

# 2do Trimestre 2016



EMPRESA  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLE



**San Pedro Garza García, México, 18 de julio 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 30 de junio de 2016<sup>(1)</sup>. Axtel es una subsidiaria de Alfa S.A.B. de C.V. (“ALFA”).

Millones de Pesos	Q2	Q1	Q2	(% 2Q16 vs.		UDM	UDM
	2016	2016	2015	1Q16	2Q15	jun-16	jun-15
Ingresos <sup>(2)</sup>	3,478	2,840	2,542	22%	37%	11,510	9,911
Flujo de operación <sup>(6)</sup>	1,139	359	471	>100%	>100%	2,741	3,482
Margen Flujo de operación	32.8%	12.6%	18.5%	>100%	77%	23.8%	35.1%
Utilidad (pérdida) neta	-952	-1,141	-537	17%	-77%	-3,451	-1,833
Inversión	794	1,443	570	-45%	39%	3,225	2,530
Deuda Neta	19,039	18,462	9,928	3%	92%		
Deuda neta / Flujo <sup>(7)</sup>						4.3x	2.9x

*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:

- ❖ Se continúan capturando las sinergias derivadas de la fusión entre Axtel y Alestra según lo planeado. Cuatro meses después de la fusión, Axtel ha alcanzado 50% de las sinergias recurrentes en Flujo de Operación.
- ❖ Durante el segundo trimestre, como parte de la estrategia de Axtel de fortalecer sus capacidades de TI, la Compañía completó la adquisición del restante 49% de Estratel, una empresa mexicana especializada en la integración de soluciones de TI para clientes de gobierno y empresarial generando ingresos anuales de 250 millones de pesos.
- ❖ Axtel ha estado participando activamente en el proyecto de la “Red Compartida” para convertirse eventualmente en un usuario relevante de dicha red ya que la movilidad es un elemento clave en la estrategia de la Compañía, tanto en el mercado masivo como en el empresarial.
- ❖ Los segmentos de negocio de Axtel han mostrado resultados mixtos durante la primer mitad del año; los negocios empresarial y de fibra óptica tuvieron un desempeño positivo. Sin embargo, el segmento de gobierno ha mostrado un desempeño pobre afectando los resultados de la Compañía.

### 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

alestra\* axtel

## Ingresos

Millones de Pesos	Q2 2016	Q1 2016	Q2 2015	(% 2Q16 vs.)	
				Q1 2016	Q2 2015
<b>MASIVO</b>	<b>806</b>	<b>771</b>	<b>834</b>	<b>5%</b>	<b>-3%</b>
FTTH	494	447	415	11%	19%
Inalámbrico	313	324	419	-3%	-25%
<b>TELECOM</b>	<b>2,201</b>	<b>1,756</b>	<b>1,497</b>	<b>25%</b>	<b>47%</b>
Voz	707	580	465	22%	52%
Datos e Internet	849	549	231	55%	267%
Redes Administradas	645	628	801	3%	-19%
<b>TI</b>	<b>471</b>	<b>313</b>	<b>211</b>	<b>50%</b>	<b>123%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3,478</b>	<b>2,840</b>	<b>2,542</b>	<b>22%</b>	<b>37%</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 3%:

**FTTH.** Ingresos de FTTH totalizaron Ps. 494 millones en el segundo trimestre de 2016, comparado con Ps. 415 millones para el mismo periodo en 2015, representando un aumento de 19% en línea con el incremento de 17% en clientes. Los ingresos de voz subieron 11% debido a un incremento de 26% en ingresos de renta mensual mitigado por una baja de 73% en ingresos de fijo a móvil debido a una disminución en precios y minutos. Ingresos de Internet y video ascendieron 20% y 36% respectivamente, debido al incremento en suscriptores de internet y video y mayores ARPUs.

**Inalámbrico.** Ingresos totalizaron Ps. 313 millones en el segundo trimestre de 2016, en comparación con Ps. 419 millones en el mismo periodo en el 2015, una disminución de 25% en relación con una reducción de 30% en clientes. Los ingresos de voz disminuyeron 27% principalmente explicado por una reducción de 22% en rentas y una baja de 56% en ingresos de fijo a móvil debido a una disminución en minutos. Los ingresos de Internet bajaron 17% debido a disminuciones en suscriptores.

