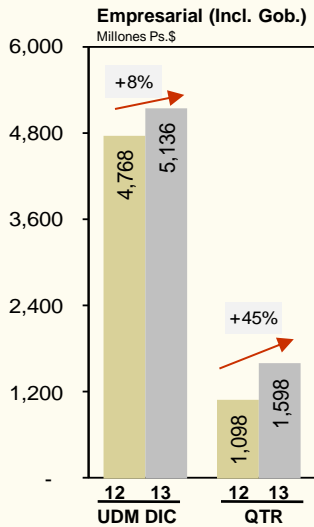
**Tráfico Internacional.** En el cuarto trimestre de 2013, los ingresos de tráfico internacional totalizaron Ps. 313 millones, un incremento de Ps. 167 millones o 115% contra el mismo trimestre del año anterior. Esto se explica por un efecto de incremento en precio en dólares debido a un cambio en la mezcla hacia mayor tráfico móvil, el cual tiene un precio más elevado. En términos de pesos, el incremento del precio se fortaleció por una depreciación del 1% del peso contra el dólar de EE.UU. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos por tráfico internacional fueron de Ps. 764 millones comparado con Ps. 655 millones en el año anterior, un incremento de 17% explicada por un incremento de 32% en precios.

**Otros Servicios.** Los ingresos trimestrales de otros servicios sumaron Ps. 67 millones en el cuarto trimestre de 2013, de Ps. 74 millones en el mismo trimestre del año anterior, una disminución de 10%. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos totalizaron Ps. 330 millones de Ps. 354 millones registrados en 2012, una caída de Ps. 25 millones, o 7%.

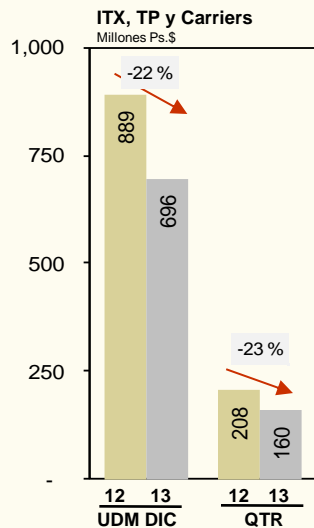
### Ingresos por Segmento \*



**Mercado Masivo.** Los ingresos totalizaron Ps. 872 millones en el cuarto trimestre del 2013, comparado con Ps. 921 millones para el mismo periodo del 2012, una disminución de 5%. Esto se dio principalmente por un decremento de 13% en local y larga distancia, parcialmente compensado por un incremento de 32% en internet y video. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos totalizaron Ps. 3,523 millones, un decremento de 4% comparado con el mismo periodo del 2012, explicado mayormente por disminuciones de 12% en local y larga distancia y parcialmente mitigado por un incremento de 29% en ingresos de internet y video.



**Empresarial (incluyendo Gobierno).** Los ingresos para el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron de Ps. 1,598 millones, un incremento de 45% contra el mismo periodo de 2012; explicado mayormente por un incremento de 195% en servicios integrados y venta de equipos. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos incrementaron 8%, pasando de Ps. 4,768 millones en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2012 a Ps. 5,136 millones en 2013, explicado por incrementos de 27% y 46% en servicios integrados y servicios de internet y video respectivamente.



**Interconexión, Telefonía Pública y Carriers.** Ingresos para este segmento disminuyeron 23%, de Ps. 208 millones en el cuarto trimestre de 2012 a Ps. 160 millones en 2013, principalmente debido a una disminución de 44% en ingresos de internet dedicado. Para el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos alcanzaron los Ps. 696 millones, un decremento de 22% comparado con el mismo periodo del 2012, explicado mayormente por una disminución de 24%, 15% y 26% en ingresos locales, larga distancia y datos respectivamente.

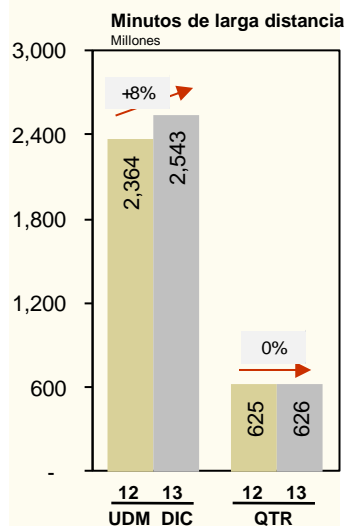
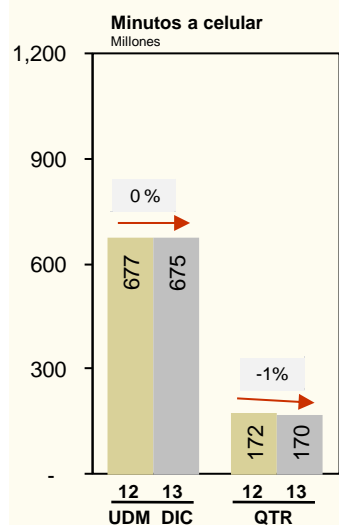
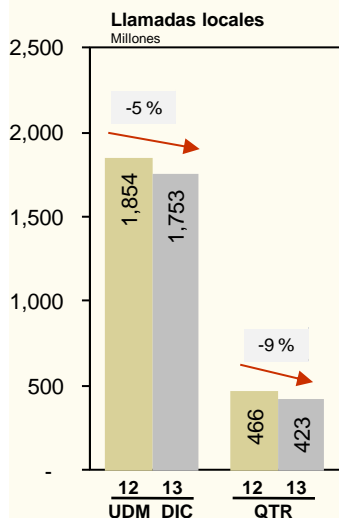
(\*) Excluye tráfico internacional y al principal cliente mayorista

