

# REPORTE DE RESULTADOS

Cuarto Trimestre 2019 (4T19)



Monterrey, N.L., México, 12 de febrero de 2020. - Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) ("Axtel" o "la Compañía"), empresa Mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación, anunció hoy sus resultados no auditados del cuarto trimestre de 2019 ("4T19").

## Axtel reporta Flujo de US \$62 millones en 4T19 (Ps. 1,187 millones)

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.)		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				3T19	4T18			
Ingresos (Ps.)	3,378	3,167	3,446	7	(2)	12,784	12,788	(0)
US \$	175	163	174	7	1	664	664	(0)
Flujo de operación (Ps.) <sup>1</sup>	1,187	1,111	1,097	7	8	4,466	4,393	2
US \$	62	57	55	8	11	232	228	2
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	6	(351)	1,242	--	(100)	(14)	1,095	--
US \$	0	(18)	60	--	(100)	(0)	52	--
Inversiones (Ps.) <sup>2</sup>	572	396	729	44	(22)	1,762	1,869	(6)
US \$	30	20	37	46	(19)	91	97	(6)
Deuda neta (En dls)	750	765	686	(2)	9			
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.2	3.4	3.0					
Cobertura Intereses UDM*	3.3	3.2	3.2					
Ingresos Ajustados (Ps.) <sup>3</sup>	3,384	3,202	4,131	6	(18)	13,086	15,561	(16)
US \$	176	165	208	6	(16)	680	809	(16)
Flujo Ajustado (Ps.) <sup>3</sup>	1,028	1,105	4,135	(7)	(75)	5,092	8,240	(38)
US \$	53	57	206	(6)	(74)	265	422	(37)

\* 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.

### INFORMACIÓN SELECTA 4T19

#### Resultados

- En línea con la guía anual, el Flujo del cuarto trimestre aumentó 8% año con año. El Flujo del año 2019 aumentó 2% en comparación con 2018, o 7% sin considerar el beneficio extraordinario de la venta de torres en 2018, impulsado por el desempeño de los clientes empresariales y mayoristas y mejores márgenes debido a eficiencias operativas como resultado de iniciativas de digitalización.

#### Acuerdo Centros de Datos

- Durante el trimestre, Axtel firmó el acuerdo de desinversión de tres centros de datos y celebró un acuerdo de comercialización conjunta con Equinix, para continuar fortaleciendo su portafolio de soluciones multi-nube y de servicios administrados TIC. La transacción se cerró y fondeó con éxito en enero 2020.
- La valuación de esta transacción representa US \$175 millones. Los recursos, excluyendo los fondos en custodia (*escrow*) y gastos relacionados, se utilizarán para fortalecer la estructura financiera de Axtel.

#### Separación Funcional

- En línea con tendencias de la industria y para maximizar el valor de su infraestructura y capturar oportunidades de crecimiento, la Compañía comenzó a operar bajo dos unidades de negocio especializadas.
  - La unidad de Infraestructura, como operador neutral, proporcionará servicios de conectividad basados en fibra a clientes mayoristas, capturando oportunidades de la creciente demanda por banda ancha.
  - Alestra, la unidad de servicios, tendrá acceso completo a la red de la unidad de infraestructura y continuará desempeñando un rol importante ayudando a los clientes empresariales y de gobierno a ser más productivos a través de la digitalización al proveer soluciones administradas de Telecom y TI.
- Axtel ha contratado asesores financieros para evaluar alternativas estratégicas que maximicen el valor de su unidad de Infraestructura y de la Compañía.

## MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

*“Estamos motivados con los logros alcanzados en 2019, los cuales están en línea con las tendencias de la industria, y con la contribución a maximizar el valor de nuestros activos y fortalezas competitivas.*

*En mayo de 2019, concluimos la desinversión del restante 18% del segmento masivo y en octubre de ese mismo año firmamos el acuerdo de desinversión y alianza estratégica para tres centros de datos; transacciones que colaboraron de forma importante a enfocar nuestra estrategia de negocio y a fortalecer la estructura de capital, al reducir deuda y otros pasivos.*

*Dichas transacciones, en conjunto con la venta de torres y la desinversión del 82% del segmento masivo en 2018, nos han permitido recaudar más de US \$530 millones representativos de múltiplos de valuación no reflejados en el valor de la Compañía. Con estos recursos, el apalancamiento neto de Axtel se ha reducido de más de 4 veces en 2016 a menos de 2.9 veces, proforma con la venta de los centros de datos; así mismo el gasto por interés se ha reducido en 50%.*

*Además, en 2019 iniciamos el proceso para operar bajo dos unidades de negocio especializadas y enfocadas: infraestructura y servicios, para lo cual definimos estrategias y planes de negocio para cada unidad. La separación funcional nos permitirá maximizar las oportunidades para nuestra infraestructura y enfocar la unidad de servicios, Alestra, al desarrollo de la nueva generación de servicios digitales y a continuar integrando y administrando redes, nubes, sistemas y perímetros de ciberseguridad bajo los mayores estándares de calidad y servicio.*

*Nuestra unidad de infraestructura, incluyendo una red de 40,600 km de fibra óptica, se posiciona como el operador neutral de infraestructura más grande de México, el cual será clave para capturar la demanda y proximidad de conectividad con fibra óptica requerida para servicios de streaming, banda ancha, internet de las cosas y el despliegue de redes móviles.*

*Estos activos, y su relevante potencial de crecimiento, constituyen una plataforma única de gran interés para inversionistas enfocados en negocios de infraestructura. La estabilidad y sostenibilidad en la generación de flujo de este negocio es una cualidad común con empresas públicas de infraestructura y transacciones precedentes, usualmente valuadas a múltiplos atractivos.*

*Buscando explorar todas las oportunidades de creación de valor, recientemente contratamos asesores financieros para buscar propuestas de inversión y evaluar alternativas estratégicas para la unidad de infraestructura y para la Compañía. Iniciamos un proceso competitivo para atraer inversionistas que cuenten con acceso eficiente a capital y un horizonte de inversión a largo plazo.*

*Seguimos comprometidos en la creación de valor para nuestros clientes, colaboradores y accionistas, y así, continuar entregando resultados positivos en 2020.”*

Rolando Zubirán

## INGRESOS TOTALES

Los ingresos totales ascendieron a US \$175 millones en el 4T19, cifra 1% mayor en comparación con el 4T18. En pesos, los ingresos disminuyeron 2%, debido principalmente a una caída de 8% en el segmento gobierno. (Ver tabla 1).

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

Los ingresos del segmento empresarial totalizaron US \$141 millones en 4T19, 2% más alto que el año anterior. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 2,721 millones, manteniéndose sin cambios en comparación con el 4T18, ya que el incremento de 1% en los ingresos de Telecom fueron mitigados por una caída del 10% en los de TI. (Ver tabla 2).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 2,368 millones en 4T19, un incremento de 1% año con año, principalmente por un aumento de 7% en *redes administradas* explicado por soluciones de colaboración y por un fuerte incremento en servicios administrados en relación a un contrato no recurrentes de infraestructura para proveer conectividad con fibra oscura a un cliente mayorista, así como al acuerdo de servicios de transición de la desinversión del mercado masivo. Este incremento en *redes administradas* fue parcialmente mitigado por una caída de 1% en ingresos de *datos e internet* y de 6% en *voz*, debido a menores ingresos de telefonía fija a móvil y larga distancia.

**TI.** Los ingresos de TI totalizaron Ps. 353 millones en el 4T19, una disminución del 10% comparado con el 4T18, principalmente por una caída de 46% en *integración de sistemas* causada por un mayor volumen de proyectos no recurrentes en 2018. El buen desempeño en servicios de *hosting, seguridad y nube*, fue parcialmente mitigado por una reducción en *aplicaciones administradas*.

