



17 DE FEBRERO, 2026

AXTEL

REPORTE TRIMESTRAL 4T25

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

TRIMESTRAL

Visítanos en: www.indexity.mx

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

REPORTE TRIMESTRAL 4T25

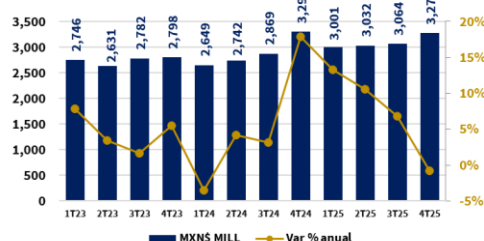


Calificación Fitch Ratings: A(mex) / Estable

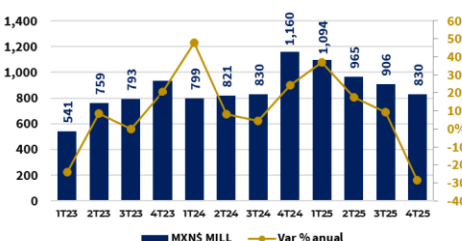
17 de febrero de 2026

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.

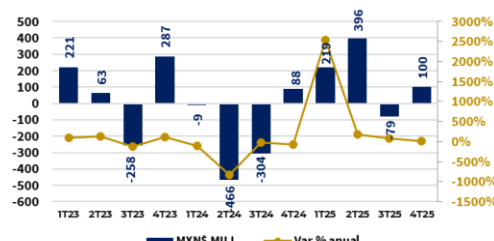
Ingresos Netos



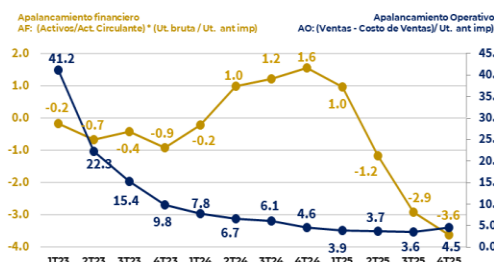
EBITDA



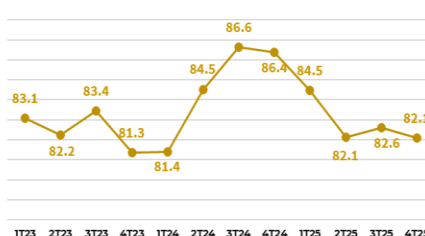
Utilidad Neta



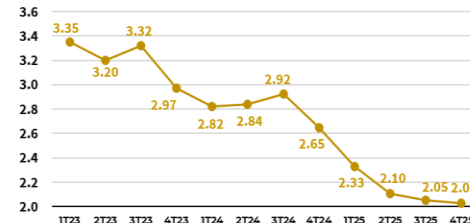
Apalancamiento (veces)



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.

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: $(\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}) / \text{Activos Totales}$

T2: Utilidad Retenida: $(\text{Utilidades no distribuidas 12M} / \text{Activos Totales})$

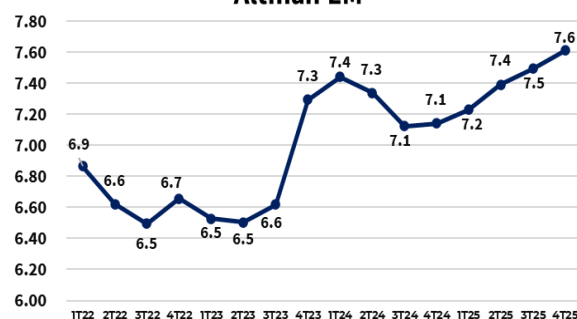
T3: EBITDA: $(\text{EBITDA} / \text{Activos Totales})$

T4: Capital / Deuda: $(\text{Pasivo Total} / (\text{Capital Contable} * \text{Valor en Libros por Acción}))$

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

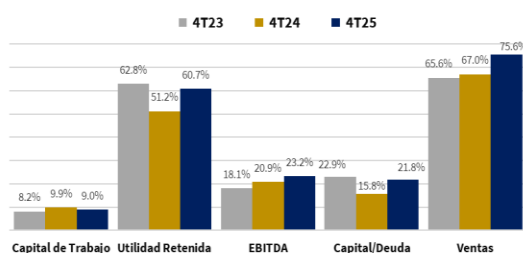
Lectura General: $Z > 2.6$ Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. $Z < 1.1$ Zona de Revisión.