## Consumo

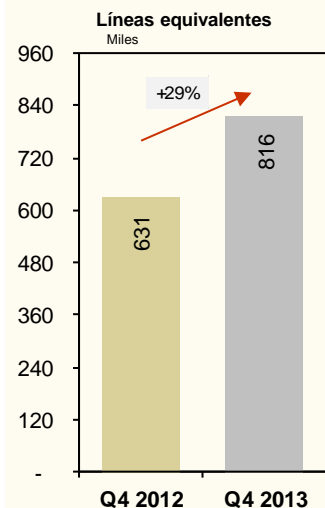
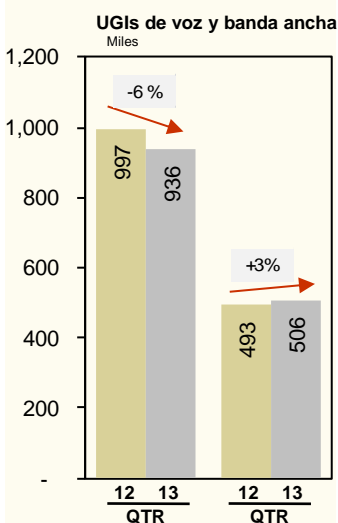
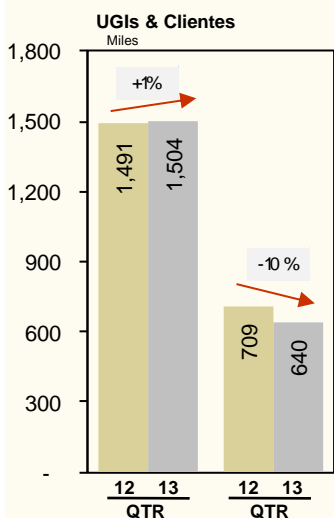
**Llamadas Locales.** Las llamadas locales excluyendo a nuestro principal cliente mayorista totalizaron 419 millones de llamadas en el cuarto trimestre de 2013, en comparación con 461 millones para el mismo periodo en 2012, lo que representa una disminución de 9%. Las llamadas locales facturadas se redujeron en 19 millones o 21%, mientras que las llamadas locales incluidas en las ofertas comerciales disminuyeron en 23 millones o 6%. Los clientes residenciales y empresariales contribuyeron con 2 millones y 17 millones de llamadas a la disminución de llamadas facturadas. Las llamadas locales incluidas en las ofertas comerciales representaron el 83% del total de llamadas en el cuarto trimestre de 2013, comparado con 80% el año anterior. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, las llamadas locales totalizaron 1,736 millones excluyendo a nuestro principal cliente mayorista, en comparación con 1,818 millones registradas en el mismo periodo de 2012, un decremento de 82 millones de llamadas o 5%.

**Celular** ("el que llama paga"). Los minutos de uso de las llamadas realizadas a teléfonos celulares excluyendo a nuestro principal cliente mayorista ascendió a 169 millones en el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, en comparación con 170 millones en el mismo periodo de 2012, un decremento de 1%. Minutos facturados de telefonía celular disminuyeron 9 millones o 8%, mientras que minutos en módulos incluidos en la renta mensual se incrementaron en 8 millones de minutos o 17%. Los minutos facturados de telefonía celular representaron el 67% de minutos de telefonía celular en el cuarto trimestre de 2013, comparado con 72% hace un año. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013 y excluyendo a nuestro principal cliente mayorista, los minutos de telefonía celular alcanzaron los 671 millones, un incremento de 3 millones comparado con el mismo periodo de 2012.