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

Los ingresos del segmento gobierno totalizaron US \$34 millones en el 4T19, una mejora secuencial comparado con el 1T, 2T y 3T19, sin embargo 5% menor respecto al 4T18. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 657 millones, una caída de 8% contra el año anterior, debido a que los ingresos en Telecom disminuyeron 27%, parcialmente mitigados por un incremento de 10% en TI. Los ingresos no recurrentes en el trimestre totalizaron Ps. 153 millones, relacionados a la venta de equipo e ingresos de meses anteriores que no fueron registrados hasta que se completó la documentación de los contratos este trimestre. (Ver tabla 3).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 257 millones en 4T19, una disminución de 27% contra el año anterior, principalmente debido a una fuerte caída en *redes administradas* a causa de la terminación de contratos de servicios VPN durante el año y por el registro de ingresos no recurrentes en 4T18.

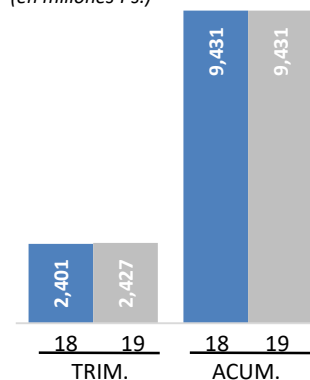
**TI.** Los ingresos alcanzaron Ps. 400 millones en el 4T19, un aumento de 10% comparado con el 4T18, debido principalmente a un fuerte incremento en *integración de sistemas* relacionado a un nuevo contrato con una entidad del gobierno federal. El buen desempeño en *ciberseguridad* y soluciones de *nube* se vio afectado por la reducción en ingresos de *hosting y aplicaciones administradas*.

## UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para el 4T19, la utilidad bruta representó US \$126 millones, un aumento de 4% comparado con el 4T18.

En pesos, la utilidad bruta totalizó en Ps. 2,427 millones, un incremento de 1% respecto al 4T18. A pesar de la disminución en ingresos, la utilidad bruta se incrementó debido a mejores márgenes en ambos segmentos empresarial y gobierno.

(en millones Ps.)

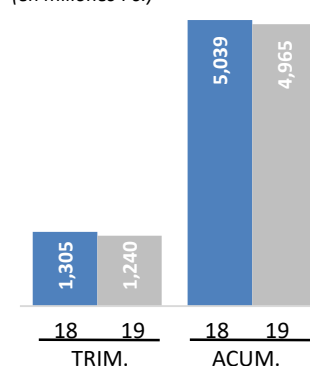


## GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS GASTOS

Los gastos totales alcanzaron US \$64 millones en 4T19, una caída de 2% comparado con el 4T18.

En pesos, los gastos totales alcanzaron Ps. 1,240 millones, 5% menor comparado con el 4T18, debido a reducciones en gastos de personal y mantenimiento resultado de iniciativas de innovación digital y un beneficio de Ps. 72 millones derivado de la nueva norma contable para arrendamientos de largo plazo (IFRS16).

(en millones Ps.)



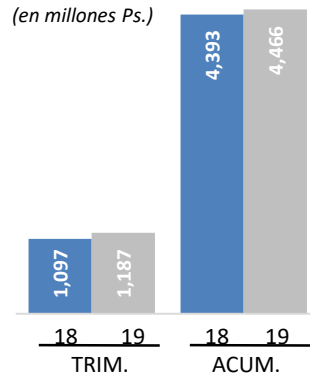
## FLUJO DE OPERACIÓN

El Flujo totalizó US \$62 millones para el 4T19, 11% superior a los US \$55 millones del 4T18.

En pesos, el Flujo alcanzó Ps. 1,187 millones, un incremento de 8% año con año. El margen del Flujo se incrementó de 31.8 % en 4T18 a 35.1% en 4T19, mayormente impulsado por las iniciativas de digitalización que han contribuido a la reducción de gastos de operación.

