

4º Trimestre 2016



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



San Pedro Garza García, México, 14 de febrero de 2017- 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 diciembre de 2016⁽¹⁾. Axtel es una subsidiaria de Alfa S.A.B. de C.V. (“ALFA”).

Millones de Pesos	Q4	Q3	Q4	(% 4Q16 vs.		UDM	UDM
	2016	2016	2015	3Q16	4Q15	dic-16	dic-15
Ingresos ⁽²⁾⁽³⁾	3,783	3,836	2,832	-1%	34%	13,937	10,150
Flujo de operación ⁽⁷⁾	910	1,265	416	-28%	>100%	3,673	3,208
Margen Flujo de operación	24.1%	33.0%	14.7%	- 891 bps	+ 936 bps	26.4%	31.6%
Utilidad (pérdida) neta	-1,055	-451	-604	>100%	-75%	-3,599	-1,732
Inversión	885	942	473	-6%	87%	4,065	2,011
Deuda Neta	20,095	19,693	11,074	2%	81%		
Deuda neta / Flujo ⁽⁸⁾	4.6x	4.2x	3.1x				

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:

- ❖ Los ingresos pro forma de 2016 disminuyeron 10% explicado mayormente por los ingresos del segmento de gobierno que bajaron un 37%. Dicha caída en el segmento de gobierno se debe a la reducción del gasto federal en 2016 y por los ingresos de venta de equipamiento y proyectos no recurrentes registrados en 2015 y que no se pudieron replicar en 2016. Sin embargo, los ingresos trimestrales recurrentes del segmento empresarial y gobierno han mostrado una tendencia positiva en 2016, particularmente de los clientes empresariales, ofreciendo perspectivas favorables para 2017.
- ❖ Durante el cuarto trimestre, Axtel continuó ejecutando el plan de integración de la fusión con resultados positivos. Al final del año, Axtel logró alcanzar sinergias recurrentes anualizadas en Flujo de Operación por aproximadamente Ps. 1,000 millones anuales.
- ❖ Axtel es parte de ALTÁN Redes, el consorcio que obtuvo el derecho exclusivo para explotar la banda de 700MHz para la creación de una red mayorista nacional de 4G, conocida como Red Compartida. Este proyecto enriquece la estrategia de movilidad de Axtel y también representa una oportunidad para que la Compañía se convierta en un proveedor estratégico de la Red Compartida.

Relación con Medios:

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

Relación con Inversionistas

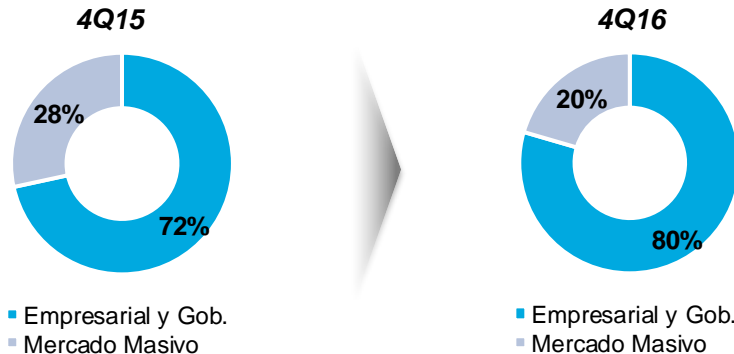
Adrian de los Santos Nancy Llovera
IR@axtel.com.mx IR@axtel.com.mx
+52(81) 8114-1128 +52(81) 8114-1128

axtel

Ingresos

Millones de Pesos	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015	(% 4Q16 vs.)	
				Q3 2016	Q4 2015
EMPRESARIAL	2,451	2,431	1,203	1%	>100%
GOBIERNO	558	628	825	-11%	-32%
MECADO MASIVO	775	778	804	0%	-4%
TOTAL	3,783	3,836	2,832	-1%	34%

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.



La proporción de ingresos de FTTx bajó de 15% en el 4Q15 a 14% en el 4Q16; de tecnologías inalámbricas bajó de 13% a 7%; de Empresarial subió de 42% a 65% y de Gobierno bajó de 29% a 15%.