**Larga Distancia.** Excluyendo nuestro principal cliente mayorista, el cual representa el 12% del volumen total, los minutos de llamadas de larga distancia salientes ascendieron a 550 millones para el cuarto trimestre de 2013, de 547 millones en el mismo periodo de 2012; un incremento de 3 millones de minutos, como resultado de la disminución de 12% y el incremento de 3% en el tráfico de clientes residenciales y empresariales, respectivamente. Los minutos de llamadas de larga distancia facturados durante el trimestre permanecen sin cambio en comparación con el mismo periodo de 2012. Los minutos de larga distancia nacional representaron el 96% del tráfico total durante el trimestre. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013 y excluyendo a nuestro principal cliente mayorista, los minutos de larga distancia salientes ascendieron a 2,223 millones, en comparación con 2,022 millones registrados en 2012, un incremento de 10%, explicado por el aumento del tráfico de los clientes empresariales, particularmente en minutos facturados de larga distancia.



## Métricas Operativas



**UGIs<sup>(8)</sup> y Clientes.** Al 31 de diciembre de 2013, las unidades generadoras de ingresos (UGIs) ascienden a 1 millón 504 mil. Durante el cuarto trimestre de 2013, se registraron 30 mil adiciones netas, en comparación con 19 mil desconexiones netas en el cuarto trimestre de 2012, atribuible a adiciones en UGIs de video y una disminución en desconexiones inalámbricas. Al 31 de diciembre de 2013, el número de clientes totalizó 640 mil, un descenso de 69 mil a la misma fecha en 2012. El total de clientes disminuyó 4 mil sobre una base secuencial.

**UGIs de Voz (Líneas en Servicio).** Al 31 de diciembre de 2013, las líneas en servicio totalizaron 936 mil. Durante el cuarto trimestre de 2013 y de 2012, en cifras brutas, el total de líneas adicionales fue de 56 mil y 50 mil respectivamente. Desconexiones en el cuarto trimestre de 2013 totalizaron 56 mil comparado con 74 mil del año anterior. Las líneas en servicio en el cuarto trimestre de 2013 incrementaron en 2 mil, en comparación con una disminución de 23 mil en el mismo periodo de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, las líneas residenciales representaron el 62% del total de líneas en servicio.

**UGIs de Banda Ancha (Suscriptores).** El total de suscriptores de banda ancha incrementó 3% año contra año llegando a 506 mil suscriptores al 31 de diciembre de 2013. Durante el cuarto trimestre de 2013, los suscriptores de banda ancha aumentaron 14 mil en comparación con 3 mil en el mismo periodo de 2012. A finales de diciembre de 2013, el total de suscriptores de WiMAX de banda ancha llegó a 347 mil, frente a los 377 mil de hace un año, mientras que el total de clientes de AXTEL X-Tremo, o FTTH, ascendió a 148 mil comparado con 100 mil hace un año. La penetración de banda ancha alcanzó el 54% al final del cuarto trimestre de 2013, en comparación con 49% hace un año.

**Suscriptores de Video.** El 30 de enero de 2013 se lanzó el servicio de televisión de paga, Axtel TV, y al 31 de diciembre de 2013, los suscriptores de video totalizaron 61 mil. Los suscriptores de video totalizaron 47 mil en el inicio del trimestre.

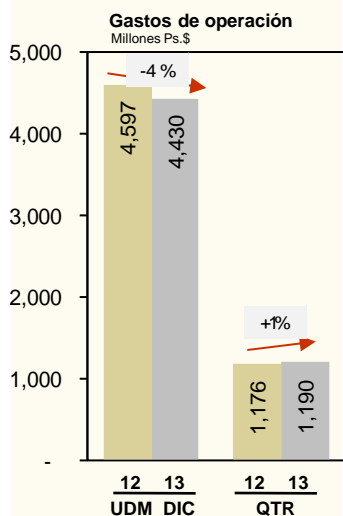
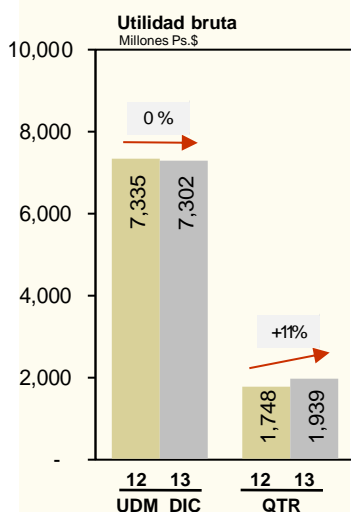
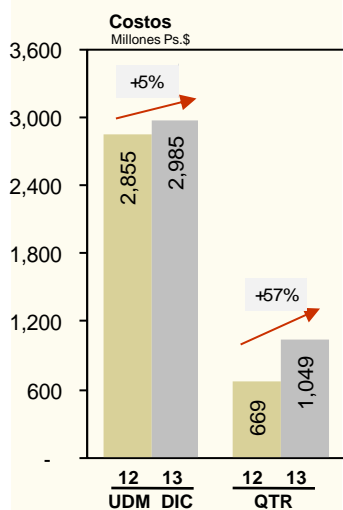
**Líneas Equivalentes (E0).** Ofrecemos a partir de 64 kilobytes por segundo ("Kbps") hasta 200 megabytes por segundo ("Mbps") enlaces de datos dedicados en todas nuestras treinta y nueve ciudades. Para tener en cuenta los enlaces de datos, éstos son convertidos a E0 equivalentes a fin de normalizar nuestras comparaciones con la industria. Al 31 de diciembre de 2013, las líneas equivalentes sumaron 816 mil, un incremento de 29%.

