



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	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	Variación
Ventas	403	267	266	317	325	-19.21%
Utilidad de Operación	79	54	58	71	71	-9.23%
Ebitda	144	159	128	147	161	12.25%
Margen Ebitda	35.71%	59.43%	48.14%	46.48%	49.61%	-86.10%
Utilidad Neta	33	16	19	25	8	-74.62%
Margen Neto	8.27%	6.00%	6.98%	7.78%	2.60%	-105.67%
Activo Total	5,837	5,680	6,424	5,729	5,734	-1.77%
A. Circulante	2,909	2,717	2,667	2,669	2,569	-12.03%
Pasivo Total	1,530	1,475	2,227	1,428	1,443	-5.72%
P. Circulante	110	102	73	89	136	23.98%
Capital Contable	4,307	4,205	4,197	4,300	4,292	-0.36%

BMV, Bursamétrica

COMENTARIO: Reporte débil, debido a reducción en ventas y utilidad neta, aunque aumenta la generación de recursos a través del EBITDA. No participar.

Ventas: De acuerdo al informe del Director General, dice: "Consortio Aristos presenta en el 4T2018, un ingreso acumulado que representa un aumento del 14% contra los ingresos acumulados del 4T2017, derivado de la construcción de un estacionamiento y Hotel City Express en el Estado de México, así como avances considerables de trabajos realizados en el puente "Las Carmelitas", que incluyen la fabricación de pasa juntas para la obra del periférico, el edificio Torreón y dos naves para el Tecnológico de Monterrey, ciudad de México. Además, se ha continuado con la construcción de dos edificios comerciales en la ciudad de Puebla. La disminución del 10% contra el 4T2016, es derivada de la no recepción de anticipos de obras en proceso, y la disminución en la participación de grandes proyectos, comparados con los desarrollados en el 2016.

Sin embargo durante el 4T2018, los ingresos alcanzaron \$325 millones, una baja del 19% con respecto al 4T2017.

Ebitda: En el 4T18 el EBITDA fue de \$161 millones, más el 12% en comparación con los \$144 millones reportados el mismo cuarto del año anterior.

Utilidad Neta: refleja una disminución del 7% entre los resultados obtenidos al 4T2018, comparado contra el 4T2017, en relación a los ingresos de cada periodo, la variación es mínima (1.1%). La misma representa el efecto de la reducción de obras importantes efectuadas por el Consortio Aristos. Se continúa con la obtención de resultados positivos como Grupo, dicha situación se confirma con los trabajos ya iniciados en el presente año, que demuestran a través del aumento en los ingresos mostrado, un crecimiento sostenido, fundado en los trabajos realizados, los proyectos existentes y en la búsqueda de nuevas estrategias ante la sociedad en general y en beneficio de posibles inversionistas.

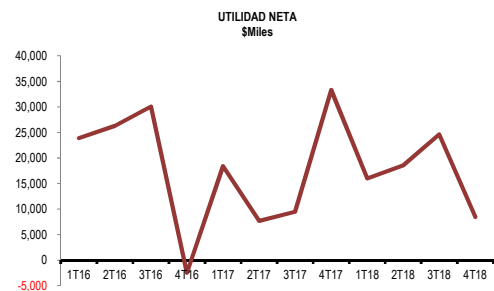
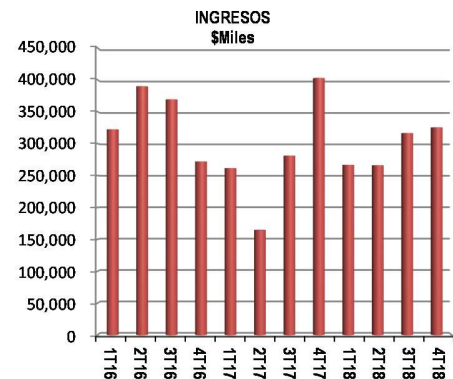
Durante el 4T18 la compañía registró una utilidad neta de \$8.4 millones, comparado con lo reportado de \$33.3 también del 4T17.

Liquidez:

La empresa refleja una Liquidez de 18.79 veces al 4T2018, contra 26.47 veces del 4T2017

Endeudamiento:

El nivel de deuda de la empresa disminuyó ligeramente en este trimestre con 25.2%, contra el 4T17 con 26.2% de Pasivo Total a Activo Total.



Múltiplos y Razones Financieras

Concepto	4T17	3T18	4T18
P/Ebitda	0.01	12.15	0.01
P/U	0.10	74.95	0.11
P/VL	0.00	1.54	0.00
Liquidez	26.47	29.86	18.78
Apalancamiento	26.21%	24.93%	25.16%

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	Holding / 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.