



DICIEMBRE 18, 2025

AXTEL

REFINANCIAMIENTO DE DEUDA

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

EVENTO RELEVANTE

Visítanos en: www.indexity.mx

REFINANCIAMIENTO DE DEUDA

Calificación Fitch Ratings: 'A(mex)' / Perspectiva Estable

18 de diciembre 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 .

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)

AXTEL ANUNCIA NUEVO CRÉDITO CON BANCOMEXT Y REFINANCIAMIENTO DE DEUDA

San Nicolás de los Garza, N.L., 18 de diciembre de 2025. – Axtel, S.A.B. de C.V. (BMV: AXTELCPO) (“Axtel” o la “Compañía”), empresa mexicana de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC), anunció que formalizó un crédito con el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) por \$1,600 millones de pesos, a un plazo de 10 años, cuyos recursos se están destinando al prepago de deuda existente.

Con este financiamiento, la Compañía realizó el prepago anticipado de US \$60 millones correspondientes al crédito otorgado por la Corporación Financiera Internacional (IFC), así como el prepago parcial de US \$28 millones de un crédito bancario sindicado. Como resultado, la vida promedio de la deuda total se incrementó de aproximadamente 3 a 4 años, reforzando su estructura de capital.

“Agradecemos el apoyo de Bancomext en este financiamiento, reflejando su confianza en nuestra estrategia y desempeño operativo y financiero,” afirmó Adrián de los Santos, Director de Finanzas de Axtel. “El refinanciamiento nos permite reducir amortizaciones de principal de los próximos años e incrementar la proporción de deuda en pesos, nuestra moneda funcional, reduciendo el riesgo cambiario en beneficio del patrimonio de los accionistas. Con esto, fortalecemos nuestra posición financiera y ganamos flexibilidad para seguir impulsando el crecimiento sostenible de la Compañía.”

En nov’25, Fitch Ratings subió las calificaciones internacionales Axtel, S.A.B. de C.V. a ‘A(mex)’ desde ‘A- (mex)’. La Perspectiva de la calificación es Estable.

Calificación
‘A(mex)’ / Estable

La mejora de las calificaciones de Axtel refleja la expectativa de Fitch de una trayectoria continua de desapalancamiento hasta alrededor de 2.0 veces de apalancamiento neto para 2026, el refinanciamiento de vencimientos de deuda y una generación fuerte de flujo de efectivo.

Ruta de
Desapalancamiento

Fitch estima que Axtel reducirá el apalancamiento neto cercano a 2.0x en 2026 mediante una generación sólida de flujo de efectivo y la reducción de deuda. En los primeros nueve meses de 2025, la compañía redujo la deuda en 15% mediante el prepago de vencimientos.

Desempeño
Sólido

Fitch proyecta un margen EBITDA de alrededor de 30% en 2025, respaldado por un efecto extraordinario al primer trimestre de 2025 (1T25) por recuperaciones de provisiones mayoristas. Fitch espera que el margen de Axtel se establezca en aproximadamente 28% para 2026 y en adelante.

Fuerte generación de
Flujo

Fitch espera que la compañía genere flujo de caja operativo (FCO) estable y sólido a lo largo del horizonte de calificación. La normalización del capital de trabajo, un capex manejable y menores intereses pagados resultarán en una fuerte generación de flujo de fondos libre (FFL) en el mediano plazo, manteniendo el apalancamiento neto cercano a 2.0x en últimos 12 meses (UDM) al 3T25, Axtel generó FFL positivo de MXN1.15 mil millones.

Escala pequeña en un mercado
Competitivo

Fitch proyecta un margen EBITDA de alrededor de 30% en 2025, respaldado por un efecto extraordinario al primer trimestre de 2025 (1T25) por recuperaciones de provisiones mayoristas. Fitch espera que el margen de Axtel se establezca en aproximadamente 28% para 2026 y en adelante. En el segmento empresarial (71% de los ingresos), el crecimiento rápido en soluciones de nube y ciberseguridad, que tienen márgenes más bajos, compensa las disminuciones en servicios de voz tradicionales.

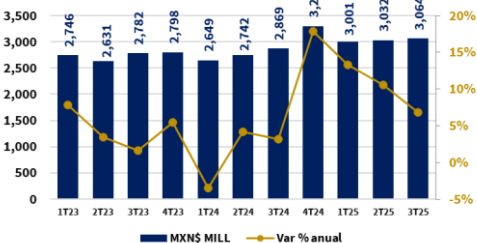
Liquidez
MXN\$9.3 mil millones

La deuda total de MXN9.3 mil millones se compone principalmente de MXN3.2 mil millones en préstamos sindicados, un préstamo de MXN3 mil millones con Bancomext, un préstamo bilateral de MXN1.8 mil millones con EDC y un préstamo bilateral de MXN1.1 mil millones con la IFC. Fitch espera que Axtel concluya con éxito el refinanciamiento de los grandes vencimientos de 2027 y 2028 a inicios de 2026.