Empresarial

Millones de Pesos	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015	(% 4Q16 vs.)	
				Q3 2016	Q4 2015
TELECOM	2,207	2,209	1,163	0%	90%
Voz	627	685	395	-8%	59%
Datos e Internet	832	770	174	8%	>100%
Redes Administradas	747	754	594	-1%	26%
TI	243	221	39	10%	>100%
TOTAL EMPRESARIAL	2,451	2,431	1,203	1%	>100%

Los ingresos trimestrales totalizaron Ps. 2,451 millones, comparado con Ps. 1,203 millones en el mismo periodo de 2015, un aumento del 104%. De manera pro forma, los ingresos se redujeron 6% en comparación con los Ps. 2,616 millones del cuarto trimestre del 2015 debido principalmente a una disminución de *redes administradas*.

Los ingresos pro forma de Telecom disminuyeron 7%. Los ingresos de voz disminuyeron 10% debido a la disminución de los ingresos de fijo a móvil y número 800s, y una disminución de 51% en los ingresos de tráfico internacional por menor volumen. Los ingresos de *Datos e Internet* aumentaron 14% debido a la fuerte demanda de internet dedicado y líneas privadas por parte de clientes empresariales existentes. En el cuarto trimestre de 2015, la Compañía registró un nivel extraordinario de venta de equipos que mitigó el desempeño positivo de los ingresos recurrentes del cuarto trimestre de 2016.

Los ingresos pro forma de TI se incrementaron 2%, debido principalmente a un incremento de 46% en *hosting* y 25% en *servicios de la nube*, parcialmente mitigado por una baja de 56% en ingresos de *integración de sistemas*.

Gobierno

Millones de Pesos	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015	(% 4Q16 vs.	
				Q3 2016	Q4 2015
TELECOM	247	281	440	-12%	-44%
Voz	36	32	75	12%	-52%
Datos e Internet	100	88	60	14%	68%
Redes Administradas	111	161	306	-31%	-64%
TI	311	347	385	-10%	-19%
TOTAL GOBIERNO	558	628	825	-11%	-32%

Ingresos del segmento de Gobierno ascendieron a Ps. 558 millones en el cuarto trimestre 2016, comparado con Ps. 825 millones en el mismo periodo del 2015, una disminución de 32%. De manera pro forma, los ingresos disminuyeron 48% en comparación con los Ps. 1,069 millones de ingresos del cuarto trimestre de 2015 debido principalmente a una disminución en *redes administradas* de Telecom e *integración de sistemas* de TI.

Ingresos pro forma de Telecom disminuyeron 49%. Los ingresos de voz disminuyeron 56% debido a menores ingresos de llamadas de fijo a móvil y número 800s. Las *redes administradas* disminuyeron 66% debido a los extraordinarios niveles de ventas de equipo en el cuarto trimestre de 2015.

Ingresos pro forma de TI disminuyeron 47%. Los ingresos de *integración de sistemas* bajaron 70% también debido a los ingresos extraordinarios durante el cuarto trimestre del 2015 relacionados a ventas de equipo y los ingresos de *hosting* bajaron 39%.

Mercado Masivo ⁽⁴⁾

Millones de Pesos	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015	(% 4Q16 vs.	
				Q3 2016	Q4 2015
FTTx	520	499	437	4%	19%
Tecnologías Inalámbricas	255	279	367	-9%	-31%
TOTAL MERCADO MASIVO	775	778	804	0%	-4%

Ingresos trimestrales disminuyeron 4%:

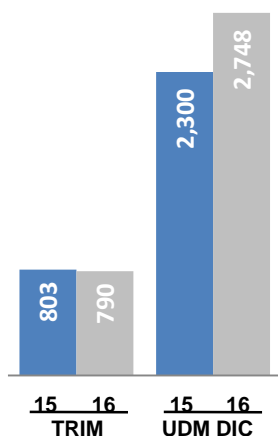
Ingresos de *FTTx* totalizaron Ps. 520 millones en el cuarto trimestre de 2016, comparado con Ps. 437 millones para el mismo periodo del 2015, lo que representa un aumento de 19% en línea con un aumento de clientes de 19%. Los ingresos de voz aumentaron 13% como resultado de un aumento de 24% en los ingresos de rentas mensuales, lo que mitigo la caída de los ingresos de llamadas de fijo a móvil. Los ingresos de internet y video crecieron 15% y 28% respectivamente, debido al aumento de suscriptores.

