



23 DE OCTUBRE, 2025

AXTEL

REPORTE TRIMESTRAL 3T25

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRAL

Visítanos en: www.indexity.mx

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

REPORTE TRIMESTRAL 3T25

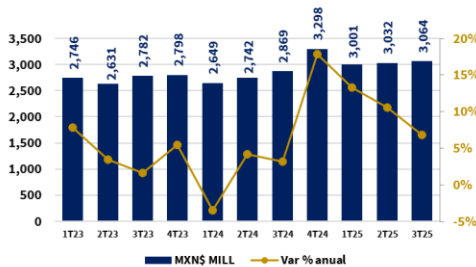


Calificación Fitch Ratings: A-(mex) / Estable

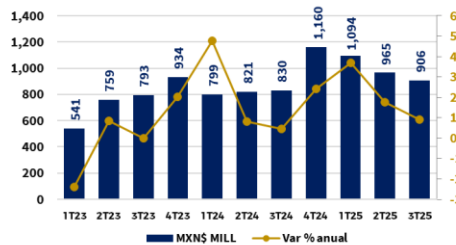
23 de octubre de 2025

AXTEL ES UNA EMPRESA MEXICANA DE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN QUE A TRAVÉS DE SUS MARCAS COMERCIALES ALESTRA Y AXTEL NETWORKS (AXNET), OFRECE SOLUCIONES TECNOLÓGICAS AVANZADAS Y CONFIABLES PARA APOYAR A LAS EMPRESAS EN SU EVOLUCIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICO. EN MÉXICO TIENE MÁS DE 50 MIL KILÓMETROS DE RED DE FIBRA ÓPTICA Y PRESENCIA EN MÁS DEL 90% DE PARQUES INDUSTRIALES.

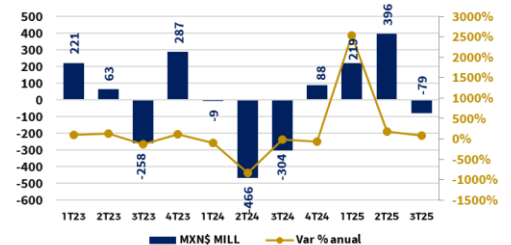
Ingresos Netos



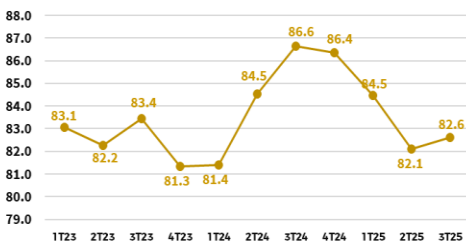
EBITDA



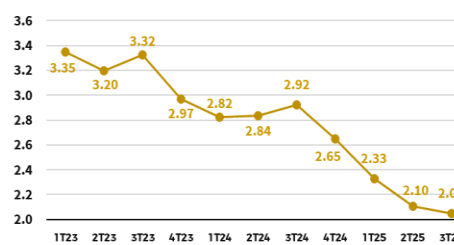
Utilidad Neta



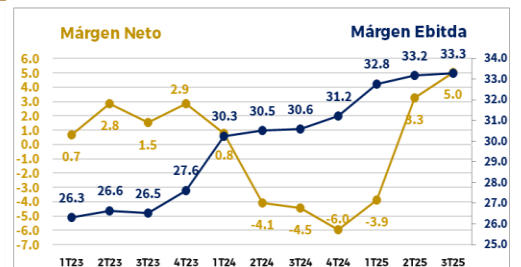
Apalancamiento (veces)



Pasivo Total / Activo Total



Deuda Neta / EBITDA (%)



Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

$$\text{Fórmula: } Z \text{ score} = 3.25 + 6.56 * T1 + 3.26 * T2 + 6.72 * T3 + 1.05 * T4$$

Donde:

Constante exclusiva para países emergentes: 3.25

T1: Capital de Trabajo: ((Activo Corriente - Pasivo Corriente) / Activos Totales)

T2: Utilidad Retenida: (Utilidades no distribuidas 12M / Activos Totales)

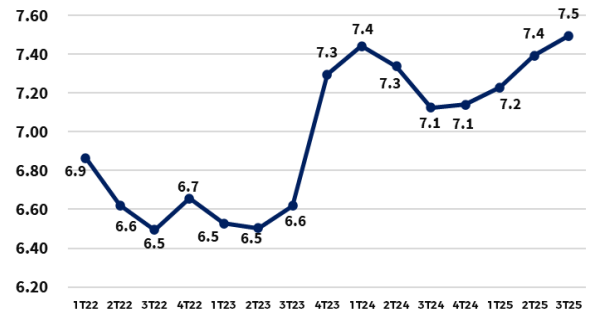
T3: EBITDA: (EBITDA / Activos Totales)

T4: Capital / Deuda: (Pasivo Total / (Capital Contable * Valor en Libros por Acción))

Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas: (Ventas Netas 12M / Activos Totales), variable incluida en modelos de Altman anteriores.

