

# REPORTE DE RESULTADOS

Tercer Trimestre 2019 (3T19)



Monterrey, N.L., México, 17 de octubre, 2019. - Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) ("Axtel" o "la Compañía"), una empresa Mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del tercer trimestre de 2019 ("3T19").

## Axtel reporta Flujo de US \$57 millones en el 3T19 (Ps. 1,111 millones)

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				2T19	3T18			
Ingresos (Ps.)	3,167	3,092	3,140	2	1	9,406	9,342	1
US \$	163	162	165	1	(1)	489	491	(0)
Flujo de operación (Ps.) <sup>1</sup>	1,111	1,094	1,045	2	6	3,279	3,296	(1)
US \$	57	57	55	(0)	4	170	173	(2)
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	(351)	409	(542)	--	35	(20)	(147)	87
US \$	(18)	22	(29)	--	37	(1)	(8)	93
Inversiones (Ps.) <sup>2</sup>	396	418	576	(5)	(31)	1,190	1,140	4
US \$	20	22	30	(7)	(33)	62	60	3
Deuda neta (En dls)	765	764	1,027	0	(25)			
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.4	3.4	3.5					
Cobertura Intereses UDM*	3.2	3.2	3.0					
Ingresos Ajustados (Ps.) <sup>3</sup>	3,202	3,178	3,829	1	(16)	9,702	11,430	(15)
US \$	165	166	202	(1)	(18)	504	600	(16)
Flujo Ajustado (Ps.) <sup>3</sup>	1,105	1,848	1,311	(40)	(16)	4,064	4,106	(1)
US \$	57	97	69	(41)	(18)	211	216	(2)

\* Veces. UDM = Últimos doce meses. Ver página 7 para detalles de cálculos.

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

2) Cifra bruta, no incluye desinversiones.

3) Los resultados de Axtel reflejan el negocio de Mercado Masivo como operación discontinua. Sin embargo, ALFA consolida ambas operaciones continuas y discontinuas. Ver tablas 7 y 8 para una completa reconciliación de ingresos y flujo de operación.

### INFORMACIÓN SELECTA 3T19

#### Resultados

- En línea con la guía de 2019, el Flujo o EBITDA del tercer trimestre se incrementó 6% año con año, impulsado principalmente por un incremento de 3% en los ingresos del segmento empresarial y mejores márgenes debido a eficiencias operativas como resultado de iniciativas de digitalización.

#### Acuerdo Centros de Datos

- Axtel concretó un acuerdo con Equinix, para fortalecer sus soluciones de coubicación, interconexión y nube. La transacción permanece sujeta a condiciones de cierre habituales, incluida la aprobación regulatoria.
- Al cierre, Equinix adquirirá una nueva entidad que incluye las operaciones y activos de tres centros de datos de Axtel por una valuación de US \$175 millones; manteniendo Axtel una participación minoritaria.
- Bajo el Acuerdo de Comercialización Conjunta, Alestra trabajará con Equinix para desarrollar oportunidades de marketing a través de sus portafolios de soluciones de TI, centros de datos y red.

#### Separación Funcional

- Para maximizar su infraestructura y capturar oportunidades del mercado, la Compañía comenzó operaciones bajo dos unidades de negocio especializadas.
  - La unidad de infraestructura, como operador neutral, proveerá servicios de conectividad basados en fibra a clientes mayoristas, capturando oportunidades derivadas de la creciente demanda por banda ancha.
  - Alestra, la unidad de servicios, continuará desempeñando un papel importante ayudando a los clientes empresariales y de gobierno a ser más productivos a través de la digitalización al proporcionar soluciones administradas de Telecom y de tecnologías de la información.

#### Enfoque estratégico y reducción de apalancamiento

- Con la monetización de torres en 2017 y del segmento masivo en 2018, Axtel ha logrado enfocar su estrategia en sus segmentos clave, empresarial, mayoristas y gobierno, fortaleciendo al mismo tiempo su estructura de capital.
- Una vez cerrada la transacción de centros de datos, Axtel dará un paso más en su estrategia con el objetivo final de crear valor para sus accionistas.

## MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

*“Estamos concluyendo nueve meses de resultados los cuales han sido positivos para la Compañía. Los ingresos de clientes empresariales y mayoristas reportaron un crecimiento de 3% en el tercer trimestre, contribuyendo al crecimiento de 4% para el periodo de nueve meses. Un resultado favorable si consideramos que nuestro segmento en la industria está creciendo ligeramente arriba de 1% y la economía en general por debajo de 1%. El desempeño del sector gobierno sigue por debajo de nuestras expectativas; un tercer trimestre superior a los dos anteriores, aunque todavía sin una clara visibilidad de proyectos recurrentes hacia adelante. El flujo de operación del tercer trimestre creció 6%, en buena medida por los resultados tangibles de la automatización o robotización de más de 40 procesos resultado de la transformación digital que estamos viviendo en la Compañía. En Axtel, estamos adoptando la innovación digital como un nuevo modelo de gestión y operación interno, y también apoyando a nuestros clientes a evolucionar de negocios tradicionales a digitales a través de nuestras soluciones.*

*Respecto a los logros estratégicos alcanzados, el acuerdo con Equinix para nuestros centros de datos nos permitirá seguir ofreciendo servicios de coubicación y conectividad como elementos importantes de soluciones multi-nube y TIC administradas en México y ahora a nivel mundial. Una transacción que representa una importante creación de valor por su valuación y oportunidades comerciales para Axtel y Equinix. Esperamos cerrar la transacción a principios del próximo año, una vez obtenida la aprobación regulatoria.*

*También muy relevante es el inicio de la separación funcional en dos unidades de negocio. El enfocarnos en maximizar oportunidades para nuestra infraestructura es clave para capturar la demanda de conectividad por parte de operadores, quienes están demandando mayor cantidad y cercanía de conectividad con fibra óptica requeridos por el streaming, banda ancha, internet de las cosas y el crecimiento en despliegues de 4G y, eventualmente, 5G, entre otros. Igualmente, Alestra, nuestra unidad de servicios a empresas y gobierno, se enfocará al desarrollo de la nueva generación de servicios digitales y continuará integrando y administrando redes, nubes, sistemas y perímetros de ciberseguridad bajo los mayores estándares de servicio y calidad.*

*La venta de las torres en 2017, la desinversión del segmento masivo iniciada en 2018, el acuerdo en los centros de datos y la separación funcional en 2019, nos han ayudado a fortalecer nuestro posicionamiento como proveedor líder en servicios administrados de Telecom y TI para empresas, mayoristas y gobierno. Adicionalmente, hemos logrado mejorar significativamente la estructura de capital, lo que nos da la flexibilidad necesaria para seguir fortaleciéndonos en el mercado y creando valor para nuestros clientes, accionistas, colaboradores y comunidad.”*

Rolando Zubirán

## INGRESOS TOTALES

Los ingresos totales ascendieron a US\$ 163 millones en el 3T19, cifra 1% menor en comparación con la del 3T18. En pesos, los ingresos se incrementaron 1%, debido principalmente a un crecimiento de 3% en el segmento empresarial, mitigado por una disminución de 10% en el segmento de gobierno (ver tabla 1).

### SEGMENTO EMPRESARIAL (83% de los ingresos Axtel UDM)

Los ingresos del segmento empresarial totalizaron US \$136 millones en 3T19, 1% más alto que el año anterior. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 2,632 millones, un incremento del 3% principalmente debido a un mejor desempeño de los ingresos de TI e ingresos no recurrentes de Telecom (ver tabla 2).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 2,295 millones en el 3T19, un incremento de 3% año con año, principalmente por un aumento de 12% en *redes administradas*, explicado por un fuerte incremento en *servicios administrados* y de *colaboración* debido principalmente al acuerdo de servicios de transición de la desinversión del segmento masivo y a ingresos basados en infraestructura en relación a conectividad a través de fibra. Además, los ingresos de *datos e internet* se incrementaron 3%. Dichos aumentos fueron mitigados por una disminución de 13% en los servicios de *voz*, debido a caídas en ingresos de llamadas de números fijos a móviles y de larga distancia.

**TI.** Los ingresos de TI totalizaron Ps. 338 millones en el 3T19, un incremento del 5% comparado con el 3T18, principalmente por un aumento de 42% en *aplicaciones administradas* y un crecimiento de 13% en *sistemas integrados*, ambos derivados de contratos nuevos con clientes existentes.