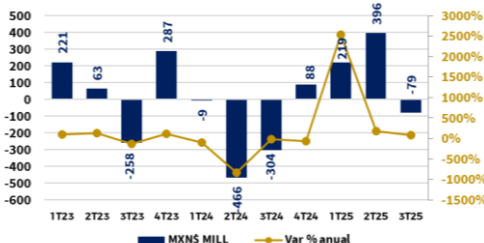
Riesgos
Deuda

- Deterioro prolongado de los ingresos y el EBITDA por vientos en contra macroeconómicos y presiones competitivas.
- Distribuciones significativas a los accionistas que impidan el desapalancamiento continuo; .
- Deuda total sobre EBITDA sostenida por encima de 3.5x o deuda neta sobre EBITDA sostenida por encima de 3.0x.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



AXTEL - Cambio en Deuda Neta (USD\$ Millones)

	3T25	2T25	3T24	(%) 3T25 vs. 2T25	(%) 3T25 vs. 3T24	Acum'25	Acum'24	Acum. Δ (%)
Flujo	49	49	45	-1%	9%	151	139	8%
Capital Neto de Trabajo	(4)	(3)	(4)	-26%	-6%	(10)	(18)	45%
Inversiones y Adquisiciones	(29)	(21)	(18)	-40%	-58%	(62)	(57)	-7%
Gastos Financieros	(12)	(12)	(17)	3%	30%	(37)	(52)	30%
Impuestos	(0)	(0)	(0)	--	--	(0)	(0)	-15%
Otras Fuentes (Usos)	(15)	(18)	9	14%	--	(33)	22	--
Dism. (aum.) Deuda Neta	(12)	(5)	15	-156%	--	9	33	-73%

Fuente: Reporte Trimestral 3T25

REFINANCIAMIENTO DE DEUDA

Calificación Fitch Ratings: 'A(mex)' / Perspectiva Estable

18 de diciembre de 2025

Desempeño con la BMV

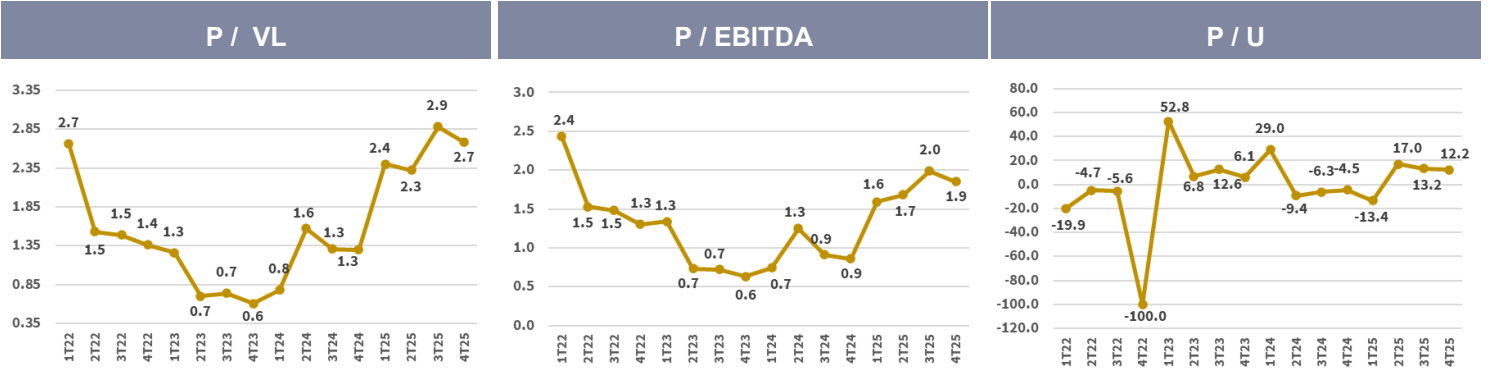
AXTELCPO	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %	Tasa de Dividendo 12M	Correlación	Beta
	2.74	7,617,346	12.20	2.70	1.90	0.03	21.90	100.00	0.00	0.13	0.52



TradingView

Fuente: hubinfofel

INDICADORES DE MERCADO DE LA EMISORA AL CIERRE



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.