### Telecom:

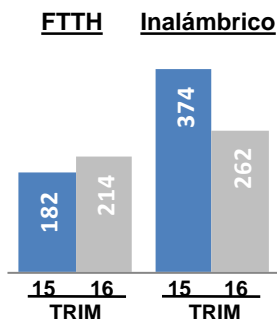
Los ingresos trimestrales ascendieron a Ps. 2,201 millones, comparado con Ps. 1,497 millones en el mismo periodo del 2015, un aumento de 47%. Ingresos pro forma cayeron 19% debido a reducciones en ingresos de *Voz* y *Redes Administradas*. Ingresos de *Voz* disminuyeron 17% debido a una baja en ingresos de fijo a móvil y número 800s y una disminución de 82% en ingresos de tráfico internacional explicado por reducción en volumen y precios. Ingresos de *Datos e Internet* aumentaron 12% debido a un incremento en servicios a clientes existentes de Alestra. Los ingresos de *Redes Administradas* disminuyeron 42% debido a proyectos extraordinarios el año anterior y una cancelación de una provisión de un proyecto de gobierno durante este trimestre.

### TI:

Los ingresos del segmento *TI* aumentaron a Ps. 471 millones en el segundo trimestre de 2016, en comparación con Ps. 211 millones en el mismo periodo de 2015, un aumento de 123%. Los ingresos pro forma subieron 4% debido a fuertes incrementos en ingresos de integración de sistemas y hosting relacionados a nuevos proyectos principalmente del segmento de gobierno.

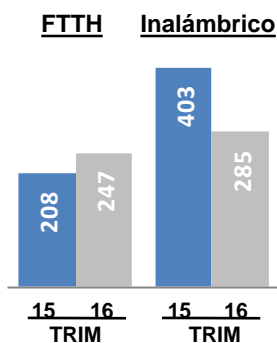
## Clientes

(en 000s)



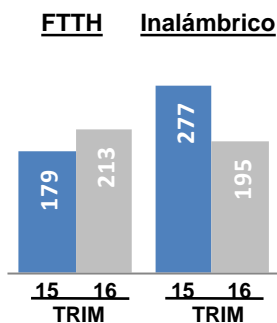
## Líneas en Servicio

(en 000s)



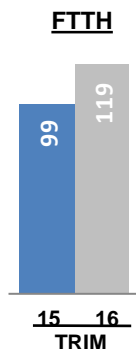
## Susc. Banda Ancha

(en 000s)



## Susc. Video

(en 000s)



## Métricas Operativas Mercado Masivo

**Clientes.** Al 30 de junio de 2016, el número de clientes alcanzó 476 mil, una disminución de 80 mil del mismo periodo del 2015 debido a la continua caída de clientes con tecnologías inalámbricas. El total de clientes disminuyó 18 mil de manera secuencial. El ARPU para clientes de FTTH e Inalámbricos fue Ps. 841 y Ps. 424, respectivamente.

**UGIs<sup>(8)</sup>.** Al 30 de junio de 2016, UGIs (Unidades Generadoras de Ingreso) totalizaron 1,060 mil. Durante el segundo trimestre del 2016, hubo 20 mil desconexiones netas, comparado con 42 mil desconexiones netas en el segundo trimestre del 2015, debido a mayores adiciones de FTTH en el 2016.

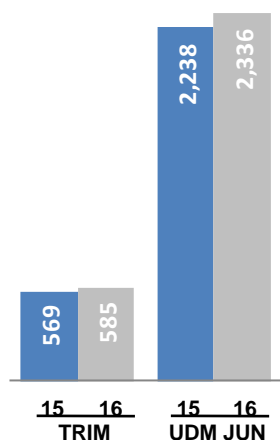
**UGIs de Voz (líneas en servicio).** Al 30 de junio de 2016, las líneas en servicio sumaron 532 mil, compuestas por 247 mil del segmento FTTH y 285 mil del segmento inalámbrico. Durante el segundo trimestre de 2016 las líneas disminuyeron 14 mil en comparación con 25 mil en el trimestre del año anterior, debido a la continua baja de suscriptores inalámbricos.

