

# 1er Trimestre 2016



EMPRESA  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLE



**San Pedro Garza García, México, 14 de abril de 2016-** Axtel, S.A.B. de C.V. ("Axtel" o "la Compañía"), una empresa Mexicana de Tecnologías de Información y Comunicación, informó hoy sus resultados no auditados del trimestre terminado el 31 de marzo de 2016<sup>(1)</sup>. Axtel es una subsidiaria de Alfa S.A.B. de C.V. ("ALFA").

Millones de Pesos	Q1	Q1	1Q16/1Q15	Q4	UDM	
	2016	2015	Δ%	2015	mar-16	mar-15
Ingresos <sup>(2)</sup>	2,840	2,416	18%	2,832	10,574	10,042
Costo de ventas <sup>(3)</sup>	504	483	4%	803	2,321	2,461
Gastos de operación <sup>(4)</sup>	1,482	1,150	29%	1,265	5,052	4,503
Flujo operación Ajustado <sup>(5)</sup>	854	783	9%	764	3,201	3,078
Margen de Flujo Op. Aj.	30.1%	32.4%	- 235 bps	27.0%	30.3%	30.7%
Otros ingresos / (gastos)	-495	730	n.a.	-327	-1,129	665
Flujo de operación <sup>(7)</sup>	359	1,514	-76%	436	2,073	3,743
Margen Flujo de operación	12.6%	62.7%	- 5,001 bps	15.4%	19.6%	37.3%
Utilidad (pérdida) neta	-1,141	176	n.a.	-590	-3,036	-1,483
Inversión	1,443	454	218%	473	3,001	2,657
Deuda neta / Flujo <sup>(8)</sup>					4.1x	2.3x
Deuda neta / Flujo Aj. <sup>(8)</sup>					3.3x	2.8x

*Nota: Las cifras presentadas en el documento incluyen a Alestra S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("Alestra") a partir del 15 de febrero de 2016. Sin embargo, para explicar variaciones, se hace referencia a cifras pro forma, como si la fusión hubiera ocurrido al inicio de cada periodo.*

## Eventos Relevantes:

- ❖ La fusión entre Axtel y Alestra se hizo efectiva el 15 de febrero, creando una entidad nueva con mejores capacidades para servir a los segmentos empresarial, gobierno y masivo con un amplio portafolio de soluciones de telecomunicación y tecnologías de información. Derivado de la fusión, Axtel se convirtió en subsidiaria de ALFA y Alestra en subsidiaria de Axtel.
- ❖ La implementación del plan de integración post-fusión está progresando según lo planeado. La nueva estructura organizacional está en marcha y las diferentes iniciativas para materializar las sinergias de flujo de operación e inversión de capital se están implementando rápidamente. Los beneficios completos de estas sinergias se reflejarán en los resultados de 2017, ya que los gastos no recurrentes incurridos para capturar las sinergias compensan el beneficio obtenido en 2016.
- ❖ En días recientes, cerramos con éxito la sindicación del crédito bancario por \$750 millones utilizado para refinanciar las Notas Senior con vencimiento en 2017, 2019 y 2020. La operación fue bien recibida y el monto se incrementó a \$835 millones, utilizando \$85 millones para refinanciar deuda de corto plazo. Aproximadamente 40% del crédito está denominado en pesos, reduciendo el riesgo cambiario de Axtel.

### Relación con Medios:

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

### Relación con Inversionistas

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

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

axtel

alestra\* axtel

## Ingresos

Millones de Pesos	1Q16/1Q15			
	Q1 2016	Q1 2015	Δ%	Q4 2015
<b>MASIVO</b>	<b>771</b>	<b>856</b>	<b>-10%</b>	<b>804</b>
FTTH	447	391	14%	437
Inalámbrico	324	465	-30%	367
<b>TELECOM</b>	<b>1,756</b>	<b>1,430</b>	<b>23%</b>	<b>1,603</b>
Voz	579	526	10%	470
Datos e Internet	549	214	157%	234
Redes Administradas	628	689	-9%	899
<b>TI</b>	<b>313</b>	<b>130</b>	<b>140%</b>	<b>425</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2,840</b>	<b>2,416</b>	<b>18%</b>	<b>2,832</b>

Nota: Las cifras presentadas en el documento incluyen a Alestra a partir del 15 de febrero de 2016. Sin embargo, para explicar variaciones, se hace referencia a cifras pro forma, como si la fusión hubiera ocurrido al inicio de cada periodo. Para cifras históricas, ver página 7, notas 2 y 3.