## Costo de Ventas y Gastos de Operación

**Costo de Ventas.** Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, el costo de ventas representó Ps. 1,049 millones, un incremento de 57% o Ps. 379 millones, en comparación con el mismo periodo de 2012. Esto se explica principalmente por un incremento de 187% en costos de servicios integrados y venta de equipo y 123% en costos de tráfico internacional. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, el costo de ventas fue de Ps. 2,985 millones, un incremento de Ps. 130 millones en comparación con el año 2012, debido principalmente a incrementos en costos de tráfico internacional.

**Utilidad Bruta.** La utilidad bruta se define como los ingresos menos el costo de ventas. Para el cuarto trimestre de 2013, la utilidad bruta representó Ps. 1,939 millones, un incremento de 11% o Ps. 191 millones en comparación con el mismo periodo del año 2012. El margen de utilidad bruta disminuyó de 72.3% a 64.9% año con año, influenciado significativamente por el margen de tráfico internacional, el cual disminuyó de 6% a menos de 3% año con año. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, la utilidad bruta fue de Ps. 7,302 millones, en comparación con Ps. 7,335 millones registrados en el año 2012, una disminución de Ps. 33 millones.

**Gastos de Operación.** En el cuarto trimestre del año 2013, los gastos de operación ascendieron a Ps. 1,190 millones, Ps. 14 millones o 1% mayor a los Ps. 1,176 millones registrados en el mismo periodo en el 2012. Esto se explica principalmente por un incremento de Ps. 49 millones en rentas de las torres de telecomunicación, parcialmente mitigado por Ps. 24 millones de gastos de mantenimiento relacionado a los edificios desocupados durante el cuarto trimestre de 2012 y primer trimestre de 2013. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013, los gastos de operación fueron de Ps. 4,430 millones, provenientes de Ps. 4,597 millones en el mismo periodo de 2012. Gastos de personal representaron el 40% de los gastos operativos totales en el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013.

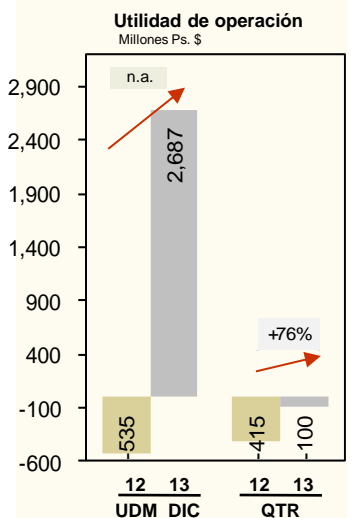
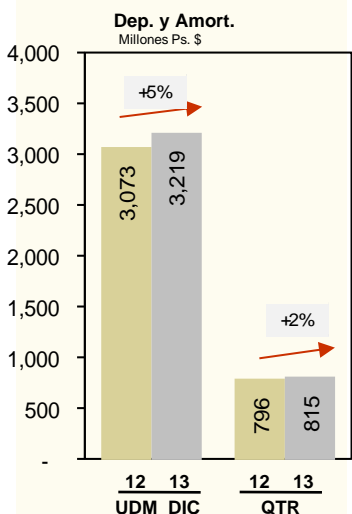
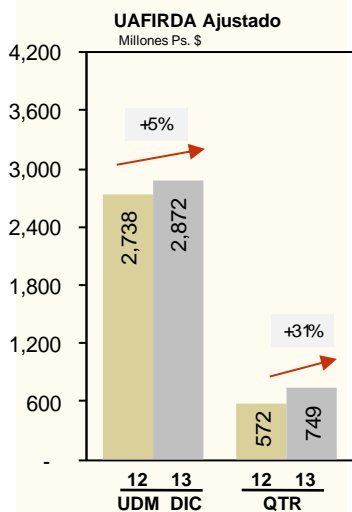


## UAFIRDA Ajustado, Depreciación-Amortización y Utilidad de Operación

**UAFIRDA Ajustado<sup>(5)</sup>.** El UAFIRDA Ajustado fue de Ps. 749 millones para el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, en comparación con Ps. 572 millones para el mismo periodo en 2012. Como porcentaje del total de ingresos, el UAFIRDA Ajustado representó el 25.1% en el cuarto trimestre de 2013, 140 pbs por arriba del margen registrado en el trimestre del año anterior. Para el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, el UAFIRDA Ajustado ascendió a Ps. 2,872 millones, en comparación con Ps. 2,738 millones en el año 2012, un incremento de 5%.

