



**Maxcom Telecomunicaciones, S.A.B de C.V.**

**Resultados del Segundo Trimestre 2019**

# Contenido

- Eventos Relevantes
  - Oferta de Intercambio
  - Renovación de Contrato CFE Ruta OPGW del Golfo
  - Asuntos Fiscales Relevantes
  - Renovación de la Frecuencia
- Resumen de Resultados
- Unidad de Negocio Comercial
- Unidad de Negocio Residencial
- Unidad de Negocio Mayoreo
- Ingresos Consolidados
- Costos, Gastos y Otras Partidas
  - Costos de Operación de la Red
  - Gastos de Venta, Generales y de Administración
  - UAFIDA & Utilidad (Pérdida) Operativa
  - Resultado Integral de Financiamiento
  - Impuestos
  - Utilidad (Pérdida) Neta
  - Inversiones de Capital
  - Endeudamiento
  - Capital Contable
- Resumen Celmax
- Anexos – Estados Financieros No Auditados



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

## Eventos Relevantes

### Oferta de Intercambio

- El 17 de junio la Compañía anunció que ha iniciado una oferta dirigida a Tenedores Elegibles para intercambiar todas y cada una de sus Notas Senior Escalonadas con vencimiento en 2020 por dinero en efectivo, sus nuevas Notas Senior Garantizadas al 8.00% con vencimiento en 2024 y sus Notas Junior de pago en especie. En la misma fecha, la Compañía anunció una solicitud de votos ("Solicitud del Plan") para aprobar un plan de reorganización pre-acordado de conformidad con lo establecido por el Capítulo 11, que, de ser efectivo, tendría sustancialmente el mismo resultado que la Oferta de intercambio.

El propósito de la Oferta de Intercambio y la Solicitud del Plan es lograr una reestructura financiera, lo cual le permitiría reducir el apalancamiento, financiar gastos de capital necesarios y continuar con sus operaciones de forma competitiva. Así mismo, la reestructura financiera permitiría tener un mejor perfil de deuda y reducir su carga financiera.

Como parte del proceso de reestructura de las Notas, la Compañía decidió suspender el pago de intereses devengados del primer semestre con corte al 15 de junio del 2019 por un monto de US\$4.1 millones. Con fecha 17 de julio de 2019, Maxcom publicó un evento relevante para comunicar su compromiso de pagar la totalidad de los intereses vencidos de las Notas, una vez que concluya el proceso de reestructura de manera exitosa.

Con fecha 3 de julio de 2019, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas<sup>1</sup> donde se autorizó un aumento de capital por Ps. 300 millones condicionado al éxito ya sea a través de la Oferta de Intercambio o la Solicitud del Plan. Así mismo, como parte de la resolución de la Asamblea, se autorizó la emisión de 120 millones de acciones comunes de la serie A representadas en la parte variable a un precio Ps. 2.5 por acción.

El saldo insoluto principal actual de las Notas 2013 es de US\$103.4 millones y el monto total máximo de las Notas Senior Garantizadas y las Notas Junior PIK que se emitirían como parte de la Oferta de Intercambio es de US\$56.9 millones y de US\$10.3, respectivamente. Lo anterior sujeto a la aprobación de la Oferta de Intercambio o la Solicitud del Plan en los términos establecidos en la documentación relacionada.

Maxcom ha mantenido conversaciones con diversos tenedores de las Notas 2013 que ayudaron a desarrollar la propuesta, y quienes consideran que la transacción es justa y razonable a la luz del entorno actual del mercado y dadas las circunstancias de Maxcom. Al momento del lanzamiento de la Oferta, tenedores de más del 30% de las Notas 2013 ya habían indicado que votarían a favor de la transacción.

Desde el 17 de junio, Maxcom ha publicado 2 eventos relevantes de fechas 28 de junio y 15 de julio para comunicar diversos cambios a la oferta original, con el propósito de atender algunas preocupaciones externadas por diversos tenedores. Las mejoras realizadas a la oferta son:

- Extensión del plazo de la oferta de intercambio y de la fecha de participación para obtener el premio por participación anticipada.



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

- Cambio en la moneda aplicable a los Junior PIK Notes de pesos mexicanos a dólares estadounidenses.
- Aumentar el pago en efectivo de las Notas Junior de pago en especie a través de una mayor participación de la ganancia de capital bajo ciertas circunstancias.
- Eliminación del derecho de canje opcional de la Compañía con respecto a las Notas Junior de pago en especie.

Como parte del proceso de Reestructura, la Compañía realizó un *“Unwind”* de la cobertura que tenía contratada a través de un swap de tipo de cambio para cubrir los intereses de las Step-Up Senior Notes 2020 por un monto nocional de USD\$70 millones con vencimiento al 15 de junio de 2020.

Para mayor detalle de esta transacción, favor de revisar los eventos relevantes publicado en la Bolsa Mexicana de Valores en la siguiente liga.

[https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/eventosrelevantes/MAXCOM-6522-CGEN\\_CAPIT](https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/eventosrelevantes/MAXCOM-6522-CGEN_CAPIT)

Esta descripción es solo para fines informativos y no constituye una oferta de venta o una solicitud de una oferta para comprar los nuevos bonos, ni una oferta de compra de viejas notas, ni una solicitud de consentimiento. La oferta de intercambio y la solicitud de consentimiento se realizan únicamente a través del memorándum de oferta y la declaración de solicitud de consentimiento con fecha del 17 de junio de 2019, según enmendada o modificada a la fecha del presente.

## **Renovación de Contrato CFE Ruta OPGW del Golfo**

El 23 de junio de 1999, Telereunion S.A. de C.V. (en lo sucesivo “Telereunion”) celebró un Contrato de Arrendamiento con la Comisión Federal de Electricidad “CFE”, para el uso y goce de diversas partes arrendadas dentro de la ruta de cobertura de la CFE Puebla-Veracruz-Poza Rica, con el objeto de que en las mismas, Telereunion instalara el cable de fibra óptica para la construcción de una parte de su red pública de telecomunicaciones con duración de 20 años, prorrogable de forma tácita y automática por 10 años más. Durante el año 2006, Maxcom Telecomunicaciones, S.A.B. de C.V., adquirió todo el capital de Telereunion, incluidas todas las rutas, infraestructura, obligaciones, derechos, acuerdos, contratos y deudas, por lo que a partir de 2006 Telereunion se convirtió en parte de Maxcom Telecomunicaciones S.A.B. de C.V. (referido conjuntamente en lo sucesivo como “Maxcom” o la “Compañía”).

Con fechas 23 y 26 de marzo de 2018, Maxcom presentó escritos ante la CFE manifestando su voluntad de prorrogar el Contrato de Arrendamiento de forma tácita y automática, tal y como fue acordado por las partes.