### Mercado Masivo

Ingresos trimestrales cayeron 10%:

**FTTH.** Los ingresos de FTTH totalizaron Ps. 447 millones en el primer trimestre del 2016, comparado con Ps. 392 millones en el mismo periodo en 2015, representando un aumento de 14% en línea con el incremento de 14% en clientes. Los ingresos de voz subieron 6% debido a un incremento de 16% en ingresos de renta mensual y una baja de 46% en ingresos de fijo a móvil debido a menores precios. Los ingresos de internet y video ascendieron 12% y 39% respectivamente, debido a más suscriptores de internet y video.

**Inalámbrico.** Ingresos totalizaron Ps. 324 millones en el primer trimestre de 2016, en comparación con Ps. 465 millones en el mismo periodo en 2015, una disminución de 30% en relación con una reducción de 28% en clientes. Los ingresos de voz disminuyeron 30% principalmente explicado por una reducción de 50% en ingresos de fijo a móvil debido a una caída en minutos cobrados. Los ingresos de internet cayeron 23% debido a disminuciones en suscriptores y ARPU.

### Telecom:

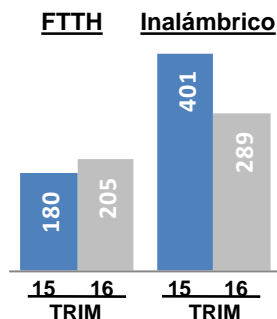
Los ingresos trimestrales ascendieron a Ps.1,756 millones, comparado con Ps. 1,430 millones en el mismo periodo de 2015, un aumento de 23%. Los ingresos pro forma totalizaron Ps. 2,403 millones, disminuyendo 10% debido a reducciones en ingresos de Voz y Redes Administradas. Los ingresos de Voz disminuyeron 18% debido a una baja de 93% en ingresos de tráfico internacional explicado por una reducción de 60% en volumen y de 80% en precios. Los ingresos de Datos e Internet aumentaron 12% debido a una combinación de clientes nuevos de Alestra y un incremento en servicios a clientes existentes. Los ingresos de Redes Administradas disminuyeron 18% debido a un menor nivel de ingresos del segmento de gobierno.

### TI:

Los ingresos del segmento TI alcanzaron Ps. 313 millones en el primer trimestre de 2016, comparado con Ps. 130 millones en el mismo periodo de 2015, un aumento de 140%. Los ingresos pro forma ascendieron a Ps. 447 millones, subiendo 51% debido a fuertes incrementos en ingresos de integración de sistemas y hosting derivado de nuevos proyectos para clientes empresariales y de gobierno y la venta de equipo para proporcionar dichos servicios.

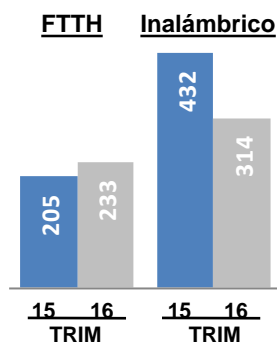
## Clientes

(en 000s)



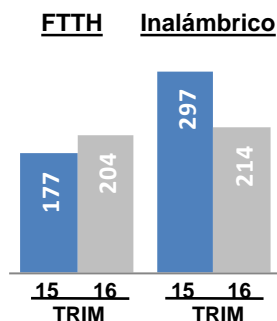
## Líneas en Servicio

(en 000s)



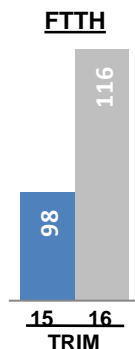
## Susc. Banda Ancha

(en 000s)



## Susc. Video

(en 000s)



## Métricas Operativas Mercado Masivo

**Clientes.** Al 31 de marzo de 2016, el número de clientes alcanzó 494 mil, una disminución de 86 mil del mismo periodo del 2015 debido a la continua caída de clientes en tecnologías inalámbricas. El total de clientes disminuyó 20 mil de manera secuencial. ARPU para clientes de FTTH e inalámbricos fue Ps. 800 y Ps. 400, respectivamente.

