

# TELMEX

## Reporte Trimestral 2T26

Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.

Trimestral

27 de Agosto, 2026



Telmex es la empresa de telecomunicaciones líder en México, con la red más extensa del país (principalmente fibra óptica al hogar, FTTH) y una participación de alrededor de 40% tanto en internet de banda ancha como en telefonía fija. Es propiedad en un 100% de América Móvil, S.A.B. de C.V. (AMX), y opera bajo una concesión federal vigente hasta 2056. Cotiza deuda en la BMV bajo la clave TELMEX.

Telecomunicaciones · Internet de Banda Ancha, Telefonía Fija y Servicios de Datos

BMV: TELMEX (deuda)

Moody's Local México: AA+.mx · N.A.

Controladora: América Móvil (AMX) · 100%

## Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25 y 1T26

### INGRESOS

**MXN\$29,324.1**

▲ +1.51% vs 2T25  
-0.24% vs 1T26

### EBITDA OPERATIVO

**MXN\$5,848.0**

▼ -6.93% vs 2T25  
-31.22% vs 1T26

### UTILIDAD DE OPERACIÓN (EBIT)

**MXN\$2,389.2**

▼ -2.12% vs 2T25  
-38.33% vs 1T26

### UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONTROLADORA

**-MXN\$4,974.3**

▼ -110.85% vs 2T25  
-561.50% vs 1T26

### ACTIVO TOTAL

**MXN\$241,922.5**

▲ +2.50% vs 2T25 · -0.26% vs 1T26

### PASIVO TOTAL

**MXN\$250,020.7**

▲ +20.20% vs 2T25 · +1.60% vs 1T26

### CAPITAL CONTABLE

**-MXN\$8,098.2**

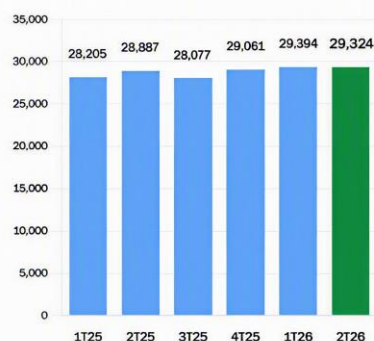
2T25: MXN\$28,025.9 · 1T26: -MXN\$3,527.2

Ingresos de **MXN\$29,324.1 millones**, +1.51% anual. EBITDA Operativo de **MXN\$5,848.0 millones**, con margen de **19.94%**, el más bajo de los últimos seis trimestres. Pérdida neta atribuible a la controladora de **-MXN\$4,974.3 millones**, frente a -MXN\$2,359.2 millones en 2T25. En el trimestre se observó una reclasificación entre costo de ventas y gastos de administración: costo de ventas bajó a MXN\$12,880.7 millones (de MXN\$18,663.6 millones en 1T26) mientras que gastos de administración subieron a MXN\$12,547.8 millones (de MXN\$6,785.4 millones en 1T26), con una suma combinada prácticamente estable entre ambos trimestres.

### Ingresos

Millones de pesos · 1T25 a 2T26

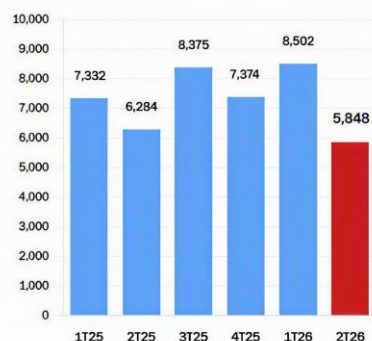
● Trimestres previos ● 2T26 (actual)



### EBITDA Operativo

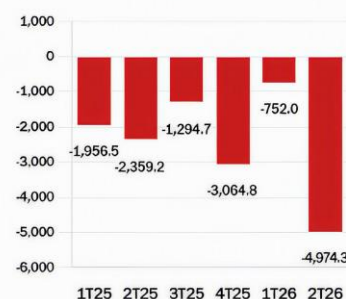
Millones de pesos · 1T25 a 2T26

● Trimestres previos ● 2T26 (actual)



