



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

Resultados del Tercer Trimestre 2019

Contenido

- Eventos Relevantes
 - Reestructura de la Deuda
 - Aumento de Capital
 - Asuntos Fiscales Relevantes
- 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
- Desempeño Celmax
- Anexos – Estados Financieros No Auditados



Resultados del Tercer Trimestre 2019

Eventos Relevantes

Reestructura exitosa de los Step-up Senior Notes 2020

- Maxcom Telecommunicaciones S.A.B. de C.V. y su subsidiaria Maxcom USA Telecom, Inc. (la "Compañía" o "Maxcom") anunciaron hoy que la Compañía ha concretado con éxito su proceso de reestructuración de deuda y el intercambio de los *Step-up Senior Notes 2020* (las "Notas Antiguas") de conformidad con el plan pre acordado de reorganización bajo capítulo 11 (el "Plan"), aprobado el 17 de septiembre de 2019 por el Juez Robert D. Drain de la Corte de Bancarrota de los Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York. Con el apoyo mayoritario de los tenedores de las Notas Antiguas y como resultado de completar el proceso de bancarrota e implementar el Plan, la Compañía redujo significativamente su deuda. Efectivo al momento de salida del Capítulo 11, la Compañía ha intercambiado sus Notas Antiguas por US\$56.9 millones en Notas Senior, US\$20 millones en Junior PIK Notes y un pago en efectivo de US\$10.3 millones a los tenedores de las notas. Adicional al intercambio de sus Notas Antiguas, los accionistas se han comprometido a una contribución de capital de MX\$ 330 millones.
- Ya concluida con éxito la reestructura, Maxcom prevé cerrar el caso de Capítulo 11 pronto.

Resumen de la Reestructura de Step-up Senior Notes 2020

- Con el propósito de extender el vencimiento de las Notas Antiguas, así como reducir el servicio de la deuda y finalmente disminuir el apalancamiento de Maxcom, el 17 de junio la Compañía anunció la oferta para intercambiar todas y cada una de sus Notas Antiguas por 1) dinero en efectivo, 2) nuevas *Senior Secured Notes 2024* (las "Notas Nuevas"), las cuales tienen una tasa de interés del 8.00%, pagan cupones semestrales y tienen su vencimiento en 2024, y 3) Notas Junior con pago en especie (las "Notas PIK", por su acrónimo en inglés *Payment in Kind*).
- La reestructura se pudo haber conseguido mediante (1) una oferta de intercambio fuera de corte, si más del 90% de los tenedores de bonos aceptaban la Oferta de Intercambio, ó (2) el Plan de Reorganización Pre-Acordado a través de la corte, en el caso de que los tenedores de las Notas Antiguas aceptaran el Plan con votos de más de dos tercios en monto de los bonos votados y más de la mitad en número de votos totales. La Compañía alcanzó la aprobación del plan por el segundo camino, alcanzando un soporte del 83.33% del monto en circulación.
- Beneficios de la reestructura
 - a) Reducción en el nivel de endeudamiento de largo plazo correspondiente al monto principal de las Notas Antiguas, pasando de US\$103.4 millones a US\$56.9 millones
 - b) Reducción general del apalancamiento y mejora significativa en la estructura de capital a través de la aportación de capital por \$330 millones
 - c) Disminución de la carga financiera de la compañía y liberación de caja operativa para respaldar la consolidación del plan de negocios de mediano plazo
 - d) Alineación de las razones de endeudamiento proyectadas acordes con la industria mexicana
- Resumen del proceso de reestructura
 - ✓ 17 de junio de 2019: Distribución de la Oferta, Solicitud de Consentimiento y Plan de Reorganización a los tenedores. Publicación de evento relevante que anuncia los esfuerzos de la Compañía para reestructurar las Notas Antiguas mediante la solicitud de votos
 - ✓ 15 de julio de 2019: Primera extensión de la Oferta de Intercambio en la cual se realizó la extensión para el premio de participación anticipada y (i) se cambiaron las Notas Junior PIK de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, (ii) se aumentó el pago con dinero en efectivo en las Notas Junior PIK a través de una



Resultados del Tercer Trimestre 2019

participación en la apreciación del valor de la Compañía en ciertas circunstancias, y (iii) se eliminó el derecho de redención opcional de la Compañía con respecto a las Notas Junior PIK