**UGIs de Banda Ancha (Suscriptores).** Suscriptores de banda ancha disminuyeron 11% año contra año por un total de 408 mil al 30 de junio de 2016. Durante el segundo trimestre del 2016, suscriptores de banda ancha disminuyeron 10 mil en comparación con 17 mil en el mismo periodo de 2015 debido a las desconexiones continuas de suscriptores inalámbricos y al incremento de adiciones netas en FTTH durante el trimestre. Al 30 de junio de 2016, el total de suscriptores inalámbricos llegaron a 195 mil, en comparación con los 277 mil hace un año, mientras que los suscriptores de AXTEL X-tremo, o FTTH, ascendieron a 213 mil comparado con 179 mil año contra año. La penetración de banda ancha ascendió de 75% en junio 2015 a 77% en junio 2016.

**Suscriptores de Video.** Al 30 de junio de 2016, los suscriptores de video alcanzaron 119 mil comparado con 99 mil el año anterior, un incremento de 20%. La penetración de video dentro de la base de suscriptores de FTTH subió de 55% el año pasado a 56% en junio 2016.

## Costo de Ventas

(en MPs.)



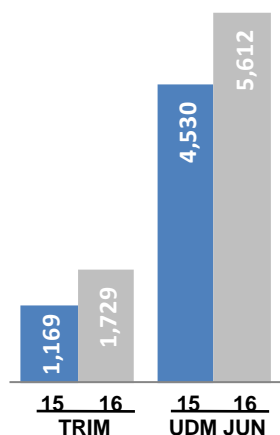
## Utilidad Bruta

(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.

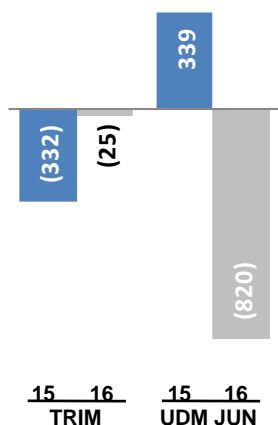
**Costo de Ventas.** Para el periodo de tres meses finalizado el 30 de junio de 2016, el costo de ventas representó Ps. 585 millones, un incremento de 3% o Ps. 16 millones, en comparación con el mismo periodo del año 2015. De manera pro forma, los costos disminuyeron 28% debido a reducciones en costos de *Telecom*. Los costos del *Mercado Masivo* disminuyeron 17% debido a una reducción en costos de segmento de voz inalámbrica, mitigado por un aumento en costo del segmento de video de FTTH. Los costos de *Telecom* declinaron 38% principalmente por una caída en Redes Administradas asociado a menores ingresos. Los costos del segmento de *TI* cayeron 2%.

**Utilidad Bruta.** La utilidad bruta se define como ingresos menos costos de ventas. Para el segundo trimestre de 2016, la utilidad bruta representó Ps. 2,893 millones, 47% mayor en comparación con el mismo periodo en 2015. De manera pro forma, la utilidad bruta disminuyó 10% debido a una caída de ingresos de *Telecom*. El margen de utilidad bruta subió de 79.7% a 83.2% año con año, debido principalmente al incremento de márgenes de proyectos de *TI* y Redes Administradas.

**Gastos de Operación.** En el segundo trimestre de 2016, los gastos de operación ascendieron a Ps. 1,729 millones, 48% mayor a los Ps. 1,169 millones registrados en el mismo periodo del 2015. De manera pro forma, los gastos de operación permanecieron igual, debido a disminuciones en personal y rentas derivado de las sinergias de la fusión, mitigado por el incremento de un gasto de mantenimiento único.

## Otros ingresos / (gastos)

(en MPs.)