**Depreciación y Amortización<sup>(10)</sup>.** La depreciación y amortización fue de Ps. 815 millones en el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, comparado con Ps. 796 millones para el mismo periodo en el año 2012. La depreciación y amortización para el periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2013 fue de Ps. 3,219 millones, de Ps. 3,073 millones en el mismo periodo del año 2012, un incremento de Ps. 145 millones.

**Utilidad (Pérdida) de Operación.** En el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía registró una pérdida de operación de Ps. 100 millones en comparación con una pérdida de operación de Ps. 415 millones registrada en el mismo periodo del año 2012. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2013 nuestra ganancia de operación fue de Ps. 2,687 millones en comparación con una pérdida de operación registrada en el mismo periodo del año 2012 de Ps. 535 millones, una variación de Ps. 3,222 millones explicada mayormente por la ganancia relacionada a la venta de torres de telecomunicación en enero de 2013.





## CIF, Endeudamiento y Efectivo

### Costo Integral de Financiamiento

Millones de Pesos	4Q/4Q12			UDM		
	Q4 2013	Q4 2012	Δ%	Q3 2013	Q4 2013	Q4 2012
Gasto neto por interés	(209)	(270)	-22%	(170)	(866)	(1,036)
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(41)	(80)	49%	91	40	798
Res. en intercambio deuda	29	-	n.a.	(3)	1,569	-
Valuación de derivados	32	(9)	n.a.	(15)	(5)	(109)
<b>Total</b>	<b>(190)</b>	<b>(359)</b>	<b>47%</b>	<b>(97)</b>	<b>737</b>	<b>(347)</b>

**Costo Integral de Financiamiento.** El gasto financiero neto para el cuarto trimestre 2013 disminuyó en Ps. 61 millones vis-à-vis el cuarto trimestre de 2012, debido a la disminución de deuda implementada en el primer trimestre de 2013. Durante el cuarto trimestre de 2013, una depreciación del peso de 0.5% frente al dólar de EE.UU. generó una pérdida de Ps. 41 millones de FX. En el cuarto trimestre 2012, se generó una pérdida de Ps. 80 millones relacionada a una depreciación de 0.7% del peso. En cuanto a las variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros, éstas se explican por un incremento de 17% y un decremento de 9% en el precio del CPO de AXTEL durante el cuarto trimestre de 2013 y 2012, respectivamente. Dicha disminución afectó la valuación de la posición de AXTEL en sus propias acciones, a través de los instrumentos zero-strike calls. La ganancia integral de financiamiento de Ps. 737 millones para el año que terminó en diciembre de 2013, en comparación con la pérdida de Ps. 347 millones para el año que terminó en diciembre de 2012, se explica principalmente por la ganancia resultado del intercambio de deuda del primer trimestre del presente año y una disminución de 16% en gastos por interés en 2013.

### Deuda Total al final del periodo

Millones de Pesos	Q4 2013	Q4 2012	Q3 2013
Bonos con vencimiento en 2017	659	3,578	1,730
Bonos con vencimiento en 2019	1,330	6,375	1,751
Bonos garantizados con vencimiento en 2020	5,161	-	3,524
Bonos gar. convertibles con vencimiento en 2020	288	-	-
Otras obligaciones financieras	183	136	175
Arrendamientos Financieros	393	434	303
Líneas de crédito comprometidas	-	1,058	-
Prima (descuento) en emisión de bonos	(22)	42	10
Costos diferidos emisión deuda	(18)	(156)	(29)
Opción del Bono convertible 2020	(111)	-	-
<b>Deuda Total</b>	<b>7,864</b>	<b>11,467</b>	<b>7,465</b>
(+/-) Valor de mercado de Instrumentos Derivados	-	47	-
(-) Efectivo y Equivalentes	(1,292)	(608)	(633)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>6,572</b>	<b>10,905</b>	<b>6,832</b>

**Deuda.** Al final del cuarto trimestre de 2013, la deuda total se disminuyó en Ps. 3,602 millones en comparación con la misma fecha en 2012, explicado por (i) una reducción neta de Ps. 2,663 millones relacionado a los intercambios de los bonos con vencimiento en 2017 y 2019 en enero y diciembre de 2013, (ii) una disminución de Ps. 1,058 millones en deuda bancaria relacionada al prepago del crédito sindicado, (iii) un incremento de Ps. 5 millones en arrendamientos y otras obligaciones financieras, (iv) una disminución de Ps. 138 millones en costos diferidos por la emisión de deuda, y (v) un incremento de Ps. 39 millones (impacto contable solamente) causado por la depreciación de 0.5% del peso.