Altman EM

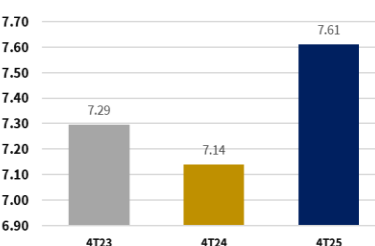


MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)

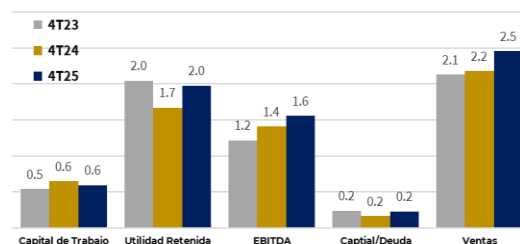
Desglose Altman EM



Altman EM



Ponderado Altman EM



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

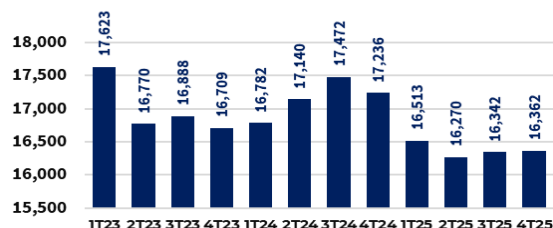
REPORTE TRIMESTRAL 4T25



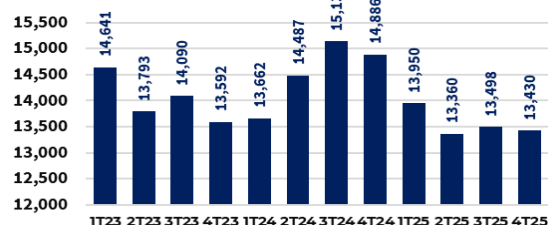
Calificación Fitch Ratings: A(mex) / Estable

17 de febrero de 2026

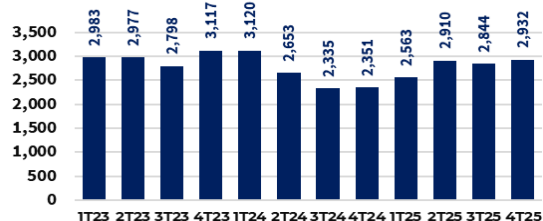
Activo Total (MXN\$ Millones)



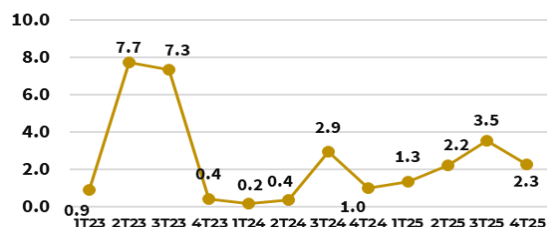
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



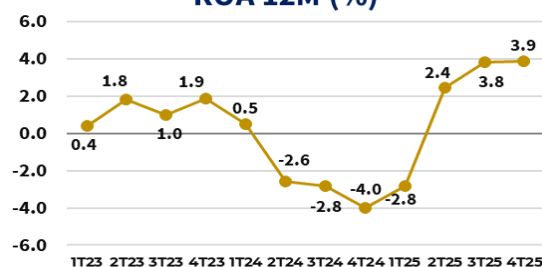
Capital Contable (MXN\$ Millones)



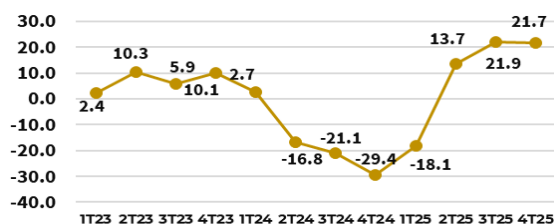
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



Resumen Financiero al 4T25

Activos

MXN\$16,362 millones

Al 31 de diciembre de 2025, el total de activos sumó MXN\$16,362 millones en comparación con MXN\$17,236 millones al 31 de diciembre de 2024, una disminución de MXN\$874 millones, o 5%.

