

# REPORTE DE RESULTADOS

Segundo Trimestre 2019 (2T19)

Monterrey, N.L., México, 17 de julio, 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 segundo trimestre de 2019 ("2T19").

## Axtel reporta Flujo de US \$57 millones en el 2T19 (Ps. 1,094 millones)

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

(EN MILLONES)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
Ingresos (Ps.)	3,092	3,147	3,154	(2)	(2)	6,239	6,203	1
US \$	162	164	163	(1)	(1)	325	325	0
Flujo (Ps.) <sup>1</sup>	1,094	1,074	1,147	2	(5)	2,168	2,251	(4)
US \$	57	56	59	2	(3)	113	118	(4)
Utilidad (pérdida) neta (Ps.)	409	(77)	(566)	630	172	332	394	(16)
US \$	22	(4)	(30)	636	171	17	21	(15)
Inversiones (Ps.) <sup>2</sup>	418	377	422	11	(1)	795	564	41
US \$	22	20	22	11	(1)	41	30	39
Deuda neta (US \$)	764	795	994	(4)	(23)			
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.4	3.5	3.3					
Cobertura Intereses UDM*	3.2	3.0	3.2					
Ingresos Ajustados (Ps.) <sup>3</sup>	3,178	3,323	3,848	(4)	(17)	6,500	7,601	(14)
US \$	166	173	199	(4)	(16)	339	399	(15)
Flujo Ajustado (Ps.) <sup>3</sup>	1,848	1,112	1,416	66	31	2,959	2,794	6
US \$	97	58	73	67	33	155	146	6

\* Veces. UDM = Últimos doce meses. Ver página 6 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 2T19

Resultados	<ul style="list-style-type: none"><li>El Flujo comparable del primer semestre se incrementó 7%, en línea con la guía del año; logrado principalmente por un incremento de 5% en los ingresos del segmento empresarial y eficiencias en costos y gastos como resultado de iniciativas de digitalización.</li></ul>
Desinversión Activos No Estratégicos	<ul style="list-style-type: none"><li>Se concluyó exitosamente la desinversión del negocio de Mercado Masivo.</li><li>Los recursos netos más efectivo propio de la operación, fueron utilizados para reducir US \$305 millones en deuda y otros pasivos, disminuyendo el gasto por interés en ~US \$31 millones.</li></ul>
Alianza Centros de Datos	<ul style="list-style-type: none"><li>El proceso competitivo para monetizar una participación mayoritaria del negocio de centros de datos de Axtel continúa avanzando.</li><li>Los potenciales recursos se utilizarán para continuar fortaleciendo la estructura de capital.</li></ul>
Separación en Dos Unidades de Negocio	<ul style="list-style-type: none"><li>El proceso de separación interna de Axtel en dos unidades de negocio especializadas está avanzando.</li><li>Se espera maximizar la utilización de infraestructura, incrementando la rentabilidad.<ul style="list-style-type: none"><li>Infraestructura: Administrará mayoría de los activos, incluyendo la red de fibra óptica y los centros de datos. Proveerá conectividad e internet a los operadores mayoristas, incluyendo la unidad de Servicios.</li><li>Servicios: Continuará ofreciendo soluciones de Telecom y TI, bajo la marca Alestra, a más de 18,000 clientes empresariales y de gobierno.</li></ul></li></ul>

## MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL DE AXTEL

*“Reportamos un segundo trimestre con resultados positivos, en el que resalta el crecimiento de 5% tanto en ingresos del segmento empresarial como en Flujo, o UAFIRDA, recurrente comparado con 2018. A pesar de la contracción de ingresos del segmento de gobierno ocasionados por el recorte en el gasto del gobierno federal, los beneficios en costos y gastos provenientes de iniciativas de automatización e innovación digital nos han permitido incrementar el Flujo 7% en el primer semestre. Mantendremos nuestra guía de resultados para 2019 esperando una perspectiva más favorable para el segmento de gobierno, resiliencia en el desempeño del segmento empresarial y continuidad en las iniciativas de innovación digital de nuestra compañía.*”