Para el año 2019, el Flujo se incrementó 2% en comparación a 2018. Sin embargo, el Flujo de 2018 incluye el beneficio extraordinario por Ps. 225 millones de la venta de torres; ajustando este beneficio, el Flujo de 2019 se incrementó 7% en comparación a 2018.

(en millones Ps.)

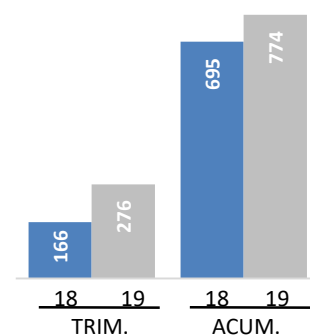


## UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el 4T19, la utilidad de operación totalizó US \$14 millones, 71% mayor que el mismo trimestre del año anterior.

En pesos, la utilidad de operación alcanzó Ps. 276 millones en 4T19, un incremento de 66% comparado con el 4T18, debido principalmente a un incremento en el Flujo previamente descrito y a una disminución de 2% en depreciación y amortización.

(en millones Ps.)



## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El resultado integral de financiamiento registró un ingreso por US \$5 millones en 4T19. En pesos, alcanzó un ingreso de Ps. 87 millones, comparados con un costo de Ps. 1,000 en 4T18, explicado principalmente por una ganancia cambiaria durante el 4T19 de Ps. 421 millones como resultado de una apreciación de 4% del Peso mexicano frente al Dólar, comparado con una pérdida cambiaria de Ps. 479 millones en 4T18 como resultado de una depreciación de 4% del Peso. El gasto neto por interés disminuyó 30% del 4T18 al 4T19, debido principalmente a los prepagos parciales de créditos bancarios por Ps. 4,350 millones en diciembre 2018 y Ps. 550 millones en mayo 2019 y pagos de otros pasivos por aproximadamente Ps. 900 millones. (Ver tabla 5).

## DEUDA NETA

A finales de 2019, la deuda neta fue de US \$750 millones, 9% o US \$64 millones mayor que en 2018; monto compuesto por una reducción de US \$22 millones en deuda, un aumento contable de US \$12 millones en la deuda causado por una apreciación de 4% del Peso mexicano año con año y una disminución de US \$74 millones en efectivo.

La reducción de deuda total por US \$22 millones año con año, se explica por (i) una disminución de US \$15 millones relacionada al prepagó parcial del Crédito Sindicado; (ii) una reducción de US \$13 millones debido al prepagó de una deuda a corto plazo; (iii) una disminución de US \$17 millones en otros créditos y arrendamientos; y (iv) un incremento de US \$23 millones relacionados a la nueva norma contable para arrendamientos a largo plazo (IFRS16).

A finales de 2019, el efectivo totalizó en US \$46 millones o Ps. 858 millones, comparado con US \$119 millones o Ps. 2,343 millones hace un año; los cuales incluyen US \$5 millones de efectivo restringido. La caja de 2018 también incluye US \$54 millones de efectivo extraordinario relacionados al IVA y otros gastos provisionados de la monetización del mercado masivo. Ajustando lo anterior, el efectivo normalizado a finales de 2018 fue de US \$65 millones.

Las razones financieras al cierre de 2019 fueron: Deuda Neta de Caja a Flujo de 3.2 veces y Cobertura de Intereses de 3.3 veces. (Ver tabla 6).

## INVERSIONES

En el 4T19 las inversiones de capital totalizaron US \$30 millones, una disminución del 19% comparado con el 4T18. En 2019, las inversiones totalizaron US \$92 millones (incluyendo US \$1 millón a través de arrendamientos), una caída de 31% respecto a los US \$132 millones en 2018 (incluyendo US \$35 millones a través de arrendamientos). De las inversiones en 2019, se destinaron aproximadamente US \$50 millones en nuevos proyectos para los segmentos empresarial y gobierno; US \$17 millones para fortalecer la capacidad de la red; US \$12 millones en mantenimiento de la red y US \$12 millones en sistemas corporativos y estrategia de movilidad (MVNx).

