



Perfil de la Emisora:

- ✓ CONSTRUCCIÓN DE OBRA PÚBLICA Y PRIVADA Y DE ESTRUCTURAS DE ACERO Y TORRES DE TRANSMISIÓN ELÉCTRICA. MANEJO DE RELLENOS SANITARIOS.
- ✓ Principales Productos y/o Servicios: OBRAS DE INFRAESTRUCTURA Y ESTRUCTURAS DE ACERO Y DE CONCRETO PREMEZCLADO PARA LA CONSTRUCCIÓN.

Estados Financieros en Millones

Concepto	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	Variación
Ventas	267	266	317	325	191	-28.45%
Utilidad de Operación	54	58	71	71	51	-5.98%
Ebitda	159	128	147	161	126	-20.54%
Margen Ebitda	59.43%	48.14%	46.48%	49.61%	66.00%	6.57%
Utilidad Neta	16	19	25	8	12	-22.83%
Margen Neto	6.00%	6.98%	7.78%	2.60%	6.47%	0.47%
Activo Total	5,680	6,424	5,729	5,734	5,832	2.68%
A. Circulante	2,717	2,667	2,659	2,559	2,669	-1.75%
Pasivo Total	1,475	2,227	1,428	1,443	1,426	-3.31%
P. Circulante	102	73	89	136	129	26.56%
Capital Contable	4,205	4,197	4,300	4,292	4,406	4.78%

BMV, Bursamétrica

COMENTARIO: Reporte débil, debido a reducción en ventas, generación de recursos a través del ebitda y en su utilidad neta. No participar.

Ventas: Durante el 1T19 se reportó una fuerte caída en las ventas totales de 28.45% en comparación con el 1T18. Los ingresos llegaron a 191 millones desde los 267 millones obtenidos el mismo trimestre del año anterior.

De acuerdo al informe del Director General, dice: "Durante el primer trimestre de 2019 Consorcio Aristos, S. A. B. de C.V., cumplió con proyectos y avances de obra contratados, sin embargo se observó una disminución en los ingresos de un 28% equivalente a 75,895 miles de pesos, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, que refleja la disminución en algunos avances de obra al principio de año, por parte de las subsidiarias que integran el Consorcio". "por terminación de obras, e inicio de ejercicio, los efectos del cambio de gobierno, así como el mantenimiento de algunos costos residuales de dichas obras y gastos en relación a las operaciones realizadas y reportadas por el periodo".

En el segmento de construcción los ingresos disminuyeron en un 31%, por la disminución de inicio de año en los avances de diferentes obras en proceso.

En el segmento industrial el primer trimestre de 2019, los ingresos disminuyeron en un 32% básicamente debido a demoras en la cobranza de dovelas ya contratadas e instaladas en la obra del tren interurbano México-Toluca y a desajustes en la programación de pagos de algunos clientes.

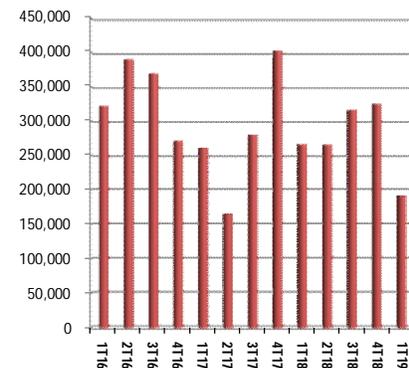
Ebitda: En el 1T19 el EBITDA fue de \$126 millones, 20.54% menos que el EBITDA de \$159 millones en el mismo trimestre de 2018, llevando a un margen de EBITDA de 66%, mayor que el 59.43% del 1T18.

Utilidad Neta: Durante el 1T19 la compañía registró una fuerte caída de 22.83% en la pérdida neta desde una ganancia de \$16 millones en el 1T18 hasta los \$12 millones de utilidad en el periodo actual.

Liquidez: La empresa refleja una débil estructura financiera, disminuyendo su liquidez a 20.74 veces, 5.98 veces inferior que el 26.72 del 1T18.

