

AXTEL

Reporte Trimestral 3T26

Axtel, S.A.B. de C.V.

Trimestral

23 de Octubre, 2026





Axtel es una empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación que, a través de sus marcas Alestra y Axtel Networks (Axnet), atiende a clientes empresariales, de gobierno y a operadores mayoristas. Cuenta con más de **55 mil kilómetros** de red de fibra óptica y presencia en más del **90%** de los parques industriales del país.

BMV · AXTELCP0 S&P · BB Fitch · A-(mex) SECTOR · Tecnologías de la Información y Comunicación

<p>INGRESOS TOTALES</p> <p>MXN\$3,153</p> <p>▲ +3% vs 3T25 +7% vs 2T26</p> <div><div></div></div> <p>3T25 3,064 3T26 3,153</p>	<p>FLUJO COMPARABLE</p> <p>MXN\$917</p> <p>▲ +1% vs 3T25 +6% vs 2T26 · Margen 29%</p> <div><div></div></div> <p>3T25 906 3T26 917</p>	<p>FLUJO (EBITDA)</p> <p>MXN\$773</p> <p>▼ -15% vs 3T25 -10% vs 2T26</p> <div><div></div></div> <p>3T25 906 3T26 773</p>	<p>UTILIDAD NETA</p> <p>MXN\$17</p> <p>▲ vs -MXN\$79 en 3T25 -88% vs 2T26</p> <div><div></div></div> <p>3T25 -MXN\$79 3T26 MXN\$17</p>
<p>INGRESOS SEGMENTO GOBIERNO</p> <p>MXN\$473</p> <p>▲ +41% vs 3T25 +54% vs 2T26</p> <div><div></div></div> <p>3T25 334 3T26 473</p>	<p>DEUDA NETA</p> <p>USD\$454</p> <p>▼ -7% vs 3T25 -4% vs 2T26</p> <div><div></div></div> <p>3T25 488 3T26 454</p>	<p>DEUDA NETA / FLUJO COMPARABLE</p> <p>2.4x</p> <p>▲ vs 2.3x en 3T25 vs 2.5x en 2T26</p> <div><div></div></div> <p>3T25 2.3x 3T26 2.4x</p>	<p>INVERSIONES (CAPEX)</p> <p>MXN\$336</p> <p>▼ -40% vs 3T25 +1% vs 2T26 · 11% de ingresos</p> <div><div></div></div> <p>3T25 561 3T26 336</p>

Contexto del Trimestre

Gobierno (+41%) y Empresarial (+2%) impulsaron los ingresos, frente a una base alta en Mayorista por la fibra oscura de 3T25. Axtel concluyó la primera fase de su programa de optimización de procesos e IA, con un gasto de reorganización de **Ps. 144 millones**, y recibió propuestas de OPA de 4 Tech Plus y Transtelco Holding.

- Gobierno +41% anual
- Margen Flujo Comparable 29%
- Reorganización: Ps. 144 millones
- OPA: 4 Tech Plus y Transtelco Holding

Accionistas

<p>DIVIDENDO PAGADO EN 2026</p> <p>MXN\$173.1</p> <p>Pagado en 2T26 · ~US\$10 millones · primer dividendo en la historia de la Compañía</p>	<p>DIVIDENDO POR CPO</p> <p>Ps. 0.0623</p> <p>Ps. 0.0089 por acción</p>	<p>VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN</p> <p>Ps. 0.136</p> <p>Ps. 0.146 en 3T25</p>	<p>ACCIONES EN CIRCULACIÓN</p> <p>19,460.4</p> <p>Millones de acciones al 3T26</p>
--	--	--	---

Ingresos por Segmento · 3T26

EMPRESARIAL

MXN\$2,228

▲ +2% vs 3T25

+2% vs 2T26 · 73% de ingresos acum.

GOBIERNO

MXN\$473

▲ +41% vs 3T25

+54% vs 2T26 · 13% de ingresos acum.