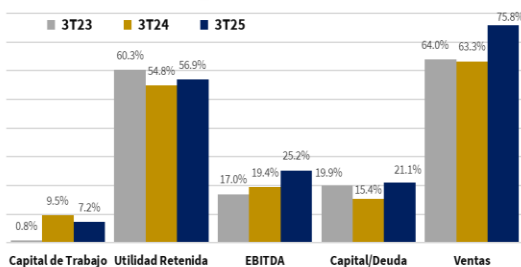
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.

Altman EM

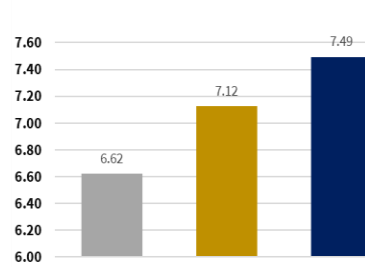


MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)

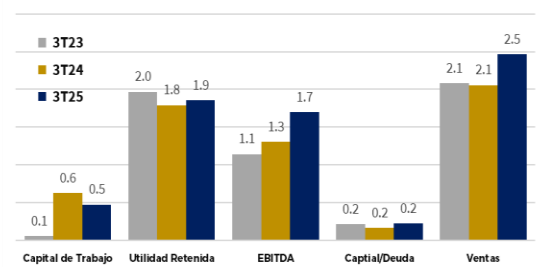
Desglose Altman EM



Altman EM



Ponderado Altman EM



AXTEL, S.A.B. DE C.V.

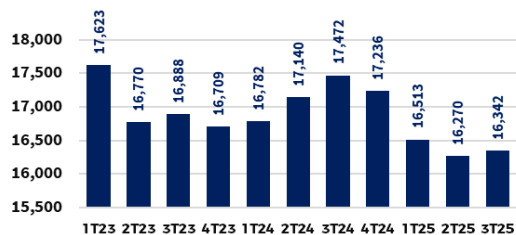
REPORTE TRIMESTRAL 3T25



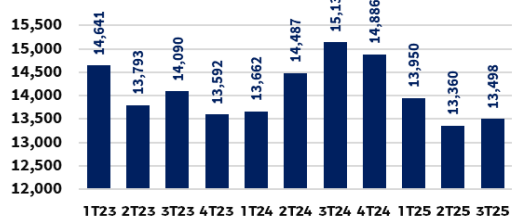
Calificación Fitch Ratings: A-(mex) / Estable

23 de octubre de 2025

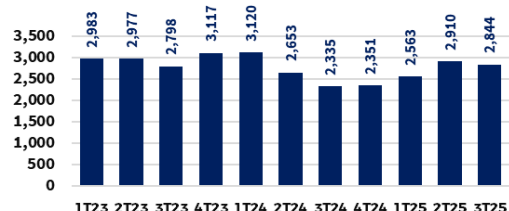
Activo Total (MXN\$ Millones)



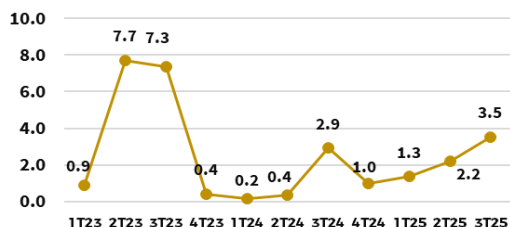
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



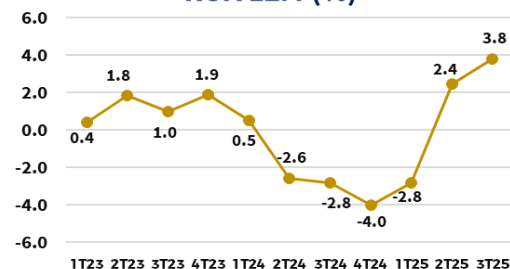
Capital Contable (MXN\$ Millones)



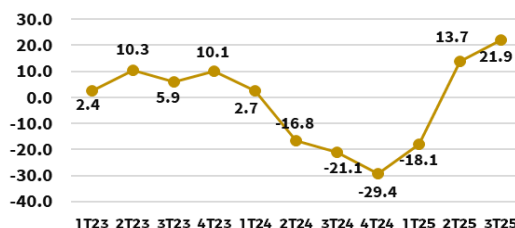
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



Resumen Financiero al 3T25

Ingresos

MXN\$3,064 millones

Los ingresos totales en el 3T25 alcanzaron MXN\$3,064 millones, representando un aumento del 7% año con año. Este resultado fue impulsado principalmente por un fuerte desempeño en el segmento Empresarial (+3%) y Mayorista (31%).

Gastos de Operación

MXN\$1,085 millones

Los gastos de operación y comerciales para los segmentos Empresarial, Gobierno y Mayorista alcanzaron MXN\$1,085 millones en 3T25, representando un incremento del 10% en comparación con 3T24. Este aumento se debió principalmente a incrementos en gastos de personal y rentas de torres, debido a presiones inflacionarias, así como a un aumento en provisión de incobrables dentro del segmento Gobierno.