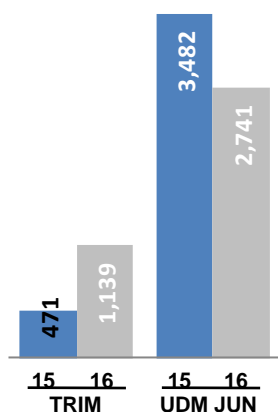
## Otros Ingresos / (gastos), Flujo y Utilidad de operación

*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 30 de junio de 2016, otros gastos representaron Ps. 25 millones, comparado con Ps. 332 millones durante el mismo periodo del 2015, una disminución de Ps. 307 millones. De manera pro forma, otros gastos disminuyeron de Ps. 293 millones en el segundo trimestre de 2015 a Ps. 25 millones en el mismo periodo de 2016. Otros gastos en el 2016 incluyen finiquitos relacionados a la fusión. En el segundo trimestre de 2015, otros gastos incluyen el acuerdo entre Axtel y Telefónica México para finalizar desacuerdos relacionados con tarifas de interconexión para el periodo 2005-2011.

## Flujo de operación

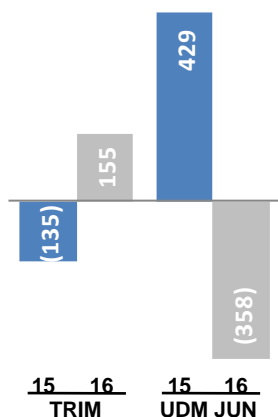
(en MPs.)



**Flujo de operación<sup>(6)</sup>.** Para el segundo trimestre de 2016, el flujo de operación llegó a Ps. 1,139 millones, un aumento de 142% del mismo periodo de 2015. Pro forma, el flujo de operación cayó 3% comparado con el mismo periodo del 2015. El margen de EBITDA subió de 29.3% a 32.8%.

## Utilidad de operación

(en MPs.)



**Utilidad (pérdida) de operación.** En el segundo trimestre de 2016, la Compañía registró una utilidad de operación de Ps. 155 millones en comparación con una pérdida de operación de Ps. 135 millones. De manera pro forma, la utilidad de operación fue de Ps. 321 millones en el segundo trimestre de 2015, representando una disminución de Ps. 166 millones para el mismo periodo de 2016 debido a mayores niveles de depreciación.

## Costo Integral de Financiamiento

Millones de Pesos	Q2 2016	Q1 2016	Q2 2015	(% 2Q16 vs.		UDM	
				Q1 2016	Q2 2015	Q2 2016	Q2 2015
Gasto neto por interés	(256)	(1,010)	(284)	-75%	-10%	(1,899)	(1,046)
Ut. (Pérd.) cambiaria neta	(1,211)	(177)	(278)	>100%	>100%	(2,461)	(1,694)
Valuación de derivados	(96)	(9)	(9)	>100%	>100%	42	(4)
<b>Total</b>	<b>(1,563)</b>	<b>(1,196)</b>	<b>(571)</b>	<b>31%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>(4,318)</b>	<b>(2,744)</b>

**Costo Integral de Financiamiento.** El costo integral de financiamiento llegó a Ps. 1,563 millones en el segundo trimestre de 2016, comparado con un costo de Ps. 571 millones en el mismo periodo de 2015, el cual de manera pro forma fue de Ps. 708 millones. De manera pro forma, el costo integral de financiamiento incrementó Ps. 855 millones explicado principalmente por una mayor pérdida cambiaria durante el segundo trimestre de 2016 comparada con la del segundo trimestre 2015.

## Deuda Total y Deuda Neta<sup>(9)</sup>

Millones de Pesos	Q2 2016	Q1 2016	Q2 2015
Bonos con vencimiento en 2017 y 2019	-	-	2,368
Bonos garantizados vencimiento en 2020	-	-	8,636
Crédito Sindicado	15,715	13,461	130
Otros créditos	3,745	4,953	222
Otras obligaciones financieras	751	834	799
Intereses Devengados	106	60	545
<b>Deuda Total</b>	<b>20,317</b>	<b>19,307</b>	<b>12,700</b>
(-) Efectivo y Equivalentes	(1,279)	(845)	(2,772)
<b>Deuda Neta</b>	<b>19,039</b>	<b>18,462</b>	<b>9,928</b>

**Deuda Total.** Al final del segundo trimestre de 2016, la deuda total se incrementó Ps. 7,618 millones en comparación con el segundo trimestre de 2015, explicado por (i) un incremento de Ps. 13,913 millones relacionados al nuevo Crédito Sindicado, (ii) una disminución de Ps. 11,004 millones relacionados con el prepago de las Notas 2017, 2019 y 2020, (iii) un aumento de Ps. 2,962 millones relacionados con la deuda de Alestra, (iv) una disminución de Ps. 177 millones en arrendamiento y otras obligaciones financieras, (v) un aumento contable de Ps. 2,362 millones causado por la devaluación de 18% del peso frente al dólar, y (vi) una disminución de Ps. 439 millones en intereses devengados.

