

LASITE

SITIOS LATINOAMÉRICA, S. A. B. DE C. V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR TELECOMUNICACIONES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	dic-22	dic-23	VAR
Activo Total	91,171	103,500	13.5%
Activo Circulante	8,604	7,855	-8.7%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,107	1,859	-54.7%
Clientes	565	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	1,615	2,383	47.5%
Inventarios	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	2,317	3,614	n.a.
Largo Plazo	82,567	95,645	15.8%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	69,571	74,780	7.5%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	12,995	20,865	60.6%
Pasivo Total	87,379	100,470	15.0%
Pasivo Circulante	8,026	8,498	5.9%
Proveedores	878	1,271	44.8%
Créditos Bancarios	284	2,628	825.1%
Créditos Bursátiles	55	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	3,403	983	-71.1%
Impuestos por Pagar	1,408	2,181	54.9%
Otros Pasivos Circulantes	1,998	1,435	-28.2%
Pasivo Largo Plazo	79,353	91,972	15.9%
Créditos Bancarios	30,557	29,259	-4.2%
Créditos Bursátiles	19,413	20,861	7.5%
Otros Pasivos Con Costo	9,696	21,040	117.0%
Pasivos por Impuestos Diferidos	14,251	14,681	3.0%
Otros Pasivos No Circulantes	5,436	6,131	3.0%
Deuda Total	50,309	52,748	4.8%
Deuda Neta	46,202	50,890	10.1%
Capital Contable Consolidado	3,791	3,031	-20.1%
Capital Contable Minoritario	74	418	464.5%
Capital Contable Mayoritario	3,717	2,612	-29.7%

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES			
			VAR
Ventas Netas	6,098	12,951	112.4%
Costo de Ventas	1,813	7,981	340.2%
Utilidad (Pérdida) Bruta	4,285	4,971	16.0%
Margen Bruto	70.3%	38.4%	
Gastos Generales	1,790	897	-49.9%
Utilidad de Operación	2,496	4,074	63.2%
Margen Operativo	40.9%	31.5%	
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	2,496	4,074	63.2%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	1,271	4,294	237.8%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	3,767	8,368	122.1%
Impuestos a la Utilidad	718	983	36.9%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	3,049	7,385	142.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(166)	(971)	485.5%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(69)	241	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(96)	(1,212)	1157.5%
Margen Neto	-1.6%	-9.4%	0.0%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES			
			VAR
Utilidad de Operación	2,496	4,074	63.2%
Depreciación y Amortizac.	3,200	7,690	140.3%
EBITDA	5,695	11,764	106.5%
Margen EBITDA	93.4%	90.8%	-2.7%
Intereses pagados	2,551	5,879	130.4%
Intereses ganados	25	229	805.3%
Impuestos a la Utilidad	718	983	36.9%
CAPEX	(0)	(9)	1816.4%
Flujo Operativo Neto	2,451	5,122	109.0%
Variación en el Capital de Trabajo	(3)	(1)	-53.5%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL									
	mar-22	mar-23	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	Var
Ventas Netas	-	3,150	-	3,418	3,257	3,421	2,841	2,962	4.3%
Costo de Ventas	-	1,918	-	2,102	209	1,927	1,604	2,034	26.9%
Utilidad (Pérdida) Bruta	-	1,232	-	1,317	3,048	1,494	1,237	927	-25.1%
Margen Bruto	-	39.1%	-	38.5%	93.6%	43.7%	43.6%	31.3%	-28.1%
Gastos Generales	-	268	-	253	1,659	193	130	182	40.0%
Utilidad de Operación	-	964	-	1,064	1,388	1,301	1,107	745	-32.7%
Margen Operativo	n.a.	30.6%	n.a.	31.1%	42.6%	38.0%	39.0%	25.2%	-35.4%
EBITDA	-	2,774	-	3,082	3,159	3,156	2,537	2,751	8.5%
Margen EBITDA	n.a.	88.1%	n.a.	90.2%	97.0%	92.3%	89.3%	92.9%	4.0%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	-	964	-	1,064	1,388	1,301	1,107	745	-32.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	-	140	-	(944)	(1,023)	(2,508)	(921)	(751)	-18.5%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	-	1,104	-	120	365	(1,207)	186	(5)	n.a.
Impuestos a la Utilidad	-	254	-	355	387	284	330	90	-72.7%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	-	850	-	(234)	(22)	(1,491)	(144)	(96)	-33.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	-	850	-	(234)	(22)	(1,491)	(144)	(96)	-33.6%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	60	-	59	-	64	(69)	58	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	-	790	-	(293)	(22)	(1,555)	(75)	(154)	106.0%
Margen Neto	n.a.	25.1%	n.a.	-8.6%	-0.7%	-45.5%	-2.6%	-5.2%	97.6%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS							
			dic-22	dic-23	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años
VE/ EBITDA				6.24			
P/U				16.01			
P/VL				7.43			
Deuda Neta / EBITDA			8.11	4.33			
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)			8.11	4.33			
Deuda Neta / C.C.				16.79			
Cobertura Intereses			2.23	2.00			
ROA				-1.2%			
ROE				-40.0%			

ULTIMA VALUACION			
No. Acciones	29-feb-24	3,181,200	
Precio		6.10	
Precio Max. 12m		16.51	
Precio Min. 12m		5.21	
Dividendo		0.00	
Dividend Yield		0.00%	
Valor P.M.		19,405	
CCM / CC		0.862	
Efectivo		1,859	
Deuda Total		52,748	
Deuda Neta		50,890	
Valor de la Empresa		73,404	
INFORMACION OPERATIVA			
Ventas 12m		12,951	
Utilidad Operativa 12m		4,074	
Depr. Y Amort. 12m		7,690	
EBITDA 12 m		11,764	
Margen EBITDA		90.8%	
Utilidad Neta 12m		-1,212	
Margen Neto		-9.4%	
CAPEX 12m		-9	
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS			
V.E. / EBITDA		6.24	
VE / EBITDAL		11.13	
P.M. / Fon		3.79	
P.M. / CC May		7.43	
P.M. / Utilidad		-16.01	
UPA		-0.38	
Deuda Neta / EBITDA		4.33	
DEUDA NETA / EBITDAL		7.72	



Subdirección de Análisis

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.

LASITE