Después de diversas interacciones con CFE, el 22 de marzo de 2019, la Compañía fue informada por la CFE de su decisión de negarnos la procedencia de la prórroga automática por 10 años más previamente pactada, por supuestos incumplimientos al Contrato de Arrendamiento.

Ante la recepción de la citada comunicación, se llevaron a cabo nuevas reuniones con la CFE para atender sus cuestionamientos y mediante escrito del 10 de junio de 2019, en conjunto Maxcom y Telereunión presentaron



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

aclaraciones a la negativa de la CFE, a efecto de demostrar que: a) Telereunión pagó por adelantado los primeros 20 años de arrendamiento y la prórroga por 10 años más, b) las demás condiciones a las que está sujeta la prórroga del Contrato de Arrendamiento se encuentran cumplidas a nuestro juicio y c) el contrato no termina el 23 de junio de 2019, si no hasta el 23 de junio de 2029.

El pasado viernes 21 de junio de 2019, la CFE dio respuesta al escrito de Maxcom del 10 de junio de 2019, en el que reitera su posición del 22 de marzo de 2019, negando nuevamente la procedencia de la renovación del Contrato de Arrendamiento por 10 años más.

Por lo anterior, Maxcom presentó Demanda Ordinaria Civil ante Juzgados Federales en la que se reclama el cumplimiento forzoso del Contrato de Arrendamiento y en consecuencia la prórroga antes referida, la cual fue admitida mediante acuerdo de admisión el 21 de junio de 2019 y nos fue notificada el día 24 del mismo mes y año. En el citado acuerdo se concede a Maxcom una medida cautelar a efecto de que el Contrato de Arrendamiento surta plenos efectos y siga operando. Dicha medida estará vigente por 12 meses o el tiempo que dure el juicio.

El 19 de julio nos notificaron la contestación y reconvención de CFE, las cuales se están analizando. Maxcom tiene hasta el jueves 25 de julio para presentar nuestras excepciones a la contestación de demanda de CFE y hasta el 2 de agosto para presentar nuestra contestación a la reconvención de CFE.

La Compañía considera que tiene derecho a la prórroga automática previamente pactada y que cumple con las condiciones para ese efecto. Sin embargo, en caso de que en el juicio civil se determine que no cumplimos con las obligaciones para la procedencia de la prórroga automática, existe el riesgo de que nos impongan nuevas condiciones para el arrendamiento de las partes arrendadas de la ruta antes señalada, las cuales podrían tener un costo adicional no cuantificado para la compañía.

Maxcom continuará realizando las acciones necesarias para garantizar la continuidad en la prestación de los servicios públicos de telecomunicaciones de interés general, a efecto de que sus usuarios cuenten con servicios confiables y de calidad.

## Asuntos Fiscales Relevantes

El 5 de febrero de 2019, se recibió por parte del Servicio de Administración Tributaria (SAT), un oficio de observaciones respecto de la revisión del ejercicio 2015, en donde la autoridad determina que Maxcom no proporcionó elementos suficientes para demostrar la materialidad y la indispensabilidad de ciertas operaciones de interconexión celebradas con una empresa concesionaria y una empresa comercializadora de servicios de telecomunicaciones, ambas autorizadas por la autoridad competente, que proveen a la Compañía servicios de terminación de llamadas en el extranjero.

Esta determinación pone en riesgo la deducibilidad de los gastos realizados, así como el acreditamiento del



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado a dichos proveedores. Maxcom ha proporcionado todos los elementos para desvirtuar dichas observaciones.

En marzo de 2019, Maxcom solicitó la intervención de la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (PRODECÓN) para buscar alcanzar un acuerdo conclusivo por la vía administrativa que ratifique la postura de la Compañía. Desde entonces, se han sostenido diversas reuniones y mesas técnicas con el SAT y la PRODECÓN con el objeto de desvirtuar las observaciones de la autoridad y proporcionar toda la información necesaria que permita demostrar la existencia e indispensabilidad de las operaciones observadas.

No obstante, mediante escrito de fecha 4 de julio, PRODECÓN notificó a la compañía el oficio de contestación del SAT en el que, si bien reconoce la existencia y la trazabilidad de las operaciones, niega a Maxcom la solicitud de acuerdo conclusivo, y comunica el monto del posible crédito fiscal que la compañía tendría que liquidar por el ejercicio revisado (2015), en caso de no poder desvirtuar las observaciones del SAT, mismo que asciende a Ps. 426 millones incluyendo recargos, multa y actualización. Maxcom cuenta con un plazo de 10 días para manifestar lo que a su derecho convenga. La compañía está preparando la respuesta al escrito presentado por el SAT y analizando, en conjunto con sus asesores, las diferentes alternativas administrativas y contenciosas disponibles.

Maxcom considera que cuenta con todo el soporte necesario para demostrar que las operaciones observadas por la autoridad reúnen todos los requisitos para considerarse como deducibles y de que logrará demostrar, ya sea por la vía administrativa o legal, la procedencia de todas las operaciones realizadas con los proveedores señalados por la autoridad.

## Renovación de la Frecuencia

- En junio de 2019, se notificó la resolución por parte del IFT respecto a la prórroga de la vigencia de las 7 concesiones para usar, aprovechar y explotar bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico.
- Como parte de la contraprestación Maxcom tendrá que pagar la cantidad de Ps.197 millones, dicho monto se deberá actualizar conforme al INPC al momento en que se realice el pago lo cual sucederá antes del 30 de septiembre 2019.

# Resultados del Segundo Trimestre 2019

## Desempeño de Maxcom 2T19

INGRESOS TOTALES  
Ps.366 millones

COSTOS DE OPERACIÓN DE LA RED  
Ps.214 millones  
24%. vs 2T18

MARGEN UTILIDAD BRUTA  
42%  
vs 64% 2T18

UAFIDA  
Ps.58 millones  
-67% vs 2T18

UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA  
Ps.-48 millones  
vs Ps.117 millones 2T18

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA  
Ps.-93 millones

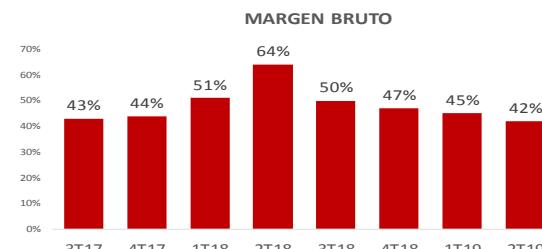
## Resumen de Resultados

La UAFIDA del trimestre fue de Ps.58 millones de forma consolidada, lo que representa una variación de -67% respecto de 2T18. Excluyendo el efecto contable de Ps.37 millones de la nueva norma contable "IFRS 16" de los arrendamientos operativos que entró en vigor el 1 de enero del 2019, la UAFIDA consolidada fue de Ps. 21 millones y de Ps.30 millones excluyendo la operación de Celmax, por lo que la variación con respecto al 2T18 fue de Ps.158 millones y de Ps.148 millones respectivamente. Los principales factores que explican las variaciones fueron:

- La venta estratégica de 72 torres de telecomunicaciones realizada en el 2T18 lo cual generó un EBITDA de Ps. 148 millones de los Ps. 178 millones reportados en dicho trimestre
- La baja en los ingresos del segmento Residencial a consecuencia de la ejecución de nuestro plan de "wind down"
- La reactivación de la unidad de negocio de Mayoreo, que generó ingresos por Ps. 128 millones con un margen de 6.5% durante el 2T19

La Compañía continúa con la ejecución de eficiencias principalmente en las partidas de consultores y honorarios, nómina, mantenimiento de red, energía eléctrica y mantenimiento de sitios. Como resultado de lo

anterior, excluyendo los efectos por la norma contable de arrendamientos, Maxcom presentó una disminución del 20% en los gastos comparado con el mismo trimestre de 2018. En cuanto al costo se refiere, la Compañía presenta un incremento de Ps. 60 millones o 53%. El principal factor del crecimiento en costos se debe a la operación de la unidad de negocios de Mayoreo.



La disminución en los márgenes de la compañía es consecuencia de la reactivación de la operación de Mayoreo y su impacto en la mezcla de ingresos. Esta unidad de negocios refleja un incremento en su participación, al pasar de 1% en el 2T18 a 36% en este trimestre reportado. La unidad de negocios Comercial mantiene su participación en 57% en este trimestre comparado con el trimestre anterior sin considerar los ingresos de Celmax.



### MAXCOM TELECOMUNICACIONES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS DATOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS RELEVANTES

Cifras en millones de pesos, excepto datos operativos

Concepto	2T19	1T19	% var
Ingresos totales	366	377	(3%)
UAFIDA	58	73	(20%)
Margen UAFIDA (%)	16%	19%	
Utilidad (pérdida) neta	(93)	(9)	(915%)
Margen neto (%)	(25%)	(2%)	
Efectivo e instrumentos financieros <sup>1</sup>	397	418	(5%)
CAPEX	41	63	(35%)
Deuda <sup>2</sup>	2,635	2,640	(0%)
Deuda neta / UAFIDA UDM (veces)	13.4	7.7	73%
Clientes	32,910	35,865	(8%)
Comercial	1,270	1,108	15%
Residencial	31,640	34,757	(9%)
UGIs <sup>3</sup>	191,802	217,191	(12%)

<sup>1</sup> Incluye el saldo en efectivo restringido a largo plazo.

<sup>2</sup> La deuda se presenta a valor nominal e incluye intereses por pagar al cierre del período.

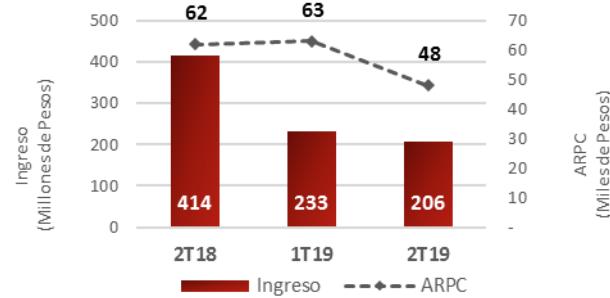
<sup>3</sup> Unidades generadoras de ingreso

# maxcom

## Resultados del Segundo Trimestre 2019

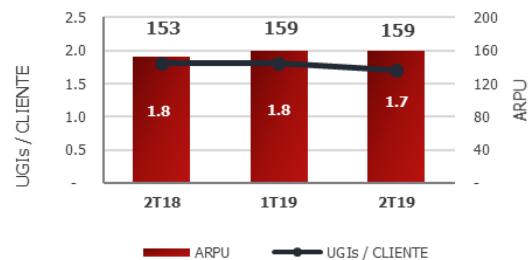
### Unidad de Negocio Comercial

- La Compañía se ha enfocado en consolidar esta unidad de negocio. La participación en la mezcla de ingresos se ha mantenido en 56% comparado con el trimestre anterior debido al aumento en los ingresos por Mayoreo.
- El ingreso comercial alcanzó Ps. 206 millones, representando un decremento de 50% o Ps. 209 millones en comparación con los Ps. 415 millones registrados durante 2T18. Esto debido al ingreso no recurrente de la venta de las 72 torres de telecomunicación mencionadas previamente. Dicho ingreso tuvo un impacto de Ps. 197 millones del total del ingreso comercial reportado en ese trimestre. Sin considerar esta transacción, el ingreso comercial tuvo un decremento del 6% o Ps. 12 millones.
- Secuencialmente, el ingreso tuvo un decremento de Ps. 27 millones o 12% comparado con el 1T19. Esta variación se explica principalmente por la venta estratégica de capacidad excedente en nuestra infraestructura de fibra óptica realizada en el 1T19.
- El ingreso promedio por cliente (ARPC, por sus siglas en inglés) del negocio comercial durante el 2T19 fue Ps. 48 mil, 23% más bajo que los Ps. 62 mil registrados en el 2T18 y 24% debajo de manera secuencial.
- De manera acumulada, el total del ingreso comercial alcanzó Ps. 439 millones, lo que representa un decremento de 27% o Ps. 165 millones. Sin considerar el ingreso extraordinario del 2T18 por la venta de las torres, el ingreso comercial presenta un incremento del 8% o Ps. 32 millones.



### Unidad de Negocio Residencial

- Como lo mencionamos en el trimestre anterior, la Compañía continúa la ejecución de su proceso de “wind down”, sin embargo, la administración ha decidido alargar el cierre de los 32 clusters remanentes y concluir el proceso hasta diciembre de 2019.
- El ingreso generado por el segmento fue de Ps. 27 millones, lo cual representó el 7% de todos los ingresos registrados durante el 2T19. Dicha participación continuará decreciendo en los siguientes trimestres conforme la Compañía crezca sus operaciones del segmento Comercial y Mayoreo y continúe cerrando clusters.
- Comparando el 2T19 contra el 2T18, el ingreso de esta unidad de negocio tiene un decremento de 52% o Ps. 29 millones. Esto se debe principalmente al cierre programado de clusters contemplado en el plan original y al apagado del servicio de TV.
- Secuencialmente, el decremento fue de 9% o Ps. 3 millones.
- El margen de contribución para esta unidad de negocios por los 6 meses terminados en junio de 2019 fue de 55% o Ps. 31 millones, generado por una base de clientes al cierre del periodo de 33 mil.
- El ingreso acumulado de esta unidad de negocios del primer semestre 2019, fue de Ps. 56 millones, lo que representa un decremento de 54% o Ps. 65 millones comparado lo registrado en el primer semestre de 2018.