**UGIs<sup>(10)</sup>.** Al 31 de marzo del 2016, UGIs (Unidades Generadoras de Ingreso) totalizaron 1,080 mil. Durante el primer trimestre del 2016, hubo 26 mil desconexiones netas, comparado con 45 mil desconexiones netas en el primer trimestre de 2015, debido a un menor número de desconexiones inalámbricas y mayores adiciones de FTTH en el 2016.

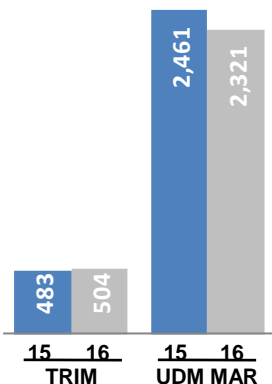
**UGIs de Voz (líneas en servicio).** Al 31 de marzo de 2016, las líneas en servicio sumaron 546 mil, compuestas por 233 mil del segmento FTTH y 314 mil del segmento inalámbrico. Durante el primer trimestre de 2016, las líneas disminuyeron 21 mil en comparación con 29 mil en el trimestre del año anterior, debido a la continua baja de suscriptores inalámbricos.

**UGIs de Banda Ancha (Suscriptores).** Suscriptores de banda ancha disminuyeron 12% año contra año totalizando 418 mil al 31 de marzo de 2016. Durante el primer trimestre de 2016, los suscriptores de banda ancha disminuyeron 12 mil en comparación con 21 mil en el mismo periodo de 2015 debido a las continuas desconexiones de suscriptores inalámbricos y un incremento de adiciones netas en FTTH. Al 31 de marzo de 2016, el total de suscriptores inalámbricos llegó a 214 mil, comparado con 297 mil del mismo periodo en 2015, mientras suscriptores de AXTEL Xtremo, o FTTH, ascendieron a 204 mil comparado con 177 mil año contra año. La penetración de banda ancha ascendió de 74% en marzo 2015 a 77% en marzo 2016.

**Suscriptores de Video.** Al 31 de marzo de 2016, los suscriptores de video alcanzaron 116 mil comparado con 98 mil el año anterior, un incremento de 18%. La penetración de video dentro de la base de suscriptores de FTTH subió de 56% el año pasado a 57% en marzo 2016.

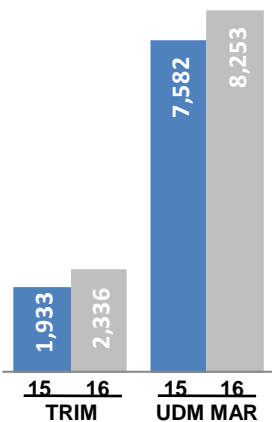
## Costo de Ventas

(en MPs.)



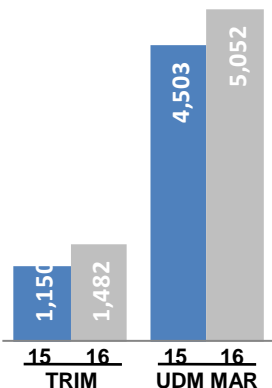
## Utilidad Bruta

(en MPs.)



## Gastos de Operación

(en MPs.)



## Costo de Ventas y Gastos de Operación

*Nota:* Las cifras de las gráficas incluyen a Alestra a partir del 15 de febrero de 2016. Sin embargo, para explicar variaciones, se hace referencia a cifras pro forma, las cuales incluyen a Alestra desde el inicio de cada periodo.

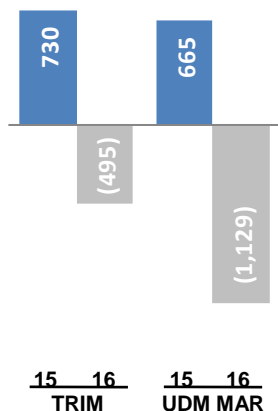
**Costo de Ventas.** Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, el costo de ventas representó Ps. 504 millones, un incremento de 4% o Ps. 21 millones, comparado con el mismo periodo de 2015. De manera pro forma, los costos disminuyeron 11% debido a reducciones en costos de *Mercado Masivo* y *Telecom*, compensando el aumento en costos de *TI*. El costo del *Mercado Masivo* disminuyó 13% debido a una reducción en costos de voz del segmento inalámbrico, mitigando un aumento en costo de video del segmento de FTTH. Los costos de *Telecom* declinaron 24% principalmente por una disminución de 37% en Redes Administradas asociado con una disminución en ingresos. El costo del segmento de *TI* incrementó 67% relacionado con aumentos en ingresos de integración de sistemas y hosting.