**Efectivo.** A finales del cuarto trimestre de 2013, el saldo de efectivo y equivalentes fue de Ps. 1,292 millones, comparado con Ps. 608 millones de hace un año y Ps. 633 millones al inicio del trimestre. Al final del cuarto trimestre de 2013, 49 por ciento del saldo de caja se mantenía en dólares, el resto en pesos.

### **Inversiones e Instrumentos Derivados**

**Inversiones de capital.** En el cuarto trimestre de 2013, las inversiones de capital totalizaron Ps. 884 millones, o \$68 millones de dólares, en comparación con Ps. 545 millones o \$42 millones de dólares en el mismo trimestre del año anterior. En 2013, la inversión de capital totalizó Ps. 2,118 millones, o \$166 millones de dólares, en comparación con Ps. 2,016 millones, o \$153 millones de dólares, en el 2012.

**Otras inversiones.** Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo una posición económica equivalente a 30.4 millones de AXTELCPOs en ZSC.

**Instrumentos derivados.** La siguiente tabla resume la posición de los derivados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013.

	<b>AXTEL recibe</b>	<b>AXTEL paga</b>	<b>Otros</b>
<b>Opciones Zero-Strike-Call</b>			
Nacional			30.4 millones AXTELCPO
Valor	30.4 millones	¢1 por CPO	
Pagos			En efectivo
Fecha de Vencimiento			Enero 2014
Valuación			Ps. 142.3 millones

Al cierre del trimestre, el balance general de la Compañía registró una posición pasiva de Ps. 117 millones para reflejar un instrumento derivado implícito integrado a sus notas convertibles garantizadas, de conformidad a las normas de contabilidad aplicables.

**Información importante adicional**

- 1) Los resultados publicados en este reporte se presentaron basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en pesos corrientes:
  - Los estados de resultados consolidados para el periodo de tres meses que finalizan el 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el 30 de septiembre de 2013; y para el periodo de doce meses que finalizan el 31 de diciembre 2013 y 2012; y
  - La información del Balance General al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y 30 de septiembre de 2013.
- 2) Los ingresos se obtienen de:
  - i. Servicios de telefonía local. La Compañía genera ingresos permitiendo a sus clientes hacer y recibir llamadas dentro de una determinada área local de servicio y ofreciendo paquetes comerciales con llamadas locales, llamadas hechas a una línea celular (“el que llama paga” o “CPP” en inglés), y minutos de larga distancia incluidos en una renta mensual. A los clientes de la Compañía se les cobra una renta fija mensual por una variedad de servicios que comercialmente ofrecemos y, en ciertas ofertas comerciales, una tarifa que se cobra por llamada para llamadas locales “servicio medido”, uso por minuto de las llamadas de “el que llama paga” y servicios de valor agregado.
  - ii. Servicios de Larga Distancia. La Compañía genera ingresos por la prestación de servicios de larga distancia (nacional e internacional) en base a los minutos de uso de llamadas completadas salientes de líneas AXTEL.
  - iii. Internet y video. La compañía genera ingresos al proveer internet y video (televisión de paga) al segmento masivo
  - iv. Datos y redes. La compañía genera ingresos en base a los servicios de datos, internet dedicado y servicios de red como red privada virtual y líneas privadas al segmento empresarial y gobierno.
  - v. Servicios integrados y venta de equipos. Ingresos por servicios integrados de telecomunicaciones para usuarios corporativos, instituciones financieras y entidades gubernamentales y la venta de equipos (CPEs) necesarios para proveer dichos servicios.
  - vi. Tráfico Internacional. Generamos ingresos por el transporte, y en algunos casos, la terminación de llamadas fijas o móviles originadas fuera de México.
  - vii. Otros servicios. Incluyen, entre otros, membresías, cargos por pago tardío, espectro, interconexión, activación y cableado y prescripción.
- 3) Costo de ventas incluye gastos relacionados con la terminación de minutos de nuestros clientes a teléfonos celulares y de larga distancia en redes de otros proveedores, así como gastos relacionados con facturación, recepción de pagos, servicios de operadoras y arrendamientos de enlaces privados.
- 4) Gastos de operación incluyen costos relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen compensaciones y beneficios, los costos de arrendamiento de propiedades y torres requeridas para nuestras operaciones y costos asociados con las ventas y mercadeo y el mantenimiento de nuestra red.
- 5) UAFIRDA Ajustado se define como utilidad neta más gasto por intereses neto, impuestos, depreciación y amortización, y ajustado para ingresos o gastos extraordinarios o no recurrentes. Para mayor detalle sobre la reconciliación de UAFIRDA Ajustado consulte la página de internet de Axtel en [www.axtel.mx](http://www.axtel.mx).

