

# MEGA

## Reporte Trimestral 1T26

Megacable Holdings S.A.B. de  
C.V.

Trimestral

12 de Mayo, 2026

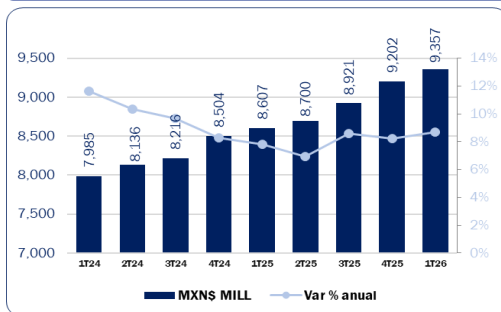


Calificación Fitch Ratings: 'AAA(mex)' | Perspectiva Estable

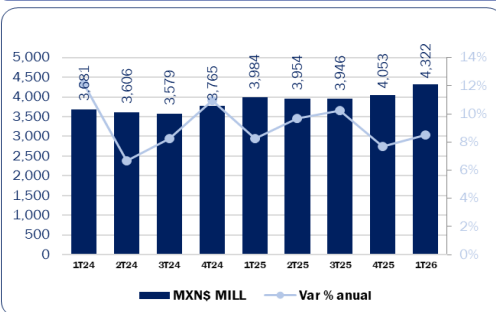
12 de Mayo de 2026

Megacable Holdings S.A.B. de C.V. es una de las principales compañías de telecomunicaciones en México, dedicada a ofrecer servicios de entretenimiento, internet, telefonía y soluciones tecnológicas para los sectores residencial y empresarial. Comprometida con la innovación, busca exceder las expectativas de sus clientes y consolidarse como la mejor empresa de telecomunicaciones del país. Sus valores de honestidad, respeto, lealtad, eficiencia y compromiso respaldan su crecimiento y liderazgo, con una amplia red que cubre más de 18 millones de hogares en el territorio nacional.

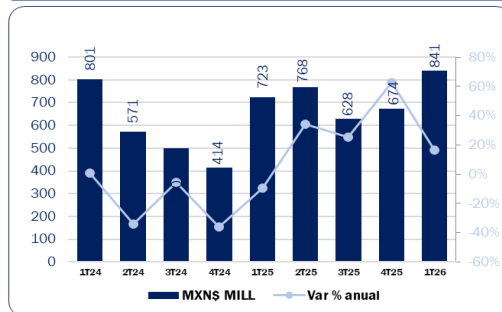
### Ingresos Netos



### UAFIDA (EBITDA)



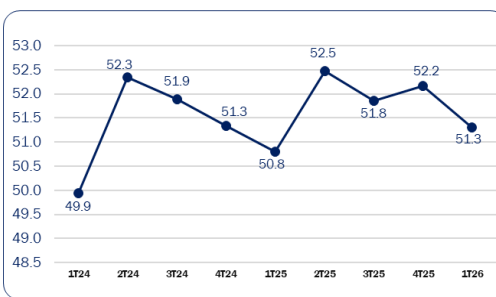
### Utilidad Neta



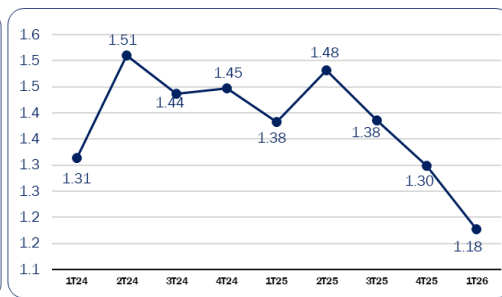
### Unidades Generadoras de Ingresos



### Pasivo Total / Activo Total



### Márgenes (%)



## 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)

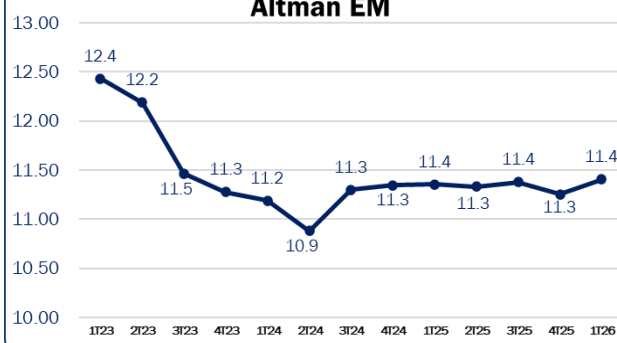
T3: EBITDA: (EBITDA / Activos Totales)

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.

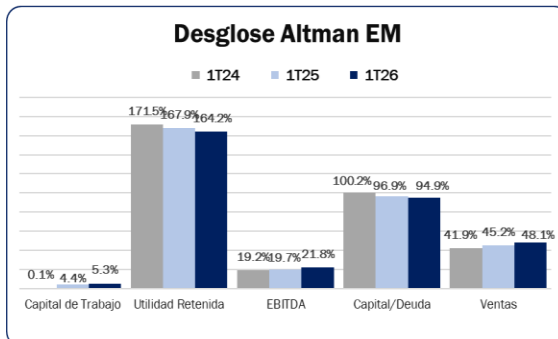
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.