**Utilidad Bruta.** La utilidad bruta se define como ingresos menos costos de ventas. Para el primer trimestre de 2016, la utilidad bruta representó Ps. 2,336 millones, 21% mayor comparado con el mismo periodo en 2015. De manera pro forma, la utilidad bruta disminuyó 3% debido a una caída de ingresos de *Mercado Masivo* y *Telecom*. El margen de utilidad bruta subió de 79.6% a 81.0% año con año, debido principalmente al incremento de márgenes de *Telecom* derivado de una disminución de tráfico internacional de bajo margen, entre otros factores.

**Gastos de Operación.** En el primer trimestre de 2016, los gastos de operación ascendieron a Ps. 1,482 millones, 29% o Ps. 332 millones superior a los Ps. 1,150 millones registrados en el mismo periodo de 2015. De manera pro forma, los gastos de operación incrementaron 4% explicado principalmente por aumentos de 4% en personal y 11% en mantenimiento relacionado con proyectos empresariales y también a la devaluación del peso. El gasto de personal representó 46% del total de gastos de operación en el periodo de doce meses al 31 de marzo de 2016.

## Otros ingresos / (gastos)

(en MPs.)



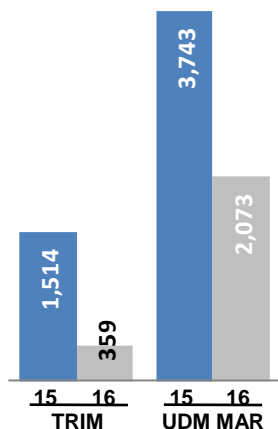
## Otros Ingresos / (gastos), Flujo y Utilidad de operación

*Nota:* Las cifras de las gráficas incluyen a Alestra a partir del 15 de febrero de 2016. Sin embargo, para explicar variaciones, se hace referencia a cifras pro forma, las cuales incluyen a Alestra desde el inicio de cada periodo.

**Otros ingresos (gastos).** Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2016, otros gastos netos representaron Ps. 495 millones, comparado con otros ingresos neto de Ps. 730 millones durante el mismo periodo de 2015, una disminución de Ps. 1,225 millones. De manera pro forma, otros gastos netos alcanzaron Ps. 497 millones en el 1Q16, comparado con otros ingresos netos de Ps. 738 millones en 1Q15. Otros gastos en el primer trimestre de 2016 incluyeron gastos relacionados con la fusión con Alestra, en su mayoría indemnizaciones, mientras que otros ingresos en el mismo periodo de 2015 fueron relacionados al acuerdo con América Móvil para terminar con todas las disputas relacionadas con los servicios de interconexión.

## Flujo de operación

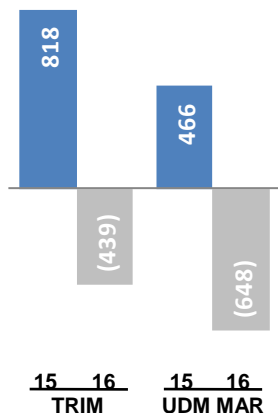
(en MPs.)



**Flujo de operación<sup>(7)</sup>.** Para el primer trimestre de 2016, el flujo de operación alcanzó Ps. 359 millones, una disminución de 76% en comparación con el mismo periodo del 2015. En una base pro forma, el flujo de operación fue de Ps. 635 millones, una caída de 69% explicado principalmente por otros ingresos (gastos). El flujo de operación ajustado<sup>(6)</sup>, sin considerar otros ingresos (gastos), totalizó Ps. 1,132 millones, una disminución de 13%. El margen de flujo de operación ajustado cayó 294 puntos base, de 34.2% en 2015 a 31.3% en 2016.

## Utilidad de operación

(en MPs.)



**Utilidad (pérdida) de operación.** En el primer trimestre de 2016, la Compañía registró una pérdida de operación de Ps. 439 millones en comparación con un ingreso operativo de Ps. 818 millones, una disminución de Ps. 1,257 millones. De manera pro forma, la Compañía reportó una pérdida de operación de Ps. 292 millones, en comparación con un ingreso de operación de Ps. 1,110 millones en 2015, una disminución de Ps. 1,403 millones, debido principalmente a la variación de los otros ingresos (gastos).