*Durante este trimestre concluimos exitosamente la desinversión del segmento masivo con la venta de cerca de 55 mil clientes residenciales y micro-negocios a Megacable. Los recursos netos obtenidos de la desinversión total más efectivo propio de la operación, fueron destinados a reducir deuda y otros pasivos en US \$305 millones, lo cual permitió disminuir nuestro gasto por interés en aproximadamente US \$31 millones adicional al ahorro de US \$25 millones en inversiones que se destinaban anualmente a dicho segmento.*

*Continuamos cumpliendo nuestros compromisos de enfocarnos 100% en el segmento empresarial, mayorista y gobierno, y de desinvertir activos o negocios no estratégicos para mejorar nuestra estructura de capital. Consistentes con las tendencias de la industria y para maximizar el valor para nuestros accionistas, registramos un avance positivo en la búsqueda de un socio estratégico para nuestros centros de datos de Querétaro y Apodaca. Confiamos en que el interés de numerosos inversionistas y las perspectivas favorables para este negocio contribuyan a cerrar esta transacción en el segundo semestre del año.*

*Por otro lado, reportamos avances significativos en la definición de estructuras, organización, procesos, activos y clientes para la separación funcional de las operaciones de Axtel en dos unidades de negocio. La unidad de servicios se enfocará a continuar proporcionando servicios de valor agregado de telecomunicaciones y tecnologías de la información a empresas y entidades de gobierno a través de la marca Alestra, mientras que la unidad de infraestructura se centrará en ofrecer conectividad e internet a clientes mayoristas y operadores. Con esta separación buscamos generar mayores ingresos, incrementar nuestra rentabilidad y seguir contribuyendo a mejorar la estructura de capital a través de la mayor generación de flujo. Nuestro objetivo de maximizar el valor para clientes, accionistas, la organización y comunidad está firmemente alineado con los proyectos estratégicos en los que estamos trabajando, algunos de los cuales ya hemos concluido con éxito.”*

Rolando Zubirán

## INGRESOS TOTALES

Los ingresos totales ascendieron a US\$ 162 millones en el 2T19, cifra 1% menor en comparación con la del 2T18. En pesos, los ingresos disminuyeron 2%, debido principalmente a una reducción del 30% en el segmento de gobierno, parcialmente mitigados por un incremento del 5% en el segmento empresarial (ver tabla 1).

### SEGMENTO EMPRESARIAL (82% de los ingresos Axtel UDM)

Los ingresos del segmento empresarial totalizaron US \$138 millones, 7% más alto que el 2T18. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 2,645 millones, un incremento del 5% principalmente debido a un mejor desempeño de los ingresos de *redes administradas*. Los ingresos recurrentes crecieron 2% y los ingresos no recurrentes registraron un fuerte incremento debido a ventas de equipo (ver tabla 2).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 2,318 millones en el 2T19, un incremento de 5% año con año, principalmente por un aumento del 15% en *redes administradas*, explicado por un fuerte incremento en servicios administrados y soluciones Ethernet derivado principalmente de servicios proporcionados en relación a la desinversión del segmento de mercado masivo, y también por un incremento del 4% en los ingresos de *datos e internet*. Dichos aumentos fueron mitigados por una disminución de 8% en los servicios de *voz*, debido a caídas seculares en ingresos de llamadas de números fijos a móviles y de larga distancia.

**TI.** Los ingresos de TI totalizaron en Ps. 328 millones en el 2T19, un incremento del 5% comparado con el 2T18, principalmente por un aumento del 30% en soluciones de *integración de sistemas* y un crecimiento del 21% en servicios de *seguridad*.