### Utilidad (Pérdida) Neta Controladora

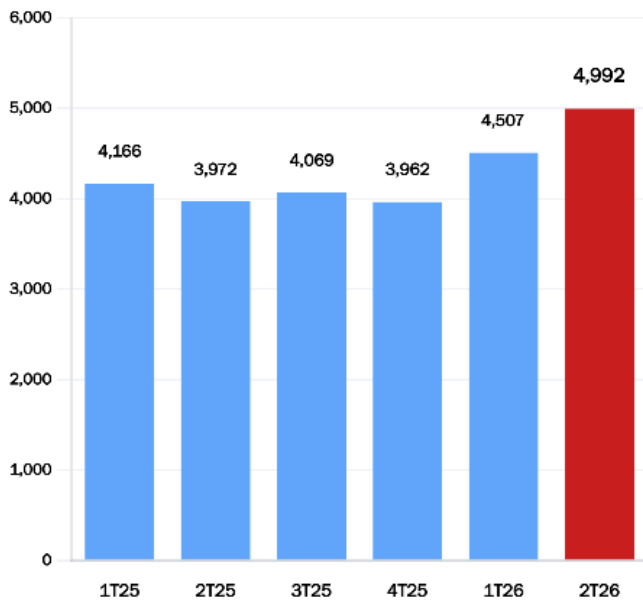
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



## Resultado Financiero y Utilidad (Pérdida) Neta

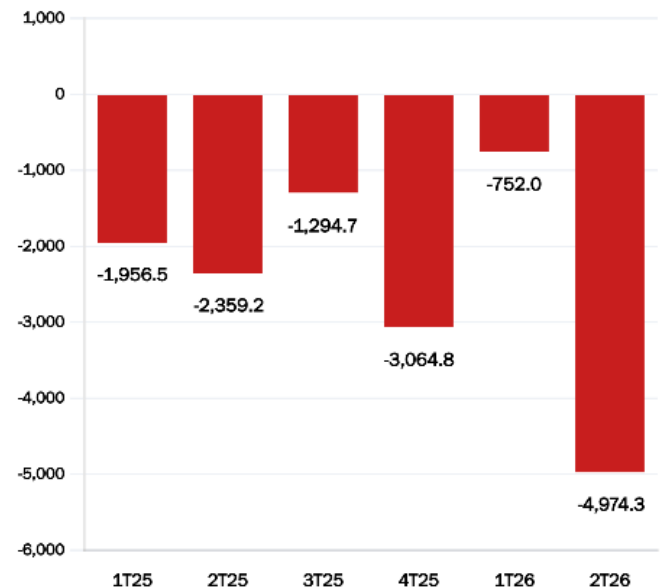
### Gastos Financieros Netos

Millones de pesos · Gastos - Ingresos financieros · 1T25 a 2T26



### Utilidad (Pérdida) Neta Controladora

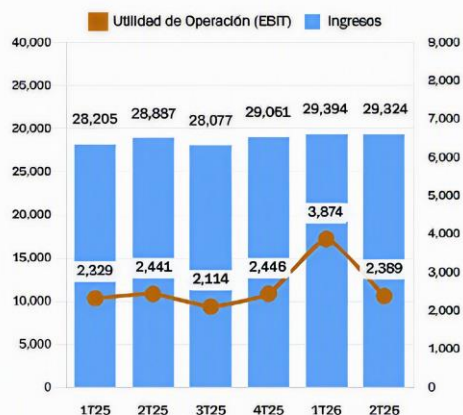
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Telmex opera como el operador histórico de telecomunicaciones en México, sujeto a una regulación asimétrica que le impide ofrecer servicios de televisión de paga y lo obliga a compartir su infraestructura con otros participantes del mercado bajo tarifas controladas. Su desempeño financiero está fuertemente influido por un elevado pasivo laboral derivado de su plan de pensiones, que representa la mayor parte de su deuda total, así como por el amplio respaldo de capital y crédito de su controladora, América Móvil. El capital contable de la Compañía se ha mantenido negativo desde el cierre de 2025.