## Costo Integral de Financiamiento

Millones de Pesos	1Q16/1Q15			UDM		
	Q1 2016	Q1 2015	Δ%	Q4 2015	Q1 2016	Q1 2015
Gasto neto por interés	(1,010)	(282)	258%	(309)	(1,927)	(949)
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(177)	(308)	-42%	(122)	(1,528)	(1,384)
Valuación de derivados	(9)	26	n.a.	56	129	8
<b>Total</b>	<b>(1,196)</b>	<b>(565)</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>(375)</b>	<b>(3,326)</b>	<b>(2,324)</b>

**Costo Integral de Financiamiento.** En una base pro forma, el costo integral de financiamiento llegó a Ps. 1,504 millones, comparado con un costo de Ps. 709 millones en 2015. El gasto neto por interés para el primer trimestre de 2016 ascendió a Ps. 716 millones debido a la prima pagada por el prepago de las Notas Senior. Durante el primer trimestre de 2016 y 2015, el peso se depreció 7% frente al dólar generando una pérdida cambiaria de Ps. 465 millones y Ps. 421 millones, respectivamente. En cuanto a las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros, éstas se explican parcialmente por una disminución de 3% y un incremento de 44% en el precio del CPO de AXTEL durante el primer trimestre de 2016 y 2015 respectivamente, afectando la valuación de la posición de AXTEL en sus propias acciones, a través de los instrumentos financieros (zero-strike calls).

## Deuda Total y Deuda Neta <sup>(10)</sup>

Millones de Pesos	Q1 2016	Q1 2015	Q4 2015
Bonos con vencimiento en 2017 y 2019	-	2,305	2,618
Bonos garantizados vencimiento en 2020	-	8,426	9,435
Crédito Sindicado	13,461	130	-
Otros créditos	4,953	211	318
Otras obligaciones financieras	834	827	733
Prima (desc.) y otros costos de Bonos	-	(182)	(123)
Intereses devengados	60	268	545
<b>Deuda Total</b>	<b>19,307</b>	<b>11,985</b>	<b>13,527</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(845)	(3,223)	(2,575)
<b>Deuda Total neta</b>	<b>18,462</b>	<b>8,763</b>	<b>10,952</b>

**Deuda.** Al final del primer trimestre de 2016, la deuda total se incrementó Ps. 7,322 millones en comparación con el primer trimestre de 2015, explicado por (i) un incremento de Ps. 12,207 millones relacionados al nuevo Crédito Sindicado, (ii) una disminución de Ps. 10,731 millones relacionados al prepago de las Notas 2017, 2019 y 2020, (iii) un aumento de Ps. 4,175 millones relacionados con la deuda de Alestra, (iv) una disminución de Ps. 89 millones en arrendamiento y otras obligaciones financieras, (v) un aumento de Ps. 182 millones relacionado a la prima (descuento) de las Notas y otros costos, (vi) una disminución de Ps. 208 millones relacionado al interés devengado, y (vii) un aumento contable de Ps. 1,787 millones causado por la devaluación de 13% del peso frente al dólar.

**Efectivo.** A finales del primer trimestre de 2016, el saldo de efectivos y equivalentes totalizó Ps. 696 millones, en comparación con Ps. 3,255 millones pro forma al principio del trimestre.

**Inversiones de Capital.** En el primer trimestre de 2016, las inversiones de capital totalizaron Ps. 1,443 millones, o \$79 millones. En una base pro forma, las inversiones totalizaron \$89 millones, las cuales incluyen una inversión de capital intangible no recurrente relacionado a la fusión.

## 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 marzo de 2016 y 2015 y el 31 de diciembre de 2015; y para el periodo de doce meses que finalizan el 31 de marzo 2016 y 2015; y
  - La información del Balance General al 31 de marzo de 2016 y 2015, y 31 de diciembre de 2015.
- 2) Ingresos 2015 y 1Q16 (incluye Alestra a partir del 15 de febrero de 2016):

Millones de Pesos	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2016
<b>MASIVO</b>	<b>856</b>	<b>834</b>	<b>822</b>	<b>804</b>	<b>771</b>
FTTH	391	415	427	437	447
Inalámbrico	465	419	394	367	324
<b>TELECOM</b>	<b>1,430</b>	<b>1,497</b>	<b>1,337</b>	<b>1,603</b>	<b>1,756</b>
Voz	526	465	519	470	579
Datos e Internet	214	231	232	234	549
Redes Administradas	689	801	586	899	628
<b>TI</b>	<b>130</b>	<b>211</b>	<b>201</b>	<b>425</b>	<b>313</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2,416</b>	<b>2,542</b>	<b>2,360</b>	<b>2,832</b>	<b>2,840</b>