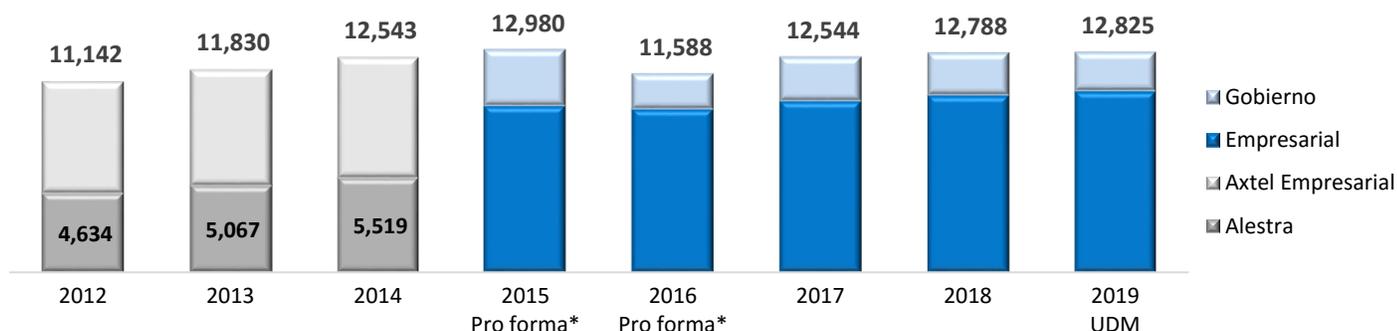
### SEGMENTO GOBIERNO (18% del total de ingresos Axtel UDM)

Los ingresos del segmento gobierno totalizaron US \$23 millones en el 2T19, una caída del 29% respecto al 2T18. En pesos, los ingresos alcanzaron Ps. 446 millones, una caída de 30%, resultado de la transición del nuevo gobierno federal. Los ingresos recurrentes disminuyeron 15%, mientras que los ingresos no recurrentes cayeron 98% (ver tabla 3).

**TELECOM.** Los ingresos alcanzaron Ps. 234 millones en 2T19, una disminución del 20% comparado con el 2T18, debido a caídas en todos los servicios: *voz*, *datos e internet* y *redes administradas*. Estas caídas obedecen a un menor ritmo de renovaciones y nuevos contratos.

**TI.** Los ingresos alcanzaron Ps. 212 millones en el 2T19, una caída del 39% comparado con el 2T18. Esto último asociado a fuertes caídas en los ingresos de servicios de *seguridad e integración de sistemas*, reportados como ingresos no recurrentes en el 2T18.

## EVOLUCIÓN (EN MILLONES PS.)



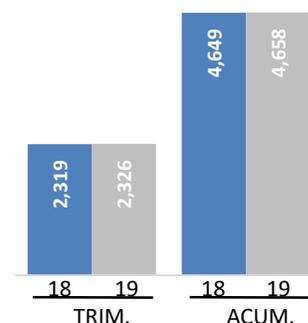
\* Las cifras pro forma incluyen a Axtel y Alestra desde el inicio de cada año.

## UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta se define como las ventas menos el costo de ventas. Para 2T19, la utilidad bruta representó US \$122 millones, un incremento de 2% comparado con el 2T18. En pesos, la utilidad bruta totalizó en Ps. 2,326 millones, manteniéndose constante respecto al 2T18; de tal forma que el desempeño positivo del segmento empresarial fue mitigado por una caída en los ingresos de gobierno.

El margen de utilidad bruta se incrementó 171 puntos base, de 73.5% en 2T18 a 75.2% en el 2T19, debido principalmente a márgenes más altos del segmento de gobierno asociados a una menor proporción de ingresos no recurrentes dentro del segmento, los cuales poseen un menor margen.

(en millones Ps.)

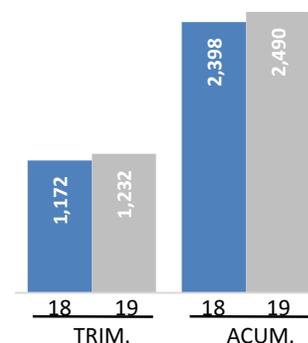


## GASTOS DE OPERACIÓN Y OTROS GASTOS

Los gastos totales alcanzaron US \$64 millones en el 2T19, un incremento del 6% comparado con el 2T18.

En pesos, los gastos totales alcanzaron Ps. 1,232 millones, 5% mayor comparado con el 2T18, principalmente por el beneficio de Ps. 100 millones (US \$5 millones) de la venta de torres en 2T18. Ajustando por este beneficio extraordinario, los gastos de operación en el 2T19 disminuyeron 3%, debido a eficiencias en gastos de personal y mantenimiento, los cuales están mitigando parcialmente el efecto de la inflación, y un beneficio de Ps. 67 millones derivado de la nueva norma contable para arrendamientos de largo plazo (IFRS16).