## 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.	Serv.
Ingresos (Ps.)	12,784	5,170	10,177	(2,564)	12,788	4,843	10,490	(2,544)	(0)	7	(3)
US \$	664	268	528	(133)	664	252	545	(132)	(0)	7	(3)
Cont. Mg. (Ps.)	9,431	4,688	4,742	--	9,431	4,320	5,111	--	(0)	9	(7)
US \$	490	243	246	--	491	225	266	--	(0)	8	(7)
Gastos (Ps.)	(4,965)	(2,402)	(2,563)	--	(5,039)	(2,271)	(2,767)	--	1	(6)	7
US \$	(258)	(125)	(133)	--	(262)	(118)	(144)	--	2	(6)	8
Flujo (Ps.)	4,466	2,287	2,179	--	4,393	2,049	2,344	--	2	12	(7)
US \$	232	119	113	--	228	107	122	--	2	11	(7)
Flujo Mg. (%)	34.9%	44.2%	21.4%		34.3%	42.3%	22.3%				

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

#### UNIDAD DE INFRAESTRUCTURA (51% del Flujo acumulado al 2019 de Axtel)

**INGRESOS.** Los ingresos en 2019 totalizaron US \$268 millones, un incremento de 7% comparado con 2018. En pesos, los ingresos también se incrementaron 7%, principalmente debido a los fuertes incrementos en servicios de espectro y contratos de conectividad con fibra oscura de larga distancia, así como al acuerdo de servicios de transición de la desinversión del mercado masivo.

Los ingresos provenientes de la unidad de servicio Alestra, representan el 50% del total de ingresos de la unidad de infraestructura.

**FLUJO.** El Flujo alcanzó US \$119 millones en 2019, un incremento de 11% comparado con 2018, o 12% en pesos, debido a un incremento en ingresos y márgenes de contribución. Sin la ganancia extraordinaria por la venta de torres registrada en 2018, el Flujo aumentó 25% en 2019.

#### UNIDAD DE SERVICIO ("ALESTRA") (49% del Flujo acumulado a 2019 de Axtel)

**INGRESOS.** Los ingresos en 2019 totalizaron US \$528 millones, una disminución de 3% contra el 2018. En pesos, los ingresos también disminuyeron 3%, debido a que el incremento de 1% en el segmento empresarial fue mitigado por una reducción de 13% en los ingresos del segmento gobierno.

**EMPRESARIAL.** Los ingresos en 2019 se incrementaron 1% en comparación con 2018. Los ingresos Telecom se mantuvieron sin cambios, debido a incrementos de 5% y 2% en las soluciones de *datos e internet* y *redes administradas*, respectivamente, los cuales fueron mitigados por una caída de 9% en los ingresos de *voz*. Los servicios de TI reportaron un incremento de 3%, debido a un desempeño positivo en los servicios de *ciberseguridad* y *nube*, mitigados por caídas en *integración de sistemas* y *hosting*.

**GOBIERNO.** Los ingresos en 2019 cayeron 13%, en gran medida por una reducción de 17% en ingresos de TI, debido principalmente a una fuerte caída en los ingresos por soluciones de *ciberseguridad* como consecuencia de la terminación de un importante contrato de una entidad federal en 2018. Los ingresos de Telecom bajaron 9%, debido a menores ingresos en *voz* y *redes administradas*, parcialmente mitigados por incrementos en ingresos de *datos e internet*.