- ✓ 30 de julio de 2019: Segunda extensión de la Oferta de intercambio en la cual se realizó la extensión para el premio de participación anticipada
- ✓ 14 de agosto de 2019: Vencimiento de la Oferta de Intercambio. La votación contó con 118 tenedores, de los cuales 100 tenedores aceptaron la oferta (84.75%), representando un monto de US\$41.6 millones de un total de US\$62.4 millones (66.73%)
- ✓ 15 de agosto de 2019: Derivado de que se alcanzaron los votos necesarios, Maxcom anunció la intención de presentar la solicitud del Plan de Reorganización Pre-Acordado en la corte de Nueva York
- ✓ 19 de agosto de 2019: La Compañía presentó peticiones voluntarias ante la corte para ingresar a Capítulo 11, junto con el Plan de Reorganización Pre-Acordado y la Declaración de Divulgación
- ✓ 20 de agosto de 2019: Se llevó a cabo la primera audiencia, en la que se aprobaron las mociones para que la empresa continuara operando de manera usual durante el proceso de reestructura
- ✓ 17 de septiembre de 2019: Se llevó a cabo la Audiencia de Confirmación, dando como resultado la confirmación de un Plan de Reorganización Pre-Acordado modificado, con el apoyo de los tenedores del Grupo Ad-hoc, obteniendo un consenso de US\$86.14 millones (83.33%) del monto total en circulación de las Notas Antiguas (US\$103.4 millones) y 149 tenedores de bonos en número; cerrando el proceso con el apoyo de la gran mayoría de tenedores
- ✓ 25 de Octubre de 2019: Intercambio de Notas Antiguas por Notas Nuevas, Notas PIK, pago de componente de efectivo y liquidación de intereses pendientes de pago y devengados durante el periodo de reestructura
- Términos y condiciones finales de la transacción
 - a) Intercambio de cada US\$1,000 de Notas Antiguas por US\$550 de Nuevas Notas, con una tasa de interés anual de 8% y vencimiento hasta el 2024
 - b) Entrega de Notas PIK mediante las cuales los tenedores tendrán una ventaja de capital en caso de un cambio de control
 - c) Pago en efectivo de 10% del saldo vigente del bono actual (US\$10.34 MM)
 - d) Pago por Participación Anticipada de US\$10 en efectivo por cada US \$ 1,000 de las Notas Antiguas
 - e) Aumento de capital por un monto de Ps.330 millones, de los cuales \$300 millones ya están aportados, con el remanente en espera de concluirse antes del 30 de noviembre de 2019
 - f) Los tenedores de las Notas PIK tendrán el derecho de nombrar un consejero independiente el cual también participará en el Comité Ejecutivo y de Auditoría y Prácticas Societarias. Este consejero deberá ser aprobado por los miembros del Consejo de Administración

Cifras proforma al cierre de 3T19 a manera de representación gráfica de la reestructura:

Concepto	Cifras proforma al 30 de septiembre de 2019			
	Cifras reales antes del intercambio de notas		Cifras ajustadas después del intercambio de notas	
	(US\$) ⁽¹⁾	(Ps.)	(US\$) ⁽¹⁾	(Ps.)
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Deuda:				
Bonos por pagar 2020	101,338	1,989,913	-	-
Intereses	6,933	136,135	-	-
Bonos por pagar 2024	-	-	51,896	1,019,051
Préstamos bancarios	1,528	30,000	1,528	30,000
Arrendamientos	27,663	543,200	27,663	543,200
Total deuda	137,462	2,699,248	81,087	1,592,251
Junior PIK Note	-	-	20,000	392,726
Capital Contable	24,137	473,965	54,551	1,071,174
Total capitalización	161,599	3,173,213	155,638	3,056,150

Nota. El registro de los Bonos 2020 así como el de los Bonos 2024, se presentan a costo amortizado.



Resultados del Tercer Trimestre 2019

Aumento de Capital Social

Maxcom

- Derivado del proceso de reestructura, con fecha 3 de julio de 2019, se celebró una asamblea ordinaria de accionistas de Maxcom en la que se aprobó aumentar el capital social en su parte variable, por la cantidad de Ps.300 millones mediante la emisión de 120 millones de acciones Serie “A”, Clase II a un precio de Ps.2.50 por acción, monto que fue suscrito y pagado en su totalidad, mediante dos rondas. El aumento concluyó el 10 de octubre de 2019.
- Considerando dicho aumento, el capital social suscrito y pagado de Maxcom asciende a Ps.1,854.42 millones, representado por 264,471,081 acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal.
- Adicionalmente y estando en línea con las modificaciones al Plan, el 11 de octubre de 2019, se celebró una asamblea ordinaria de accionistas de Maxcom aprobándose un aumento por Ps.30 millones, mediante la emisión de 12 millones de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie “A”, Clase II, representativas de la parte variable del capital social a un precio de Ps.2.50 por acción.

Celmax

- Mediante asamblea ordinaria de accionistas de Celmax con fecha 21 de junio de 2019, se aprobó aumentar el capital social en su parte variable hasta por la cantidad de Ps.10 millones mediante la emisión de 426,953 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie “B”, Clase II a un precio de Ps. 23.4219 por acción. Dicho aumento concluyó con una aportación de Ps.5.6 millones, renunciando Maxcom a su derecho, de preferencia, reduciéndose en consecuencia la participación de la Compañía del 51% a 44.8211%
- Durante el 4T19 se realizarán las modificaciones a los estatus sociales de la compañía para que a partir de dicho trimestre se desconsolide la operación de Celmax y se reflejen sus resultados por método de participación.

Seguimiento a Asuntos Fiscales Relevantes

- En alcance al reporte trimestral del 2T19 donde se hizo mención al escrito de fecha 4 de julio donde la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente (la “PRODECÓN”) notificó a la Compañía el oficio de contestación del SAT en el que, si bien reconocía la existencia y trazabilidad de las operaciones, negaba a Maxcom la solicitud de acuerdo conclusivo, y comunicaba el monto del posible crédito fiscal que la Compañía tendría que liquidar por el ejercicio revisado (2015), el 27 de agosto de 2019, la PRODECÓN emitió un acuerdo de cierre y determinó la violación grave y evidente de derechos en contra de Maxcom en los términos siguientes:
 - ❖ Las pruebas que acreditan la materialidad de las operaciones no fueron analizadas de forma integral y se desestimaron sin razón
 - ❖ Se introdujo una nueva observación de hechos concluida la auditoría sobre la que el SAT soporta su decisión de no aceptar el acuerdo conclusivo
 - ❖ De conformidad con los criterios de PRODECÓN, la autoridad no puede rechazar la deducción de un gasto haciéndolo depender del cumplimiento o no de obligaciones que no son imputables al Contribuyente
- El 4 de septiembre de 2019 se dio respuesta al oficio de observaciones del 5 de febrero de 2019 emitido por el SAT. Se entregó información adicional, entre ellas, el Acuerdo de Violación de Derechos para desvirtuarlas. El SAT se encuentra en término para resolver.
- En caso de que la autoridad mantenga su posición, Maxcom buscará interponer un recurso de revocación ante el área jurídica del SAT, buscando hacer valer el acuerdo de cierre con violación de derechos otorgado por la PRODECÓN.