(en millones Ps.)

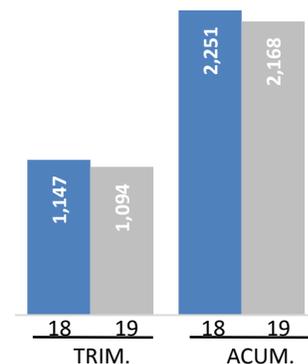


## FLUJO DE OPERACIÓN

El Flujo totalizó en US \$57 millones para el 2T19, 3% más bajo que los US \$59 millones del 2T18. Como se menciona anteriormente, la cifra del 2T18 incluye una ganancia extraordinaria de US \$5 millones por la venta de torres; ajustando este efecto, el Flujo se incrementó 6% año con año.

En pesos, el Flujo alcanzó Ps. 1,094 millones, un incremento del 5% año con año, ajustado por la ganancia de la venta de torres (ver tabla 4).

(en millones Ps.)

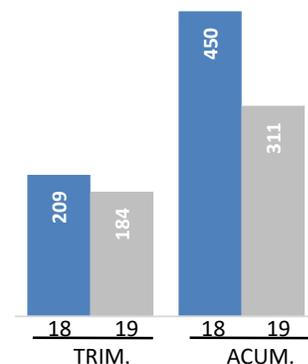


## UTILIDAD DE OPERACIÓN

En el 2T19, la utilidad de operación totalizó US \$10 millones, 8% menor que el mismo trimestre del año anterior.

En pesos, la utilidad de operación alcanzó Ps. 184 millones, una disminución del 12% comparado con el 2T18, debido principalmente al beneficio extraordinario de la venta de torres en el 2T18.

(en millones Ps.)



## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento totalizó US \$17 millones en 2T19. En pesos, el costo de financiamiento alcanzó Ps. 333 millones en 2T19, una reducción del 54% comparado con el 2T18; explicado principalmente por una ganancia cambiaria durante el 2T19 de Ps. 21 millones, resultado de una apreciación de 1% del Peso mexicano frente al Dólar; comparado con una pérdida cambiaria en el 2T18 de Ps. 264 millones, asociado con una depreciación de 8% del Peso mexicano. El gasto por interés disminuyó 24% del 2T19 al 2T18 principalmente por los prepagos del Crédito Sindicado de Ps. 4,350 millones en diciembre 2018 y de Ps. 550 millones en mayo 2019 (ver tabla 5).

## DEUDA NETA

A finales del segundo trimestre 2019, la deuda neta fue de US \$764 millones, una disminución de 23% o US \$231 millones comparado con el 2T18, monto compuesto por una reducción de US \$247 millones en deuda, un aumento de US \$10 millones causado por una apreciación de 4% del Peso mexicano año con año y una disminución de US \$7 millones en efectivo.

La reducción de deuda total por US \$247 millones año con año, se explica por (i) una disminución de US \$236 millones relacionada con los prepagos del Crédito Sindicado; (ii) una disminución de US \$11 millones en un crédito bancario a largo plazo; (iii) una reducción de US \$29 millones en otros créditos y arrendamientos financieros; (iv) una disminución de US \$1 millón en intereses devengados; y (v) un incremento de US \$31 millones relacionado con la nueva norma contable para arrendamientos de largo plazo (IFRS16).

A finales del 2T19, el efectivo totalizó en US \$43 millones o Ps. 820 millones, comparado con US \$49 millones o Ps. 979 millones hace un año. El efectivo a finales del 2T19 incluye US \$5 millones de efectivo restringido.

Las razones financieras al cierre de 2T19 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 2T19 las inversiones de capital totalizaron US \$22 millones, una disminución del 1% comparado con el 2T18. 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.