Pasivos

MXN\$13,430 millones

Al 31 de diciembre de 2025, el total de pasivos sumaba MXN\$13,430 millones en comparación con MXN\$14,886 millones al 31 de diciembre de 2024, una disminución de MXN\$1,456 millones o 10%, debido principalmente a una disminución en la deuda a largo plazo.

Capital contable

MXN\$2,932 millones

Al 31 de diciembre de 2025, el capital contable de la Compañía sumaba MXN\$2,932 millones en comparación con MXN\$2,351 millones al 31 de diciembre de 2024, un aumento de MXN\$582 millones o 25%. El capital social fue de MXN\$446 millones al 31 de diciembre de 2025 en comparación con MXN\$455 al 31 de diciembre de 2024, una disminución de MXN\$8 millones o 2%.

Ingresos

MXN\$3,270 millones

Los ingresos totales del 4T25 alcanzaron MXN\$3,270 millones, una disminución de 1% año con año, debido principalmente a caídas del 3% y 5% en los segmentos Empresarial y Mayorista, respectivamente, parcialmente compensadas por un fuerte incremento de 14% en Gobierno.

Alianza estratégica con

McAllen Data Centers

Axtel anunció una colaboración estratégica con McAllen Data Centers para mejorar la interconexión digital en la frontera entre México y Estados Unidos. Esta alianza refuerza el desarrollo de un ecosistema digital más abierto, neutral y escalable, para operadores, empresas y plataformas digitales.

Deuda

USD\$456 millones

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda neta se ubicó en USD\$456 millones, una disminución del 8% en comparación con 4T24. Esta variación resultó de una reducción de deuda por US \$64 millones, un aumento contable (no flujo) de USD\$35 millones resultado de una apreciación del 13% del peso mexicano, y un aumento en la caja de USD\$11 millones. Durante 2025, Axtel prepagó USD\$55 millones del crédito bancario sindicado con recursos provenientes de la operación.