Ingresos de *tecnologías inalámbricas* totalizaron Ps. 255 millones en el cuarto trimestre de 2016, una caída de 31% en comparación con el mismo periodo del 2015, explicado por una disminución de 35% de clientes.

Costo de Ventas y Gastos

Costo de Ventas

(en MPs.)

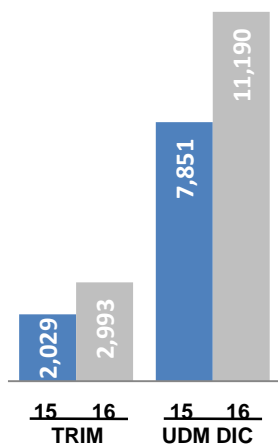


Nota: Las cifras de las gráficas incluyen a Alestra a partir del 15 de febrero de 2016. Sin embargo, para explicar variaciones, se hace referencia a cifras pro forma, como si la fusión hubiera ocurrido al inicio de cada periodo.

Costo de Ventas. Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2016, el costo de ventas representó Ps. 791 millones, una disminución de 2% o Ps. 13 millones, en comparación con el mismo periodo del año 2015. De manera pro forma, los costos cayeron 25% comparado con los Ps. 1,051 millones del mismo periodo del año anterior, debido a reducciones en costos de *redes administradas* en *Telecom* e *integración de sistemas en TI* dentro del segmento de gobierno, ambos en línea con el menor nivel de ingresos. Los costos de *Mercado Masivo* se incrementaron 3% debido a costos de internet y video de *FTTx*.

Utilidad Bruta

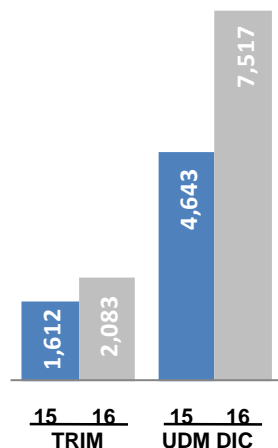
(en MPs.)



Utilidad Bruta. La utilidad bruta se define como ingresos menos costos de ventas. Para el cuarto trimestre de 2016, la utilidad bruta representó Ps. 2,993 millones, 48% mayor en comparación con el mismo periodo en 2015. De manera pro forma, la utilidad bruta al cuarto trimestre de 2015 sumó Ps. 3,438 millones, una disminución de 13% debido a disminución del margen de *Telecom* resultado de un menor nivel de ingreso en *voz y servicios administrados*. El margen de utilidad bruta aumentó de 77% a 79% año con año, debido principalmente a la mejora en márgenes de *TI* y también por una menor proporción de ingresos de *TI* y *Telecom*, los cuales tienen menores márgenes.

Gastos

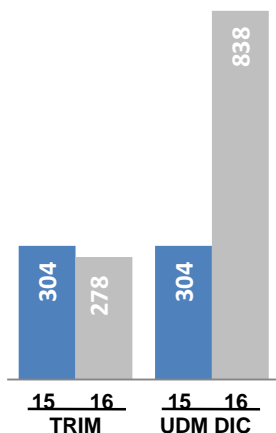
(en MPs.)



Gastos de Operación y Otros gastos. En el cuarto trimestre de 2016, los gastos ascendieron a Ps. 2,083 millones, 29% mayor a los gastos registrados en el mismo periodo del 2015. De manera pro forma, los gastos de operación descendieron 6% comparado con Ps. 2,218 millones en el mismo periodo del 2015. Las disminuciones en personal y publicidad mitigaron el incremento en gasto de mantenimiento relacionado con proyectos empresariales y por la devaluación del peso.