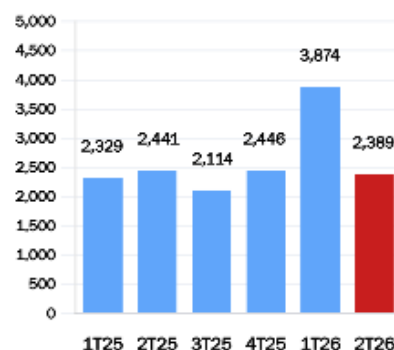
### Ingresos y Utilidad de Operación

Millones de pesos · 1T25 a 2T26



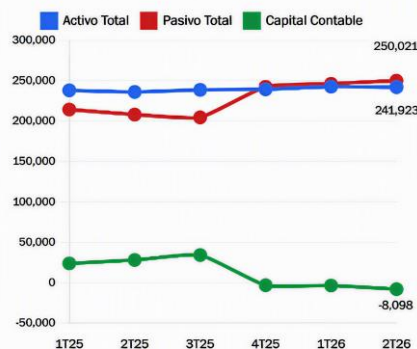
### EBIT

Millones de pesos · 1T25 a 2T26



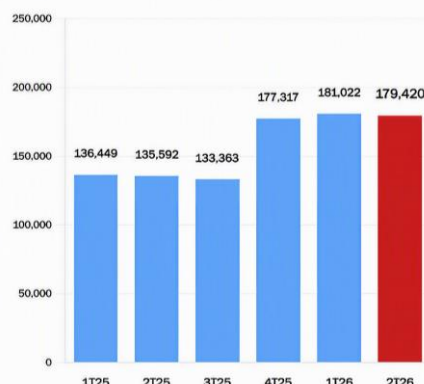
### Activo Total, Pasivo Total y Capital Contable

Millones de pesos · 1T25 a 2T26



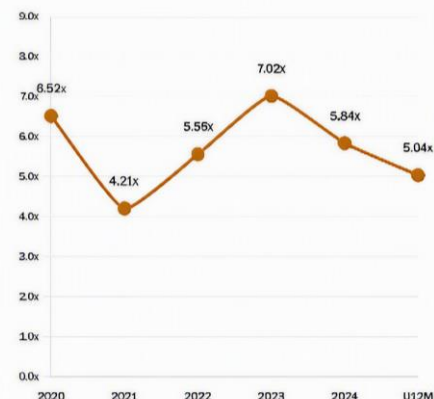
### Provisiones por Beneficios a Empleados a Largo Plazo

Millones de pesos · 1T25 a 2T26



### Deuda Total / EBITDA

Veces · 2020 a U12M (Moody's)



## Calificación Vigente · Moody's Local México (24 de febrero de 2026)

### CALIFICACIÓN DE DEUDA DE LARGO PLAZO

**AA+.mx**

Perspectiva: N.A. - Actualización

### INSTRUMENTO CALIFICADO

**TELMEX 07**

Certificados bursátiles, deuda senior quirografaria de largo plazo

### DEUDA TOTAL / EBITDA (U12M AL 3T25)

**5.04x**

Deuda Total Neta de caja: 4.77x

## Fortalezas y Debilidades Crediticias

### Fortalezas crediticias

- Posición de liderazgo en los mercados de internet de banda ancha y telefonía fija.
- Amplio apoyo de su controladora AMX.
- Creciente demanda por servicios de datos.
- Red más extensa del país y en constante proceso de modernización.

### Debilidades crediticias

- Imposibilidad de ofrecer servicios de televisión de paga y sujeción a una regulación asimétrica.
- Alto pasivo laboral que eleva considerablemente su apalancamiento.
- Fuertes presiones competitivas en el mercado de telecomunicaciones en México.

## Fundamento de la Calificación

La calificación de AA+.mx refleja la posición de liderazgo de Telmex en el mercado nacional de telecomunicaciones, con una participación de alrededor de 40% tanto en internet de banda ancha como en telefonía fija, la extensión de su red (la más grande del país, principalmente fibra óptica al hogar) y el amplio apoyo de su controladora América Móvil (AMX), reflejado en aportaciones de capital por MXN 80,200 millones en los últimos dos años y una línea de crédito preferente por MXN 40,000 millones.

La calificación está limitada por el alto nivel de apalancamiento derivado de los elevados pasivos laborales (91.8% de la deuda total al 3T25), la intensa competencia en el sector y factores regulatorios que limitan el crecimiento y la rentabilidad de la Compañía, incluida la imposibilidad de ofrecer servicios de televisión de paga.

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.