Resultados del Tercer Trimestre 2019

Desempeño de Maxcom 3T19

INGRESOS TOTALES
Ps.337 millones

COSTOS DE OPERACIÓN DE LA RED
Ps.200 millones
46% vs 3T18

MARGEN UTILIDAD BRUTA
41%
vs 50% 3T18

UAFIDA
Ps.50 millones
229% vs 3T18

UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA
Ps.-53 millones
vs Ps.-53 millones 3T18

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA
Ps.-167 millones

La UAFIDA del trimestre fue de Ps.50 millones de forma consolidada, lo que representa un incremento de 229% respecto de 3T18. Excluyendo el efecto de Ps.39 millones de la norma contable "IFRS 16" de los arrendamientos operativos que entró en vigor el 1 de enero del 2019, la UAFIDA consolidada fue de Ps. 11 millones y de Ps.24 millones excluyendo la operación de Celmax, por lo que la variación con respecto al 3T18 fue un decremento de Ps.4 millones y un incremento de Ps.9 millones respectivamente. Los principales factores que explican las variaciones fueron:

- La baja progresiva 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. 113 millones

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 11% en los gastos comparado con el mismo trimestre de 2018.

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

Cifras en millones de pesos, excepto datos operativos

Concepto	3T19	2T19	% var
Ingresos totales	337	366	(8%)
UAFIDA	50	58	(14%)
Margen UAFIDA (%)	15%	16%	
Utilidad (pérdida) neta	(167)	(93)	79%
Margen neto (%)	(50%)	(25%)	98%
Efectivo e instrumentos financieros ¹	438	397	10%
CAPEX	75	41	83%
Deuda ²	2,739	2,635	4%
Deuda neta / UAFIDA UDM (veces)	11.4	13.4	(15%)
Clientes	31,313	32,910	(5%)
Comercial	1,291	1,270	2%
Residencial	30,022	31,640	(5%)
UGIs ³	245,270	191,802	28%

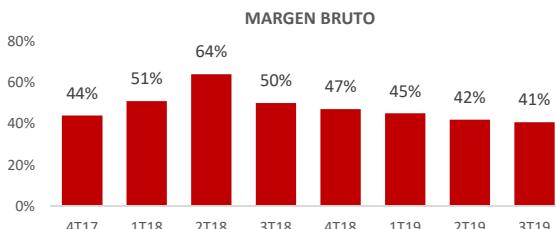
¹ Incluye el saldo en efectivo restringido a largo plazo.

² La deuda se presenta a valor nominal e incluye intereses por pagar al cierre del periodo

³ Unidades generadoras de ingreso

Resumen de Resultados

En cuanto al costo se refiere, la Compañía presenta un incremento de Ps.78 millones o 95%. Dicho efecto incremental en costos se debe a un mayor volumen de tráfico proveniente de la unidad de negocio de Mayoreo. Excluyendo el costo de Mayoreo, la Compañía presentó una disminución de Ps.11 millones o 17% comparado con el 3T18.



Se observa una disminución en los márgenes de la Compañía a consecuencia de la reactivación de la operación de Mayoreo con volumen sustancial, y en consecuencia impacto en la mezcla de ingresos. Esta unidad de negocios refleja un incremento en su participación, al pasar de 7% en el 3T18 a 34% en este trimestre reportado.



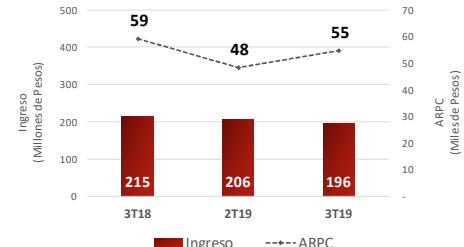
maxcom

Resultados del Tercer Trimestre 2019

Unidad de Negocio Comercial

- Como parte del enfoque de Maxcom, la consolidación de la unidad de negocio ha dado lugar a que su participación en la mezcla de ingresos se mantenga, cerrando el trimestre con 59% de concentración, que comparado con el trimestre anterior creció en 2 p.p.
- El ingreso comercial alcanzó Ps.196 millones, representando un decremento de 9% o Ps.19 millones en comparación con los Ps. 215 millones registrados durante 3T18. Esto debido a la pérdida de tráfico de algunos clientes que impactó negativamente los ingresos variables de Maxcom. La Compañía se encuentra activamente desarrollando estrategias y campañas que permitan la recuperación de estos consumos, buscando compensar el ingreso perdido durante el 4T19.
- Secuencialmente, el ingreso tuvo un decrecimiento de Ps.10 millones o 5%. Esta variación se explica por la estacionalidad en los consumos variables de voz de algunos clientes, así como por el retraso de la asignación e implementación de proyectos de

clientes nuevos y existentes que se pospusieron a consecuencia del proceso de reestructura por el que atravesó la Compañía desde el 2T19.



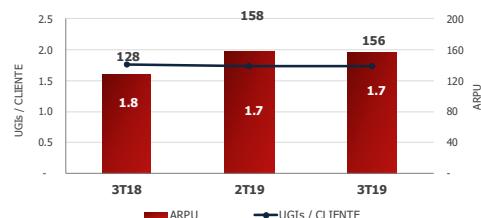
- El ingreso promedio por cliente (ARPC, por sus siglas en inglés) del negocio comercial durante el 3T19 fue Ps.55 mil, 8% más bajo que los Ps. 59 mil registrados en el 3T18 y 13% arriba de manera secuencial.
- De manera acumulada, el total del ingreso comercial alcanzo Ps.635 millones, lo que representa un decremento de 22% o Ps.183 millones. Sin considerar el ingreso extraordinario del 2T18 por la venta de las torres, el ingreso comercial presenta un incremento de 2% o Ps.13 millones.

