

CONSORCIO ARISTOS, S.A.B. DE C.V.

Precio Actual: \$12.50/Acción
Clave de cotización: ARISTOS A
Bursatilidad MINIMA



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	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	Variación
Ventas	266	317	325	191	209	-21.33%
Utilidad de Operación	58	71	71	51	51	-12.43%
Ebitda	128	147	162	126	127	-0.94%
Margen Ebitda	48.14%	46.48%	49.69%	66.00%	60.62%	12.48%
Utilidad Neta	19	25	8	12	10	-47.62%
Margen Neto	6.98%	7.78%	2.54%	6.47%	4.65%	-2.33%
Activo Total	6,424	5,729	5,836	5,832	5,907	-8.05%
A. Circulante	2,667	2,659	2,551	2,669	3,358	25.88%
Pasivo Total	2,227	1,428	1,442	1,426	1,491	-33.04%
P. Circulante	73	89	130	129	116	58.33%
Capital Contable	4,197	4,300	4,393	4,406	4,416	5.22%

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 2T19 se reportó una fuerte caída en las ventas totales de 21.33% en comparación con el 2T18. Los ingresos llegaron a \$209 millones desde los \$266 millones obtenidos el mismo trimestre del año anterior.

Con cifras acumuladas al mes de junio 2019 las ventas ascendieron a \$404 millones, 25% menores a las obtenidas a junio de 2018 con \$541 millones.

A este respecto al emisora informa en su reporte: "En el segmento de la construcción, se destaca en este trimestre, que los ingresos de operación al 2T2019 disminuyeron en un 30%, y 16% en comparación con el 2T2018 y 2T2017 respectivamente, debido a la terminación de algunas obras importantes, destacando las obras de: Las Carmelitas terminada en el 2T2018 y la obra puente el Encinal terminada en el 2T2017, ambas en el estado de Puebla. Se concluyeron exitosamente los trabajos de diversas obras, tales como: el Centro Libanés, en la alcaldía Benito Juárez de la Ciudad de México, el Proyecto Bosque Real FIVE en el Estado de México. Por otra parte, se continúan con los trabajos del estacionamiento y Hotel City Express en Cuautitlán Izcalli, la obra de reconstrucción con concreto hidráulico, la del periférico ecológico en los municipios de Cholula, Puebla, los trabajos de cimentación de tanques de la terminal petrolífera también en Puebla y los servicios de disponibilidad de espacio y mantenimiento del CIS (Centro Integral de Servicios), estas últimas obras con diferentes grados de avance. en el segmento de servicios se observa una disminución en la generación de ingresos de un 26%, derivada por la baja en el volumen de residuos generados por los municipios del Estado de Puebla."

Utilidad de Operación: La utilidad de operación disminuyó 12.43%, llegando a una utilidad de \$51 millones en el 2T19 en comparación con los \$58 millones generados en el 2T18, ya que las ventas cayeron 21.33% mientras el costo de ventas se redujo 35.79% y el gasto tuvo un alza de 38.22%.

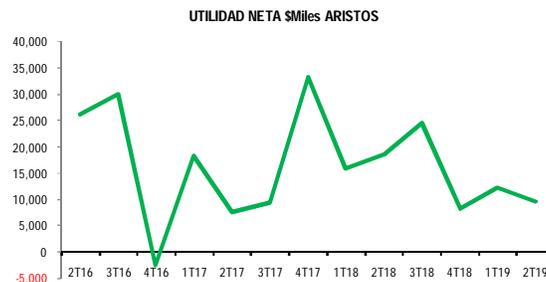
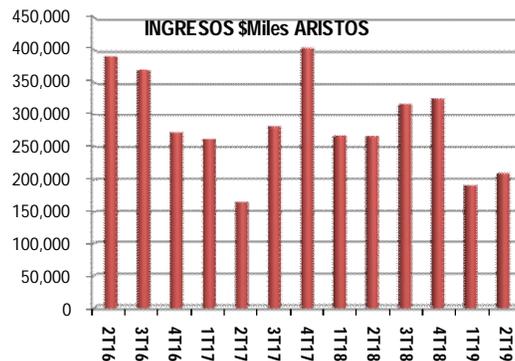
EBITDA: En el 2T19 el EBITDA fue de \$127 millones, 0.94% menos que el EBITDA de \$128 millones en el mismo trimestre de 2018, llevando a un margen de EBITDA de 60.62%, mayor que el 48.14% del 2T18.

Utilidad Neta: Durante el 2T19 la compañía registró una fuerte caída de 47.62% en la utilidad neta desde \$19 millones en el 2T18 hasta los \$10 millones generados en el periodo actual.

Liquidez: La empresa refleja una fuerte liquidez necesaria para sus proyectos don 28.89 veces, 7.45 veces inferior que el 36.34 del 2T18.

Endeudamiento: El nivel de deuda de la empresa realmente es mínimo con un apalancamiento de 25%, a diferencia del 2T18 con 35% de Pasivo Total a Activo Total.

Márgenes: En el 2T19, el margen neto se mantuvo cerca de 7%, mientras el margen bruto se ubicó en 51.28% desde 62.83% y los márgenes de EBITDA y operativo aterrizaron en 60.62% y 24.41% desde 48.14% y 21.93% respectivamente.



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 Pineda	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	sofarrilla@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Ignacio R. Cedillo Bravo	Materiales/Construcción/Vivienda	ircedillobravo@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 109
Jamie Ascencio Aguirre	Mercados Financieros Holding/Minería/Automotriz/Madera y Papel/Salud	jascencio@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Javier Gómez Wuotto	Desarrollo Inmobiliario/Siderúrgico/Vidrio y Plástico/Duradero/Confección	jgomez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Julián Andrés Fernández Aguilar	Comercial/Alimentos/Bebidas	julian_cferdez@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 x 112
Pavel Bello Huerta	Esparcimiento/Restaurantes/Químicos	pbello@bursanalisis.com	(55) 5531-7599 y 5531-0042
Análisis Técnico			
Héctor Samuel Jiménez Cruz	Análisis Técnico	<hjimenez@bursanalisis.com>	(044 55) 1305 8899
Comunicación y Ventas			
Mitzi Benet Hidalgo	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.



BURSAMETRICA
—Servicios de Análisis en Línea—

ARISTOS Flash Trimestral 2T2019

25 de julio de 2019