**FLUJO DE OPERACIÓN.** El Flujo alcanzó US \$113 millones en 2019, 7% menor comparado con 2018. En pesos, el Flujo también se disminuyó 7%, debido a una caída en los márgenes de contribución, parcialmente compensado por una reducción de 7% 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 la exposición al riesgo de tasas de interés, Axtel tiene cobertura o *swap* de tasa de interés por Ps. 3,380 millones 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 un robusto portafolio de TI y Telecomunicaciones. Con una infraestructura de red de 40,600 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 para Relación con Inversionistas: [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)

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				3T19	4T18			
EMPRESARIAL (Ps.)	2,721	2,632	2,732	3	(0)	10,625	10,313	3
<i>US \$</i>	141	136	138	4	2	552	536	3
GOBIERNO (Ps.)	657	535	714	23	(8)	2,159	2,475	(13)
<i>US \$</i>	34	28	36	24	(5)	112	128	(13)
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,378</b>	<b>3,167</b>	<b>3,446</b>	<b>7</b>	<b>(2)</b>	<b>12,784</b>	<b>12,788</b>	<b>(0)</b>
<i>US \$</i>	175	163	174	7	1	664	664	(0)
<i>Recurrente (Ps.)</i>	2,921	3,004	3,178	(3)	(8)	11,905	12,199	(2)
<i>No recurrente (Ps.)</i>	456	164	268	179	70	879	590	49

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

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				3T19	4T18			
TELECOM (Ps.)	2,368	2,295	2,340	3	1	9,277	9,002	3
<i>Voz</i>	431	411	460	5	(6)	1,760	1,982	(11)
<i>Datos e Internet</i>	918	923	932	(0)	(1)	3,636	3,556	2
<i>Redes Administradas</i>	1,019	961	948	6	7	3,881	3,465	12
TI (Ps.)	353	338	392	5	(10)	1,347	1,311	3
<b>TOTAL EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,721</b>	<b>2,632</b>	<b>2,732</b>	<b>3</b>	<b>(0)</b>	<b>10,625</b>	<b>10,313</b>	<b>3</b>
<i>US \$</i>	141	136	138	4	2	552	536	3
<i>Recurrente</i>	2,418	2,461	2,533	(2)	(5)	9,894	9,998	(1)
<i>No recurrente</i>	303	171	200	78	52	730	315	132

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

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				3T19	4T18			
TELECOM (Ps.)	257	283	350	(9)	(27)	1,072	1,173	(9)
<i>Voz</i>	32	27	26	17	20	113	140	(19)
<i>Datos e Internet</i>	103	96	100	8	3	327	303	8
<i>Redes Administradas</i>	122	160	224	(24)	(45)	633	730	(13)
TI (Ps.)	400	252	363	59	10	1,086	1,302	(17)
<b>TOTAL GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>657</b>	<b>535</b>	<b>714</b>	<b>23</b>	<b>(8)</b>	<b>2,159</b>	<b>2,475</b>	<b>(13)</b>
<i>US \$</i>	34	28	36	24	(5)	112	128	(13)
<i>Recurrente (Ps.)</i>	504	542	645	(7)	(22)	2,010	2,201	(9)
<i>No recurrente (Ps.)</i>	153	(7)	68	--	125	148	274	(46)



## Apéndice A – Tablas

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

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				3T19	4T18			
Utilidad operativa (Ps.)	276	187	166	48	66	774	695	11
US \$	14	10	8	49	71	40	36	12
Flujo (Ps.)	1,187	1,111	1,097	7	8	4,466	4,393	2
US \$	62	57	55	8	11	232	228	2
Ajustes* (Ps.)	0	0	0	--	--	0	(225)	--
US \$	0	0	0	--	--	0	(12)	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,187	1,111	1,097	7	8	4,466	4,168	7
US \$	62	57	55	8	11	232	217	7

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

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

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				3T19	4T18			
Gasto neto por interés	(340)	(351)	(488)	3	30	(1,408)	(1,816)	22
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	421	(311)	(479)	--	--	290	187	55
Valuación derivados	6	17	(33)	(64)	--	(9)	(35)	75
<b>Total (Ps.)</b>	<b>87</b>	<b>(645)</b>	<b>(1,000)</b>	--	--	<b>(1,127)</b>	<b>(1,665)</b>	<b>32</b>
US \$	5	(33)	(52)	--	--	(58)	(87)	33