Unidad de Negocio Residencial

- La gestión diligente en esta unidad de negocio ha dado lugar a la obtención de ingresos estables con márgenes controlados, por lo que la Administración ha decidido extender su proceso de "wind down" hasta que la rentabilidad del negocio lo permita. Al cierre del 3T19 se mantienen 32 clusters activos y alrededor de 30 mil clientes.
- El ingreso generado por el segmento fue de Ps.24 millones, manteniendo una participación del 7% de todos los ingresos registrados durante el 3T19. Se prevé que dicha participación tenderá a decrecer hacia adelante conforme se ejecute el cierre ordenado de clústers y la Compañía crezca sus operaciones en la unidad de negocio Comercial.
- Comparando el 3T19 contra el 3T18, el ingreso de esta unidad de negocio tiene un decremento de 32% ú Ps.11 millones.

Esto se debe principalmente a la disminución orgánica en la base de clientes.

Secuencialmente, el decremento fue de 9% o Ps. 3 millones.



- El margen de contribución para esta unidad de negocios por los 9 meses terminados en septiembre de 2019 fue de 53% o Ps. 43 millones.
- El ingreso acumulado de esta unidad de negocios al cierre de septiembre de 2019, fue de Ps.80 millones, lo que representa un decremento de 49% o Ps.77 millones comparado lo registrado en los primeros nueve meses de 2018.

maxcom

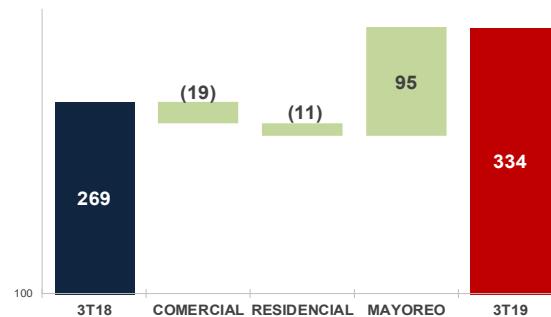
Resultados del Tercer Trimestre 2019

Unidad de Negocio Mayoreo

- Durante el trimestre, el ingreso en esta unidad de negocio fue de Ps.113 millones, un incremento superior al 500% comparado con el mismo periodo del 2018 y 12% abajo del ingreso reportado en el 2T19. El incremento AoA es consecuencia directa de la reactivación de esta unidad de negocio.
- De manera acumulada, el ingreso de Mayoreo alcanzó Ps.352 millones por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, lo que refleja un incremento de 458% o Ps.289 millones comparado con lo reportado en el mismo periodo del año anterior.
- Como consecuencia de la incremento en el tráfico por la reactivación de esta unidad de negocio, la participación en la mezcla de los ingresos totales al cierre del trimestre fue del 34%, cifra que compara favorablemente con el 7% reportado en el 3T18. De manera acumulada la participación del negocio de mayoreo representó el 33% contra 6% registrado durante los nueve meses de 2018.

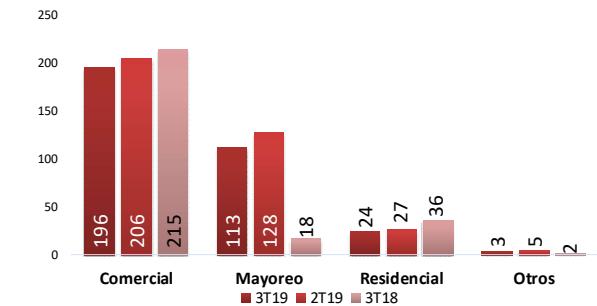
Ingresos Consolidados

- De manera consolidada, los ingresos totales reportados al 3T19 ascendieron a Ps.337 millones, un incremento de 25% cuando se compara con el 3T18, explicado principalmente por el incremento en Mayoreo, mismo que se ve contrarrestado por la reducción en el ingreso Comercial y Residencial.



Secuencialmente, el ingreso registró un decremento de 8% o Ps.29 millones explicados principalmente por la pérdida de tráfico de algunos clientes y el diferimiento de proyectos de expansión de clientes nuevos y existentes.

	3T19	2T19	Δ% ToT	3T18	Δ% AoA
Comercial	Ps. 196	Ps. 206	(5%)	Ps. 215	(9%)
Mayoreo	113	128	(12%)	18	526%
Residencial	24	27	(9%)	36	(32%)
Otros	3	5	(35%)	2	100%
Total	Ps. 337	Ps. 366	(8%)	Ps. 270	25%



- El ingreso Comercial recurrente tuvo una ligera baja debido a una disminución en la base de ingresos provenientes de tráfico, sin embargo se están realizando los esfuerzos en el 4T19 para recuperar dichos ingresos. La participación del segmento fue de 55% en el total de los ingresos de la Compañía. Comparado con el 3T18 tuvo un decremento en la mezcla de ingresos de 20 p.p.