Gastos de Fusión

(en MPs.)



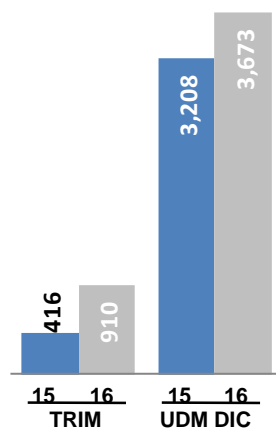
Gastos de Fusión, Flujo y Utilidad de operación

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, como si la fusión hubiera ocurrido al inicio de cada periodo.

Gastos de Fusión. Para el periodo de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2016, gastos relacionados con la fusión de Axtel y Alestra totalizaron Ps. 278 millones. En el trimestre del año anterior los gastos relacionados con la fusión fueron Ps. 304 millones. Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016, gastos de fusión fueron Ps. 838 millones, siendo las categorías más relevantes las indemnizaciones, gastos de consultores y un gasto de pensiones sin impacto en caja.

Flujo de operación

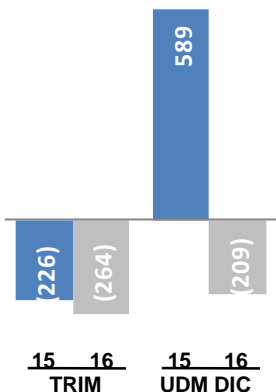
(en MPs.)



Flujo de operación⁽⁷⁾. Para el cuarto trimestre de 2016, el flujo de operación llegó a Ps. 910 millones, un aumento de 119% del mismo periodo de 2015. El flujo de operación pro forma para el cuarto trimestre de 2015 sumó Ps. 1,220 millones, una reducción de 25% debido a una caída de 16% en ingresos, por lo tanto una caída de 13% en utilidad bruta y un ratio de gastos a ventas más alto. El margen de flujo de operación disminuyó de 27.2% a 24.1%.

Utilidad de operación

(en MPs.)



Utilidad (pérdida) de operación. En el cuarto trimestre de 2016, la Compañía registró una pérdida de operación de Ps. 264 millones en comparación con una pérdida de operación de Ps. 226 millones. De manera pro forma, la utilidad de operación disminuyó Ps. 570 millones comparado con una utilidad de operación de Ps. 306 millones en el cuarto trimestre de 2015, debido a una menor utilidad bruta y un aumento en depreciación, amortización y deterioro de activos en el periodo de 2016.

Costo Integral de Financiamiento

Millones de Pesos	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015	(% 4Q16 vs.		UDM	UDM
				Q3 2016	Q4 2015	Q4 2016	Q4 2015
Gasto neto por interés	(320)	(268)	(309)	19%	3%	(1,853)	(1,199)
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(908)	(483)	(122)	88%	>100%	(2,779)	(1,659)
Valuación de derivados	(41)	(79)	56	-48%	n.a.	(224)	164
Total	(1,268)	(829)	(375)	53%	>100%	(4,856)	(2,695)

El costo integral de financiamiento totalizó Ps. 1,268 millones en el cuarto trimestre de 2016, comparado con un costo de Ps. 375 millones en el mismo periodo de 2015, o Ps. 435 millones de manera pro forma. El incremento se explica por una mayor pérdida cambiaria durante el cuarto trimestre 2016 comparado con el cuarto trimestre 2015 debido a una depreciación de 6% del peso frente al dólar en el cuarto trimestre 2016 comparado con una depreciación de 1% en el mismo periodo del 2015.