**Efectivo.** A finales del segundo trimestre de 2016, el saldo de efectivos y equivalentes totalizó Ps. 1,279 millones, en comparación con Ps. 3,651 millones pro forma hace un año y Ps. 845 millones al principio del trimestre.

**Inversiones de Capital.** En el segundo trimestre de 2016, las inversiones de capital totalizaron Ps. 794 millones, o \$44 millones, comparado con Ps. 990 millones pro forma, o \$ 65 millones, en el mismo trimestre del año anterior. Este decline se debe parcialmente a las sinergias que resultaron de la fusión entre Axtel y Alestra.

## 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 30 de junio de 2016 y 2015 y el 31 de marzo de 2016; y para el periodo de doce meses que finalizan el 30 de junio 2016 y 2015; y
  - La información del Balance General al 30 de junio de 2016 y 2015, y 31 de marzo de 2016.
- 2) Ingresos 2015 y 1Q16 (incluye Alestra a partir del 15 de febrero del 2016):

Million Pesos	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
<b>MASS MARKET</b>	<b>856</b>	<b>834</b>	<b>822</b>	<b>804</b>	<b>771</b>
FTTH	391	415	427	437	447
Wireless	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>
Voice	526	465	519	470	580
Data and Internet	214	231	232	234	549
Managed Networks	689	801	586	899	628
<b>IT</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):

Million Pesos	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Q1 2016
<b>MASS MARKET</b>	<b>856</b>	<b>834</b>	<b>822</b>	<b>804</b>	<b>771</b>
FTTH	391	415	427	437	447
Wireless	465	419	394	367	324
<b>TELECOM</b>	<b>2,654</b>	<b>2,729</b>	<b>2,624</b>	<b>2,863</b>	<b>2,402</b>
Voice	920	850	895	778	755
Data and Internet	741	760	791	812	831
Managed Networks	993	1,118	939	1,273	815
<b>IT</b>	<b>296</b>	<b>452</b>	<b>540</b>	<b>822</b>	<b>447</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3,805</b>	<b>4,015</b>	<b>3,986</b>	<b>4,489</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 se define como utilidad neta más depreciación y amortización, más deterioro de activos fijos.
- 7) Deuda Neta / Flujo: Para el cálculo se divide la deuda neta al cierre del periodo entre el Flujo de los últimos doce meses pro forma.
- 8) 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.
- 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.

## ***Información importante adicional***

### **Sobre AXTEL**

Axtel es una empresa mexicana de telecomunicaciones que ofrece servicios a los segmentos empresarial, gobierno, y residencial con la oferta mas robusta de servicios a través de sus marcas Alestra (servicios a empresarial y gobierno) y Axtel (residencial y PYMES). Con una red de mas de 39 mil kilómetros y mas de 6 mil metros cuadrados de data center, Axtel habilita a organizaciones a ser mas productivas y conectar a clientes para mejorar su calidad de vida. A partir del 15 de febrero del 2016, Axtel es una subsidiaria de ALFA, que posee 51% de su capital.