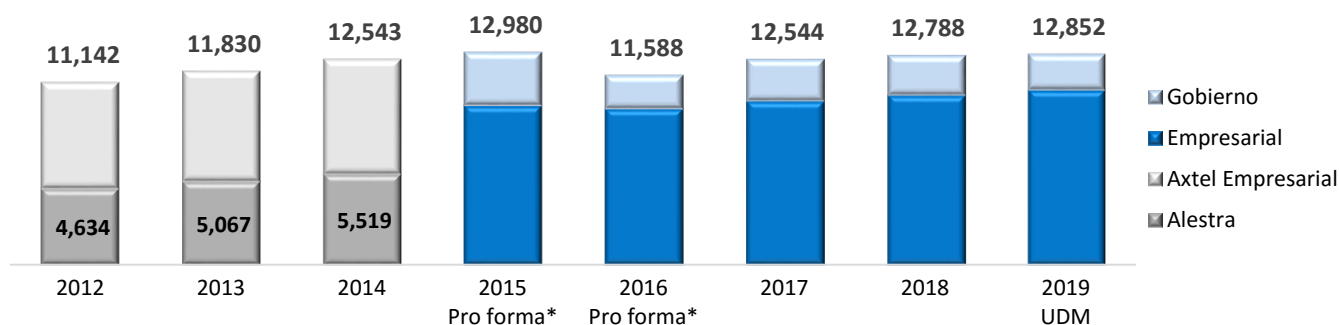
### SEGMENTO GOBIERNO (17% del total de ingresos Axtel UDM)

Los ingresos del segmento gobierno totalizaron US \$28 millones en el 3T19, una mejora secuencial comparado con el 1T19 y 2T19, sin embargo 12% menor respecto al 3T18. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 535 millones, una caída de 10%, donde los ingresos recurrentes disminuyeron 3% y no se registraron ingresos no recurrentes en el trimestre (ver tabla 3).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 283 millones en 3T19, una disminución de 3% comparado con el 3T18, debido a caídas en los servicios de *voz* y *redes administradas*, asociado a una desaceleración en ingresos no recurrentes, parcialmente mitigado por un incremento en *datos e internet*.

**TI.** Los ingresos alcanzaron Ps. 252 millones en el 3T19, una caída del 16% comparado con el 3T18. El buen desempeño de los ingresos de *sistemas integrados* y *aplicaciones administradas* relacionados con un nuevo contrato con una entidad federal, fueron afectados por una caída fuerte en servicios de *seguridad*, principalmente debido a la terminación de un importante contrato de seguridad al cierre de 2018.

## EVOLUCIÓN (EN MILLONES PS.)

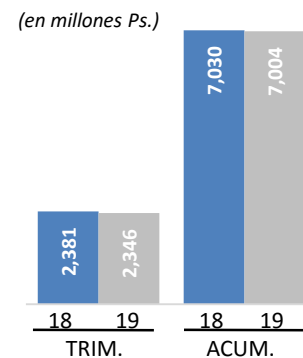


\* Las cifras pro forma incluyen a Axtel y Alestra desde el inicio de cada año.

## UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para 3T19, la utilidad bruta representó US \$121 millones, una caída de 4% comparado con el 3T18.

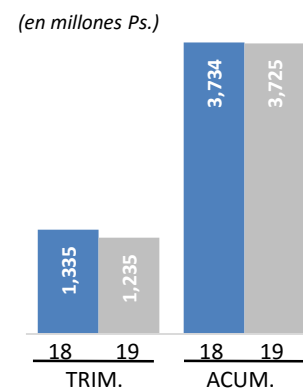
En pesos, la utilidad bruta totalizó en Ps. 2,346 millones, una reducción del 1% respecto al 3T18; asociado a un incremento en ingresos empresariales no recurrentes, los cuales tienen menores márgenes.



## GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS GASTOS

Los gastos totales alcanzaron US \$64 millones en el 3T19, una caída de 10% comparado con el 3T18.

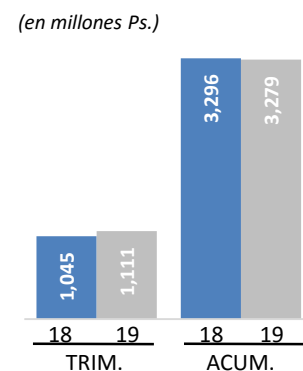
En pesos, los gastos totales alcanzaron Ps. 1,235 millones, 8% menor comparado con el 3T18, debido a reducciones en gastos de personal y mantenimiento resultado de iniciativas de innovación digital y un beneficio de Ps. 68 millones derivado de la nueva norma contable para arrendamientos de largo plazo (IFRS16).