Fuente: Reporte Trimestral BMV

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

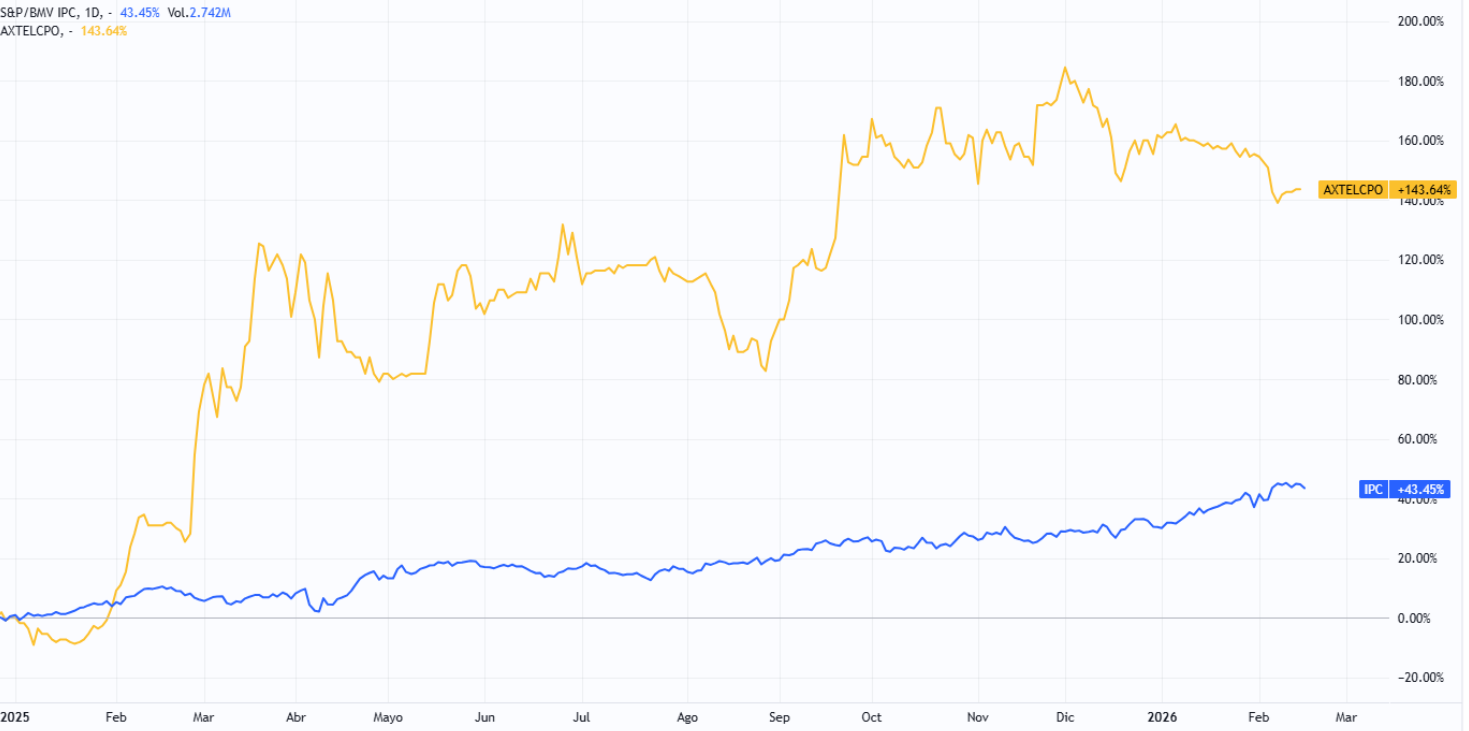
REPORTE TRIMESTRAL 4T25

Calificación Fitch Ratings: A(mex) / Estable

17 de febrero de 2026

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
	2.68	7,450,543	11.70	2.50	2.00	0.03	21.70	100.00	0.00	0.11	0.47

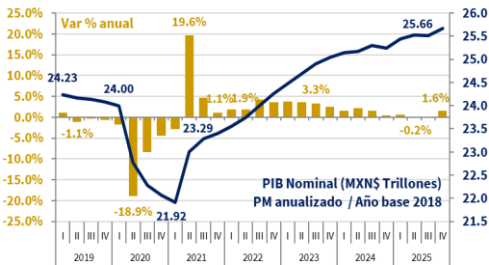


TradingView

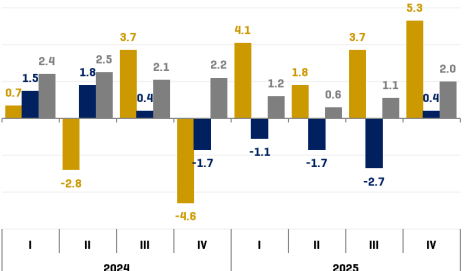
Fuente: hubinfofosl

INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS

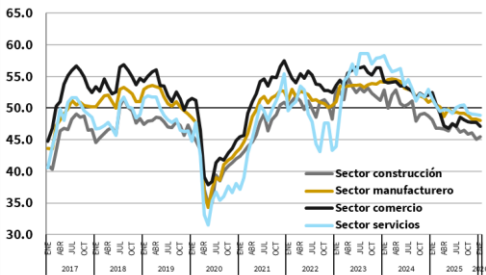
México – PIB Nominal (MXN\$ Trill)



México – PIB Sectorial (Var % anual)



México – Conf. Del Inversionista por Sector (pts)



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.