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

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

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

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



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

<b>ACTIVO</b>	<b>Junio 2016</b>	<b>Marzo 2016</b>	<b>Junio 2015</b>
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo y equivalentes	1,128,269	695,882	2,772,136
Cuentas por cobrar	3,670,387	3,928,409	2,876,466
Partes relacionadas	24,562	21,060	-
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	1,010,391	1,045,777	956,990
Anticipos a Proveedores	728,060	693,447	95,409
Inventarios	98,792	111,412	67,099
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	272,492	368,538	202,073
<b>Total current assets</b>	<b>6,932,953</b>	<b>6,864,526</b>	<b>6,970,173</b>
<b>Activo no circulante</b>			
Efectivo restringido	150,498	149,285	-
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,692,789	19,872,296	13,423,562
Cuentas por cobrar a largo plazo	77,845	102,565	179,368
Activos intangibles, neto	2,024,338	1,982,381	149,476
Impuestos diferido	3,395,218	2,898,399	1,838,594
Inversiones en compañías asociadas y otros	18,131	18,131	8,217
Otros activos	177,789	183,207	129,646
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>25,536,608</b>	<b>25,206,265</b>	<b>15,728,863</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32,469,561</b>	<b>32,070,791</b>	<b>22,699,036</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo a corto plazo</b>			
Proveedores	3,342,188	3,004,736	2,635,593
Intereses acumulados	105,737	60,343	513,135
Deuda a corto plazo	15,137	609,053	130,000
Porción circulante de la deuda a largo plazo	509,442	1,364,590	389,068
Impuestos por pagar	57,319	44,022	39,378
Ingresos Diferidos	367,322	444,640	745,643
Provisiones	72,190	205,187	-
Otras cuentas por pagar	2,318,968	2,106,265	1,081,575
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>6,788,303</b>	<b>7,838,834</b>	<b>5,534,392</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>			
Deuda a largo plazo	19,450,433	17,075,414	11,529,534
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	73,148
Beneficios empleados	415,110	406,971	26,463
Ingreso diferido	-	-	33,900
Otros pasivos a LP	380,793	351,521	103,912
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>20,246,336</b>	<b>17,833,906</b>	<b>11,766,957</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>27,034,639</b>	<b>25,672,741</b>	<b>17,301,349</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital Social	10,362,334	10,364,785	6,780,795
Prima en emisión de acciones	644,710	644,710	644,710
Reserva para recompra de acciones	-	-	90,000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(5,572,123)	(4,611,445)	(2,117,818)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,434,922</b>	<b>6,398,051</b>	<b>5,397,687</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>32,469,561</b>	<b>32,070,791</b>	<b>22,699,036</b>

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

Balance General **PRO FORMA** Consolidado No Auditados

2015

(en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Marzo 2015</b>	<b>Junio 2015</b>	<b>Septiembre 2015</b>	<b>Diciembre 2015</b>
<b>Activo circulante</b>				
Efectivo restringido	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	3,467,874	3,964,336	4,142,705	4,060,045
Partes relacionadas	10,284	15,740	20,380	25,773
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	1,149,677	1,258,226	1,219,588	1,084,534
Anticipos a Proveedores	381,803	263,054	287,210	304,064
Inventarios	101,740	113,651	115,583	91,869
Instrumentos Financieros Derivados (ZSC)	175,675	202,073	343,766	378,099
<b>Total current assets</b>	<b>9,063,466</b>	<b>9,321,221</b>	<b>9,175,808</b>	<b>9,199,820</b>
<b>Activo no circulante</b>				
Efectivo restringido	146,217	147,033	147,874	148,291
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	19,253,316	19,575,519	19,609,935	19,739,425
Cuentas por cobrar a largo plazo	205,210	179,368	154,558	128,613
Activos intangibles, neto	1,090,358	1,121,489	1,104,191	1,259,765
Impuestos diferido	1,904,851	2,076,192	2,398,315	2,280,016
Inversiones en compañías asociadas y otros	1,708	1,708	1,708	1,708
Otros activos	204,402	204,170	210,992	188,923
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>22,806,062</b>	<b>23,305,479</b>	<b>23,627,574</b>	<b>23,746,740</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>31,869,528</b>	<b>32,626,700</b>	<b>32,803,381</b>	<b>32,946,559</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo a corto plazo</b>				
Proveedores	2,909,942	3,121,804	3,405,160	3,443,523
Intereses acumulados	293,518	537,027	313,291	572,084
Deuda a corto plazo	660,397	693,442	738,256	754,029
Porción circulante de la deuda a largo plazo	393,526	435,830	938,027	950,003
Impuestos por pagar	61,356	76,635	84,517	43,737
Ingresos Diferidos	469,314	783,569	637,433	548,866
Provisiones	-	-	-	160,000
Otras cuentas por pagar	2,047,648	1,976,156	2,025,326	2,303,239
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>6,835,702</b>	<b>7,624,463</b>	<b>8,142,010</b>	<b>8,775,481</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>				
Deuda a largo plazo	14,643,493	14,946,648	15,711,224	15,714,911
Instrumentos Financieros Derivados	71,070	73,148	114,009	65,222
Beneficios empleados	202,634	220,043	235,542	255,058
Ingreso diferido	33,900	33,900	33,900	-
Provisiones LP	407,268	254,092	254,092	-
Otros pasivos a LP	121,729	197,756	174,470	537,624
<b>Total del pasivo a largo plazo</b>	<b>15,480,094</b>	<b>15,725,588</b>	<b>16,523,238</b>	<b>16,572,816</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>22,315,796</b>	<b>23,350,051</b>	<b>24,665,248</b>	<b>25,348,297</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Social	7,945,617	7,962,141	7,981,166	8,043,332
Prima en emisión de acciones	644,710	644,710	644,710	644,710
Reserva para recompra de acciones	90,000	90,000	90,000	90,000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	873,405	579,798	(577,743)	(1,179,780)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>9,553,733</b>	<b>9,276,649</b>	<b>8,138,133</b>	<b>7,598,263</b>
<b>TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>31,869,528</b>	<b>32,626,700</b>	<b>32,803,381</b>	<b>32,946,559</b>