# maxcom

## Resultados del Segundo Trimestre 2019

### Unidad de Negocio Mayoreo

- Durante el trimestre, el ingreso en esta unidad de negocio fue de Ps. 128 millones, un incremento significativo de 2013% comparado con el mismo periodo del 2018 y 16% por arriba del ingreso reportado en el 1T19. Dichos incrementos son consecuencia directa de la reactivación de esta unidad de negocio.
- De manera acumulada, el ingreso de Mayoreo alcanzó Ps. 239 millones en el primer semestre 2019, lo que refleja un incremento de 433% o Ps. 194 millones comparado con lo reportado en el mismo periodo del año anterior.
- Como consecuencia de la reactivación de esta unidad de negocios, la participación en la mezcla de los ingresos totales al cierre del trimestre fue del 35%, lo que compara favorablemente con el 1% reportado en el 2T18. De manera acumulada la participación del negocio de mayoreo representó el 32% contra 6% registrado durante el 1S18.

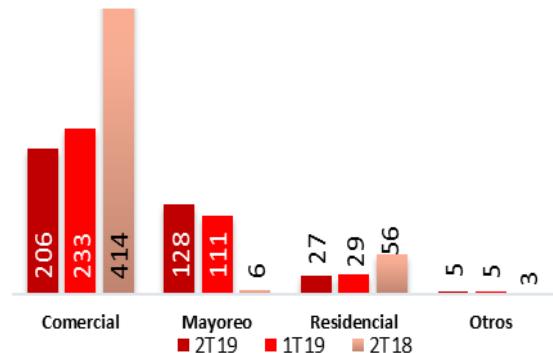
### Ingresos Consolidados

- De manera consolidada, los ingresos totales reportados al 2T19 ascendieron a Ps. 366 millones, un decremento de 24% cuando se compara con el 2T18, explicado principalmente por la reducción en el ingreso residencial y el ingreso extraordinario por la venta de la Torres de Telecomunicaciones.



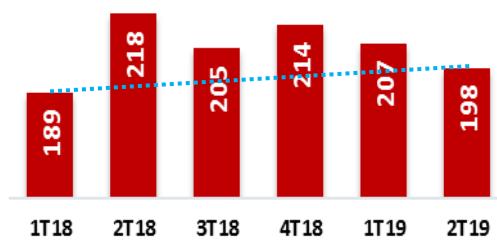
- Secuencialmente, el ingreso registró un decremento de 3% o Ps. 12 millones explicados principalmente por el ingreso no recurrente producto de la venta de capacidad excedente realizado en el 1T19.

	2T19	1T19	Δ% ToT	2T18	Δ% AoaA
Comercial	Ps. 206	Ps. 233	(12%)	Ps. 415	(50%)
Mayoreo	128	111	15%	6	2,033%
Residencial	27	29	(7%)	56	(52%)
Otros	5	4	25%	3	67%
Total	Ps. 366	Ps. 377	(3%)	Ps. 480	(24%)



- El ingreso Comercial recurrente continúa tomando fuerza y participa del 54% del total de los ingresos de la Compañía. Comparado con el 2T18 tuvo un incremento en la mezcla de ingresos de 9 puntos porcentuales.

#### INGRESO RECURRENTE COMERCIAL





# Resultados del Segundo Trimestre 2019

## Costos de Operación de la Red

- Los costos de operación de la red en el 2T19 incrementaron 24% para alcanzar Ps. 214 millones comparado con los Ps. 173 millones reportados en 2T18. El incremento es consecuencia del efecto neto entre:
  - El incremento en el costo de tráfico por el ingreso de Mayoreo.
  - Los efectos favorables de reclasificación de los arrendamientos operativos IFRS 16.
  - El costo por la venta extraordinaria de las torres de telecomunicaciones.
- Excluyendo el efecto por la norma contable de arrendamientos, el incremento en costo comparado con el 2T18 es de 41% totalizando Ps. 242 millones en el trimestre.
- Como consecuencia, la utilidad bruta decreció de 51% o de Ps. 155 millones comparado con el 2T18. De manera secuencial, la utilidad bruta registró un decrecimiento de Ps. 19 millones u 11%.
- De manera acumulada por los 6 meses terminados a junio 2019, la utilidad bruta totalizó en Ps. 323 millones, lo que representa un decrecimiento de 29% o Ps. 135 millones.

## Gastos de Venta, Generales y de Administración

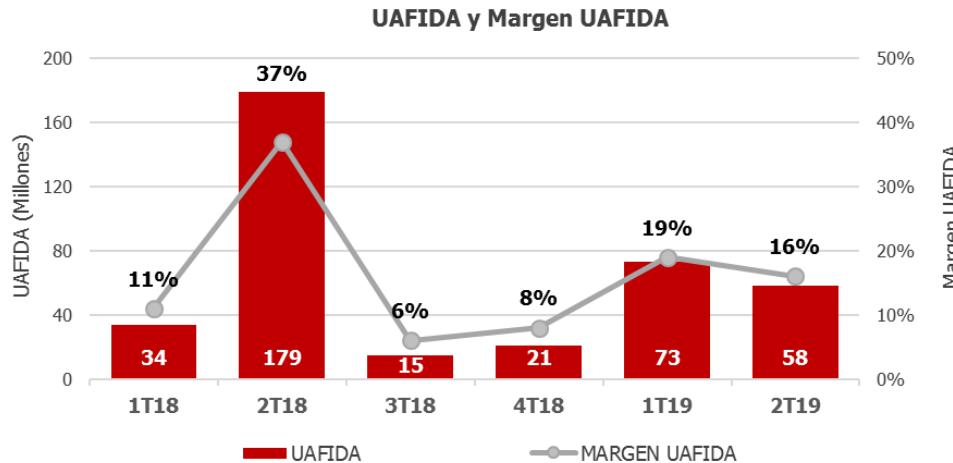
- Durante el 2T19, la Compañía reportó un total de Gastos de Venta y Administración de Ps. 94 millones, 27% menos que los Ps. 128 millones reportados en 2T18. En una base secuencial, el total de gasto disminuyó 5% o Ps. 5 millones.
- Excluyendo el efecto por IFRS 16, el Gastos de Venta y Administración tuvo un decrecimiento de Ps. 25 millones o 20% comparado con el 2T18. En una base secuencial tuvo un decrecimiento de 4% o Ps. 5 millones.
- El decrecimiento en gastos obedece principalmente al esfuerzo de ejecución de eficiencias realizado durante los trimestres previos, principalmente en nómina, consultores y honorarios, gasto de energía y mantenimiento de software.
- La plantilla de personal al cierre del trimestre es de 326 empleados, una disminución del 16% comparada con el mismo periodo del 2018 y una disminución secuencial del 4%.
- De manera acumulada, el total de gasto registrado fue de Ps. 192 millones, lo que representa un decrecimiento de 22% o Ps. 54 millones comparado con el primer semestre 2018. Sin los efectos de IFRS 16 el decrecimiento fue de 15% o Ps. 36 millones.