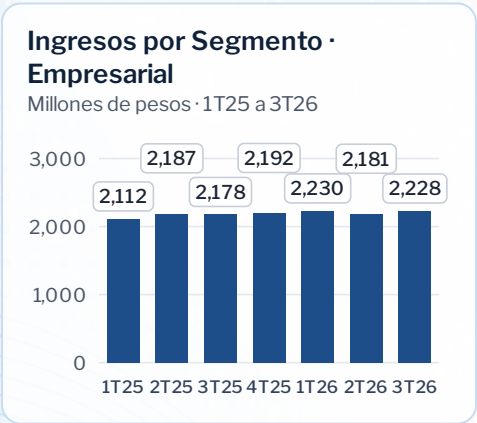
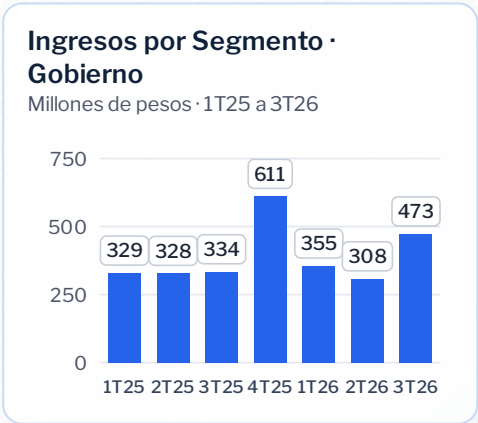
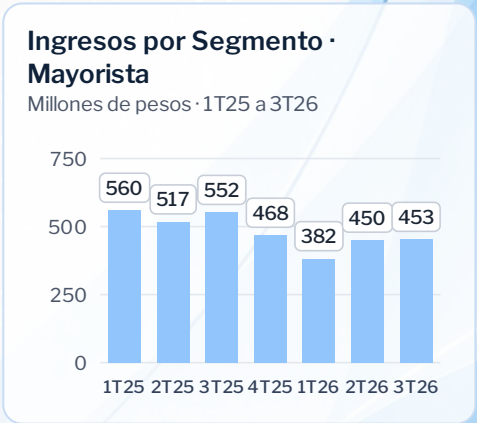
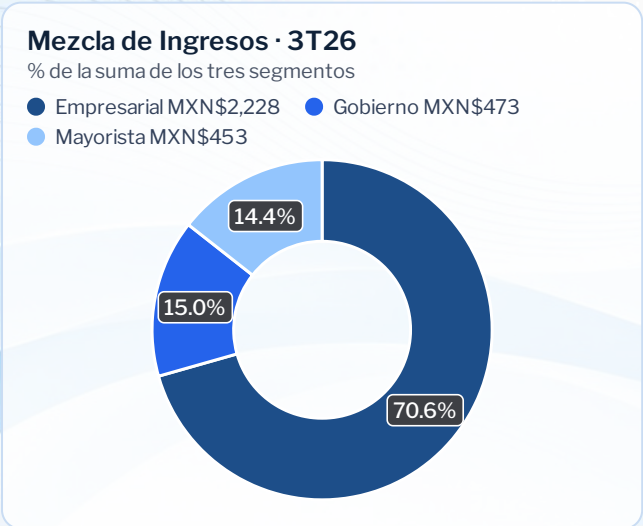
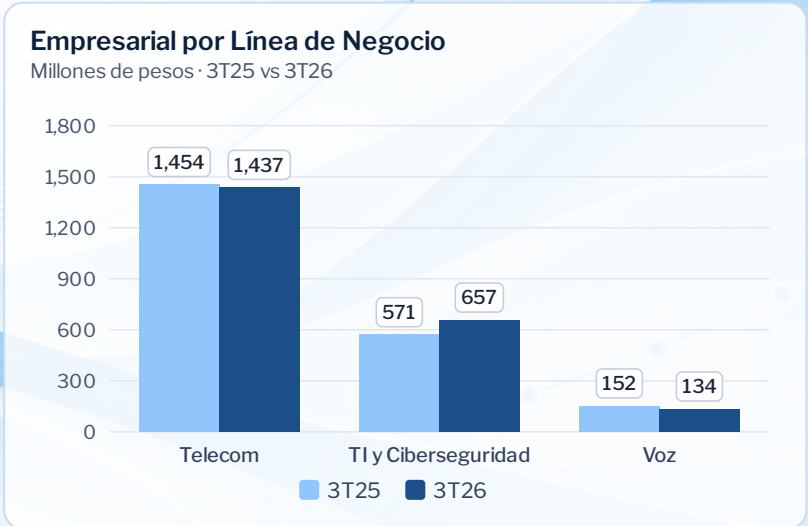
MAYORISTA (INFRAESTRUCTURA)

MXN\$453

▼ -18% vs 3T25

+1% vs 2T26 · 14% de ingresos acum.