### Información importante adicional

- 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 2013, el total del capital social de AXTEL se encuentra representado por 97,750,656 acciones Serie A y 8,678,441,546 Serie B.
- 7) Deuda Neta / UAFIRDA Ajustado: Para el calculo se divide la deuda neta al cierre del periodo entre el UAFIRDA ajustado de los últimos doce meses.
- 8) UGI, o Unidad Generadora de Ingreso, constituye cada línea en servicio o suscriptor de banda ancha. El total de UGIs representa la suma del total de líneas en servicio, suscriptores de banda ancha y suscriptores de video.
- 9) Desglose de ingresos de AXTEL agrupando a su principal cliente mayorista:

#### Ingresos

Millones de Pesos	Q4 2013	Q4 2012	Q3 2013	UDM dic-13	UDM dic-12
Local	762	880	787	3,208	3,619
Larga Distancia	276	306	292	1,140	1,236
Internet y Video	289	224	274	1,043	799
Datos y Redes	444	495	450	1,860	1,998
Servicio Int. & Venta Eq.	823	284	565	1,884	1,494
Tráfico Intl.	313	146	156	764	655
Otros	82	84	106	387	388
	<b>2,988</b>	<b>2,418</b>	<b>2,630</b>	<b>10,286</b>	<b>10,190</b>

- 10) Depreciación y amortización incluyen la depreciación de toda la infraestructura de red de comunicaciones y equipos, y la amortización de gastos pre-operativos, el costo de las licencias de uso de espectro radioeléctrico y otros.
- 11) Sujeto a las condiciones del mercado, la posición de liquidez y las obligaciones contractuales de la Compañía, ésta podrá adquirir sus notas senior garantizadas y no garantizadas en el mercado abierto o en transacciones negociadas de manera privada de cuando en cuando.

### Información importante adicional

#### 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 fibra óptica, telefonía inalámbrica fija, WiMAX, enlaces de radio punto a punto y punto a multipunto, 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.

Visita el Centro de Relación con Inversionistas de Axtel en [www.axtel.mx](http://www.axtel.mx)

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

Estado Consolidado de Situación Financiera no Auditado  
al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y al 30 de septiembre de 2013  
(Miles de pesos Mexicanos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Diciembre 2013</b>	<b>Septiembre 2013</b>	<b>Diciembre 2012</b>
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo y equivalentes	1,292,263	632,994	597,201
Efectivo restringido	-	-	10,709
Cuentas por cobrar	2,981,732	2,967,601	2,406,764
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	291,410	272,966	232,508
Anticipos a Proveedores	65,578	115,911	52,188
Inventarios	106,313	90,771	105,471
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	142,200	121,235	88,419
Instrumentos Financieros Derivados (otros)	-	-	-
Activos clasificados para venta	-	-	460,462
<b>Total del activo circulante</b>	<b>4,879,496</b>	<b>4,201,478</b>	<b>3,953,722</b>
<b>Activo no circulante</b>			
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	13,187,187	12,908,798	13,997,994
Cuentas por cobrar a largo plazo	333,751	360,145	15,470
Activos intangibles, neto	223,792	236,407	288,622
Impuestos diferido	1,101,937	1,066,013	2,081,718
Inversiones en compañías asociadas y otros	11,640	9,585	9,647
Otros activos	144,849	138,922	153,158
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>15,003,156</b>	<b>14,719,870</b>	<b>16,546,609</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19,882,652</b>	<b>18,921,348</b>	<b>20,500,331</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo a corto plazo</b>			
Proveedores	2,741,308	2,172,725	2,404,471
Intereses acumulados	278,807	105,870	276,043
Deuda a corto plazo	-	-	-
Porción circulante de la deuda a largo plazo	308,945	272,415	411,969
Impuestos por pagar	285,987	323,590	135,703
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	46,532
Ingresos Diferidos	583,915	505,283	631,298
Provisiones	-	-	281,808
Otras cuentas por pagar	100,473	146,273	106,702
<b>Total del pasivo a corto plazo</b>	<b>4,299,435</b>	<b>3,526,156</b>	<b>4,294,526</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>			
Deuda a largo plazo	7,555,374	7,065,493	11,054,645
Instrumentos Financieros Derivados	116,658	126,714	-
Beneficios empleados	21,330	21,025	19,452
Ingreso diferido	33,900	33,900	33,900
Provisiones LP	-	-	-
Otros pasivos a LP	328,297	352,655	9,534
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>8,055,559</b>	<b>7,599,787</b>	<b>11,117,531</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>12,354,994</b>	<b>11,125,943</b>	<b>15,412,057</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	6,627,890	6,625,919	6,625,536
Prima en emisión de acciones	644,710	644,710	644,710
Reserva para recompra de acciones	162,334	162,334	162,334
Ganancias (pérdidas) acumuladas	92,724	362,442	(2,314,955)
Cambio en el valor razonable de inst. fin. derivados	-	-	(29,351)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>7,527,658</b>	<b>7,795,405</b>	<b>5,088,274</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>19,882,652</b>	<b>18,921,348</b>	<b>20,500,331</b>