INGRESO RECURRENTE COMERCIAL





Resultados del Tercer Trimestre 2019

Costos de Operación de la Red

- Los costos de operación de la red en el 3T19 incrementaron 46% para alcanzar Ps. 200 millones comparado con los Ps.136 millones reportados en 3T18. El incremento es explicado por:
 - El incremento en el costo de tráfico por el negocio de Mayoreo. El costo registrado durante el trimestre por este negocio es de Ps 106 millones, siendo 541% más al registrado en el mismo periodo de 2018.
 - Los efectos favorables de reclasificación de los arrendamientos operativos IFRS 16.
- Excluyendo el efecto por la norma contable de arrendamientos, el incremento en costo comparado con el 3T18 es de 67% totalizando Ps. 228 millones en el trimestre. El efecto sin considerar el costo de Mayoreo es una disminución de Ps.26 millones o 21%.
- La utilidad bruta tuvo un ligero incremento de 2% o de Ps.3 millones comparado con el 3T18. De manera secuencial, la utilidad bruta registró un decrecimiento de Ps.15 millones o 10%.
- De manera acumulada por los 9 meses terminados a septiembre de 2019, la utilidad bruta totalizó Ps.460 millones, lo que representa un decrecimiento de 22% o Ps. 132 millones. Este efecto se debe principalmente al ingreso extraordinario de la venta de las torres registrado en el 2T18.

Gastos de Venta, Generales y de Administración

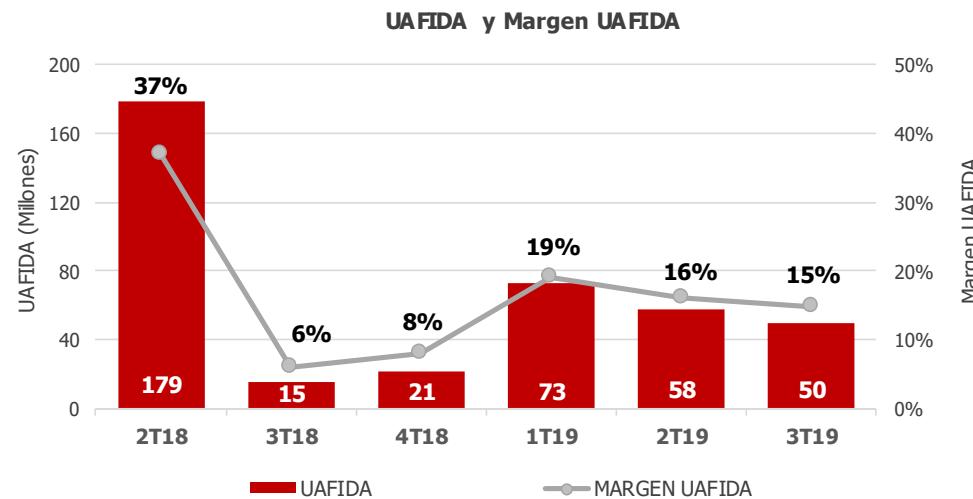
- Durante el 3T19, la Compañía reportó un total de Gastos de Venta y Administración de Ps.87 millones, 27% menos que los Ps. 119 millones reportados en 3T18. En una base secuencial, el total de gasto disminuyó 7% o Ps.7 millones.
- Excluyendo el efecto por IFRS 16, el Gastos de Venta y Administración tuvo un decremento de Ps. 21 millones o 18% comparado con el 3T18. En una base secuencial tuvo un decremento de 5% o Ps.5 millones.
- El decremento 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 321 empleados, una disminución del 11% comparada con el mismo periodo del 2018 y una disminución secuencial de 2%.
- De manera acumulada, el total de gasto registrado fue de Ps. 279 millones, lo que representa un decremento de 23% ú Ps. 85 millones comparado con el mismo periodo 2018. Sin los efectos de IFRS 16 el decremento fue de 16% o Ps.57 millones.

UAFIDA

- Durante el 3T19 la UAFIDA fue de Ps. 50 millones, lo que compara favorablemente contra los Ps.15 millones registrados durante el 3T18. El incremento es resultado principalmente de los efectos contables de la norma "IFRS 16".
- Secuencialmente, la UAFIDA presenta un decremento del 14% ú Ps. 8 millones derivado principalmente a la disminución de los ingresos. Descontando los efectos contables de "IFRS 16", la UAFIDA presenta un decremento de 46% o Ps. 10 millones.
- La UAFIDA trimestral de Maxcom sin la operación de Celmax fue de Ps. 61 millones, cifra que compara favorablemente con los Ps. 33 millones reportados el 3T18.



Resultados del Tercer Trimestre 2019



Utilidad (Pérdida) Operativa

- La Compañía registró una pérdida operativa de Ps. 53 millones en el 3T19, siendo igual al resultado reportado en el mismo periodo de 2018. El efecto que se generó por norma contable de arrendamientos fue de Ps. 31 millones en el trimestre.
- En una base secuencial, la pérdida operativa disminuyó Ps. 8 millones o 18% debido a la disminución en la UAFIDA.
- De manera acumulada, la pérdida operativa alcanzó Ps. 140 millones, lo que compara desfavorablemente con la ganancia operativa de Ps. 37 millones reportada por los 9 meses de 2018, a consecuencia de la transacción de venta de las 72 torres de telecomunicaciones realizada en el 2T18.

Resultado Integral de Financiamiento

- Durante el 3T19, la Compañía registró una pérdida integral de financiamiento de Ps. 114 millones, la cual compara desfavorablemente contra la utilidad de Ps. 23 millones reportada en el mismo periodo de 2018. Esto se debe principalmente al efecto cambiario favorable que se registro en el 3T18.
- Adicionalmente, vale pena mencionar que se registró el efecto negativo de la reclasificación de los arrendamientos bajo IFRS 16 por Ps. 13 millones, dando lugar a un incremento en el costo financiero.
- De manera acumulado, se registró una pérdida integral de financiamiento de Ps. 124 millones, lo que compara desfavorablemente con la pérdida registrada en el mismo periodo del 2018 de Ps. 94 millones. Esto obedece principalmente a un incremento en intereses por el cambio en la tasa de interés de las Step-Up Senior Notes de 7% a 8% a partir del segundo semestre de 2018, por otro lado se registró la utilidad por la recompra de USD. 8.9 millones de las Step-Up Senior Notes que se hizo en el 1T19 por un total de Ps. 70 millones.