EBITDA

MXN\$906 millones

El Flujo alcanzó MXN\$906 millones en el 3T25, representando un incremento de 7% frente a los MXN\$845 millones registrados en 3T24. Este resultado estuvo respaldado por mayores contribuciones de los segmentos Empresarial y Mayorista, parcialmente mitigado por mayores gastos. Como resultado, el margen del Flujo se mantuvo sin cambios en 30% para el 3T25.

Pérdida Neta

MXN\$-79 millones

La pérdida neta marcó MXN\$79 millones, desde la pérdida de MXN\$304 millones del mismo periodo de un año antes. La cifra representa un incremento de 74% en valores absolutos.

Deuda

USD\$488 millones

Al 30 de septiembre de 2025, la deuda neta representó US \$488 millones, reflejando una disminución del 8% o US \$42 millones en comparación con 3T24. Esta variación resultó de una reducción de deuda por US \$87 millones, un aumento contable (no flujo) de US \$14 millones debido a una apreciación del 7% del peso mexicano año tras año, y una disminución en la caja de US \$31 millones.

CAPEX

USD\$30 millones

Las inversiones de capital totalizaron US \$30 millones en el 3T25, un aumento significativo comparado con US \$18 millones del 3T24. El Capex representó el 18% de los ingresos totales del trimestre, frente al 12% registrado en el mismo periodo del año anterior. Este trimestre marcó un punto máximo en la inversión de Axtel para la expansión y modernización de su infraestructura de fibra óptica entre Querétaro y Texas.

Inversiones

Fibra óptica

Axtel y Trans América Fiber System (TAFS) formaron una alianza estratégica para desplegar el sistema de cable submarino TAM-1. Con +7,000 km de extensión, TAM-1 conectará México con EE.UU., Centroamérica, Colombia y el Caribe, ofreciendo rutas resilientes, escalables y de baja latencia. Axtel aporta su red nacional de 54,000 km de fibra óptica, con presencia en 77 ciudades y cobertura en más del 90% de los parques industriales del país.

Inteligencia Artificial

Freshservice

Lanzamiento de Freshservice en el área de Operaciones, plataforma de gestión de servicios TI con inteligencia artificial integrada. Optimiza procesos, mejora la experiencia del cliente con asistentes virtuales y permite prevenir fallas mediante análisis inteligente de incidentes utilizando machine learning.

AXTEL, S.A.B. DE C.V.

REPORTE TRIMESTRAL 3T25



Calificación Fitch Ratings: A-(mex) / Estable

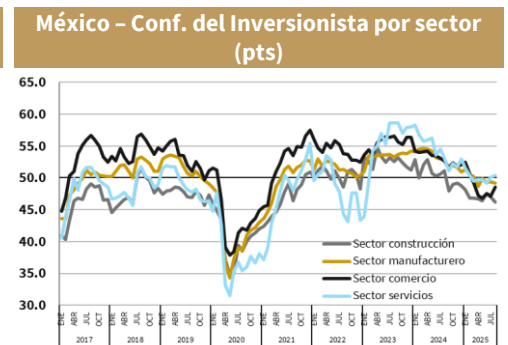
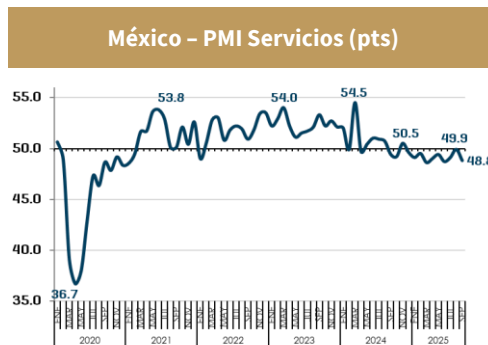
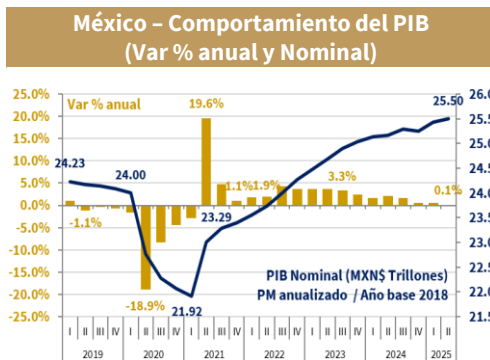
23 de octubre de 2025

Desempeño con la BMV

| AXTELCPO | Precio | Cap. Bursátil (MXN\$ Mill) | P/U | P/VL | P/EBITDA | UPA | ROE | Bursatilización Participación 1Y % | Dividend Yield 12M | Correlación | Beta |
|----------|--------|----------------------------|-------|------|----------|------|-------|------------------------------------|--------------------|-------------|------|
| | 2.98 | 8,284,559 | 13.30 | 2.90 | 2.00 | 0.03 | 21.90 | 100.00 | 0.00 | 0.10 | 0.38 |



INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS



Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.