## FLUJO DE OPERACIÓN

El Flujo totalizó US \$57 millones para el 3T19, 4% superior a los US \$55 millones del 3T18.

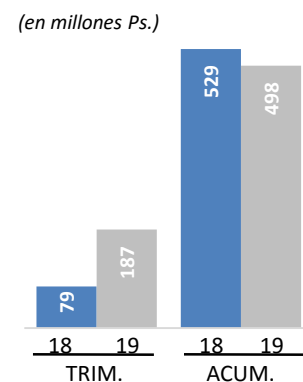
En pesos, el Flujo alcanzó Ps. 1,111 millones, un incremento de 6% año con año. El margen del Flujo se incrementó de 33.3 % en el 3T18 a 35.1% en el 3T19, mayormente impulsado por las iniciativas de digitalización que han contribuido a la reducción de gastos.



## UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el 3T19, la utilidad de operación totalizó US \$10 millones, 132% mayor que el mismo trimestre del año anterior.

En pesos, para el 3T19 la utilidad de operación alcanzó Ps. 187 millones, un incremento de 136% comparado con el 3T18, debido principalmente a un incremento en el Flujo y a una disminución de 4% en depreciación y amortización.



## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento totalizó US \$33 millones en 3T19. En pesos, el costo de financiamiento para 3T19 alcanzó Ps. 645 millones, un aumento de 33% comparado con el 3T18; explicado principalmente por una pérdida cambiaria durante el 3T19 de Ps. 311 millones, resultado de una depreciación del 2% del Peso mexicano frente al Dólar. El gasto por interés disminuyó 24% del 3T19 al 3T18, principalmente por los prepagos parciales de créditos bancarios por Ps. 4,350 millones en diciembre 2018 y Ps. 550 millones en mayo 2019 (ver tabla 5).

## DEUDA NETA

A finales del 3T19 la deuda neta fue de US \$765 millones, 25% o US \$262 millones menor que el 3T18, monto compuesto por una reducción de US \$254 millones en deuda, una disminución contable de US \$13 millones causada por una depreciación de 4% del Peso mexicano año con año y una disminución de US \$5 millones en efectivo.

La reducción de deuda total por US \$254 millones año con año, se explica por (i) una disminución de US \$260 millones relacionada con los prepagos del Crédito Sindicado; (ii) una reducción de US \$25 millones en otros créditos y arrendamientos financieros; (iii) una disminución de US \$1 millón en intereses devengados; y (iv) un incremento de US \$32 millones relacionado con la nueva norma contable para arrendamientos de largo plazo (IFRS16).

A finales del 3T19, el efectivo totalizó en US \$39 millones o Ps. 768 millones, comparado con US \$44 millones o Ps. 822 millones hace un año. El efectivo a finales del 3T18 incluye US \$9 millones de efectivo restringido.

Las razones financieras al cierre de 3T19 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.4 veces y Cobertura de Intereses de 3.2 veces (ver tabla 6).

## INVERSIONES

En el 3T19 las inversiones de capital totalizaron US \$20 millones, una disminución del 33% comparado con el 3T18. La mayoría de las inversiones se realizaron en infraestructura para proveer a clientes empresariales soluciones de última milla (fibra óptica y radio) y equipo administrado; así como para la expansión de capacidad de la red de servicios de Telecom.

## SEPARACIÓN FUNCIONAL

Los resultados de Axtel están internamente separados en dos unidades de negocio: infraestructura y servicios.

## INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA POR UNIDAD DE NEGOCIO

(EN MILLONES)

	Acum'19				Acum'18				Acum. Δ (%)		
	TOTAL	Infr.	Servicios	Elim.	TOTAL	Infr.	Servicios	Elim.	TOTAL	Infr.	Servicios
Ingresos (Ps.)	9,406	4,489	7,527	(2,610)	9,342	4,320	7,623	(2,601)	1	4	(1)
US \$	489	233	391	(136)	491	227	400	(137)	(0)	3	(2)
Cont. Mg. (Ps.)	7,004	3,486	3,518	--	7,030	3,265	3,765	--	(0)	7	(7)
US \$	364	181	183	--	369	172	198	--	(2)	5	(8)
Gastos (Ps.)	(3,725)	(1,791)	(1,934)	--	(3,734)	(1,688)	(2,046)	--	0	(6)	5
US \$	(193)	(93)	(100)	--	(197)	(89)	(108)	--	2	(5)	7
Flujo (Ps.)	3,279	1,695	1,584	--	3,296	1,577	1,719	--	(1)	8	(8)
US \$	170	88	82	--	173	83	90	--	(2)	6	(9)
Flujo Mg. (%)	34.9%	37.8%	21.0%		35.3%	36.5%	22.6%	0			

\* Nota: Las cifras incluyen eliminaciones de ingresos y costos intercompañía (unidades de Infraestructura y Servicios).

### UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (52% del Flujo acumulado al 2019 de Axtel)

**INGRESOS.** Los ingresos acumulados a 2019 totalizaron US \$233 millones, un incremento de 3% comparado con 2018. En pesos, los ingresos acumulados a 2019 se incrementaron 4% contra 2018, principalmente debido al buen desempeño en los servicios de *tránsito IP* y al crecimiento en *espectro, fibra a la torre* ("FTTT", por sus siglas en inglés) y *cubicación*.

Los ingresos provenientes de la unidad de servicio Alestra, representan el 54% del total de ingresos de la unidad de infraestructura.

**FLUJO DE OPERACIÓN.** El Flujo acumulado a 2019 alcanzó los US \$88 millones, un incremento de 6% comparado con el acumulado a 2018, o 8% en pesos, debido a un incremento en ingresos y márgenes de contribución.

### UNIDAD DE SERVICIO ("ALESTRA") (48% del Flujo acumulado a 2019 de Axtel)

**INGRESOS.** Los ingresos acumulados a 2019 totalizaron US \$391 millones, una disminución de 2% contra el mismo periodo en 2018. En pesos, los ingresos disminuyeron 1%, debido a que el incremento de 4% en el segmento empresarial fue mitigado por una reducción de 15% en el segmento gobierno.

**EMPRESARIAL.** Los ingresos acumulados a 2019 incrementaron 4% contra 2018. Los ingresos de Telecom incrementaron 3%, debido a incrementos de 7% y 8% en las soluciones de *datos e internet* y *redes administradas*, respectivamente, los cuales fueron parcialmente mitigados por una caída de 10% en los ingresos de *voz*. Los servicios de TI reportaron un 11% de incremento, debido a un desempeño positivo en los servicios de *sistemas integrados, aplicaciones administradas, seguridad y nube*.

**GOBIERNO.** Los ingresos acumulados a 2019 cayeron 15% contra 2018, en gran medida por una reducción de 27% en ingresos de TI, debido principalmente a una fuerte reducción en soluciones de *seguridad* como consecuencia de la terminación de un importante contrato en 2018, y a los ingresos de *integración de sistemas*. Los ingresos de Telecom bajaron 1%, ya que el desempeño positivo de *datos e internet* y *redes administradas* fue mitigado por menores ingresos de *voz*.

**FLUJO DE OPERACIÓN.** El Flujo acumulado a 2019 alcanzó US \$82 millones, 9% menor comparado con 2018. En pesos, el Flujo disminuyó 8%, debido a una caída en los márgenes de contribución y parcialmente compensado por una reducción de 5% en gastos.

## 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 y futuras decisiones comerciales, las cuales son difíciles o imposibles de predecir con precisión. En consecuencia, los resultados podrían variar de los establecidos en el presente reporte.
- Deuda Neta de Caja a Flujo: Deuda neta convertida a dólares usando el tipo de cambio de cierre dividido entre el Flujo 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 de operación 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. El gasto por interés es calculado pro forma de los prepagos de la deuda.
- Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel realizó transacciones de tipo forward por un monto vigente al 3T19 de US \$26 millones a un tipo de cambio promedio de 19.99 Ps/DI, donde Axtel compra Dólares y vende Pesos. Estas transacciones cubren los cupones de pago de intereses del Bono 2024 con vencimiento en noviembre 2019 e inversiones denominadas en dólares hasta diciembre 2019. Adicionalmente, Axtel tiene cobertura o *swap* de tasa de interés por Ps. 3,380 millones al 2T19 con vencimiento en diciembre 2022, donde Axtel paga 8.355% y recibe TIE28d.
- Sujeto a condiciones del mercado y a la posición de liquidez y obligaciones contractuales de la Compañía, ésta podrá adquirir o desinvertir sus propias acciones y/o sus notas senior de cuando en cuando, así como contratar o deshacer instrumentos financieros cuyo subyacente está relacionado al desempeño de su acción.