	3T19	3T18	ΔPs.	Δ%
Intereses pagados	57	46	10	23%
Intereses (ganados)	(3)	8	(10)	(136%)
Efectos en valuación, netos	13	13	0	1%
Pérdida (utilidad) en cambios, neta	47	(90)	137	(153%)
Total	114	(23)	137	(599%)



Resultados del Tercer Trimestre 2019

Impuestos

- Durante el 3T19 se registraron impuestos a cargo por Ps. 1 millón por concepto de ISR, mismos que se contrarrestan por el impuesto diferido registrado por Ps.2 millones.

Utilidad (Pérdida) Neta

- Durante el 3T19 la Compañía registró una pérdida neta de Ps. 167 millones, comparado con una pérdida neta de Ps. 31 millones registrada en el mismo periodo de 2018. Del total de dicha pérdida, Ps. 103 millones corresponde al efecto de depreciación, que incluyen Ps. 31 millones por efecto de la norma IFRS16. El resto es principalmente ocasionado por el resultado integral de financiamiento, que ascendió a Ps. 114 millones en el trimestre.

Inversiones de Capital

Millones de Pesos	Tercer Trimestre de 2019	Tercer Trimestre de 2018
Actividades de operación	144	(12)
Inversiones de capital	(120)	(50)
Actividades de financiamiento	45	(8)
Aumento (disminución) en efectivo e instrumentos financieros	69	(69)
Efectivo e instrumentos financieros al inicio del periodo	369	601
Efectivo e instrumentos financieros al final del periodo	438	532

Endeudamiento

- Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía reportó un endeudamiento de Ps. 2,739 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 11.38 veces, mientras que el indicador de Deuda Neta a UAFIDA se ubicó en 9.56 veces (para estos cálculos se utiliza la UAFIDA de los últimos 9 meses anualizada). 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. 543 millones, correspondiente al reconocimiento del total de los arrendamientos operativos más los nuevos contratos firmados en el trimestre.

Pasivo Financiero de Maxcom al 30 de Septiembre de 2019

Cifras en Millones	Monto Nominal			Vencimiento	Tasa
	Pesos	Dólares	Total Pesos ¹		
Step-Up Senior Notes 2020	-	103.4	2,030.0	Junio, 2020	6%, 7% y 8% ²
Bancomext	30.0	-	30.0	Septiembre, 2020	9.86% ³
Deuda financiera total	30.0	103.4	2,060.0		

¹Considera el tipo de cambio para solventar obligaciones al 30 de Septiembre de 2019: Ps\$ 19.6363 por dólar

² Los Step-Up Senior Notes 2020 generan intereses (i) a partir de la fecha de emisión (Octubre 2013) y hasta el 14 de junio, 2016, a la tasa anual fija del 6% por año, (ii) a partir del 15 de junio de 2016 al 14 de junio de 2018, a la tasa anual fija del 7% por año, y (iii) a partir del 15 de junio de 2018 y hasta la fecha de vencimiento, a una tasa anual fija del 8% por año; tienen una fecha de vencimiento del 15 de junio de 2020

³ Crédito contratado en Octubre 2015 a un tasa fija anual de 9.86%

	3T19	2T19	1T19	4T18
Deuda Neta/UAFIDA UDM	9.56	8.55	7.73	7.15

- 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 Tercer Trimestre 2019

Capital Contable

- Al cierre del 3T19 la Compañía reportó un capital contable de Ps. 474 millones.

Estructura de Capital

	3T19	3T18
Acciones suscritas y pagadas	144,471,081	144,471,081

Desempeño Celmax

- Los ingresos de esta unidad de negocio vienen de Ps.1.6 millones en el 3T18 a Ps.3.2 millones en el tercer trimestre de 2019, lo que representa un incremento del 100%. La variación obedece principalmente al incremento del parque de líneas y al incremento en ventas de SIMs, los cuales ascendieron a Ps.1.5 millones y Ps.0.5 millones respectivamente.
- Los suscriptores al final del 3T19 ascendieron a 17,260 lo que representa una disminución del 37% comparado con el mismo periodo del año anterior, y una reducción de 41% de forma secuencial. Las reducciones secuenciales se debieron a una limpieza del parque en uso por parte de nuestros clientes.
- El costo total alcanzó Ps. 5.3 millones durante este trimestre, 14% menos de los Ps.6.1 millones reportados en el mismo trimestre del año anterior. La variación se debe a los efectos contables por la norma IFRS 16.
Los gastos totales registraron un decremento de Ps.3.9 millones contra el 3T18 quedando en Ps. 9.5 millones al cierre del trimestre. Los principales factores de este decremento se deben a la disminución de la fuerza de ventas comercial.
- Como consecuencia de lo anterior, el EBITDA negativo del negocio fue de Ps.12 millones, lo que representa un decremento en la pérdida de Ps.6 millones o 36% comparado con el 3T18. De manera secuencial, se registró una disminución de 22%, pasando de una pérdida de Ps. 9 millones a Ps. 12 millones registrados en este periodo.
- De manera acumulada, la Compañía alcanzó un EBITDA negativo de Ps. 38 millones, lo que compara favorablemente con EBITDA negativo de Ps. 43 millones registrados en el mismo periodo de 2018.
- El 21 de junio del presente año, se llevó acabo 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.