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

Estado de Resultados Consolidado No Auditado

Periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015

(en miles de pesos)

	Segundo Trimestre terminado el 30 junio			UDM terminado el 30 de junio		
	2016	2015	Δ%	2016	2015	Δ%
Ingresos de Operación	3,478,222	2,541,985	37%	11,510,128	9,910,936	16%
Costo de ventas y Gastos de Operación						
Costo de ventas	(584,944)	(569,369)	3%	(2,336,100)	(2,238,238)	4%
Gastos de Operación	(1,729,056)	(1,169,429)	48%	(5,612,428)	(4,530,173)	24%
Otros ingresos (gastos), neto	(24,950)	(332,194)	-92%	(820,417)	339,296	n.a.
Deterioro de Activos de Larga Duración	(3,061)	-	n.a.	(3,068)	-	n.a.
Depreciación y amortización costo	(825,109)	(556,224)	48%	(2,710,867)	(3,052,499)	-11%
Depreciación y amortización gasto	(156,103)	(50,151)	>100%	(384,925)	-	
	<u>(3,323,223)</u>	<u>(2,677,367)</u>	<u>24%</u>	<u>(11,867,805)</u>	<u>(9,481,614)</u>	<u>25%</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>154,999</u>	<u>(135,382)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(357,677)</u>	<u>429,322</u>	<u>n.a.</u>
Costo Integral de Financiamiento:						
Gastos por intereses	(260,863)	(295,295)	-12%	(1,924,773)	(1,076,069)	79%
Ingresos por intereses	5,096	11,701	-56%	25,717	30,525	-16%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(1,211,148)	(277,699)	>100%	(2,461,438)	(1,694,248)	45%
Valuación de instrumentos financieros	(96,046)	(9,482)	>100%	42,175	(4,255)	n.a.
Resultado integral de fin., neto	<u>(1,562,961)</u>	<u>(570,775)</u>	<u>&gt;100%</u>	<u>(4,318,319)</u>	<u>(2,744,047)</u>	<u>57%</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>(0)</u>	<u>-</u>	<u>n.a.</u>	<u>(5)</u>	<u>(160)</u>	<u>-97%</u>
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(1,407,962)</u>	<u>(706,157)</u>	<u>99%</u>	<u>(4,676,001)</u>	<u>(2,314,885)</u>	<u>&gt;100%</u>
Impuestos						
Causado	(38,916)	(21,825)	78%	(60,598)	(94,360)	-36%
Diferido	494,445	191,332	>100%	1,285,118	576,651	123%
Total de Impuestos	<u>455,529</u>	<u>169,507</u>	<u>&gt;100%</u>	<u>1,224,520</u>	<u>482,291</u>	<u>154%</u>
Utilidad Neta (Pérdida)	<u>(952,433)</u>	<u>(536,650)</u>	<u>77%</u>	<u>(3,451,481)</u>	<u>(1,832,594)</u>	<u>88%</u>