- 3) Ingresos pro forma 2015 y 1Q16 (incluye Alestra desde el inicio de cada periodo):

Millones de Pesos	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2016
<b>MASIVO</b>	<b>856</b>	<b>834</b>	<b>822</b>	<b>804</b>	<b>771</b>
FTTH	391	415	427	437	447
Inalámbrico	465	419	394	367	324
<b>TELECOM</b>	<b>2,656</b>	<b>2,738</b>	<b>2,628</b>	<b>2,866</b>	<b>2,403</b>
Voz	922	859	899	781	754
Datos e Internet	741	760	791	812	832
Redes Administradas	993	1,118	939	1,273	816
<b>TI</b>	<b>296</b>	<b>452</b>	<b>540</b>	<b>822</b>	<b>447</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3,807</b>	<b>4,024</b>	<b>3,990</b>	<b>4,492</b>	<b>3,620</b>

- 4) 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.
- 5) 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.



## ***Información importante adicional***

- 6) Flujo de operación ajustado se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos y ajustado para ingresos o gastos extraordinarios o no recurrentes.
- 7) Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 8) Deuda Neta / Flujo y Deuda Neta / Flujo Ajustado: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo entre el UAFIRDA y UAFIRDA ajustado de los últimos doce meses. Para el 2016 se utiliza UAFIRDA y UAFIRDA ajustado pro forma.
- 9) 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.
- 10) La deuda total incluye los intereses devengados al final de cada periodo. La deuda neta se calcula como deuda total menos caja y equivalentes incluyendo la caja restringida no circulante.

## ***Información importante adicional***

### **Sobre AXTEL**

Axtel es una empresa mexicana de tecnologías de información y comunicación que brinda servicios al segmento empresarial, gobierno y residencial con un sólido portafolio de ofertas a través de sus marcas Alestra (servicios a empresarial y gobierno) y Axtel (residencial y pequeños negocios). Con una red de más de 39 mil kilómetros y más de 6 mil metros cuadrados de centros de datos, Axtel permite a las organizaciones a ser más productivas y acercar a las personas para mejorar su calidad de vida. A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una subsidiaria de ALFA, quien posee 51% de su capital.

Axtel cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo AXTELCPO desde el 2005.

Centro de Relación con Inversionistas de AXTEL en [axtelcorp.mx](http://axtelcorp.mx)

Servicios Empresarial y Gobierno: [alestra.mx](http://alestra.mx)

Servicios Mercado Masivo: [axtel.mx](http://axtel.mx)



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

Balance General Consolidad No Auditado

31 de marzo de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015

(en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Marzo 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>	<b>Marzo 2015</b>
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo y equivalentes	695,882	2,575,222	3,222,591
Efectivo restringido	-	-	-
Cuentas por cobrar	3,928,409	2,893,017	2,506,452
Partes relacionadas	21,060	-	-
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	1,045,777	852,472	927,643
Anticipos a Proveedores	693,447	52,648	195,412
Inventarios	111,412	53,069	64,861
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	368,538	378,099	175,675
<b>Total current assets</b>	<b>6,864,526</b>	<b>6,804,527</b>	<b>7,092,634</b>
<b>Activo no circulante</b>			
Efectivo restringido	149,285	-	-
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,872,296	13,216,179	13,242,102
Cuentas por cobrar a largo plazo	102,565	128,613	205,210
Activos intangibles, neto	1,982,381	124,994	161,717
Impuestos diferido	2,898,399	2,103,961	1,647,262
Inversiones en compañías asociadas y otros	18,131	8,212	8,217
Otros activos	183,207	119,591	134,375
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>25,206,265</b>	<b>15,701,550</b>	<b>15,398,883</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32,070,791</b>	<b>22,506,077</b>	<b>22,491,517</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo a corto plazo</b>			
Proveedores	3,006,107	2,676,819	2,566,768
Intereses acumulados	60,343	545,208	268,244
Deuda a corto plazo	609,053	130,000	130,000
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,364,590	375,656	362,535
Impuestos por pagar	1,359,447	1,219,968	1,153,599
Instrumentos Financieros	-	-	-
Ingresos Diferidos	529,975	509,415	433,066
Provisiones	205,187	-	-
Otras cuentas por pagar	705,504	247,443	113,796
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>7,840,206</b>	<b>5,704,509</b>	<b>5,028,008</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>			
Deuda a largo plazo	17,075,414	12,475,950	11,224,632
Instrumentos Financieros Derivados	-	65,222	71,070
Beneficios empleados	406,971	28,231	25,980
Ingreso diferido	-	-	33,900
Provisiones LP	-	-	-
Otros pasivos a LP	350,150	112,340	190,114
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>17,832,535</b>	<b>12,681,743</b>	<b>11,545,696</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>25,672,741</b>	<b>18,386,252</b>	<b>16,573,704</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	10,364,785	6,861,986	6,764,271
Prima en emisión de acciones	644,710	644,710	644,710
Reserva para recompra de acciones	-	90,000	90,000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(4,582,465)	(3,476,871)	(1,581,168)
Cambio en el valor razonable de inst. fin. derivados	(28,980)	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>6,398,051</b>	<b>4,119,825</b>	<b>5,917,813</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>32,070,791</b>	<b>22,506,077</b>	<b>22,491,517</b>

