



### 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.

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

**Comentario: Se recomienda venta.** Reporte débil, debido a reducción en ventas, generación de recursos a través del ebitda y en su utilidad neta. Los ingresos de la empresa están muy expuestos al gasto de infraestructura del gobierno.

La mayoría de las acciones propiedad de la familia Abed, por lo que es posible que los inversores encuentren sumamente dificultad de entrar o salir de la inversión.

Aristos depende de la disponibilidad de los grandes proyectos de infraestructura por parte del gobierno lo cual en eventos relevantes recientes, ha informado lo siguiente:

21/OCT/2019: Se informa que la emisora CONSORCIO ARISTOS, SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE, a través de su empresa subsidiaria ALFA PROVEEDORES Y CONTRATISTAS, S.A DE C.V., fue notificado ganador de la adjudicación directa relativa a la ejecución en Modalidad de Proyecto Integral a Precio Alzado y Tiempo Determinado para la Construcción de la Línea 2 Constitución de 1917- Santa Catarina del Sistema de Transporte Público Cablebus de la Ciudad de México.

El contrato es por un monto de \$3,168,154,204.77, en el cual ALFA PROVEEDORES Y CONTRATISTAS, S.A DE C.V. Participa con el 70%, la empresa LEITER, SPA participa con el 30%.

**Ventas:** Durante el 3T19 se reportó una fuerte caída en las ventas totales del 43% en comparación con el 3T18. Los ingresos llegaron a \$178 millones desde los \$317 millones obtenidos el mismo trimestre del año anterior.

La depender de proyectos importantes sobre todo de los promovidos por parte de los diferentes niveles de gobierno del país, la operación de ingresos muestra gran volatilidad tal y como se aprecia en el periodo de los últimos tres ejercicios.

**Utilidad de Operación:** La utilidad de operación disminuyó 34%, llegando a una utilidad de \$47 millones en el 3T19 en comparación con los \$71 millones generados en el 3T18.

**EBITDA:** El ascendió a \$125 millones, 15% menos que el EBITDA de \$147 millones en el mismo trimestre de 2018, llevando a un margen de EBITDA de 70%, mayor que el 45% del 3T18, lo cual se explica por la fuerte baja en ventas..

**Utilidad Neta:** Durante el 3T19 la compañía registró una fuerte caída del 67% en la utilidad neta desde \$25 millones en el 3T18 hasta los \$8 millones generados en el periodo actual. Bastante inconstante en la tendencia de sus utilidades, en los últimos 4 ejercicios ha mostrado más reducciones que alzas en este concepto, alcanzando un margen neto del 4% en este trimestre reportado.

**Liquidez:** La empresa refleja una fuerte liquidez necesaria para sus proyectos con 30 veces, muy similar que las 24 veces de AC/PC del 3T18.

**Endeudamiento:** El nivel de deuda de la empresa realmente es mínimo con un apalancamiento de 24%, en ambos trimestres que se comparan.

**Márgenes:** En el 3T19, el margen neto se mantuvo cerca de 4%, mientras el margen bruto se ubicó en 54% desde 33% y el margen de EBITDA y operativo aterrizaron en 70% desde 46% anterior.

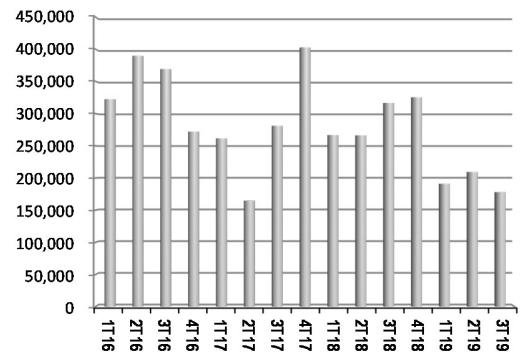
### Estados Financieros en

#### Millones

Concepto	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	Variación
Ventas	317	325	191	209	178	-43.82%
Utilidad de Operación	71	71	51	51	47	-34.08%
Ebitda	147	162	126	127	125	-15.12%
Margen Ebitda	46.48%	49.69%	66.00%	60.62%	70.22%	23.74%
Utilidad Neta	25	8	12	10	8	-67.85%
Margen Neto	7.78%	2.54%	6.47%	4.65%	4.45%	-3.33%
Activo Total	5,729	5,836	5,832	5,907	5,716	-0.23%
A. Circulante	2,659	2,551	2,669	3,358	3,287	23.62%
Pasivo Total	1,428	1,442	1,426	1,491	1,384	-3.13%
P. Circulante	89	130	129	116	109	21.87%
Capital Contable	4,300	4,393	4,406	4,416	4,332	0.74%

BMV, Bursamétrica

INGRESOS \$Miles ARISTOS



ARISTOS Trimestre	Util. Neta \$ Miles	Tendencia %
1T16	23,898	-30
2T16	26,284	10
3T16	30,078	14
4T16	-2,475	-108
1T17	18,403	-844
2T17	7,691	-58
3T17	9,469	23
4T17	33,316	252
1T18	16,011	-52
2T18	18,580	16
3T18	24,615	32
4T18	8,257	-66
1T19	12,355	50
2T19	9,732	-21
3T19	7,914	-19



## Múltiplos y Razones Financieras

Concepto	3T18	2T19	3T19
P/Ebitda	6.08	0.01	0.01
P/U	37.47	0.07	0.07
P/VL	0.77	0.00	0.00
Liquidez	29.86	28.89	30.28
Apalancamiento	24.93%	25.24%	24.21%

### 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.