### UAFIDA

- Durante el 2T19 la UAFIDA fue de Ps. 58 millones, lo que compara desfavorablemente contra los Ps. 179 millones registrados durante el 2T18. El decrecimiento es consecuencia directa de los efectos netos ya mencionado de la norma contable IFRS 16 y la utilidad generada por la venta de las torres durante el 2T18.
- Secuencialmente, la UAFIDA presenta un decrecimiento del 20% o Ps. 14 millones derivado principalmente a la venta de capacidad excedente en nuestra infraestructura de fibra óptica. Descontando los efectos contables de IFRS 16, la UAFIDA presenta un decrecimiento de 41% o Ps. 15 millones.
- La UAFIDA trimestral de Maxcom sin la operación de Celmax fue de Ps. 68 millones, cifra que compara desfavorablemente con los Ps. 191 millones reportados el 2T18. Sin los efectos de arrendamientos, la UAFIDA del trimestre excluyendo a Celmax fue de Ps. 30 millones.

# maxcom

## Resultados del Segundo Trimestre 2019



### Utilidad (Pérdida) Operativa

- La Compañía registró una pérdida operativa de Ps. 45 millones en el 2T19, lo que compara desfavorablemente con la ganancia operativa de Ps. 121 millones reportados en el mismo período de 2018. La variación es consecuencia directa de los efectos netos por adopción de la norma IFRS 16 y la venta de las torres de telecomunicaciones. El efecto que se generó por norma contable de arrendamientos fue de Ps. 29 millones en el trimestre.
- En una base secuencial, la utilidad operativa decreció de Ps. 15 millones o 48% debido a la disminución en la UAFIDA.
- De manera acumulada, la pérdida operativa alcanzó Ps. 76 millones, lo que compara desfavorablemente con la ganancia operativa de Ps. 102 millones reportada en el primer semestre del 2018.

### Resultado Integral de Financiamiento

- Durante el 2T19, la Compañía registró una pérdida integral de financiamiento de Ps. 40 millones, 75% menos en comparación con la pérdida de Ps. 162 millones reportada en el mismo período de 2018. Esto se debe principalmente a una menor posición de efectivo en dólares con un mayor efecto de depreciación de tipo de cambio en 2018.
- Adicional a estos efectos, se registró un incremento en intereses por pagar del trimestre causado por el incremento en la tasa de interés de las Step-Up Senior Notes de 7% a 8% a partir del segundo semestre de 2018, así como por el efecto negativo de la reclasificación de los arrendamientos bajo IFRS 16 por Ps. 14 millones.
- De manera acumulada, se registró una pérdida integral de financiamiento de Ps. 9 millones, lo que compara favorablemente con la pérdida registrada en el mismo semestre del 2018 de Ps. 117 millones. Esto obedece principalmente a la utilidad por la recompra de USD. 8.9 millones de las Step-Up Senior Notes que se hizo en el trimestre previo por un total de Ps. 70 millones y los efectos mencionados anteriormente.

	2T19	2T18	ΔPs.	Δ%
Intereses pagados	57	44	13	29%
Intereses (ganados)	(10)	(33)	23	(69%)
Efectos en valuación, netos	6	5	1	27%
Pérdida (utilidad) en cambios, neta	(12)	147	(159)	(108%)
Total	40	162	(122)	(75%)



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

## Impuestos

- Durante el 2T19 se registraron impuestos a cargo por Ps. 5 millones por concepto de ISR.

## Utilidad (Pérdida) Neta

- Durante el 2T19 la Compañía registró una pérdida neta de Ps. 93 millones, comparado con una pérdida neta de Ps. 58 millones registrada en el mismo periodo de 2018.
- Excluyendo los resultados de Celmax, Maxcom generó en este trimestre una pérdida neta de Ps. 91 millones, 108% más que la registrada el 2T18.

## Inversiones de Capital

Millones de Pesos	Segundo Trimestre de 2019	Segundo Trimestre de 2018
Actividades de operación	52	181
Inversiones de capital	(41)	3
Actividades de financiamiento	(28)	(14)
Aumento (disminución) en efectivo e instrumentos financieros	(17)	170
Efectivo e instrumentos financieros al inicio del periodo	386	431
Efectivo e instrumentos financieros al final del periodo	369	601

## Endeudamiento

- Al 30 de junio de 2019, la Compañía reportó un endeudamiento de 2,635 millones (la deuda está valuada a valor nominal e incluye los intereses por pagar al cierre del periodo). La tasa de apalancamiento de la Compañía medida a través de la razón Deuda a UAFIDA fue de 15.78 veces, mientras que el indicador de Deuda Neta a UAFIDA se ubicó en 13.4 veces (para estos cálculos se utiliza la UAFIDA de los últimos doce meses). Vale la pena mencionar que los cálculos consideran los efectos de adopción de la norma contable IFRS 16 tanto en UAFIDA como en el total de endeudamiento. El incremento de la deuda por dicha norma asciende a Ps. 524 millones.

Pasivo Financiero de Maxcom al 30 de Junio de 2019

Cifras en Millones	Monto Nominal			Vencimiento	Tasa
	Pesos	Dólares	Total Pesos <sup>1</sup>		
Step-Up Senior Notes 2020	-	103.4	1,981.6	Junio, 2020	6%, 7% y 8% <sup>2</sup>
Bancocomext	37.5	-	37.5	Septiembre, 2020	9.85% <sup>3</sup>
Deuda financiera total	37.5	103.4	2,019.1		

1 Considera el tipo de cambio para solventar obligaciones al 30 de Junio de 2019: Ps. \$ 1655 por dólar

2 Los Step-Up Senior Notes 2020 generan intereses (i) a partir de la fecha de emisión (Octubre 2018) y hasta el 14 de Junio, 2019, a la tasa anual fija del 6% por año, (ii) a partir del 15 de Junio de 2018 y el 14 de Junio de 2019, a la tasa anual fija del 7% por año, y (iii) a partir del 15 de Junio de 2019 y hasta la fecha de vencimiento, a una tasa anual fija del 8% por año; tienen una fecha de vencimiento del 5 de Junio de 2020

3 Crédito contratado en Octubre 2018 a una tasa anual de 9.85%

	2T19	1T19	4T18	3T18
Deuda Neta/UAFIDA UDM	13.40	7.73	7.15	5.23

- Como se mencionó en los eventos relevantes del trimestre, el 17 de junio de 2019, Maxcom realizó un “unwind” de los swaps que tenía contratados de tipo de cambio para cubrir los intereses de las Step-Up Senior Notes 2020 por un monto nocional de USD\$70 millones con vencimiento al 15 de junio de 2020. Esta operación tuvo un efecto de devolución de flujo neto de USD\$1.4 millones correspondientes al independent amount y regreso de colateral.