Deuda Total y Deuda Neta ⁽¹⁰⁾

Millones de Pesos	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015
Bonos con vencimiento en 2017 y 2019	-	-	2,618
Bonos garantizados vencimiento en 2020	-	-	9,435
Crédito Sindicado	16,592	16,010	-
Otros créditos	4,380	3,809	318
Otras obligaciones financieras	591	666	733
Intereses Devengados	133	114	545
Deuda Total	21,695	20,599	13,650
(-) Efectivo y Equivalentes	(1,600)	(906)	(2,575)
Deuda Neta	20,095	19,693	11,074

Deuda Total. Al final del cuarto trimestre de 2016, la deuda total se incrementó Ps. 8,046 millones en comparación con el cuarto trimestre de 2015, explicado por (i) un incremento de Ps. 14,863 millones relacionados al nuevo Crédito Sindicado que refinanció Ps. 12,053 millones de Notas 2017, 2019 y 2020, (ii) un aumento de Ps. 3,621 millones relacionados con la deuda de Alestra, y (iii) un aumento contable de Ps. 2,414 millones causado por la devaluación de 17% del peso frente al dólar.

Efectivo. A finales del cuarto trimestre de 2016, el saldo de efectivos y equivalentes totalizó Ps. 1,600 millones, en comparación con Ps. 2,575 millones o Ps. 3,404 millones pro forma hace un año y Ps. 906 millones al inicio del trimestre. El efectivo al final del trimestre incluye caja restringida por Ps. 153 millones.

Inversiones de Capital

En el cuarto trimestre de 2016, las inversiones de capital totalizaron Ps. 885 millones, o \$45 millones, comparado con Ps. 1,023 millones pro forma, o \$61 millones, en el mismo trimestre del año anterior. Las inversiones de capital pro forma en 2016 fueron destinadas 55% para el segmento empresarial, 20% para el segmento masivo y el restante 25% para la red y mantenimientos.

Apéndice

Información Relevante Adicional

- 1) Los resultados publicados en este reporte se presentaron basados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en pesos corrientes:
- Los estados de resultados consolidados para el periodo de tres meses que finalizan el 31 de diciembre de 2016 y 2015 y el 30 de septiembre de 2016; y para el periodo de doce meses que finalizan el 31 de diciembre 2016 y 2015; y
 - La información del Balance General al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y 30 de septiembre de 2016.

- 2) Ingresos 2015 y 2016 (incluye Alestra a partir del 15 de febrero del 2016):

Millones de Pesos	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016
EMPRESARIAL	928	1,013	1,099	1,203	1,631	2,272	2,431	2,451
Telecom	908	992	1,076	1,163	1,512	2,051	2,209	2,207
TI	20	21	23	39	119	220	221	243
GOBIERNO	632	695	440	825	438	400	628	558
Telecom	521	505	262	440	244	150	281	247
TI	111	190	178	385	194	250	347	311
MERCADO MASIVO	856	834	822	804	771	806	778	775
FTTx	391	415	427	437	447	494	499	520
Tecnologías Inalámbricas	465	419	394	367	324	313	279	255
TOTAL	2,416	2,542	2,360	2,832	2,840	3,478	3,836	3,783

- 3) Ingresos pro forma 2015 y 2016 (incluye Alestra desde el inicio de cada periodo):

Millones de Pesos	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016
EMPRESARIAL	2,239	2,353	2,487	2,616	2,355	2,272	2,431	2,451
Telecom	2,089	2,187	2,312	2,378	2,144	2,051	2,209	2,207
TI	151	166	175	238	212	220	221	243
GOBIERNO	710	828	677	1,069	495	400	628	558
Telecom	565	542	312	485	259	150	281	247
TI	145	286	365	585	236	250	347	311
MERCADO MASIVO	856	834	822	804	771	806	778	775
FTTx	391	415	427	437	447	494	499	520
Tecnologías Inalámbricas	465	419	394	367	324	313	279	255
TOTAL	3,805	4,015	3,986	4,489	3,620	3,478	3,836	3,783

- 4) Datos operativos Mercado Masivo:

En miles	Q4 2016	Q3 2016	Q4 2015
FTTX			
Clientes	233	225	197
UGIs	639	614	527
<i>Líneas en servicio</i>	281	266	224
<i>Suscriptores Internet</i>	234	225	195
<i>Suscriptores Video</i>	124	123	109
TECN. INALÁMBRICAS			
Clientes	207	241	317
UGIs	393	445	579
<i>Líneas en servicio</i>	226	263	344
<i>Suscriptores Internet</i>	167	182	235

* Unidad Generadora de Ingreso, suscripciones individuales de servicio (línea, banda ancha, video), las cuales generan ingresos recurrentes para la Compañía.