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

Estado de Resultados **PRO FORMA** Consolidado No Auditado

Periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015

(en miles de pesos)

	Segundo Trimestre terminado el 30 junio		Δ%
	2016	2015	
Ingresos de Operación	3,478,222	4,015,060	-13%
Costo de ventas y Gastos de Operación			
Costo de ventas	(584,944)	(808,362)	-28%
Gastos de Operación	(1,729,056)	(1,735,563)	0%
Otros ingresos (gastos), neto	(24,950)	(293,003)	-91%
Deterioro de Activos de Larga Duración	(3,061)	(2,412)	27%
Depreciación y amortización costo	(825,109)	(763,497)	8%
Depreciación y amortización gasto	(156,103)	(90,743)	72%
	<u>(3,323,223)</u>	<u>(3,693,580)</u>	-10%
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>154,999</u>	<u>321,480</u>	-52%
Costo Integral de Financiamiento:			
Gastos por intereses	(260,863)	(331,206)	-21%
Ingresos por intereses	5,096	15,688	-68%
Ganancia (pérdida) cambiaria	(1,211,148)	(383,227)	>100%
Valuación de instrumentos financieros	(96,046)	(9,482)	>100%
Resultado integral de fin., neto	<u>(1,562,961)</u>	<u>(708,227)</u>	>100%
Part. de resultados de compañía asociado	-	-	n.a.
Utilidad antes de imp. sobre la renta	<u>(1,407,962)</u>	<u>(386,747)</u>	>100%
Impuestos			
Causado	(38,916)	(87,428)	-55%
Diferido	494,445	171,289	>100%
Total de Impuestos	<u>455,529</u>	<u>83,861</u>	>100%
Utilidad Neta (Pérdida)	<u><u>(952,433)</u></u>	<u><u>(302,886)</u></u>	>100%

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

2015

*(en miles de pesos)*

	<u>1Q</u> <u>2015</u>	<u>2Q</u> <u>2015</u>	<u>3Q</u> <u>2015</u>	<u>4Q</u> <u>2015</u>
Ingresos de Operación	3,805,441	4,015,060	3,985,940	4,489,321
Costo de ventas y Gastos de Operación				
Costo de ventas	(773,124)	(808,362)	(889,895)	(1,051,010)
Gastos de Operación	(1,729,865)	(1,735,563)	(1,736,049)	(1,879,208)
Otros ingresos (gastos), neto	737,930	(293,003)	38,610	(318,937)
Deterioro de Activos de Larga Duración	(762)	(2,412)	1,042	(3,014)
Depreciación y amortización costo	(837,220)	(763,497)	(800,259)	(819,593)
Depreciación y amortización gasto	(92,000)	(90,743)	(132,754)	(91,869)
	<u>(2,695,040)</u>	<u>(3,693,580)</u>	<u>(3,519,304)</u>	<u>(4,163,631)</u>
Utilidad de Operación (Pérdida)	<u>1,110,401</u>	<u>321,480</u>	<u>466,635</u>	<u>325,690</u>
Costo Integral de Financiamiento:				
Gastos por intereses	(327,361)	(331,206)	(371,169)	(353,448)
Ingresos por intereses	13,253	15,688	13,887	34,683
Ganancia (pérdida) cambiaria	(421,310)	(383,227)	(1,332,544)	(171,770)
Valuación de instrumentos financieros	26,189	(9,482)	91,406	55,593
Resultado integral de fin., neto	<u>(709,229)</u>	<u>(708,227)</u>	<u>(1,598,419)</u>	<u>(434,943)</u>
Part. de resultados de compañía asociado	<u>(155)</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>(109,253)</u>
Impuestos				
Causado	(105,620)	(87,428)	(15,442)	(23,650)
Diferido	(11,234)	171,289	322,048	(119,999)
Total de Impuestos	<u>(116,854)</u>	<u>83,861</u>	<u>306,606</u>	<u>(143,649)</u>
Utilidad Neta (Pérdida)	<u><u>284,164</u></u>	<u><u>(302,886)</u></u>	<u><u>(825,178)</u></u>	<u><u>(252,902)</u></u>