### Altman EM

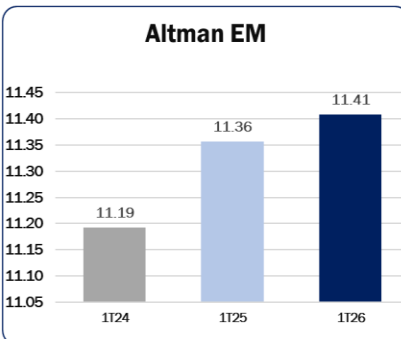


## MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)

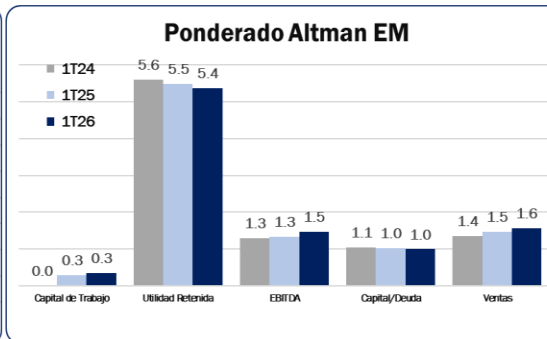
### Desglose Altman EM

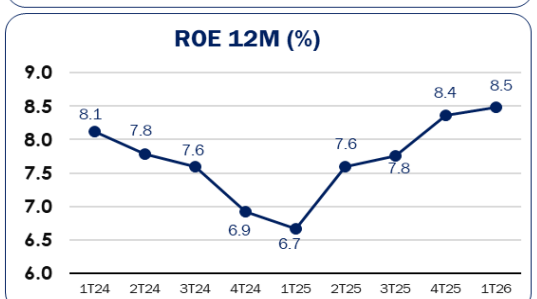
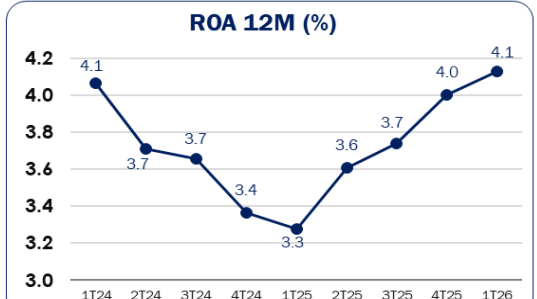
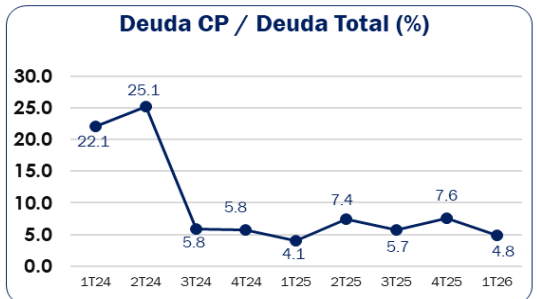
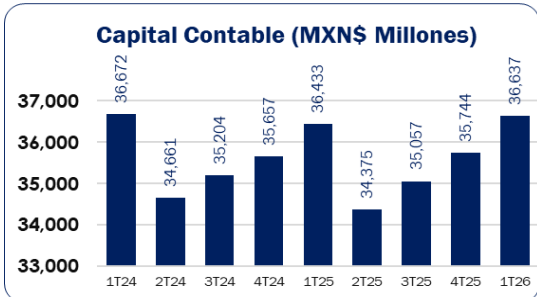
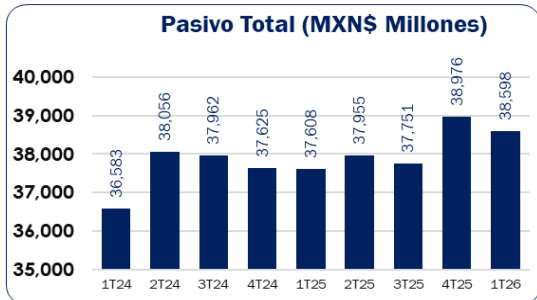
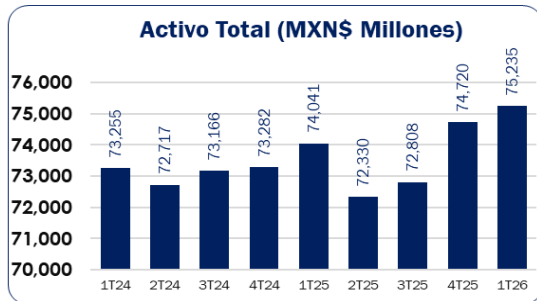


### Altman EM



### Ponderado Altman EM





### Resumen Trimestral 1T26 (Cifras en MXN\$ Millones)

#### Suscriptores de Internet 5.91 Millones

Al cierre del primer trimestre de 2026, el servicio de Internet alcanzó 5'906,982 suscriptores, lo que representó un crecimiento de 9.1% o 495 mil adiciones netas, en comparación al 1T25. Durante este trimestre se incorporaron 101 mil nuevos suscriptores, reafirmando la solidez de la estrategia comercial y manteniendo, por noveno trimestre consecutivo, el desempeño dentro del rango objetivo de adiciones netas.