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

Balance General **PRO FORMA** Consolidado No Auditado

31 de marzo de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015

(en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Marzo 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>	<b>Marzo 2015</b>
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo y equivalentes	695,882	3,255,437	3,776,414
Efectivo restringido	-	-	-
Cuentas por cobrar	3,928,409	4,141,535	3,618,694
Partes relacionadas	21,060	35,477	10,284
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	1,045,777	993,341	998,856
Anticipos a Proveedores	693,447	304,064	381,803
Inventarios	111,412	91,869	101,740
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	368,538	378,099	175,675
<b>Total current assets</b>	<b>6,864,526</b>	<b>9,199,821</b>	<b>9,063,466</b>
<b>Activo no circulante</b>			
Efectivo restringido	149,285	148,291	146,217
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,872,296	19,739,425	19,253,316
Cuentas por cobrar a largo plazo	102,565	128,613	205,210
Activos intangibles, neto	1,982,381	1,259,765	1,090,358
Impuestos diferido	2,898,399	2,280,016	1,904,851
Inversiones en compañías asociadas y otros	18,131	1,708	1,708
Otros activos	183,207	188,922	204,401
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>25,206,265</b>	<b>23,746,739</b>	<b>22,806,061</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32,070,791</b>	<b>32,946,560</b>	<b>31,869,527</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo a corto plazo</b>			
Proveedores	3,006,107	3,587,200	3,120,241
Intereses acumulados	60,343	572,084	293,518
Deuda a corto plazo	609,053	754,029	660,397
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,364,590	950,004	393,527
Impuestos por pagar	1,359,447	1,468,175	1,370,426
Instrumentos Financieros	-	-	-
Ingresos Diferidos	529,975	549,694	472,647
Provisiones	205,187	160,000	-
Otras cuentas por pagar	705,504	734,297	524,945
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>7,840,206</b>	<b>8,775,483</b>	<b>6,835,700</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>			
Deuda a largo plazo	17,075,414	15,685,991	14,573,344
Instrumentos Financieros Derivados	-	65,222	71,070
Beneficios empleados	406,971	256,913	202,634
Ingreso diferido	-	-	33,900
Provisiones LP	-	-	407,268
Otros pasivos a LP	350,150	564,689	191,878
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>17,832,535</b>	<b>16,572,816</b>	<b>15,480,094</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>25,672,741</b>	<b>25,348,299</b>	<b>22,315,794</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	10,364,785	8,043,332	7,945,617
Prima en emisión de acciones	644,710	644,710	644,710
Reserva para recompra de acciones	-	90,000	90,000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(4,582,465)	(1,169,902)	897,892
Cambio en el valor razonable de inst. fin. derivados	(28,980)	(9,879)	(24,487)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>6,398,051</b>	<b>7,598,262</b>	<b>9,553,732</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>32,070,791</b>	<b>32,946,560</b>	<b>31,869,527</b>

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

Estado de Resultados Consolidado No Auditado

Periodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

(en miles de pesos)