## SOBRE AXTEL

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende los mercados empresarial y gubernamental. Con una infraestructura de red de 39 mil kilómetros de fibra óptica, Axtel habilita a las organizaciones para ser más productivas a través de la innovación.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, quien posee el 52.8% de su capital.

Axtel se adhirió en 2011 al Pacto Mundial de la ONU, la iniciativa de responsabilidad social más grande del mundo. Forma parte del IPC Sustentable de la BMV desde 2013 y 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](http://axtelcorp.mx)

Sitio en internet de su marca empresarial y de gobierno: [alestra.mx](http://alestra.mx)

## Apéndice A – Tablas

**TABLA 1 | VENTAS POR SEGMENTO**  
(EN MILLONES)

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				2T19	3T18			
EMPRESARIAL (Ps.)	2,632	2,645	2,548	(0)	3	7,904	7,581	4
<i>US \$</i>	136	138	134	(2)	1	411	398	3
GOBIERNO (Ps.)	535	446	592	20	(10)	1,502	1,762	(15)
<i>US \$</i>	28	23	31	18	(12)	78	92	(16)
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,167</b>	<b>3,092</b>	<b>3,140</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>9,406</b>	<b>9,342</b>	<b>1</b>
<i>US \$</i>	<b>163</b>	<b>162</b>	<b>165</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>489</b>	<b>491</b>	<b>(0)</b>
<i>Recurrente (Ps.)</i>	3,004	2,961	3,084	1	(3)	8,984	9,021	(0)
<i>No recurrente (Ps.)</i>	164	131	56	25	192	422	322	31

**TABLA 2 | VENTAS SEGMENTO EMPRESARIAL**  
(EN MILLONES)

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				2T19	3T18			
TELECOM (Ps.)	2,295	2,318	2,226	(1)	3	6,910	6,662	4
<i>Voz</i>	411	488	475	(16)	(13)	1,330	1,521	(13)
<i>Datos e Internet</i>	923	903	895	2	3	2,717	2,624	4
<i>Redes Administradas</i>	961	928	856	4	12	2,862	2,516	14
TI (Ps.)	338	327	322	3	5	994	919	8
<b>TOTAL EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,632</b>	<b>2,645</b>	<b>2,548</b>	<b>(0)</b>	<b>3</b>	<b>7,904</b>	<b>7,581</b>	<b>4</b>
<i>US \$</i>	<b>136</b>	<b>138</b>	<b>134</b>	<b>(2)</b>	<b>1</b>	<b>411</b>	<b>398</b>	<b>3</b>
<i>Recurrente</i>	2,461	2,516	2,526	(2)	(3)	7,477	7,465	0
<i>No recurrente</i>	171	129	22	33	688	427	115	270

**TABLA 3 | VENTAS SEGMENTO GOBIERNO**  
(EN MILLONES)

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				2T19	3T18			
TELECOM (Ps.)	283	234	293	21	(3)	816	823	(1)
<i>Voz</i>	27	24	37	12	(26)	81	113	(28)
<i>Datos e Internet</i>	96	49	69	97	39	224	203	10
<i>Redes Administradas</i>	160	161	187	(1)	(15)	511	507	1
TI (Ps.)	252	212	299	19	(16)	686	938	(27)
<b>TOTAL GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>535</b>	<b>446</b>	<b>592</b>	<b>20</b>	<b>(10)</b>	<b>1,502</b>	<b>1,762</b>	<b>(15)</b>
<i>US \$</i>	<b>28</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>18</b>	<b>(12)</b>	<b>78</b>	<b>92</b>	<b>(16)</b>
<i>Recurrente (Ps.)</i>	542	444	558	22	(3)	1,507	1,555	(3)
<i>No recurrente (Ps.)</i>	(7)	2	34	--	--	(4)	206	--



## Apéndice A – Tablas

**TABLA 4 | UTILIDAD DE OPERACIÓN Y FLUJO**  
(EN MILLONES)

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				2T19	3T18			
Utilidad operativa (Ps.)	187	184	79	1	136	498	529	(6)
US \$	10	10	4	(0)	132	26	28	(6)
Flujo (Ps.)	1,111	1,094	1,045	2	6	3,279	3,296	(1)
US \$	57	57	55	(0)	4	170	173	(2)
Ajustes* (Ps.)	0	0	0	--	--	0	(225)	--
US \$	0	0	0	--	--	0	(12)	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,111	1,094	1,045	2	6	3,279	3,071	7
US \$	57	57	55	(0)	4	170	161	6

\* Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas extraordinarias, tal como la venta de torres.