CONCEPTO	3T25	2T26	3T26	VS 3T25	VS 2T26	ACUM'26	ACUM'25	VAR. ACUM.
EMPRESARIAL								
Telecom	1,454	1,443	1,437	-1%	0%	4,357	4,336	0%
Tl y Ciberseguridad	571	599	657	+15%	+10%	1,877	1,678	+12%
Voz	152	138	134	-11%	-3%	404	463	-13%
Empresarial Total	2,178	2,181	2,228	+2%	+2%	6,638	6,477	+2%
GOBIERNO								
Telecom	147	189	230	+56%	+21%	638	391	+63%
Tl y Ciberseguridad	178	108	233	+31%	+116%	467	573	-18%
Voz	9	10	10	+11%	-4%	30	27	+9%
Gobierno Total	334	308	473	+41%	+54%	1,135	991	+14%
MAYORISTA (INFRAESTRUCTURA)								
Mayorista Total	552	450	453	-18%	+1%	1,285	1,629	-21%
Ingresos Totales	3,064	2,938	3,153	+3%	+7%	9,058	9,097	0%



Estado de Situación Financiera · 3T26 vs 2T26 y 3T25

CONCEPTO	3T25	2T26	3T26	VS 2T26	VS 3T25
Efectivo y equivalentes	717	672	786	+17%	+10%
Cuentas por cobrar	2,516	2,200	2,410	+10%	-4%
Total Activo Circulante	4,305	3,949	4,298	+9%	0%
Inmuebles, sistemas y equipos, neto	7,258	6,856	6,765	-1%	-7%
Activos intangibles, neto	1,431	1,406	1,350	-4%	-6%
Impuestos diferidos	2,785	2,795	2,822	+1%	+1%
Total Activos	16,342	15,421	15,646	+1%	-4%
Proveedores	2,059	1,990	2,146	+8%	+4%
Porción circulante de deuda a LP	421	861	339	-61%	-19%
Total Pasivo a Corto Plazo	3,129	3,382	3,118	-8%	0%
Deuda a largo plazo	9,096	7,940	8,417	+6%	-7%
Beneficios a empleados	1,273	1,462	1,474	+1%	+16%
Total Pasivo	13,498	12,783	13,009	+2%	-4%
Total Capital Contable	2,844	2,638	2,637	0%	-7%

Calificación Crediticia

S&P GLOBAL RATINGS

BB · escala global

▲ Mejora desde BB- · Perspectiva Estable

FITCH RATINGS

A-(mex) · BB- internacional

Afirmada · Perspectiva Estable

S&P Global Ratings mejoró la calificación de Axtel a **BB** desde BB-, con **Perspectiva Estable**, por la solidez de sus contratos, el desempeño de sus segmentos y la reducción de deuda. Fitch Ratings afirmó la calificación nacional de largo plazo en **A-(mex)** y la internacional en **BB-**, con **Perspectiva Estable**.

FITCH · 25-NOV-2024

A-(mex) · BB-

Afirmada · Perspectiva Estable

S&P · PREVIA

BB-

Escala global

S&P · 1T26

BB

Perspectiva Estable (vigente)

Apalancamiento y Cobertura · 3T26

DEUDA NETA / FLUJO COMPARABLE

2.4x

▲ vs 2.3x en 3T25

vs 2.5x en 2T26

COBERTURA DE INTERESES

4.3x

▲ vs 4.2x en 3T25

vs 4.1x en 2T26

DEUDA TOTAL

USD\$498

▼ -5% vs 3T25

-2% vs 2T26

LÍNEA REVOLVENTE COMPROMETIDA

USD\$50

Totalmente disponible al cierre de 2T26

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.