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

## Capital Contable

- Al cierre del 2T19 la Compañía reportó un capital contable de Ps. 635 millones.

### Estructura de Capital

	2T19	2T18
Acciones suscritas y pagadas	144,471,081	144,471,081

## Resumen Celmax

- Los ingresos de esta unidad de negocio vienen de Ps.3 millones en el 2T18 a Ps.5 millones en el segundo trimestre de 2019, lo que representa un incremento del 53%. La variación obedece principalmente al incremento de las recargas y al incremento en ventas de SIMs, los cuales ascendieron a Ps.2 millones y Ps.0.2 millones respectivamente.  
Los suscriptores al final del 2T19 ascendieron a 29,384 lo que representa un incremento de 65% comparado con el mismo periodo del año anterior, y una reducción de 8% de forma secuencial. Las reducciones secuenciales se debieron a una limpieza del parque en uso por parte de nuestros clientes MVNOs.
- El costo total alcanzó Ps. 5 millones durante este trimestre, 37% arriba de los Ps.3 millones reportados en el mismo trimestre del año anterior. La variación se debe al incremento en los costos de tráfico y SIMs en Ps.1 millón y \$0.2 millones respectivamente.
- Los gastos totales registraron un decremento de Ps.2 millones contra el 2T18 quedando en Ps. 10 millones al cierre del trimestre. Los principales factores de este decremento se deben a la disminución de la fuerza de ventas comercial en Ps. 2 millones.
- Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA negativo del negocio fue de Ps.10 millones, lo que representa una disminución en la pérdida de Ps.3 millones o 22% comparado con el 2T18. De manera secuencial, se registró una mejora de 43%, pasando de una pérdida de Ps. 17 millones a Ps. 10 millones registrados en este periodo.
- De manera acumulada, la Compañía alcanzó un EBITDA negativo de Ps. 26 millones, lo que compara desfavorablemente con EBITDA negativo de Ps. 25 millones registrados en el primer semestre de 2018.
- El 21 de junio del presente año, se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para aprobar un aumento de capital de Ps.10 millones. Maxcom ha manifestado su deseo de no suscribir, por lo que la participación de los accionistas minoritarios se incrementará a 59% y la de Maxcom disminuirá al 41%. Esto implicará que Maxcom ya no tendrá control sobre Celmax y, por lo tanto, dejará de consolidar a Celmax en los estados financieros de Maxcom a partir del 3T19.



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

## Sobre MAXCOM

Maxcom Telecomunicaciones, S.A.B. de C.V. tiene sus oficinas corporativas en la Ciudad de México y es un prestador de servicios integrados de telecomunicaciones utilizando una estrategia de "construcción inteligente" para proporcionar servicios de conexión de "última milla" al mercado empresarial y clientes residenciales en México. Maxcom inició sus operaciones comerciales en mayo de 1999 y actualmente ofrece servicios de telefonía local, larga distancia, transmisión de datos alámbricos, inalámbricos, celulares y servicios de valor agregado en el área metropolitana de la ciudad de México, Monterrey, Puebla, Querétaro, León, Guadalajara, San Luis Potosí, Tehuacán y Toluca, así como en otras ciudades de México. La información contenida en este comunicado de prensa es responsabilidad exclusiva de Maxcom Telecomunicaciones, S.A.B. de C.V. y no ha sido revisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) o cualquier otra autoridad. La inscripción de los valores descritos en este reporte de resultados en el Registro Nacional de Valores a cargo de la CNBV, de ser el caso, no implica certificación sobre la bondad de los valores o la solvencia de la Compañía. La negociación de los valores de la Compañía por un inversionista es responsabilidad exclusiva de dicho inversionista.

Para mayor información contactar a:

Rodrigo Wright

México, D.F., México

(52 55) 4770-1170

[rodrigo.wright@maxcom.com](mailto:rodrigo.wright@maxcom.com)

Este documento contiene declaraciones prospectivas que están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían causar que los resultados reales, rendimiento o logros sean materialmente diferentes de cualquier resultado futuro, rendimiento o logros expresados o implícitos en dichas declaraciones prospectivas. Palabras como "estima", "proyecta", "planea", "cree", "espera", "anticipa", "pretende" u otras expresiones similares hechas por la administración de la empresa identifican dichas declaraciones prospectivas. Maxcom advierte a los lectores que cualquier declaración prospectiva implica riesgos e incertidumbres que pueden cambiar en función de diversos factores importantes que no están bajo el control de la Compañía. Estas declaraciones a futuro representan el juicio de Maxcom en la fecha de este comunicado de prensa. Maxcom se exime de cualquier intención u obligación de actualizar estas declaraciones a futuro.

Salvo que se especifique lo contrario, todas las referencias a "US\$" son a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y las referencias a "Ps." son a pesos mexicanos. Las cantidades presentadas en este reporte pueden no sumar o presentar ligeras inconsistencias debido al redondeo.



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

MAXCOM TELECOM UNICACIONES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO NO AUDITADO BAJO IFRS  
Miles de Pesos Mexicanos ('Ps.')

