AMX

AMÉRICA MÓVIL S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

SECTOR TELECOMUNICACIONES

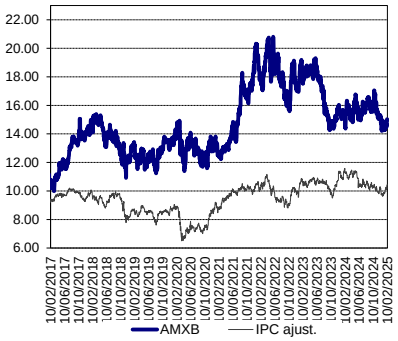
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	VAR
Activo Total	**1,689,650**	**1,618,099**	**1,564,186**	**1,806,543**	**15.5%**
Activo Circulante	**404,157**	**361,004**	**340,167**	**369,685**	**8.7%**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**38,680**	**33,701**	**26,598**	**36,652**	**37.8%**
Clientes	109,658	104,736	110,160	124,908	13.4%
Otras Cuentas por cobrar	50,613	50,028	40,213	46,709	16.2%
Inventarios	24,185	23,995	19,272	23,751	23.2%
Otros Activos Circulantes	181,021	148,543	143,925	137,665	-4.3%
Largo Plazo	**1,285,490**	**1,257,096**	**1,224,019**	**1,436,858**	**17.4%**
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	731,197	657,226	628,651	707,280	12.5%
Activos Intangibles (Neto)	279,804	270,015	267,577	303,321	13.4%
Otros Activos No Circulantes	274,489	329,855	327,791	426,257	30.0%
Pasivo Total	**1,235,610**	**1,180,270**	**1,142,484**	**1,369,849**	**19.9%**
Pasivo Circulante	**534,013**	**488,877**	**524,407**	**503,374**	**-4.0%**
Proveedores	87,942	69,238	63,236	61,742	-2.4%
Créditos Bancarios	84,870	65,326	65,142	57,031	-12.5%
Créditos Bursátiles	60,353	36,699	95,822	47,180	-50.8%
Otros Pasivos Con Costo	27,632	32,902	24,375	35,437	45.4%
Impuestos por Pagar	59,525	63,062	69,598	84,860	21.9%
Otros Pasivos Circulantes	213,691	221,651	206,234	217,124	5.3%
Pasivo Largo Plazo	**701,595**	**691,393**	**618,077**	**866,476**	**40.2%**
Créditos Bancarios	34	6,235	9,324	28,219	202.6%
Créditos Bursátiles	418,773	402,330	330,389	436,052	32.0%
Otros Pasivos Con Costo	71,022	101,247	100,794	177,666	76.3%
Pasivos por Impuestos Diferidos	49,465	30,302	21,269	25,975	22.1%
Otros Pasivos No Circulantes	162,301	151,279	156,300	198,563	27.0%
Deuda Total	**564,030**	**510,589**	**500,677**	**568,482**	**13.5%**
Deuda Neta	525,350	476,889	474,079	531,830	12.2%
Capital Contable Consolidado	**454,042**	**437,829**	**421,702**	**436,694**	**3.6%**
Capital Contable Minoritario	64,407	64,025	54,990	63,099	14.7%
Capital Contable Mayoritario	389,635	373,805	366,713	373,595	1.9%

ULTIMA VALUACIÓN		
No. Acciones		61,007,500
Precio	04-mar-25	14.51
Precio Max. 12m		17.21
Precio Min. 12m		14.09
Dividendo		0.48
Dividend Yield		**3.31%**
Valor P.M.		**885,219**
CCM / CC		0.856
Efectivo		36,652
Deuda Total		568,482
Deuda Neta		531,830
Valor de la Empresa		**1,566,559**
INFORMACIÓN OPERATIVA		
Ventas 12m		**869,221**
Utilidad Operativa 12m		187,399
Depr. Y Amort. 12m		164,128
EBITDA 12 m		**351,527**
Margen EBITDA		40.4%
Utilidad Neta 12m		**28,308**
Margen Neto		3.3%
CAPEX 12m		-113,083
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		**4.46**
P.M. / EBITDA		2.52
P.M. / Fon		5.48
P.M. / CC May		**2.37**
P.M. / Utilidad		31.27
UPA		0.46
Deuda Neta / EBITDA		1.51
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		**2.23**