- 5) 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.
- 6) Gastos incluyen los gastos de operación relacionados con asuntos generales y administrativos que incluyen personal, arrendamiento de propiedades y torres, publicidad y mantenimiento de nuestra red. Además, incluye otros gastos no recurrentes incluyendo los gastos relacionados a la fusión entre Axtel y Alestra y al proceso de integración.
- 7) Flujo de operación se define como utilidad (pérdida) operativa más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 8) Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo convertida a dólares usando el tipo de cambio del cierre del periodo entre el Flujo de operación de los últimos doce meses pro forma traducido a dólares utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes.
- 9) 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.
- 10) Otros pasivos de largo plazo: Durante 2016, como parte del proceso de fusión, se homologaron diversas políticas contables incluyendo la referente a provisiones de cuentas por cobrar. Relacionado a lo anterior y al amparo de los acuerdos de fusión, se registró en el cuarto trimestre de 2016 un adeudo en favor de Alfa por Ps. 984 millones mayormente relacionados a cartera de cobro dudoso del sector gobierno generada en periodos previos a 2016. El pago de este adeudo está supeditado a que la situación financiera de la Compañía lo permita. Asimismo, el saldo de esta cuenta por pagar podrá disminuir en función del monto que Axtel pueda recuperar de dicha cartera.
- 11) El número de acciones suscritas y pagadas Serie B al 31 de diciembre de 2016 es 19,229,939,531, equivalente a 2,747,134,219 CPOs. El 21 de julio de 2016, todas las acciones Serie A fueron convertidas a acciones Serie B.

Sobre Axtel

Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que atiende al mercado empresarial, de gobierno y residencial con una robusta oferta de soluciones a través de su marca Alestra (servicios empresariales y de gobierno) y su marca Axtel (servicios residenciales y para pequeños negocios).

Con una infraestructura de red de más de 40 mil kilómetros y más de 7 mil metros cuadrados de piso blanco de centros de datos que soportan su portafolio, Axtel habilita a las organizaciones a ser más productivas y acerca a las personas mejorando su calidad de vida.

A partir del 15 de febrero de 2016, Axtel es una compañía subsidiaria de ALFA, que posee el 51% de su capital.

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: www.axtelcorp.mx

Sitio en internet de su oferta para el mercado empresarial y de gobierno: www.alestra.mx

Sitio en internet de su oferta comercial para el mercado masivo: www.axtel.mx

Axtel, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Balance General Consolidad No Auditado
31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de pesos)

	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
ACTIVO		
Activo circulante		
Efectivo y equivalentes	1,447,118	2,575,221
Cuentas por cobrar	3,129,046	2,454,656
Partes relacionadas	20,949	-
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	916,831	852,472
Anticipos a Proveedores	517,457	52,648
Inventarios	109,388	53,069
Instrumentos Financieros	152,978	378,099
Total activo circulante	6,293,766	6,366,165
Activo no circulante		
Efectivo restringido	153,040	-
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,619,451	13,216,179
Cuentas por cobrar a largo plazo	8,642	128,613
Activos intangibles, neto	1,838,727	124,994
Impuestos diferido	4,048,385	2,235,469
Inversiones en compañías asociadas y otros	1,708	8,212
Otros activos	203,597	119,591
Total del activo no circulante	25,873,548	15,833,058
TOTAL ACTIVO	32,167,315	22,199,223
PASIVO		
Pasivo a corto plazo		
Proveedores	3,183,091	2,676,816
Intereses acumulados	132,815	545,208
Deuda a corto plazo	400,000	130,000
Porción circulante de la deuda a largo plazo	495,773	375,655
Impuestos por pagar	17,357	5,875
Ingresos Diferidos	1,022,982	509,416
Provisiones	129,647	-
Otras cuentas por pagar	2,198,215	1,401,073
Total pasivo a corto plazo	7,579,880	5,644,043
Pasivo a largo plazo		
Deuda a largo plazo	20,485,861	12,504,870
Instrumentos Financieros Derivados	-	65,222
Beneficios empleados	467,036	28,231
Otros pasivos a LP ⁽¹⁰⁾	987,904	83,420
Total del pasivo a largo plazo	21,940,802	12,681,743
TOTAL DEL PASIVO	29,520,682	18,325,786
CAPITAL CONTABLE		
Capital Social	10,362,334	6,861,986
Prima en emisión de acciones	644,710	644,710
Reserva para recompra de acciones	-	90,000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(8,360,412)	(3,723,259)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,646,633	3,873,437
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE	32,167,315	22,199,223