## 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: Flujo UDM dividido entre el gasto por interés, neto de la ganancia por interés, ambos traducidos a Dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio promedio de cada mes. El gasto por interés se calcula pro forma a prepagos de deuda.
- Para reducir su exposición al riesgo cambiario, Axtel mantiene transacciones de tipo forward por un monto de US \$39 millones vigentes al 2T19, a un tipo de cambio promedio de 19.84 Ps/DI, donde Axtel compra Dólares y vende Pesos. Estas transacciones cubren el cupón con vencimiento en noviembre 2019 del Bono 2024 y parcialmente el pago de inversiones denominadas en dólares hasta diciembre 2019. Adicionalmente, Axtel mantiene una 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 TIIE28d.
- 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 y más de 6 mil 700 metros cuadrados para albergar equipos de TI en sus centros de datos, 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, forma parte del IPC Sustentable de la BMV desde 2013, del Dow Jones Sustainability Index desde 2017 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)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
EMPRESARIAL (Ps.)	2,645	2,626	2,513	1	5	5,272	5,033	5
<i>US \$</i>	138	137	130	1	7	275	264	4
GOBIERNO (Ps.)	446	521	641	(14)	(30)	967	1,170	(17)
<i>US \$</i>	23	27	33	(14)	(29)	50	61	(18)
<b>TOTAL (Ps.)</b>	<b>3,092</b>	<b>3,147</b>	<b>3,154</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>6,239</b>	<b>6,203</b>	<b>1</b>
<i>US \$</i>	<b>162</b>	<b>164</b>	<b>163</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	<b>325</b>	<b>325</b>	<b>0</b>
<i>Recurrente (Ps.)</i>	2,961	3,019	2,981	(2)	(1)	5,980	5,937	1
<i>No recurrente (Ps.)</i>	131	128	173	2	(24)	259	266	(3)

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
TELECOM (Ps.)	2,318	2,297	2,202	1	5	4,614	4,436	4
<i>Voz</i>	488	431	532	13	(8)	919	1,046	(12)
<i>Datos e Internet</i>	904	892	868	1	4	1,797	1,729	4
<i>Redes Administradas</i>	925	974	802	(5)	15	1,899	1,660	14
TI (Ps.)	328	330	311	(1)	5	657	597	10
<b>TOTAL EMPRESARIAL (Ps.)</b>	<b>2,645</b>	<b>2,626</b>	<b>2,513</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>5,272</b>	<b>5,033</b>	<b>5</b>
<i>US \$</i>	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>130</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>275</b>	<b>264</b>	<b>4</b>
<i>Recurrente (Ps.)</i>	2,516	2,499	2,458	1	2	5,016	4,939	2
<i>No recurrente (Ps.)</i>	129	127	55	1	135	256	94	>100%

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
TELECOM (Ps.)	234	298	293	(21)	(20)	533	530	0
<i>Voz</i>	24	30	39	(18)	(37)	54	77	(29)
<i>Datos e Internet</i>	49	79	77	(39)	(37)	128	134	(5)
<i>Redes Administradas</i>	161	189	177	(15)	(9)	351	320	10
TI (Ps.)	212	222	348	(5)	(39)	435	639	(32)
<b>TOTAL GOBIERNO (Ps.)</b>	<b>446</b>	<b>521</b>	<b>641</b>	<b>(14)</b>	<b>(30)</b>	<b>967</b>	<b>1,170</b>	<b>(17)</b>
<i>US \$</i>	<b>23</b>	<b>27</b>	<b>33</b>	<b>(14)</b>	<b>(29)</b>	<b>50</b>	<b>61</b>	<b>(18)</b>
<i>Recurrente (Ps.)</i>	444	520	523	(15)	(15)	964	998	(3)
<i>No recurrente (Ps.)</i>	2	1	118	272	(98)	3	172	(98)

## Apéndice A – Tablas

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
Utilidad operativa (Ps.)	184	127	209	46	(12)	311	450	(31)
US \$	10	7	10	46	(8)	16	23	(31)
Flujo (Ps.)	1,094	1,074	1,147	2	(5)	2,168	2,251	(4)
US \$	57	56	59	2	(3)	113	118	(4)
Ajustes* (Ps.)	0	0	(100)	--	--	0	(225)	--
US \$	0	0	(5)	--	--	0	(12)	--
Flujo Comparable (Ps.)	1,094	1,074	1,046	2	5	2,168	2,026	7
US \$	57	56	54	2	6	113	106	6