Resultados del Tercer 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

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 Tercer Trimestre 2019

MAXCOM TELECOMUNICACIONES, 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 Septiembre de		Al 31 de Diciembre de		Var \$	Var %		
	2019		2018					
ACTIVO								
ACTIVO CIRCULANTE:								
Efectivo e instrumentos financieros	Ps.	359,685	Ps.	283,235	Ps.	76,450		
Efectivo restringido a corto plazo	Ps.	78,499	Ps.	173,309	Ps.	(94,810)		
		438,184		456,544		(18,360)		
Cuentas por cobrar:								
Clientes, neto		170,937		157,289		13,648		
IVA por recuperar		51,023		54,522		(3,499)		
Otras cuentas por cobrar		12,008		10,091		1,917		
		233,968		221,902		12,066		
Inventario		1,143		1,874		(731)		
Pagos anticipados		40,227		34,306		5,921		
Total activo circulante		713,522		714,626		(1,104)		
Sistemas y equipo de red telefónica, neto		2,236,302		2,216,637		19,665		
Activos intangibles, neto		208,692		271,125		(62,433)		
Derechos de uso de los activos arrendados		527,550		-		527,550		
Efectivo restringido a largo plazo		116		35,791		(35,675)		
Depósitos en garantía		9,374		9,130		244		
Impuestos diferidos		7,962		6,033		1,929		
Otras cuentas por cobrar largo plazo		32,899		32,899		-		
Total activos	Ps.	3,736,417	Ps.	3,286,241	Ps.	450,176		
						14%		
PASIVO								
PASIVO A CORTO PLAZO:								
Bonos por pagar	Ps.	1,989,913	Ps.	-	Ps.	1,989,913		
Préstamos bancarios		30,000		30,000		-		
Intereses por pagar		136,135		8,428		127,707		
Proveedores y otras cuentas por pagar		255,887		215,513		40,374		
Arrendamiento		98,853		-		98,853		
Ingresos diferidos		55,738		18,840		36,898		
Depósitos de clientes		19,397		21,692		(2,295)		
Otros impuestos por pagar		1,305		18,960		(17,655)		
Total de pasivo a corto plazo		2,587,228		313,433		2,273,795		
						725%		
PASIVO A LARGO PLAZO:								
Bonos por pagar		-		2,135,562		(2,135,562)		
Arrendamiento		444,347		-		444,347		
Préstamos bancarios		-		22,500		(22,500)		
Instrumentos financieros derivados		-		3,542		(3,542)		
Ingresos diferidos		181,580		22,880		158,700		
Obligaciones laborales		1,919		1,625		294		
Otros pasivos a largo plazo		47,378		45,491		1,887		
Total de pasivo a largo plazo		675,224		2,231,600		(1,556,376)		
Total pasivos	Ps.	3,262,452	Ps.	2,545,033	Ps.	717,419		
						28%		
CAPITAL CONTABLE								
Capital social	Ps.	1,842,576	Ps.	1,533,254	Ps.	309,322		
Capital social suscrito no exhibido		(321,622)		(12,300)		(309,322)		
Prima en emisión de acciones		50,170		50,170		-		
Déficit		(896,015)		(615,864)		(280,151)		
Utilidad (pérdida) neta del periodo		(255,037)		(280,151)		25,114		
Otros resultados integrales		-		4,475		(4,475)		
Total participación controladora		420,072		679,584		(259,512)		
Participación no controladora		53,893		61,624		(7,731)		
Total de capital contable	Ps.	473,965	Ps.	741,208	Ps.	(267,243)		
						(36%)		
Total pasivo y capital contable	Ps.	3,736,417	Ps.	3,286,241	Ps.	450,176		
						14%		



Resultados del Tercer 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 Septiembre de:				vs 3M 2019		9 meses terminados el 30 Septiembre de:				vs 9M 2018	
	2019	%	2018	%	\$ var	% var	2019	%	2018	%	\$ var	% var
INGRESOS TOTALES	Ps. 336,804	100%	Ps. 270,342	100%	Ps. 66,462	25%	Ps. 1,080,033	100%	Ps. 1,045,837	100%	Ps. 34,196	3%
Costo de operación de la red	160,261	48%	82,160	30%	78,101	95%	502,163	46%	288,619	28%	213,544	74%
Gastos técnicos	39,391	12%	53,602	20%	(14,211)	(27%)	117,527	11%	164,221	16%	(46,694)	(28%)
Gastos de instalación	175	0%	679	0%	(504)	(74%)	478	0%	1,151	0%	(673)	(58%)
Costo total de operación de la red	199,827	59%	136,441	50%	63,386	46%	620,168	57%	453,991	43%	166,177	37%
UTILIDAD BRUTA	136,977	41%	133,901	50%	3,076	2%	459,865	43%	591,846	57%	(131,981)	(22%)
Gastos de venta, generales y de administración	87,158	26%	118,757	44%	(31,599)	(27%)	279,268	26%	364,397	35%	(85,129)	(23%)
UAFIDA	49,819	15%	15,144	6%	34,675	229%	180,597	17%	227,449	22%	(46,852)	(21%)
Depreciación y amortización	103,445		61,162		42,283	69%	310,379		171,412		138,967	81%
Otros (ingresos) gastos	(508)		7,459		(7,967)	(107%)	10,301		19,422		(9,121)	(47%)
Utilidad (pérdida) operativa	(53,118)		(53,477)		359	(1%)	(140,083)		36,615		(176,698)	(483%)
Resultado integral de financiamiento:												
Intereses pagados	56,578		46,153		10,425	23%	172,715		129,368		43,347	34%
Intereses (ganados), netos	(2,701)		7,575		(10,276)	(136%)	(7,978)		1,124		(9,102)	(810%)
Efectos en valuación, netos	13,335		13,194		141	1%	(39,850)		39,226		(79,076)	(202%)
Pérdida (utilidad) en cambios, neta	47,260		(89,872)		137,132	(153%)	(941)		(75,470)		74,529	(99%)
	114,472		(22,950)		137,422	(599%)	123,946		94,248		29,698	32%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(167,590)		(30,527)		(137,063)	449%	(264,029)		(57,633)		(206,396)	358%
Impuestos:												
Impuestos a la utilidad	1,098		-		1,098	-	6,320		694		5,626	811%
Impuestos diferidos	(1,929)		-		(1,929)	-	(1,929)		12,556		(14,485)	(115%)
Total de impuestos	(831)		-		(831)	-	4,391		13,250		(8,859)	(67%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	Ps. (166,759)		Ps. (30,527)		Ps. (136,232)	446%	Ps. (268,420)		Ps. (70,883)		Ps. (197,537)	279%
Otro resultado integral	-		(13,685)		13,685	(100%)	(4,475)		(12,612)		8,137	(65%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA	Ps. (166,759)		Ps. (44,212)		Ps. (122,547)	277%	Ps. (272,895)		Ps. (83,495)		Ps. (189,400)	227%
Participación controladora	(163,821)		(20,341)		(143,480)	705%	(255,037)		(47,323)		(207,714)	439%
Participación no controladora	(2,938)		(10,186)		7,248	(71%)	(13,383)		(23,560)		10,177	(43%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA	Ps. (166,759)		Ps. (30,527)		Ps. (136,232)	446%	Ps. (268,420)		Ps. (70,883)		Ps. (197,537)	279%
Promedio de acciones básicas	144,471		144,471				144,471		143,218			
Promedio de acciones diluidas	273,120		146,521				188,721		146,521			
Utilidad por acción básica	-1.13		(0.14)				-1.77		(0.33)			
Utilidad por acción diluida	-0.60		(0.14)				-1.35		(0.32)			



