

LASITE

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR TELECOMUNICACIONES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	mar-23	mar-24	VAR
Activo Total	92,681	101,511	9.5%
Activo Circulante	6,552	7,302	11.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,740	1,521	-12.6%
Clientes	746	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar (Neto)	1,419	2,853	101.1%
Inventarios	-	-	n.a.
Otros Activos Circulantes	2,647	2,929	n.a.
Largo Plazo	86,130	94,209	9.4%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	73,356	74,573	1.7%
Activos Intangibles (Neto)	-	-	n.a.
Otros Activos No Circulantes	12,773	19,636	53.7%
Pasivo Total	88,667	98,102	10.6%
Pasivo Circulante	12,419	8,393	-32.4%
Proveedores	740	984	33.0%
Créditos Bancarios	1,990	2,593	30.3%
Créditos Bursátiles	26	-	n.a.
Otros Pasivos Con Costo	3,192	1,014	-68.2%
Impuestos por Pagar	1,251	1,925	53.8%
Otros Pasivos Circulantes	5,220	1,877	-64.0%
Pasivo Largo Plazo	76,249	89,709	17.7%
Créditos Bancarios	29,883	29,148	-2.5%
Créditos Bursátiles	18,105	20,587	13.7%
Otros Pasivos Con Costo	8,977	19,742	119.9%
Pasivos por Impuestos Diferidos	14,089	14,292	1.4%
Otros Pasivos No Circulantes	5,195	5,940	1.4%
Deuda Total	50,004	52,327	4.6%
Deuda Neta	48,264	50,807	5.3%
Capital Contable Consolidado	4,014	3,409	-15.1%
Capital Contable Minoritario	185	464	150.2%
Capital Contable Mayoritario	3,828	2,945	-23.1%

ULTIMA VALUACION	
No. Acciones	3,181,200
Precio	07-may-24 5.28
Precio Max. 12m	7.79
Precio Min. 12m	5.15
Dividendo	0.00
Dividend Yield	0.00%
Valor P.M.	16,797
CCM / CC	0.864
Efectivo	1,521
Deuda Total	52,327
Deuda Neta	50,807
Valor de la Empresa	70,250
INFORMACION OPERATIVA	
Ventas 12m	13,219
Utilidad Operativa 12m	4,206
Depr. Y Amort. 12m	7,966
EBITDA 12 m	12,172
Margen EBITDA	92.1%
Utilidad Neta 12m	-1,526
Margen Neto	-11.5%
CAPEX 12m	-4
MULTIPLIOS Y RAZONES FINANCIERAS	
V.E. / EBITDA	5.77
VE / EBITDAL	10.65
P.M. / Fon	3.28
P.M. / CC May	5.70
P.M. / Utilidad	-11.01
UPA	-0.48
Deuda Neta / EBITDA	4.17
DEUDA NETA / EBITDAL	7.71

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES			VAR
Ventas Netas	9,248	13,219	42.9%
Costo de Ventas	3,731	8,193	119.6%
Utilidad (Pérdida) Bruta	5,518	5,026	-8.9%
Margen Bruto	59.7%	38.0%	
Gastos Generales	2,058	820	-60.1%
Utilidad de Operación	3,460	4,206	21.6%
Margen Operativo	37.4%	31.8%	
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	3,460	4,206	21.6%
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	2,717	4,273	57.3%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	6,176	8,479	37.3%
Impuestos a la Utilidad	971	1,169	20.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	5,205	7,310	40.4%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	684	(1,280)	n.a.
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	(10)	246	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	694	(1,526)	n.a.
Margen Neto	7.5%	-11.5%	0.0%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES			VAR
Utilidad de Operación	3,460	4,206	21.6%
Depreciación y Amortizac.	5,010	7,966	59.0%
EBITDA	8,470	12,172	43.7%
Margen EBITDA	91.6%	92.1%	0.5%
Intereses pagados	3,784	6,151	62.5%
Intereses ganados	57	278	385.8%
Impuestos a la Utilidad	971	1,169	20.4%
CAPEX	(5)	(4)	-16.6%
Flujo Operativo Neto	3,767	5,126	36.1%
Variación en el Capital de Trabajo	(1)	(3)	443.3%



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-22	jun-23	sep-22	sep-23	dic-22	dic-23	mar-23	mar-24	Var
Ventas Netas	-	3,418	3,257	3,421	2,841	2,962	3,150	3,418	8.5%
Costo de Ventas	-	2,102	209	1,927	1,604	2,034	1,918	2,131	11.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	-	1,317	3,048	1,494	1,237	927	1,232	1,288	4.5%
Margen Bruto	-	38.5%	93.6%	43.7%	43.6%	31.3%	39.1%	37.7%	-3.7%
Gastos Generales	-	253	1,659	193	130	182	268	192	-28.6%
Utilidad de Operación	-	1,064	1,388	1,301	1,107	745	964	1,096	13.7%
Margen Operativo	n.a.	31.1%	42.6%	38.0%	39.0%	25.2%	30.6%	32.1%	4.8%
EBITDA	-	3,082	3,159	3,156	2,537	2,751	2,774	3,183	14.7%
Margen EBITDA	n.a.	90.2%	97.0%	92.3%	89.3%	92.9%	88.1%	93.1%	5.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	-	1,064	1,388	1,301	1,107	745	964	1,096	13.7%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	-	(944)	(1,023)	(2,508)	(921)	(751)	140	(115)	n.a.
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	-	120	365	(1,207)	186	(5)	1,104	981	-11.1%
Impuestos a la Utilidad	-	355	387	284	330	90	254	440	73.6%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	-	(234)	(22)	(1,491)	(144)	(96)	850	541	-36.3%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	-	(234)	(22)	(1,491)	(144)	(96)	850	541	-36.3%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	59	-	64	(69)	58	60	65	7.8%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	-	(293)	(22)	(1,555)	(75)	(154)	790	477	-39.7%
Margen Neto	n.a.	-8.6%	-0.7%	-45.5%	-2.6%	-5.2%	25.1%	13.9%	-44.4%

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA		5.77				
P/U		11.01				
P/VL		5.70				
Deuda Neta / EBITDA	5.70	4.17				
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	5.70	4.18				
Deuda Neta / C.C.		14.90				
Cobertura Intereses	2.24	1.98				
ROA		-1.5%				
ROE		-44.8%				

Subdirección de Análisis

LASITE

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.