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

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		Acum'19	Acum'18	Acum. Δ (%)
				1T19	2T18			
Gasto neto por interés	(352)	(366)	(461)	4	24	(718)	(866)	17
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	21	159	(264)	(87)	108	180	678	(73)
Valuación derivados	(2)	(30)	(6)	92	56	(32)	8	(509)
<b>Total (Ps.)</b>	<b>(333)</b>	<b>(236)</b>	<b>(731)</b>	<b>(41)</b>	<b>54</b>	<b>(570)</b>	<b>(180)</b>	<b>(217)</b>
US \$	(17)	(12)	(38)	(41)	55	(30)	(9)	(217)

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.	
				1T19	2T18
Notas Senior 2024	500	500	500	0	0
Crédito Sindicado	69	96	302	(29)	(77)
Crédito largo plazo	170	168	176	1	(3)
Arrendamientos y otros	61	66	59	(7)	4
Intereses Devengados	6	14	7	(57)	(14)
<b>Deuda Total</b>	<b>807</b>	<b>845</b>	<b>1,044</b>	<b>(5)</b>	<b>(23)</b>
% deuda en US \$	64%	62%	67%		
(-) Efectivo y Equivalentes	(43)	(50)	(49)	15	13
<b>Deuda Neta</b>	<b>764</b>	<b>795</b>	<b>994</b>	<b>(4)</b>	<b>(23)</b>
Deuda Neta / Flujo UDM*	3.4	3.5	3.3		
Cobertura intereses UDM*	3.2	3.0	3.2		

\* Veces. UDM = últimos doce meses. Ver página 6 para detalles de cálculos.

## Apéndice B – Operaciones Discontinuas | Mercado Masivo

Los resultados de Axtel reflejan el negocio de Mercado Masivo como operación discontinua. Sin embargo, ALFA consolida ambas operaciones continuas y discontinuas como se detalla a continuación:

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				1T19	2T18			
Ingresos	3,092	3,147	3,154	(2)	(2)	6,239	6,203	1
Ingresos Op. discontinuas	86	176	694	(51)	(88)	262	1,399	(81)
<b>Ingreso Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>3,178</b>	<b>3,323</b>	<b>3,848</b>	<b>(4)</b>	<b>(17)</b>	<b>6,500</b>	<b>7,601</b>	<b>(14)</b>
US \$	166	173	199	(4)	(16)	339	399	(15)

1) Cifra consolidada por ALFA.

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

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				1T19	2T18			
Flujo (Ps.)	1,094	1,074	1,147	2	(5)	2,168	2,251	(4)
US \$	57	56	59	2	(3)	113	118	(4)
Flujo - Op. Discontinua (Ps.)	754	37	269	>1,000	180	791	544	45
US \$	39	2	14	>1,000	183	41	29	45
<b>Flujo Ajustado (Ps.)<sup>1</sup></b>	<b>1,848</b>	<b>1,112</b>	<b>1,416</b>	<b>66</b>	<b>31</b>	<b>2,959</b>	<b>2,794</b>	<b>6</b>
US \$	97	58	73	67	33	155	146	6
<b>Ajustes (Ps.)<sup>2</sup></b>								
Venta Torres	0	0	(100)	--	--	0	(225)	--
Venta FTTx	(741)	0	0	--	--	(741)	0	--
<b>Flujo Aj. Comparable (Ps.)</b>	<b>1,106</b>	<b>1,112</b>	<b>1,315</b>	<b>(0)</b>	<b>(16)</b>	<b>2,218</b>	<b>2,569</b>	<b>(14)</b>
US \$	58	58	68	(0)	(15)	116	135	(14)

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)