	Primer Trimestre terminado el 31 marzo			UDM terminado el 31 de marzo		
	2016	2015	Δ%	2016	2015	Δ%
Ingresos de Operación	2,839,569	2,416,113	18%	10,573,894	10,042,361	5%
Costo de ventas y Gastos de Operación						
Costo de ventas	(503,591)	(482,929)	4%	(2,320,524)	(2,460,845)	-6%
Gastos de Operación	(1,481,864)	(1,149,728)	29%	(5,051,907)	(4,503,474)	12%
Otros ingresos (gastos), neto	(495,087)	730,388	n.a.	(1,128,556)	665,130	n.a.
Deterioro de Activos de Larga Duración	(7)	-	n.a.	(7)	-	n.a.
Depreciación y amortización costo	(694,943)	(640,957)	8%	(2,617,562)	(3,277,389)	-20%
Depreciación y amortización gasto	(103,395)	(54,992)	88%	(103,395)	-	
	<u>(3,278,888)</u>	<u>(1,598,217)</u>	>100%	<u>(11,221,952)</u>	<u>(9,576,578)</u>	17%
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>(439,319)</u>	<u>817,896</u>	n.a.	<u>(648,058)</u>	<u>465,783</u>	n.a.
Costo Integral de Financiamiento:						
Gastos por intereses	(1,015,151)	(292,254)	>100%	(1,959,205)	(970,826)	>100%
Ingresos por intereses	5,240	9,847	-47%	32,322	22,149	46%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(177,368)	(308,445)	-42%	(1,527,989)	(1,383,862)	10%
Valuación de instrumentos financieros	(8,778)	26,189	n.a.	128,739	8,414	>100%
Resultado integral de fin., neto	<u>(1,196,058)</u>	<u>(564,663)</u>	>100%	<u>(3,326,134)</u>	<u>(2,324,125)</u>	43%
Part. de resultados de compañía asociado	-	-	n.a.	(5)	(3,423)	-100%
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(1,635,377)</u>	<u>253,233</u>	n.a.	<u>(3,974,197)</u>	<u>(1,861,765)</u>	>100%
Impuestos						
Causado	(29,318)	(49,127)	-40%	(41,496)	(81,574)	-49%
Diferido	523,516	(27,940)	n.a.	979,993	460,809	113%
Total de Impuestos	<u>494,198</u>	<u>(77,067)</u>	n.a.	<u>938,497</u>	<u>379,235</u>	147%
Utilidad Neta (Pérdida)	<u><u>(1,141,179)</u></u>	<u><u>176,166</u></u>	n.a.	<u><u>(3,035,700)</u></u>	<u><u>(1,482,530)</u></u>	105%

**Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**Estado de Resultados **PRO FORMA** Consolidado No Auditado

Periodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

*(en miles de pesos)*

	Primer Trimestre terminado el 31 marzo		Δ%
	2016	2015	
Ingresos de Operación	3,620,328	3,805,441	-5%
Costo de ventas y Gastos de Operación			
Costo de ventas	(689,342)	(773,126)	-11%
Gastos de Operación	(1,799,099)	(1,729,864)	4%
Otros ingresos (gastos), neto	(496,989)	737,930	n.a.
Deterioro de Activos de Larga Duración	(204)	(762)	-73%
Depreciación y amortización costo	(806,967)	(837,220)	-4%
Depreciación y amortización gasto	(120,062)	(92,000)	31%
	<u>(3,912,663)</u>	<u>(2,695,042)</u>	<u>45%</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>(292,335)</u>	<u>1,110,400</u>	<u>n.a.</u>
Costo Integral de Financiamiento:			
Gastos por intereses	(1,037,091)	(327,359)	>100%
Ingresos por intereses	6,699	13,253	-49%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(464,707)	(421,310)	10%
Valuación de instrumentos financieros	(8,778)	26,189	n.a.
Resultado integral de fin., neto	<u>(1,503,877)</u>	<u>(709,227)</u>	<u>&gt;100%</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>-</u>	<u>(155)</u>	<u>n.a.</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(1,796,212)</u>	<u>401,018</u>	<u>n.a.</u>
Impuestos			
Causado	(52,881)	(105,620)	-50%
Diferido	616,532	(11,234)	n.a.
Total de Impuestos	<u>563,650</u>	<u>(116,854)</u>	<u>n.a.</u>
Utilidad Neta (Pérdida)	<u>(1,232,562)</u>	<u>284,164</u>	<u>n.a.</u>