Endeudamiento: El nivel de deuda de la empresa se redujo marginalmente en este trimestre con un apalancamiento de 0.24%, a diferencia del 1T18 con 0.26% de Pasivo Total a Activo Total.

INGRESOS (\$Miles) ARISTOS



UTILIDAD NETA (\$Miles) ARISTOS



Equipo de Análisis Grupo Bursamétrica

Ernesto O'Farrill Santoscoy	Presidente de Grupo Bursamétrica	eofarrills@bursametrica.com	(55) 5531-7599
Análisis Económico			
María del Carmen Alcibar Corona	Análisis Económico Nacional /Internacional	calcibar@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 116
Oscar Escalera Antezana	Análisis Sectorial	oescaleraa@bursanalisis.com	(55) 5593-5432
Sofía Santoscoy	Análisis Económico/Renta Fija y Tipo de Cambio	ssantoscoy@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 108
Análisis Fundamental			
Alejandro Ascencio Ayala	Financiero/Fibras/Seguros/Financieras No Bancarias	aascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 113
Daniel Goldstein		dgoldstein@bursanalisis.com	55) 5531-7599 y 5531-0042
Esteban O'Farrill Amescua	Comunicación / Transporte/Servicios / Restaurantes / Vidrio y Plástico / Duradero y Confección	sofarrilla@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Ignacio R. Cedillo Bravo	Materiales / Construcción / Vivienda / Desarrollo Inmobiliario / Químicos/	ircedillobravo@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 109
Jaime Ascencio Aguirre	Holdings / Esparcimiento / Minería / Automotriz / Madera y Papel / Salud/Mercados Financieros/	jascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Julián Andrés Fernández Aguilar	Siderúrgico / Comercial / Alimentos/Bebidas/	julian_cferdez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 112
Análisis Técnico			
Héctor Samuel Jiménez Cruz	Análisis Técnico	hjimenez@bursanalisis.com	(044 55) 1305 8899
Comunicación y Ventas			
Mitzi Benet	Comunicación y medios	mitzib@bursanalisis.com	(55) 5531-75-99

AVISO IMPORTANTE:

El reporte emitido ha sido elaborado por analistas miembros del staff de Servicios de Análisis en Línea, S.C., y manifiesta que el personal que realiza el reporte de análisis se desempeña libre de conflictos de interés y no está supeditado a intereses personales, patrimoniales o económicos respecto al análisis realizado..

Servicios de Análisis en Línea, S. C., no se hace responsable por la interpretación y el uso que se le pueda dar al contenido de este reporte, o a los resultados de las decisiones que deriven de la información aquí vertida, ya que no se debe tomar como una sugerencia u oferta para comprar o vender cualquier instrumento financiero, ni tampoco para realizar, transferir o asignar alguna transacción con los valores de la emisora o cualesquiera emisoras.

Aún y cuando se tiene un cuidado excesivo en la calidad y en la actualización de los datos estadísticos aquí presentados, y en la selección de las fuentes de información utilizadas y que se consideran como fidedignas, no asumimos responsabilidad alguna sobre dicha información, por lo que no es garantía de precisión, veracidad, completitud, actualización o exhaustividad.

Por ningún motivo, ni en ningún caso será Servicios de Análisis en Línea, S. C., los analistas que participan en este reporte o sus empleados responsables al público o cualquier tercero por cualquier decisión o acción tomada con base en la información de este reporte o por daños consecuentes, especiales o similares, no obstante, cuando exista aviso de que dichos daños sean posible.

El presente reporte se distribuye por Servicios de Análisis en Línea, S. C., exclusivamente en los Estados Unidos Mexicanos. Por ello, está prohibida su distribución o transmisión por cualquier medio a aquellos países y jurisdicciones en los que la difusión del presente reporte se encuentre restringida o prohibida por las leyes aplicables.

Queda prohibida su reproducción parcial o total por derechos de autor y licitud de título, por cualquier medio impreso o electrónico, sin autorización de Servicios de Análisis en Línea, S. C.