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	**848,811**	**844,502**	**816,013**	**869,221**	**6.5%**
Costo de Ventas	498,516	489,166	468,262	495,306	5.8%
Utilidad (Pérdida) Bruta	**350,295**	**355,336**	**347,751**	**373,914**	**7.5%**
Margen Bruto	**41.3%**	**42.1%**	**42.6%**	**43.0%**	**0.9%**
Gastos Generales	178,899	179,454	173,001	186,516	7.8%
Utilidad de Operación	**171,395**	**175,882**	**174,749**	**187,399**	**7.2%**
Margen Operativo	**20.2%**	**20.8%**	**21.4%**	**21.6%**	0.7%
Otros Ingresos (Gastos) neto	(4,891)	(5,010)	(6,966)	(7,298)	4.8%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	**166,505**	**170,871**	**167,784**	**180,100**	**7.3%**
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(63,273)	(34,790)	(47,078)	(112,091)	**138.1%**
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	114	(1,811)	(5,372)	(5,179)	-3.6%
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	**103,346**	**134,270**	**115,334**	**62,830**	**-45.5%**
Impuestos a la Utilidad	29,635	46,044	34,544	29,832	-13.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	**73,711**	**88,226**	**80,790**	**32,998**	**-59.2%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	122,615	(6,719)	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**196,325**	**81,506**	**80,790**	**32,998**	**-59.2%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	3,903	5,347	4,679	4,689	0.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**192,422**	**76,159**	**76,111**	**28,308**	**-62.8%**
Margen Neto	22.7%	9.0%	9.3%	3.3%	-65.1%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	171,395	175,882	174,749	187,399	7.2%
Depreciación y Amortizac.	156,303	158,634	151,786	164,128	8.1%
EBITDA	**327,698**	**334,515**	**326,535**	**351,527**	**7.7%**
Margen EBITDA	38.6%	39.6%	40.0%	40.4%	1.1%
Intereses pagados	35,990	41,439	44,545	56,020	25.8%
Intereses ganados	3,834	4,824	9,628	9,008	-6.4%
Impuestos a la Utilidad	29,635	46,044	34,544	29,832	-13.6%
CAPEX	(140,790)	(146,192)	(131,102)	(113,083)	-13.7%
Flujo Operativo Neto	**125,118**	**105,664**	**125,973**	**161,600**	**28.3%**
Variación en el Capital de Trabajo	(88,219)	(110,841)	(76,042)	(106,558)	40.1%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	mar-23	mar-24	jun-23	jun-24	sep-23	sep-24	dic-23	dic-24	Var
Ventas Netas	**208,926**	**203,298**	**202,532**	**205,524**	**203,842**	**223,458**	**200,713**	**236,940**	**18.0%**
Costo de Ventas	118,054	117,662	116,991	113,576	117,462	126,715	115,756	137,354	18.7%
Utilidad (Pérdida) Bruta	**90,872**	**85,636**	**85,541**	**91,949**	**86,381**	**96,744**	**84,957**	**99,586**	**17.2%**
Margen Bruto	**43.5%**	**42.1%**	**42.2%**	**44.7%**	**42.4%**	**43.3%**	**42.3%**	**42.0%**	**-0.7%**
Gastos Generales	43,957	43,599	43,896	44,690	43,189	47,364	41,959	50,862	**21.2%**
Utilidad de Operación	**46,915**	**42,037**	**41,645**	**47,258**	**43,191**	**49,379**	**42,998**	**48,724**	**13.3%**
Margen Operativo	22.5%	20.7%	20.6%	23.0%	21.2%	22.1%	21.4%	20.6%	-4.0%
EBITDA	**85,498**	**81,863**	**80,036**	**84,865**	**81,544**	**91,359**	**79,457**	**93,440**	**17.6%**
Margen EBITDA	40.9%	40.3%	39.5%	41.3%	40.0%	40.9%	39.6%	39.4%	-0.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(2,790)	(1,279)	(1,337)	(1,750)	(1,648)	(1,937)	(1,191)	(2,332)	95.8%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	**44,125**	**40,758**	**40,308**	**45,508**	**41,543**	**47,443**	**41,808**	**46,391**	**11.0%**
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	374	(13,708)	(2,104)	(40,210)	(29,740)	(28,323)	(15,609)	(29,850)	91.2%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	(583)	(1,581)	(1,030)	(1,144)	(2,119)	(1,647)	(1,640)	(807)	-50.8%
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	**43,916**	**25,469**	**37,175**	**4,154**	**9,684**	**17,472**	**24,558**	**15,735**	**-35.9%**
Impuestos a la Utilidad	12,677	11,161	10,085	4,278	6,350	9,622	5,431	4,772	-12.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	**31,239**	**14,308**	**27,089**	**(124)**	**3,334**	**7,850**	**19,127**	**10,963**	**-42.7%**
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	**31,239**	**14,308**	**27,089**	**(124)**	**3,334**	**7,850**	**19,127**	**10,963**	**-42.7%**
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1,094	814	1,215	968	1,306	1,424	1,065	1,483	39.2%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**30,146**	**13,494**	**25,875**	**(1,093)**	**2,028**	**6,427**	**18,062**	**9,480**	**-47.5%**
Margen Neto	14.4%	6.6%	12.8%	-0.5%	1.0%	2.9%	9.0%	4.0%	-5.0%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Minímo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	**5.93**	**6.01**	**4.65**	**4.46**	**5.40**	**6.46**	**4.59**	**6.78**
P/U	6	17	12	31	20.13	31.27	11.93	
P/VL	3	4	2	2	2.78	3.50	2.37	
Deuda Neta / EBITDA	**1.60**	**1.43**	**1.45**	**1.51**	**1.46**	**1.51**	**1.43**	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.81	2.53	2.43	2.23	2.40	2.53	2.23	
Deuda Neta / C.C.	1.16	1.09	1.12	1.22	1.14	1.22	1.09	
Cobertura Intereses	9.11	8.07	7.33	6.28	7.23	8.07	6.28	
ROA	**11.4%**	**4.7%**	**4.9%**	**1.6%**	**3.7%**	**4.9%**	**1.6%**	
ROE	**42.4%**	**17.4%**	**18.0%**	**6.5%**	**14.0%**	**18.0%**	**6.5%**	