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

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				2T19	3T18			
Gasto neto por interés	(351)	(352)	(463)	0	24	(1,068)	(1,329)	20
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(311)	21	(12)	--	(2,445)	(131)	666	--
Valuación derivados	17	(2)	(10)	--	--	(15)	(2)	(590)
<b>Total (Ps.)</b>	<b>(645)</b>	<b>(333)</b>	<b>(485)</b>	<b>(93)</b>	<b>(33)</b>	<b>(1,214)</b>	<b>(665)</b>	<b>(83)</b>
US \$	(33)	(17)	(26)	(90)	(28)	(63)	(35)	(78)

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

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)	
				2T19	3T18
Notas Senior 2024	500	500	500	0	0
Crédito Sindicado	67	69	331	(2)	(80)
Crédito Largo Plazo	166	170	173	(2)	(4)
Arrendamientos y otros	57	61	51	(7)	11
Intereses Devengados	14	6	16	128	(8)
<b>Deuda Total</b>	<b>805</b>	<b>807</b>	<b>1,071</b>	<b>(0)</b>	<b>(25)</b>
% deuda en US \$	64%	64%	48%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(39)	(43)	(44)	8	10
<b>Deuda Neta</b>	<b>765</b>	<b>764</b>	<b>1,027</b>	<b>0</b>	<b>(25)</b>
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.4	3.4	3.5		
Cobertura intereses UDM*	3.2	3.2	3.0		

\* Veces. UDM = últimos doce meses. Ver página 7 para detalles de cálculo.

## Apéndice B – Operaciones Discontinuas | Mercado Masivo

Los resultados de Axtel reflejan el Mercado Masivo como operaciones discontinuas. ALFA, sin embargo, consolida operaciones continuas y discontinuas, como se muestra a continuación:

**TABLA 7 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DE INGRESO**  
(EN MILLONES)

	3T19	2T19	3T18	(% ) 3T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				2T19	3T18			
Ingresos	3,167	3,092	3,140	2	1	9,406	9,342	1
Ingresos Op. discontinuas	35	86	689	(60)	(95)	297	2,088	(86)
<b>Ingreso Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>3,202</b>	<b>3,178</b>	<b>3,829</b>	<b>1</b>	<b>(16)</b>	<b>9,702</b>	<b>11,430</b>	<b>(15)</b>
US \$	165	166	202	(1)	(18)	504	600	(16)

1) Cifra consolidada por ALFA.

**TABLA 8 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DE FLUJO**  
(EN MILLONES)

	3T19	2T19	3T18	(% ) 3T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				2T19	3T18			
Flujo (Ps.)	1,111	1,094	1,045	2	6	3,279	3,296	(1)
US \$	57	57	55	(0)	4	170	173	(2)
Flujo - Op. Discontinua (Ps.)	(6)	754	266	--	--	785	810	(3)
US \$	(0)	39	14	--	--	41	43	(3)
<b>Flujo Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>1,105</b>	<b>1,848</b>	<b>1,311</b>	<b>(40)</b>	<b>(16)</b>	<b>4,064</b>	<b>4,106</b>	<b>(1)</b>
US \$	57	97	69	(41)	(18)	211	216	(2)
<b>Ajustes (Ps.)<sup>1</sup></b>								
Venta Torres	0	0	0	--	--	0	(225)	--
Venta FTTx	0	(741)	0	--	--	(741)	0	--
<b>Flujo Ajustado Comparable (Ps)</b>	<b>1,105</b>	<b>1,106</b>	<b>1,311</b>	<b>(0)</b>	<b>(16)</b>	<b>3,322</b>	<b>3,881</b>	<b>(14)</b>
US \$	57	58	69	(2)	(18)	173	204	(15)

1) Cifra consolidada por ALFA.

2) Ajustes incluyen (ganancias) pérdidas por partidas extraordinarias.