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

Estado de Resultados Consolidado No Auditado

Periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de pesos)

	Cuarto Trimestre terminado el 31 diciembre			UDM terminado el 31 de diciembre		
	2016	2015	Δ%	2016	2015	Δ%
Ingresos de Operación	3,783,302	2,831,924	34%	13,937,320	10,150,435	37%
Costo de ventas y Gastos de Operación						
Costo de ventas	(790,408)	(803,259)	-2%	(2,747,613)	(2,299,858)	19%
Gastos de Operación	(1,811,947)	(1,285,042)	41%	(6,667,334)	(4,739,635)	41%
Otros ingresos (gastos), neto	(270,828)	(327,335)	-17%	(849,372)	96,910	n.a.
Deterioro de Activos de Larga Duración	(104,348)	-	n.a.	(52,794)	-	n.a.
Depreciación y amortización costo	(836,532)	(596,108)	40%	(3,196,491)	(2,377,756)	34%
Depreciación y amortización gasto	(233,707)	(45,909)	>100%	(633,096)	(240,812)	
	<u>(4,047,769)</u>	<u>(3,057,653)</u>	<u>32%</u>	<u>(14,146,700)</u>	<u>(9,561,151)</u>	<u>48%</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>(264,468)</u>	<u>(225,729)</u>	<u>17%</u>	<u>(209,379)</u>	<u>589,284</u>	<u>n.a.</u>
Costo Integral de Financiamiento:						
Gastos por intereses	(326,526)	(315,377)	4%	(1,877,763)	(1,236,308)	52%
Ingresos por intereses	6,940	6,485	7%	24,381	36,929	-34%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(907,628)	(122,162)	>100%	(2,778,680)	(1,659,066)	67%
Valuación de instrumentos financieros	<u>(40,852)</u>	<u>55,593</u>	<u>n.a.</u>	<u>(224,338)</u>	<u>163,706</u>	<u>n.a.</u>
Resultado integral de fin., neto	<u>(1,268,067)</u>	<u>(375,461)</u>	<u>>100%</u>	<u>(4,856,400)</u>	<u>(2,694,739)</u>	<u>80%</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>(265)</u>	<u>(5)</u>	<u>>100%</u>	<u>(5,189)</u>	<u>(5)</u>	<u>>100%</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(1,532,800)</u>	<u>(601,195)</u>	<u>>100%</u>	<u>(5,070,968)</u>	<u>(2,105,460)</u>	<u>>100%</u>
Impuestos						
Causado	762	13,596	-94%	(85,160)	(61,305)	39%
Diferido	477,230	(16,066)	n.a.	1,556,866	434,498	258%
Total de Impuestos	<u>477,992</u>	<u>(2,470)</u>	<u>n.a.</u>	<u>1,471,706</u>	<u>373,193</u>	<u>294%</u>
Utilidad Neta (Pérdida)	<u>(1,054,807)</u>	<u>(603,665)</u>	<u>75%</u>	<u>(3,599,262)</u>	<u>(1,732,267)</u>	<u>108%</u>

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

Periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de pesos)