Resultados del Tercer 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
Pérdida neta integral	-	-	-	(47,323)	(12,612)	(59,935)	(23,560)	(83,495)
Saldos al 30 de Septiembre de 2018	Ps. 1,455,066	Ps. -	Ps. 50,170	Ps. (637,970)	Ps. (3,116)	Ps. 864,150	Ps. 73,244	Ps. 937,394
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	-	-	-	-	-	-	5,652	5,652
Incremento de capital social	309,322	(309,322)	-	-	-	-	-	-
Pérdida neta integral	-	-	-	(255,037)	(4,475)	(259,512)	(13,383)	(272,895)
Saldos al 30 de Septiembre de 2019	Ps. 1,842,576	Ps. (321,622)	Ps. 50,170	Ps. (1,151,052)	Ps. -	Ps. 420,072	Ps. 53,893	Ps. 473,965



Resultados del Tercer 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 Septiembre de:				9 meses terminados el 30 Septiembre de:			
	2019	2018	\$ var	% var	2019	2018	\$ var	% var
Actividades de operación:								
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	Ps. (167,590)	Ps. (30,527)	Ps. (137,063)	449%	Ps. (264,029)	Ps. (57,633)	Ps. (206,396)	358%
Partidas que no implican flujo de efectivo	214,254	20,506	193,748	945%	405,663	185,213	220,450	119%
Subtotal	46,664	(10,021)	56,685	(566%)	141,634	127,580	14,054	11%
Flujos de efectivo de:								
Cuentas por cobrar	127,807	(21,506)	149,313	(694%)	(30,092)	(33,239)	3,147	(9%)
Inventarios	69	802	(733)	(91%)	731	2,375	(1,644)	(69%)
Cuentas por pagar	(14,116)	24,000	(38,116)	(159%)	40,374	(52,267)	92,641	(177%)
Otros activos y pasivos	(16,622)	(4,832)	(11,790)	244%	166,926	24,245	142,681	588%
Subtotal	97,138	(1,536)	98,674	(6,424%)	177,939	(58,886)	236,825	(402%)
Flujos de efectivo de actividades de operación	143,802	(11,557)	155,359	(1,344%)	319,573	68,694	250,879	365%
Actividades de inversión:								
Sistemas y equipo de red telefónica, neto	(75,140)	(49,697)	(25,443)	51%	(178,877)	(102,955)	(75,922)	74%
Derechos de uso de los activos arrendados	(44,866)	-	(44,866)	-	(616,524)	-	(616,524)	-
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(120,006)	(49,697)	(70,309)	141%	(795,401)	(102,955)	(692,446)	673%
Actividades de financiamiento:								
Préstamos bancarios	(7,500)	(7,500)	-	-	(22,500)	(22,500)	-	-
Bonos por pagar	-	-	-	-	(104,559)	-	(104,559)	-
Arrendamientos	18,869	-	18,869	-	543,200	-	543,200	-
Aportación de la participación no controladora	5,652	-	5,652	-	5,652	-	5,652	-
Otras fuentes de financiamiento	28,287	(399)	28,686	(7,189%)	35,675	3,066	32,609	1,064%
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	45,308	(7,899)	53,207	(674%)	457,468	(19,434)	476,902	(2,454%)
(Disminución) aumento en efectivo e instrumentos financieros								
Efectivo e instrumentos financieros al inicio del periodo	69,104	(69,153)	138,257	(200%)	(18,360)	(53,695)	35,335	(66%)
Efectivo e instrumentos financieros al final del periodo	Ps. 438,184	Ps. 531,576	Ps. (93,392)	(18%)	Ps. 438,184	Ps. 531,576	Ps. (93,392)	(18%)

- 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.