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

	4T19	3T19	4T18	(% ) 4T19 vs.	
				3T19	4T18
Notas Senior 2024	500	500	500	0	0
Créditos Bancarios	70	67	95	4	(26)
Crédito Largo Plazo	173	166	166	4	4
Arrendamientos y otros	46	57	38	(19)	22
Intereses Devengados	6	14	6	(57)	(2)
<b>Deuda Total</b>	<b>795</b>	<b>805</b>	<b>805</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
% deuda en US \$	64%	64%	64%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(46)	(39)	(119) <sup>1</sup>	(16)	62
<b>Deuda Neta</b>	<b>750</b>	<b>765</b>	<b>686</b>	<b>(2)</b>	<b>9</b>
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.2	3.4	3.0 <sup>1</sup>		
Cobertura intereses UDM*	3.3	3.2	3.2		

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

1) Deuda Neta / Flujo UDM de 3.2x con caja normalizada de US \$65 millones (ver página 5 "Deuda Neta"), o 3.4x sin el beneficio extraordinario de la venta de torres.

## Apéndice B – Operaciones Discontinuas | Mercado Masivo

Los resultados de Axtel reflejan el Mercado Masivo desinvertido 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)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				3T19	4T18			
Ingresos	3,378	3,167	3,446	7	(2)	12,784	12,788	(0)
Ingresos Op. discontinuas	6	35	685	(83)	(99)	302	2,773	(89)
<b>Ingreso Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>3,384</b>	<b>3,202</b>	<b>4,131</b>	<b>6</b>	<b>(18)</b>	<b>13,086</b>	<b>15,561</b>	<b>(16)</b>
US \$	176	165	208	6	(16)	680	809	(16)

1) Cifra consolidada por ALFA.