	Al 30 de Junio de 2019		Al 31 de Diciembre de 2018		Var \$	Var %
	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.		
<b>ACTIVO</b>						
ACTIVO CIRCULANTE:						
Efectivo e instrumentos financieros	369,080		456,544		(87,464)	(19%)
Quotas por cobrar:						
Cuentas, neto		304,575		157,289	147,286	94%
IVA por recuperar		40,602		54,522	(13,920)	(26%)
Otras cuentas por cobrar		6,742		10,091	(3,349)	(33%)
	351,919		221,902		130,017	59%
Inventario		1,212		1,874	(662)	(35%)
Pagos anticipados		50,611		34,306	16,305	48%
Total activo circulante	772,822		714,626		58,196	8%
Sistemas y equipo de red telefónica, neto		2,209,563		2,216,637	(7,074)	-
Activos intangibles, neto		232,383		271,125	(38,742)	(14%)
Derechos de uso de los activos arrendados		513,543		-	513,543	100%
Efectivo restringido a largo plazo		28,403		35,791	(7,388)	(21%)
Instrumentos financieros		-		-	-	100%
Depósitos en garantía		9,378		9,130	248	3%
Impuestos diferidos		6,033		6,033	-	-
Otras cuentas por cobrar largo plazo		32,899		32,899	-	-
Total activos	3,805,024		3,286,241		518,783	16%
<b>PASIVO</b>						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
Bonos por pagar	Ps.	1,929,471	Ps.	-	Ps.	1,929,471
Préstamos bancarios		30,000		30,000		-
Intereses por pagar		91,105		8,428	82,677	981%
Proveedores y otras cuentas por pagar		270,003		215,513	54,490	25%
Arrendamiento		86,747		-	86,747	100%
Ingresos diferidos		55,618		18,840	36,778	195%
Depósitos de clientes		20,693		21,692	(999)	(5%)
Otros impuestos por pagar		2,591		18,960	(16,369)	(86%)
Total de pasivo a corto plazo	2,486,228		313,433		2,172,795	693%
PASIVO A LARGO PLAZO:						
Bonos por pagar		-		2,135,562	(2,135,562)	(100%)
Arrendamiento		437,584		-	437,584	100%
Préstamos bancarios		7,500		22,500	(15,000)	(67%)
Instrumentos financieros derivados		-		3,542	(3,542)	(100%)
Ingresos diferidos		193,411		22,880	170,531	745%
Obligaciones laborales		1,821		1,625	196	12%
Otros pasivos a largo plazo		43,408		45,491	(2,083)	(5%)
Total de pasivo a largo plazo	683,724		2,231,600		(1,547,876)	(69%)
<b>Total pasivos</b>	<b>Ps. 3,169,952</b>		<b>Ps. 2,545,033</b>		<b>Ps. 624,919</b>	<b>25%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>						
Capital social	Ps.	1,533,254	Ps.	1,533,254	Ps.	-
Capital social suscrito no exhibido		(12,300)		(12,300)		-
Prima en emisión de acciones		50,170		50,170		-
Déficit		(896,015)		(615,864)	(280,151)	45%
Utilidad (pérdida) neta del periodo		(91,216)		(280,151)	188,935	(67%)
Otros resultados integrales		-		4,475	(4,475)	(100%)
<b>Total participación controladora</b>	<b>Ps. 583,893</b>		<b>Ps. 679,584</b>		<b>Ps. (95,691)</b>	<b>(14%)</b>
Participación no controladora		51,179		61,624	(10,445)	(17%)
<b>Total de capital contable</b>	<b>Ps. 635,072</b>		<b>Ps. 741,208</b>		<b>Ps. (106,136)</b>	<b>(14%)</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>Ps. 3,805,024</b>		<b>Ps. 3,286,241</b>		<b>Ps. 518,783</b>	<b>16%</b>



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

MAXCOM TELECOMUNICACIONES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO NO AUDITADO BAJO IFRS  
Miles de Pesos Mexicanos ("Ps.")

	3 meses terminados el 30 Junio de:				vs 3M 2019		6 meses terminados el 30 Junio de:				vs 6M 2018	
	2019	%	2018	%	\$ var	% var	2019	%	2018	%	\$ var	% var
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>Ps. 365,825</b>	100%	<b>Ps. 479,825</b>	100%	<b>Ps. (114,000)</b>	(24%)	<b>Ps. 743,229</b>	100%	<b>Ps. 775,495</b>	100%	<b>Ps. (32,266)</b>	(4%)
Costo de operación de la red	174,182	48%	113,814	24%	60,368	53%	341,902	46%	206,459	27%	135,443	66%
Gastos técnicos	39,676	11%	58,444	12%	(18,768)	(32%)	78,136	11%	110,619	14%	(32,483)	(29%)
Gastos de instalación	113	0%	347	0%	(234)	(67%)	303	0%	472	0%	(169)	(36%)
<b>Costo total de operación de la red</b>	<b>213,971</b>	<b>58%</b>	<b>172,605</b>	<b>36%</b>	<b>41,366</b>	<b>24%</b>	<b>420,341</b>	<b>57%</b>	<b>317,550</b>	<b>41%</b>	<b>102,791</b>	<b>32%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>151,854</b>	<b>42%</b>	<b>307,220</b>	<b>64%</b>	<b>(155,366)</b>	<b>(51%)</b>	<b>322,888</b>	<b>43%</b>	<b>457,945</b>	<b>59%</b>	<b>(135,057)</b>	<b>(29%)</b>
Gastos de venta, generales y de administración	93,703	26%	128,480	27%	(34,777)	(27%)	192,110	26%	245,640	32%	(53,530)	(22%)
<b>UFIDA</b>	<b>58,151</b>	<b>16%</b>	<b>178,740</b>	<b>37%</b>	<b>(120,589)</b>	<b>(67%)</b>	<b>130,778</b>	<b>18%</b>	<b>212,305</b>	<b>27%</b>	<b>(81,527)</b>	<b>(38%)</b>
Depreciación y amortización	103,618		57,429		46,189	80%	206,934		110,250		96,684	88%
Otros (ingresos) gastos	2,458		4,594		(2,136)	(46%)	10,809		11,963		(1,154)	(10%)
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>	<b>(47,925)</b>		<b>116,717</b>		<b>(164,642)</b>	<b>(141%)</b>	<b>(86,965)</b>		<b>90,092</b>		<b>(177,057)</b>	<b>(197%)</b>
<b>Resultado integral de financiamiento:</b>												
Intereses pagados	56,558		43,822		12,736	29%	116,137		83,215		32,922	40%
Intereses (ganados), netos	(10,369)		(33,413)		23,044	(69%)	(75,712)		(6,451)		(69,261)	1,074%
Efectos en valuación, netos	5,862		4,630		1,232	27%	17,250		26,032		(8,782)	(34%)
Pérdida (utilidad) en cambios, neta	(12,126)		146,654		(158,780)	(108%)	(48,201)		14,402		(62,603)	(435%)
	<b>39,925</b>		<b>161,693</b>		<b>(121,768)</b>	<b>(75%)</b>	<b>9,474</b>		<b>117,198</b>		<b>(107,724)</b>	<b>(92%)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(87,850)</b>		<b>(44,976)</b>		<b>(42,874)</b>	<b>95%</b>	<b>(96,439)</b>		<b>(27,106)</b>		<b>(69,333)</b>	<b>256%</b>
Impuestos:												
Impuestos a la utilidad	4,695		-		4,695	-	5,222		694		4,528	652%
Impuestos diferidos	-		12,556		(12,556)	(100%)	-		12,556		(12,556)	(100%)
<b>Total de impuestos</b>	<b>4,695</b>		<b>12,556</b>		<b>(7,861)</b>	<b>(63%)</b>	<b>5,222</b>		<b>13,250</b>		<b>(8,028)</b>	<b>(61%)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>Ps. (92,545)</b>		<b>Ps. (57,532)</b>		<b>Ps. (35,013)</b>	<b>61%</b>	<b>Ps. (101,661)</b>		<b>Ps. (40,356)</b>		<b>Ps. (61,305)</b>	<b>152%</b>
Otro resultado integral	130		19,785		(19,655)	(99%)	(4,475)		1,073		(5,548)	(517%)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA</b>	<b>Ps. (92,415)</b>		<b>Ps. (37,747)</b>		<b>Ps. (54,668)</b>	<b>145%</b>	<b>Ps. (106,136)</b>		<b>Ps. (39,283)</b>		<b>Ps. (66,853)</b>	<b>170%</b>
Participación controladora	(91,696)		(50,721)		(40,975)	81%	(91,216)		(26,982)		(64,234)	238%
Participación no controladora	(849)		(6,811)		5,962	(88%)	(10,445)		(13,374)		2,929	(22%)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA</b>	<b>Ps. (92,545)</b>		<b>Ps. (57,532)</b>		<b>Ps. (35,013)</b>	<b>61%</b>	<b>Ps. (101,661)</b>		<b>Ps. (40,356)</b>		<b>Ps. (61,305)</b>	<b>152%</b>
Promedio de acciones básicas	144,471		144,471				144,471		142,591			
Promedio de acciones diluidas	146,521		144,471				146,521		146,521			
Utilidad por acción básica	-0.63		(0.35)				-0.63		(0.19)			
Utilidad por acción diluida	-0.63		(0.35)				-0.62		(0.18)			



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

MAXCOM TELECOMUNICACIONES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO NO AUDITADO BAJO IFRS  
 Miles de Pesos Mexicanos ("Ps.")