	Cuarto Trimestre terminado el 31 diciembre		Δ%
	2016	2015	
Ingresos de Operación	3,783,302	4,489,321	-16%
Costo de ventas y Gastos de Operación			
Costo de ventas	(790,408)	(1,051,010)	-25%
Gastos de Operación	(1,811,947)	(1,899,082)	-5%
Otros ingresos (gastos), neto	(270,828)	(318,937)	-15%
Deterioro de Activos de Larga Duración	(104,348)	(3,014)	>100%
Depreciación y amortización costo	(836,532)	(819,593)	2%
Depreciación y amortización gasto	(233,707)	(91,869)	>100%
	<u>(4,047,769)</u>	<u>(4,183,505)</u>	<u>-3%</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>(264,468)</u>	<u>305,816</u>	<u>n.a.</u>
Costo Integral de Financiamiento:			
Gastos por intereses	(326,526)	(353,448)	-8%
Ingresos por intereses	6,940	34,683	-80%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(907,628)	(171,770)	>100%
Valuación de instrumentos financieros	(40,852)	55,593	n.a.
Resultado integral de fin., neto	<u>(1,268,067)</u>	<u>(434,943)</u>	<u>>100%</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>(265)</u>	<u>-</u>	<u>n.a.</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(1,532,800)</u>	<u>(129,127)</u>	<u>>100%</u>
Impuestos			
Causado	762	(23,650)	n.a.
Diferido	<u>477,230</u>	<u>(114,038)</u>	<u>n.a.</u>
Total de Impuestos	<u>477,992</u>	<u>(137,688)</u>	<u>n.a.</u>
Utilidad Neta (Pérdida)	<u>(1,054,807)</u>	<u>(266,815)</u>	<u>>100%</u>

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

2015 y 1T16

(en miles de pesos)

	<u>1T</u> <u>2015</u>	<u>2T</u> <u>2015</u>	<u>3T</u> <u>2015</u>	<u>4T</u> <u>2015</u>	<u>1T</u> <u>2016</u>
Ingresos de Operación	3,805,441	4,015,060	3,985,940	4,489,321	3,620,328
Costo de ventas y Gastos de Operación					
Costo de ventas	(773,124)	(808,362)	(889,895)	(1,051,010)	(689,342)
Gastos de Operación	(1,729,865)	(1,735,563)	(1,736,049)	(1,899,082)	(1,799,099)
Otros ingresos (gastos), neto	737,930	(293,003)	38,610	(318,937)	(496,989)
Deterioro de Activos de Larga Duración	(762)	(2,412)	1,042	(3,014)	(204)
Depreciación y amortización costo	(837,220)	(763,497)	(800,259)	(819,593)	(806,967)
Depreciación y amortización gasto	(92,000)	(90,743)	(132,754)	(91,869)	(120,062)
	<u>(2,695,040)</u>	<u>(3,693,580)</u>	<u>(3,519,304)</u>	<u>(4,183,505)</u>	<u>(3,912,663)</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>1,110,401</u>	<u>321,480</u>	<u>466,635</u>	<u>305,816</u>	<u>(292,335)</u>
Costo Integral de Financiamiento:					
Gastos por intereses	(327,361)	(331,206)	(371,169)	(353,448)	(1,037,091)
Ingresos por intereses	13,253	15,688	13,887	34,683	6,699
Ganancia (pérdida) cambiaria	(421,310)	(383,227)	(1,332,544)	(171,770)	(464,707)
Valuación de instrumentos financieros	26,189	(9,482)	91,406	55,593	(8,778)
Resultado integral de fin., neto	<u>(709,229)</u>	<u>(708,227)</u>	<u>(1,598,419)</u>	<u>(434,943)</u>	<u>(1,503,877)</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>(155)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>401,018</u>	<u>(386,747)</u>	<u>(1,131,784)</u>	<u>(129,127)</u>	<u>(1,796,212)</u>
Impuestos					
Causado	(105,620)	(87,428)	(15,442)	(23,650)	(52,881)
Diferido	(11,234)	171,289	322,048	(114,038)	616,532
Total de Impuestos	<u>(116,854)</u>	<u>83,861</u>	<u>306,606</u>	<u>(137,688)</u>	<u>563,650</u>
Utilidad Neta (Pérdida)	<u>284,164</u>	<u>(302,886)</u>	<u>(825,178)</u>	<u>(266,815)</u>	<u>(1,232,562)</u>