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

AMX

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Activo Total	**1,278,357**	**1,296,487**	**1,515,042**	**1,486,212**	**1,429,220**	**1,531,934**	**1,506,680**	**1,687,390**	**1,618,100**	**1,564,186**	**1,806,543**
Activo Circulante	**288,408**	**351,332**	**341,909**	**342,235**	**349,056**	**330,844**	**349,005**	**403,518**	**361,003**	**340,167**	**369,685**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**66,474**	**101,508**	**23,218**	**24,270**	**21,660**	**19,746**	**35,918**	**38,680**	**33,701**	**26,598**	**36,652**
Largo Plazo	**989,949**	**945,155**	**1,173,133**	**1,143,977**	**1,080,170**	**1,201,089**	**1,157,670**	**1,283,870**	**1,257,100**	**1,224,019**	**1,436,858**
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	588,106	573,529	701,190	676,343	640,001	639,343	615,777	731,197	657,226	628,651	707,280
Pasivo Total	**1,043,718**	**1,135,633**	**1,244,019**	**1,225,578**	**1,183,350**	**1,305,027**	**1,268,790**	**1,229,740**	**1,180,270**	**1,142,484**	**1,369,849**
Pasivo Circulante	**382,191**	**425,535**	**470,003**	**413,336**	**467,091**	**525,400**	**496,092**	**528,148**	**488,876**	**524,407**	**503,374**
Créditos Bancarios	17,890	41,711	29,652	22,751	28,865	40,734	53,076	84,789	65,326	65,142	57,031
Créditos Bursátiles	39,915	77,879	52,955	28,994	67,366	88,438	95,007	60,353	36,699	95,822	47,180
Pasivo Largo Plazo	**661,527**	**710,097**	**774,015**	**812,242**	**716,260**	**779,627**	**772,697**	**701,595**	**691,393**	**618,077**	**866,476**
Créditos Bancarios	13,831	10,712	4,473	8,712	851	12,966	43	34	6,235	9,324	28,219
Créditos Bursátiles	532,118	552,915	620,721	637,427	541,841	482,117	480,256	418,773	402,330	330,389	436,052
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	94,702	84,259	71,022	101,247	100,794	177,666
Deuda Total	**603,755**	**683,217**	**707,801**	**697,885**	**638,923**	**624,255**	**628,383**	**564,030**	**510,589**	**500,677**	**568,482**
Deuda Neta	537,281	638,057	684,583	673,614	617,263	604,509	592,465	525,350	476,888	474,079	531,830
Capital Contable Consolidado	**234,639**	**160,854**	**271,024**	**260,634**	**245,872**	**226,907**	**237,888**	**457,644**	**437,829**	**421,702**	**436,694**
Capital Contable Mayoritario	184,384	112,278	208,915	194,164	195,995	177,910	185,644	393,237	373,804	366,713	373,595