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

Estado Consolidado de Resultados no Auditado

Periodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos Mexicanos)

	Cuarto Trimestre terminado el 31 de dic.			Últimos 12 meses terminados el 31 de dic.		
	2013	2012	Δ%	2013	2012	Δ%
Ingresos de Operación	2,987,711	2,417,722	24%	10,286,494	10,189,732	1%
Costo de ventas y Gastos de Operación						
Costo de ventas	(1,048,711)	(669,287)	57%	(2,984,573)	(2,854,785)	5%
Gastos de Operación	(1,190,207)	(1,176,367)	1%	(4,429,798)	(4,596,598)	-4%
Otros ingresos (gastos), neto	(33,921)	(190,812)	-82%	(78,844)	(199,987)	-61%
Ganancia venta de torres de telecom.	-	-	n.a.	3,111,948	-	n.a.
Depreciación y amortización	(814,519)	(796,072)	2%	(3,218,539)	(3,073,240)	5%
	<u>(3,087,358)</u>	<u>(2,832,538)</u>	9%	<u>(7,599,806)</u>	<u>(10,724,610)</u>	-29%
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>(99,647)</u>	<u>(414,816)</u>	-76%	<u>2,686,688</u>	<u>(534,878)</u>	n.a.
Costo Integral de Financiamiento:						
Gastos por intereses	(213,429)	(274,731)	-22%	(882,454)	(1,057,513)	-17%
Ingresos por intereses	4,016	4,805	-16%	16,229	21,967	-26%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(41,005)	(80,475)	-49%	39,682	797,630	-95%
Resultado neto del intercambio de deuda	28,800	-	n.a.	1,568,983	-	n.a.
Valuación de instrumentos derivados	31,653	(8,508)	n.a.	(5,303)	(109,197)	-95%
Resultado integral de fin., neto	<u>(189,965)</u>	<u>(358,909)</u>	-47%	<u>737,137</u>	<u>(347,113)</u>	n.a.
Part. de resultados de compañía asociado	<u>2,055</u>	<u>(4)</u>	n.a.	<u>1,992</u>	<u>(20)</u>	n.a.
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(287,557)</u>	<u>(773,729)</u>	-63%	<u>3,425,817</u>	<u>(882,011)</u>	n.a.
ISR	-	-	n.a.	-	-	
ISR Diferido	(17,966)	(8,477)	112%	(50,817)	(53,022)	-4%
IETU	35,805	192,359	-81%	(967,321)	226,164	n.a.
IETU Diferido	-	-	n.a.	-	-	n.a.
Total de Impuestos	<u>17,839</u>	<u>183,882</u>	-90%	<u>(1,018,138)</u>	<u>173,142</u>	n.a.
Utilidad Neta (Pérdida)	<u>(269,718)</u>	<u>(589,847)</u>	-54%	<u>2,407,679</u>	<u>(708,869)</u>	n.a.

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
IFRS Reconciliación UAFIRDA Ajustado  
(Miles de pesos Mexicanos)

	Cuarto Trimestre terminado el 31 de dic.			Últimos doce meses terminados el 30 de dic.		
	2013	2012	Δ%	2013	2012	Δ%
Utilidad Neta (Pérdida)	Ps.\$ (269,718)	(589,847)	-54%	Ps.\$ 2,407,679	(708,869)	n.a.
Depreciación y Amortización	(814,519)	(796,072)	2%	(3,218,539)	(3,073,240)	5%
Gasto por intereses, Neto	(209,413)	(269,926)	-22%	(866,225)	(1,035,546)	-16%
Total de Impuestos	<u>17,839</u>	<u>183,882</u>	<u>-90%</u>	<u>(1,018,138)</u>	<u>173,142</u>	<u>n.a.</u>
UAFIRDA	736,375	292,269	152%	7,510,581	3,226,775	133%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(41,005)	(80,475)	-49%	39,682	797,630	-95%
Resultado intercambio deuda, neto	28,800	-	n.a.	1,568,983	-	n.a.
Valuación de derivados	31,653	(8,508)	n.a.	(5,303)	(109,197)	-95%
Otros ingresos (gastos), Neto	(33,921)	(190,812)	-82%	3,033,104	(199,987)	n.a.
Part. resultados de Co. asociada	<u>2,055</u>	<u>(4)</u>	<u>n.a.</u>	<u>1,992</u>	<u>(20)</u>	<u>n.a.</u>
UAFIRDA Ajustado	Ps.\$ <u>748,793</u>	<u>572,068</u>	<u>31%</u>	Ps.\$ <u>2,872,123</u>	<u>2,738,349</u>	<u>5%</u>