	Capital social	Capital social no exhibido	Prima en emisión de acciones	Déficit	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Suma del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	Ps. 1,455,066	Ps. -	Ps. 50,170	Ps. (590,647)	Ps. 9,496	Ps. 924,085	Ps. 96,804	Ps. 1,020,889
Aportación de la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de opciones de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Restitución de pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta integral	-	-	-	(26,982)	1,073	(25,909)	(13,374)	(39,283)
<b>Saldos al 30 de Junio de 2018</b>	<b>Ps. 1,455,066</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 50,170</b>	<b>Ps. (617,629)</b>	<b>Ps. 10,569</b>	<b>Ps. 898,176</b>	<b>Ps. 83,430</b>	<b>Ps. 981,606</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	Ps. 1,533,254	Ps. (12,300)	Ps. 50,170	Ps. (896,015)	Ps. 4,475	Ps. 679,584	Ps. 61,624	Ps. 741,208
Aportación de la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Restitución de pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta integral	-	-	-	(91,216)	(4,475)	(95,691)	(10,445)	(106,136)
<b>Saldos al 30 de Junio de 2019</b>	<b>Ps. 1,533,254</b>	<b>Ps. (12,300)</b>	<b>Ps. 50,170</b>	<b>Ps. (987,231)</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 583,893</b>	<b>Ps. 51,179</b>	<b>Ps. 635,072</b>



# Resultados del Segundo Trimestre 2019

MAXCOM TELECOMUNICACIONES, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO NO AUDITADO BAJO IFRS  
 Miles de Pesos Mexicanos ("Ps.")

	3 meses terminados el 30 Junio de:					6 meses terminados el 30 Junio de:				
	2019		2018		vs 3M 2019	2019		2018		vs 6M 2018
	2019	2018	\$ var	% var	2019	2018	\$ var	% var	2019	2018
<b>Actividades de operación:</b>										
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	Ps. (87,849)	Ps. (44,976)	Ps. (42,873)	95%	Ps. (96,439)	Ps. (27,106)	Ps. (69,333)	256%		
Partidas que no implican flujo de efectivo	133,855	193,427	(59,572)	(31%)	191,409	164,707	26,702	16%		
Subtotal	46,006	148,451	(102,445)	(69%)	94,970	137,601	(42,631)	(31%)		
Flujos de efectivo de:										
Cuentas por cobrar	(111,497)	12,053	(123,550)	(1,025%)	(157,899)	(11,733)	(146,166)	1,246%		
Inventarios	210	279	(69)	(25%)	662	1,573	(911)	(58%)		
Cuentas por pagar	22,447	(31,713)	54,160	(171%)	54,490	(76,267)	130,757	(171%)		
Otros activos y pasivos	95,005	51,718	43,287	84%	183,548	29,077	154,471	531%		
Subtotal	6,165	32,337	(26,172)	(81%)	80,801	(57,350)	138,151	(241%)		
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>52,171</b>	<b>180,788</b>	<b>(128,617)</b>	<b>(71%)</b>	<b>175,771</b>	<b>80,251</b>	<b>95,520</b>	<b>119%</b>		
<b>Actividades de inversión:</b>										
Sistemas y equipo de red telefónica, neto	(40,888)	2,526	(43,414)	(1,719%)	(103,737)	(53,258)	(50,479)	95%		
Derechos de uso de los activos arrendados	-	-	-	-	(571,658)	-	(571,658)	-		
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(40,888)</b>	<b>2,526</b>	<b>(43,414)</b>	<b>(1,719%)</b>	<b>(675,395)</b>	<b>(53,258)</b>	<b>(622,137)</b>	<b>1,168%</b>		
<b>Actividades de financiamiento:</b>										
Préstamos bancarios	(7,500)	(7,500)	-	-	(15,000)	(15,000)	-	-		
Bonos por pagar	-	-	-	-	(104,559)	-	(104,559)	-		
Arrendamientos	(23,910)	-	(23,910)	-	524,331	-	524,331	-		
Aportación de la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-		
Capital social	-	-	-	-	-	-	-	-		
Otras fuentes de financiamiento	3,172	(6,037)	9,209	(153%)	7,388	3,465	3,923	113%		
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(28,238)</b>	<b>(13,537)</b>	<b>(14,701)</b>	<b>109%</b>	<b>412,160</b>	<b>(11,535)</b>	<b>423,695</b>	<b>(3,673%)</b>		
<b>(Disminución) aumento en efectivo e instrumentos financieros</b>										
Efectivo e instrumentos financieros al inicio del periodo	(16,955)	169,777	(186,732)	(110%)	(87,464)	15,458	(102,922)	(666%)		
<b>Efectivo e instrumentos financieros al final del periodo</b>	<b>386,035</b>	<b>430,952</b>	<b>(44,917)</b>	<b>(10%)</b>	<b>456,544</b>	<b>585,271</b>	<b>(128,727)</b>	<b>(22%)</b>		
<b>Efectivo e instrumentos financieros al final del periodo</b>	<b>Ps. 369,080</b>	<b>Ps. 600,729</b>	<b>Ps. (231,649)</b>	<b>(39%)</b>	<b>Ps. 369,080</b>	<b>Ps. 600,729</b>	<b>Ps. (231,649)</b>	<b>(39%)</b>		

- Información Importante:** Con la finalidad de dar cumplimiento a la obligación a que se refiere la disposición 4.033.01 y demás aplicables del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores con relación a la figura denominada "Analista Independiente", Maxcom Telecomunicaciones S.A.B. de C.V. da fe que cuenta con la cobertura sobre su acción (Maxcom CPO), misma que cotiza en la BMV y en el OTCQX (MXMTY), de más de dos instituciones financieras, cuatro en específico, razón por la cual la empresa no solicitará, ni ha solicitado, la inscripción al programa de "Analista Independiente", así mismo Maxcom cumple con toda la normatividad aplicable de la BMV y CNBV.