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES											
Ventas Netas	**848,262**	**894,217**	**975,412**	**1,021,634**	**1,020,939**	**1,007,352**	**1,016,886**	**981,386**	**859,045**	**816,013**	**869,221**
Utilidad de Operación	**156,554**	**141,454**	**115,960**	**126,240**	**145,814**	**160,770**	**170,079**	**185,781**	**174,099**	**174,749**	**187,399**
Margen Operativo	**18.5%**	**15.8%**	**11.9%**	**12.4%**	**14.3%**	**16.0%**	**16.7%**	**18.9%**	**20.3%**	**21.4%**	**21.6%**
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	**46,146**	**35,055**	**8,649**	**29,326**	**49,191**	**67,840**	**46,853**	**196,025**	**76,159**	**76,111**	**28,308**
Margen Neto	5.4%	3.9%	0.9%	2.9%	4.8%	6.7%	4.6%	20.0%	8.9%	9.3%	3.3%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ÚLTIMOS 12 MESES											
Utilidad de Operación	156,554	141,454	115,960	126,240	143,040	160,770	170,079	185,781	174,099	174,749	187,399
Depreciación y Amortizac.	114,994	125,735	148,526	158,612	155,713	158,915	164,244	162,627	158,634	151,786	164,128
EBITDA	**271,548**	**267,190**	**264,486**	**284,851**	**298,753**	**319,685**	**334,323**	**348,408**	**332,733**	**326,535**	**351,527**
Margen EBITDA	32.0%	29.9%	27.1%	27.9%	29.2%	31.7%	32.9%	35.5%	38.7%	40.0%	40.4%
Intereses pagados	37,634	36,085	33,862	30,301	31,772	37,869	38,662	36,025	41,778	44,545	56,020
Intereses ganados	11,065	9,766	4,193	2,926	10,618	6,285	5,062	3,835	4,826	9,628	9,008
Impuestos a la Utilidad	39,708	19,180	11,399	24,942	45,598	51,033	16,366	30,292	44,239	34,544	29,832
CAPEX	(126,265)	(136,297)	(138,707)	(119,479)	(143,888)	(132,874)	(108,907)	(145,930)	(146,192)	(131,102)	(113,083)
Flujo Operativo Neto	**79,006**	**85,394**	**84,711**	**113,056**	**88,112**	**104,194**	**175,450**	**139,996**	**105,350**	**125,973**	**161,600**
Variación en el Capital de Trabajo	-46,219	-70,965	-19,543	-34,128	-41,072	(80,782)	(52,035)	(71,810)	(108,116)	(85,424)	(106,558)

MULTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS											
Valor de mercado	669,289	799,920	900,322	1,087,324	983,058	1,098,180	924,110	1,238,175	1,233,713	975,735	885,219
Valor de la empresa	1,388,987	1,784,056	1,852,562	2,133,167	1,850,488	2,125,727	1,885,964	2,064,895	1,921,910	1,596,129	1,566,559
VE/EBITDA	**5.12**	**6.68**	**7.00**	**7.49**	**6.19**	**6.65**	**5.31**	**5.64**	**5.78**	**4.89**	**4.46**
P/U	14.50	22.82	104.09	37.08	19.98	16.19	19.72	6.32	16.20	12.82	31.27
P/VL	3.63	7.12	4.31	5.60	5.02	6.17	4.98	3.15	3.30	2.66	2.37
Deuda Neta / EBITDA	**1.98**	**2.39**	**2.59**	**2.36**	**2.07**	**2.27**	**1.77**	**1.51**	**1.43**	**1.45**	**1.51**
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	3.70	4.87	5.44	4.07	3.99	3.88	3.11	3.08	2.56	2.43	2.23
Deuda Neta / C.C.	2.29	3.97	2.53	2.58	2.51	3.20	2.95	1.36	1.09	1.12	1.22
Cobertura Intereses	7.22	7.40	7.81	9.40	9.40	8.44	8.65	9.67	7.96	7.33	6.28
ROA	**3.6%**	**2.7%**	**0.6%**	**2.0%**	**3.4%**	**4.4%**	**3.1%**	**11.6%**	**4.7%**	**4.9%**	**1.6%**
ROE	**19.7%**	**21.8%**	**3.2%**	**11.3%**	**20.0%**	**29.9%**	**19.7%**	**42.8%**	**17.4%**	**18.0%**	**6.5%**