

IMPULSORA DEL DESARROLLO Y EL EMPLEO EN AMÉRICA LATINA, S.A.B. DE C.V.

Precio Actual: \$35.20/Acción
Clave de cotización: IDEAL B-1
Bursatilidad MEDIA



Perfil de la Emisora:

- ✓ IDEAL es una empresa líder en el país y una de las más grandes en Latinoamérica, fue creada en junio de 2005 a través de una escisión de Grupo Financiero Inbursa como parte de una estrategia para la obtención y operación de contratos y concesiones a largo plazo, teniendo como objetivo el desarrollo de proyectos de infraestructura en América Latina.
- ✓ La compañía lleva a cabo el diseño, desarrollo, financiamiento y operación de 22 activos en concesión situados en diversos sectores estratégicos como son el sector carretero, agua, energía, transporte, infraestructura social y servicios. De los cuales, 18 proyectos se encuentran en operación, 3 en operación parcial y 1 en construcción.

COMENTARIO: Reporte débil con una disminución marginal en Ventas, aumento marginal en la generación de recursos a través del EBITDA y opera con pérdida neta en el trimestre, contra una utilidad neta del año anterior.

Se recomienda no participar.

Ventas: Durante el 1T19 se reportó una marginal caída en las ventas totales de 0.55% en comparación con el 1T18. Los ingresos llegaron a 3784 millones desde los 3805 millones obtenidos el mismo trimestre del año anterior.

Ebitda: En el 1T19 el EBITDA fue de \$2565 millones, 0.08% más que el EBITDA de \$2563 millones en el mismo trimestre de 2018, llevando a un margen de EBITDA de 67.79%, mayor que el 67.37% del 1T18.

Utilidad Neta: Durante el 1T19 la compañía registró una pérdida neta por \$338 millones desde una ganancia neta de \$531 millones en el 1T18.

Liquidez: La empresa refleja una Liquidez de 1.28 veces al 1T2019, contra 1.33 veces del 1T2018.

Endeudamiento: El nivel de deuda de la empresa disminuye en este trimestre con 73.0%, contra el 1T18 con 73.3% de Pasivo Total a Activo Total.

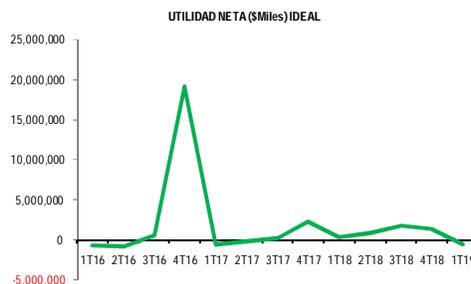
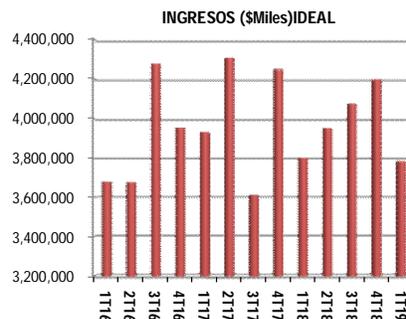
De acuerdo al reporte de la emisora se tienen: "Eventos relevantes al cierre del primer trimestre del año:

- En el sector energético, se pactaron dos contratos adicionales de energía por un plazo de tres y cinco años, a fin de garantizar el suministro de energía y mitigar el riesgo de la volatilidad del precio spot. Actualmente se tienen trece contratos vigentes.
- La PTAR Atotonilco se encuentra en completo funcionamiento desde Diciembre de 2017, es la planta de tratamiento de aguas residuales construida en una sola fase más grande del mundo, tiene una capacidad de tratamiento de 35 m3/seg de aguas residuales. Al cierre de marzo ha reportado un flujo promedio mensual de 24.95 m3/seg de aguas tratadas.
- Al cierre de marzo se terminó la construcción del ramal aeropuerto perteneciente al Libramiento Mazatlán.
- IDEAL está participando en la fase de precalificación de la concesión del Metro de Bogotá en Colombia, el cual consiste en la construcción, financiamiento, operación, mantenimiento y prestación de servicios de transporte férreo en un total de 23.96 km de líneas férreas por 27 años"

Estados Financieros en Millones

Concepto	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	Variación
Ventas	3,805	3,954	4,077	4,199	3,784	-0.55%
Utilidad de Operación	2,002	1,851	2,161	1,620	1,992	-0.48%
Ebitda	2,563	2,415	2,724	2,208	2,565	0.08%
Margen Ebitda	67.37%	61.08%	66.80%	52.60%	67.79%	0.43%
Utilidad Neta	531	1,184	2,165	1,781	-338	-163.72%
Margen Neto	8.20%	21.82%	44.93%	34.72%	-14.78%	-22.98%
Activo Total	118,007	120,235	124,497	129,988	130,703	10.76%
A. Circulante	15,889	16,082	19,941	22,851	25,248	58.91%
Pasivo Total	86,534	88,327	90,279	93,512	95,370	10.21%
P. Circulante	11,966	10,579	12,861	17,044	19,670	64.39%
Capital Contable	31,007	31,908	33,798	36,050	34,902	12.56%

BMV, Bursamétrica



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.