## Apéndice C – Estados Financieros

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

#### Estado de Situación Financiera

(EN MILLONES DE PESOS)

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)	
				2T19	3T18
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo y equivalentes	768	722	652	6	18
Cuentas por cobrar	2,862	3,047	3,024	(6)	(5)
Partes relacionadas	37	63	41	(42)	(10)
Impuestos por recuperar y otras CxC	780	709	986	10	(21)
Anticipos a Proveedores	560	584	653	(4)	(14)
Inventarios	119	141	296	(16)	(60)
Instrumentos Financieros	0	1	0	--	--
Instrumentos Financieros (ZSCs)	87	70	162	24	(47)
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>5,211</b>	<b>5,337</b>	<b>5,813</b>	<b>(2)</b>	<b>(10)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>					
Efectivo restringido	0	97	171	--	--
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	14,643	15,076	18,277	(3)	(20)
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	0	9	--	--
Activos intangibles, neto	1,683	1,772	1,413	(5)	19
Impuestos diferido	3,028	2,837	3,566	7	(15)
Inversiones compañías asociadas y otros	295	295	157	(0)	87
Otros activos	440	449	400	(2)	10
<b>Total Activo No Circulante</b>	<b>20,089</b>	<b>20,526</b>	<b>23,993</b>	<b>(2)</b>	<b>(16)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>25,300</b>	<b>25,863</b>	<b>29,806</b>	<b>(2)</b>	<b>(15)</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>					
Proveedores	3,099	3,370	3,482	(8)	(11)
Intereses acumulados	276	121	294	129	(6)
Deuda a corto plazo	0	0	0	--	--
Porción circulante de deuda a LP	502	529	488	(5)	3
Impuestos por pagar	34	16	39	106	(13)
Instrumentos Financieros	34	25	26	33	31
Ingresos Diferidos	264	444	279	(41)	(6)
Provisiones	144	168	21	(14)	572
Otras cuentas por pagar	1,157	1,305	3,045	(11)	(62)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>5,510</b>	<b>5,978</b>	<b>7,675</b>	<b>(8)</b>	<b>(28)</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Deuda a largo plazo	14,854	14,632	19,139	2	(22)
Beneficios empleados	654	617	646	6	1
Instrumentos Financieros Derivados	124	82	41	50	201
Otros pasivos a LP	704	704	3	0	>1,000
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>16,336</b>	<b>16,035</b>	<b>19,829</b>	<b>2</b>	<b>(18)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21,846</b>	<b>22,013</b>	<b>27,505</b>	<b>(1)</b>	<b>(21)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>					
Capital Social	464	464	464	0	(0)
Prima en emisión de acciones	0	0	160	--	--
Reserva para recompra de acciones	100	112	0	(10)	--
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,890	3,274	1,678	(12)	72
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,454</b>	<b>3,850</b>	<b>2,302</b>	<b>(10)</b>	<b>50</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>25,300</b>	<b>25,863</b>	<b>29,806</b>	<b>(2)</b>	<b>(15)</b>

## Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Resultados  
(EN MILLONES DE PESOS)

	3T19	2T19	3T18	(% 3T19 vs.)		UDM'19	UDM'18	UDM
				2T19	3T18			Δ (%)
Ingresos Totales	3,167	3,092	3,140	2	1	9,406	9,342	1
Costo de ventas y servicios	(822)	(766)	(759)	(7)	(8)	(2,402)	(2,312)	(4)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,346</b>	<b>2,326</b>	<b>2,381</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>7,004</b>	<b>7,030</b>	<b>(0)</b>
Gastos operativos	(1,263)	(1,232)	(1,349)	(2)	6	(3,751)	(3,964)	5
Otros ingresos (gastos), netos	28	0	13	>1,000	111	27	231	(88)
Depr., amort. y deterioro activos	(924)	(910)	(966)	(2)	4	(2,781)	(2,767)	(1)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>187</b>	<b>184</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>136</b>	<b>498</b>	<b>529</b>	<b>(6)</b>
Resultado integral, neto	(645)	(333)	(485)	(93)	(33)	(1,214)	(665)	(83)
Part. de resultados compañía asociado	0	(0)	0	--	--	0	0	--
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(458)</b>	<b>(149)</b>	<b>(406)</b>	<b>(207)</b>	<b>(13)</b>	<b>(717)</b>	<b>(135)</b>	<b>(429)</b>
Total impuestos	140	65	(191)	114	--	243	(201)	--
Operaciones Discontinuas	(33)	493	55	--	--	454	189	140
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>(351)</b>	<b>409</b>	<b>(542)</b>	<b>--</b>	<b>35</b>	<b>(20)</b>	<b>(147)</b>	<b>87</b>