#### Suscriptores de Telefonía 5.20 Millones

El servicio de Telefonía finalizó el 1T26 con 5'203,696 suscriptores, añadiendo 353 mil nuevos suscriptores en comparación al 1T25, lo que representó un incremento de 7.3%. Durante este trimestre se sumaron 65 mil nuevos suscriptores, un aumento secuencial de 1.3%. Este desempeño responde principalmente a la estrategia de empaquetamiento de servicios, que ha impulsado la adopción de telefonía como parte de una oferta integral.

#### Suscriptores de Servicio Móvil 730 mil

Al cierre del trimestre el Servicio Móvil llegó a 740,354 líneas, tras incorporar 164 mil nuevos usuarios de manera anual y 61 mil en este periodo, cifra que no solo mantiene la tendencia de crecimiento sostenido observada desde el 2023, sino que también representó el incremento trimestral más alto registrado en el actual ciclo de expansión.

#### Unidades Generadoras de Ingresos 15.2 Millones

Al cierre del 1T26, las unidades generadoras de ingresos (RGUs), mantuvieron su trayectoria ascendente, alcanzando 15.2 millones, consolidando el crecimiento sostenido del Segmento Masivo. Este desempeño representa un avance significativo frente a los 14.1 millones registrados en el 1T25, equivalente a un crecimiento anual de 7.8%.

#### Ingresos Totales MXN\$9,537 Millones

Los ingresos totales del primer trimestre alcanzaron niveles récord, manteniendo la tendencia al alza, llegando a aproximadamente MXN\$9,357 millones, lo que representa un incremento anual de 8.7%. En línea con esta dinámica, los ingresos del Segmento Masivo crecieron 11.3% año contra año, impulsados por la penetración y maduración en los territorios de expansión, el fortalecimiento de los territorios legacy, y el incremento de precios realizado en este periodo. En contraste, los ingresos del mercado Empresarial disminuyeron en comparación con el 1T25.

#### Utilidad Neta MXN\$841 Millones

La Utilidad Neta del trimestre cerró en MXN\$841 millones, lo que representa un incremento del 16.3% con respecto al 1T25. La Compañía mantiene una generación positiva de efectivo de manera consistente, aún con la ejecución de los proyectos estratégicos del negocio, confirmando que Megacable está transitando exitosamente hacia una fase de captura de valor.

Fuente: Reporte Trimestral de la Empresa

Calificación Fitch Ratings: 'AAA(mex)' | Perspectiva Estable

12 de Mayo de 2026

## Desempeño con la BMV

MEGACPO	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %	Tasa de Dividendo 12M	Correlación	Beta
	60.05	51,520,369	17.70	1.50	3.10	1.70	8.50	100.00	0.00	0.54	1.09

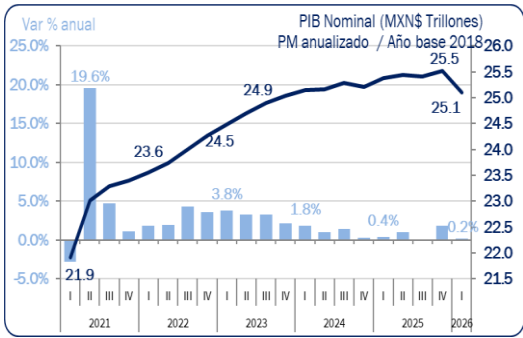


TradingView

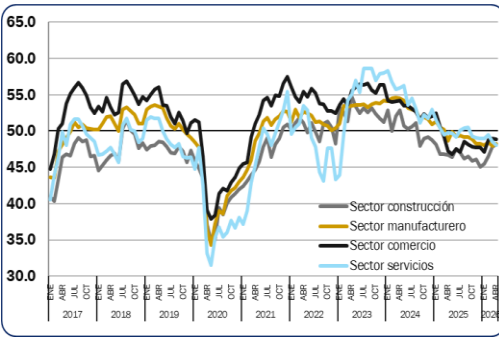
Fuente: hubinfofel

## Indicadores Económicos Seleccionados

México – PIB Nominal (MXN\$ Trillones)



México - Confianza Empresarial (pts)



México – Confianza del Consumidor (pts)



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 bAnualn 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 bAnualdas 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 bAnualr 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.