**TABLA 8 | OPERACIÓN DISCONTINUA – RECONCILIACIÓN DE FLUJO**

(EN MILLONES)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				3T19	4T18			
Flujo (Ps.)	1,187	1,111	1,097	7	8	4,466	4,393	2
US \$	62	57	55	8	11	232	228	2
Flujo - Op. Discontinua (Ps.)	(159)	(6)	3,038	(2,600)	(105)	626	3,848	(84)
US \$	(8)	(0)	151	(2,656)	(105)	33	194	(83)
<b>Flujo Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>1,028</b>	<b>1,105</b>	<b>4,135</b>	<b>(7)</b>	<b>(75)</b>	<b>5,092</b>	<b>8,240</b>	<b>(38)</b>
US \$	53	57	206	(6)	(74)	265	422	(37)
<b>Ajustes (Ps.)<sup>2</sup></b>								
Venta Torres	0	0	0	--	--	0	(225)	--
Venta FTTx	0	0	(2,786)	--	--	(741)	(2,786)	73
Gasto Terminación Op. Disc.	86	0	0	--	--	86	0	--
<b>Flujo Ajustado Comparable (Ps.)</b>	<b>1,114</b>	<b>1,105</b>	<b>1,349</b>	<b>1</b>	<b>(17)</b>	<b>4,436</b>	<b>5,230</b>	<b>(15)</b>
US \$	58	57	68	2	(15)	230	272	(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)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs.	
				3T19	4T18
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo y equivalentes	858	768	2,249	12	(62)
Cuentas por cobrar	2,426	2,862	2,660	(15)	(9)
Partes relacionadas	23	37	55	(36)	(57)
Impuestos por recuperar y otras CxC	895	780	879	15	2
Anticipos a Proveedores	521	560	546	(7)	(5)
Inventarios	94	119	105	(21)	(10)
Instrumentos Financieros	0	0	6	--	--
Instrumentos Financieros (ZSCs)	93	87	129	7	(28)
Act. clasif. congelados para venta	1,125	0	315	--	257
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>6,035</b>	<b>5,211</b>	<b>6,944</b>	<b>16</b>	<b>(13)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>					
Efectivo restringido	0	0	94	--	--
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	12,964	14,643	16,106	(11)	(20)
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	0	0	--	--
Activos intangibles, neto	1,714	1,683	1,405	2	22
Impuestos diferidos	2,876	3,028	2,873	(5)	0
Inversiones compañías asociadas y otros	295	295	295	(0)	(0)
Instrumentos Financieros Derivados	0	0	18	--	--
Otros activos	447	440	422	2	6
<b>Total Activo No Circulante</b>	<b>18,296</b>	<b>20,089</b>	<b>21,212</b>	<b>(9)</b>	<b>(14)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>24,331</b>	<b>25,300</b>	<b>28,156</b>	<b>(4)</b>	<b>(14)</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>					
Proveedores	2,898	3,099	3,547	(6)	(18)
Intereses acumulados	112	276	124	(60)	(10)
Deuda a corto plazo	0	0	0	--	--
Porción circulante de deuda a LP	472	502	342	(6)	38
Impuestos por pagar	22	34	13	(34)	72
Instrumentos Financieros	52	34	39	54	32
Ingresos Diferidos	153	264	536	(42)	(71)
Provisiones	220	144	312	53	(30)
Otras cuentas por pagar	1,249	1,157	3,864	8	(68)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>5,178</b>	<b>5,510</b>	<b>8,778</b>	<b>(6)</b>	<b>(41)</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Deuda a largo plazo	14,251	14,854	15,157	(4)	(6)
Beneficios empleados	695	654	592	6	17
Instrumentos Financieros Derivados	92	124	0	(26)	--
Otros pasivos a LP	704	704	8	0	>1,000
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>15,742</b>	<b>16,336</b>	<b>15,757</b>	<b>(4)</b>	<b>(0)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20,920</b>	<b>21,846</b>	<b>24,535</b>	<b>(4)</b>	<b>(15)</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	93	100	0	(7)	--
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2,853	2,890	2,997	(1)	(5)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,411</b>	<b>3,454</b>	<b>3,621</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>24,331</b>	<b>25,300</b>	<b>28,156</b>	<b>(4)</b>	<b>(14)</b>

## Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Resultados  
(EN MILLONES DE PESOS)

	4T19	3T19	4T18	(% 4T19 vs. 3T19 4T18)		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
Ingresos Totales	3,378	3,167	3,446	7	(2)	12,784	12,788	(0)
Costo de ventas y servicios	(951)	(822)	(1,045)	(16)	9	(3,353)	(3,357)	0
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,427</b>	<b>2,346</b>	<b>2,401</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>9,431</b>	<b>9,431</b>	<b>(0)</b>
Gastos operativos	(1,263)	(1,263)	(1,356)	(0)	7	(5,015)	(5,320)	6
Otros ingresos (gastos), netos	23	28	51	(17)	(54)	50	282	(82)
Depr., amort. y deterioro activos	(911)	(924)	(931)	1	2	(3,692)	(3,697)	0
<b>Utilidad operativa</b>	<b>276</b>	<b>187</b>	<b>166</b>	<b>48</b>	<b>66</b>	<b>774</b>	<b>695</b>	<b>11</b>
Resultado integral, neto	87	(645)	(1,000)	--	--	(1,127)	(1,665)	32
Part. de resultados compañía asociado	(0)	0	0	--	--	(0)	0	--
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>363</b>	<b>(458)</b>	<b>(834)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(353)</b>	<b>(969)</b>	<b>64</b>
Total impuestos	(228)	140	163	--	--	15	(37)	--
Operaciones Discontinuas	(130)	(33)	1,912	(288)	--	324	2,101	(85)
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>6</b>	<b>(351)</b>	<b>1,242</b>	<b>--</b>	<b>(100)</b>	<b>(14)</b>	<b>1,095</b>	<b>--</b>