	2T19	1T19	2T18	1T19	2T18
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>					
Efectivo y equivalentes	722	882	811	(18)	(11)
Cuentas por cobrar	3,047	3,084	2,954	(1)	3
Partes relacionadas	63	64	35	(2)	82
Impuestos por recuperar y otras CxC	709	973	933	(27)	(24)
Anticipos a Proveedores	584	558	652	5	(10)
Inventarios	141	144	224	(2)	(37)
Instrumentos Financieros	1	0	634	--	(100)
Instrumentos Financieros (ZSCs)	70	100	173	(30)	(60)
Act. clasif. congelados para venta	0	324	0	--	--
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>5,337</b>	<b>6,127</b>	<b>6,416</b>	<b>(13)</b>	<b>(17)</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>					
Efectivo restringido	97	95	168	2	(42)
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	15,076	15,678	18,596	(4)	(19)
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	0	17	--	--
Activos intangibles, neto	1,772	1,893	1,393	(6)	27
Impuestos diferido	2,837	2,962	3,816	(4)	(26)
Inversiones compañías asociadas y otros	295	295	157	(0)	87
Otros activos	449	421	376	7	20
<b>Total Activo No Circulante</b>	<b>20,526</b>	<b>21,344</b>	<b>24,523</b>	<b>(4)</b>	<b>(16)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>25,863</b>	<b>27,471</b>	<b>30,938</b>	<b>(6)</b>	<b>(16)</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>					
Proveedores	3,370	3,429	3,540	(2)	(5)
Intereses acumulados	121	281	145	(57)	(17)
Deuda a corto plazo	0	0	207	--	--
Porción circulante de deuda a LP	529	559	717	(5)	(26)
Impuestos por pagar	16	3	38	446	(56)
Instrumentos Financieros	25	100	54	(75)	(53)
Ingresos Diferidos	444	607	487	(27)	(9)
Provisiones	168	270	28	(38)	504
Otras cuentas por pagar	1,305	2,764	2,940	(53)	(56)
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>5,978</b>	<b>8,012</b>	<b>8,156</b>	<b>(25)</b>	<b>(27)</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>					
Deuda a largo plazo	14,632	15,344	19,443	(5)	(25)
Beneficios empleados	617	609	612	1	1
Instrumentos Financieros Derivados	82	36	0	126	--
Otros pasivos a LP	704	1	3	>1,000	>1,000
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>16,035</b>	<b>15,991</b>	<b>20,058</b>	<b>0</b>	<b>(20)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22,013</b>	<b>24,003</b>	<b>28,214</b>	<b>(8)</b>	<b>(22)</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	112	150	0	(25)	--
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3,274	2,854	2,101	15	56
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,850</b>	<b>3,468</b>	<b>2,725</b>	<b>11</b>	<b>41</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>25,863</b>	<b>27,471</b>	<b>30,938</b>	<b>(6)</b>	<b>(16)</b>

## Apéndice C – Estados Financieros

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

Estado de Resultados  
(EN MILLONES DE PESOS)

	2T19	1T19	2T18	(% ) 2T19 vs.		UDM'19	UDM'18	UDM Δ (%)
				1T19	2T18			
Ingresos Totales	3,092	3,147	3,154	(2)	(2)	6,239	6,203	1
Costo de ventas y servicios	(766)	(815)	(835)	6	8	(1,581)	(1,553)	(2)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,326</b>	<b>2,332</b>	<b>2,319</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>4,658</b>	<b>4,649</b>	<b>0</b>
Gastos operativos	(1,232)	(1,256)	(1,268)	2	3	(2,488)	(2,616)	5
Otros ingresos (gastos), netos	0	(2)	95	121	(100)	(1)	217	(101)
Depr., amort. y deterioro activos	(910)	(948)	(937)	4	3	(1,857)	(1,800)	(3)
<b>Utilidad operativa</b>	<b>184</b>	<b>127</b>	<b>209</b>	<b>46</b>	<b>(12)</b>	<b>311</b>	<b>450</b>	<b>(31)</b>
Resultado integral, neto	(333)	(236)	(731)	(41)	54	(570)	(180)	(217)
Part. de resultados compañía asociado	(0)	0	0	--	--	(0)	0	--
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>(149)</b>	<b>(110)</b>	<b>(522)</b>	<b>(36)</b>	<b>71</b>	<b>(259)</b>	<b>271</b>	<b>(196)</b>
Total impuestos	65	38	(106)	72	162	103	(10)	>1,000
Operaciones Discontinuas	493	(6)	62	>1,000	694	487	134	265
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>409</b>	<b>(77)</b>	<b>(566)</b>	<b>630</b>	<b>172</b>	<b>332</b>	<b>394</b>	<b>(16)</b>