

OHL MÉXICO, EMPRESA DE ALTO RIESGO

OHLMEX*

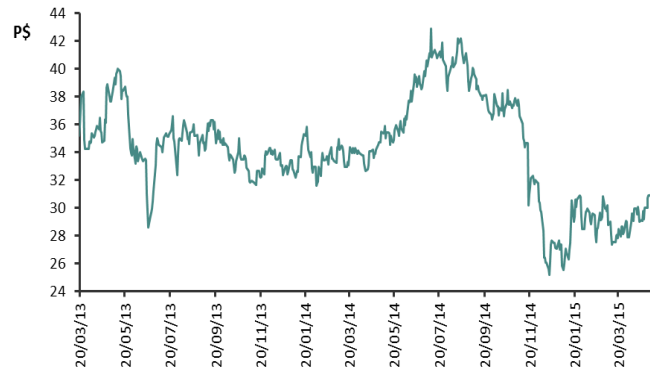
Mayo 07, 2015

SIN COBERTURA

P.O. (2015-IV): n.a.
Precio (06/05/14) : P\$27.07
No. De acciones (millones): 1,732.19
VK (millones): P\$46,890

Max 1m	P\$31.0	Max 3 m	P\$31.0
Min 1m	P\$27.1	Min 3 m	P\$27.1
Chg% 1m	-7.4%	Chg% 3m	-9.0%
Max 12m	P\$42.9	P/U	7.9x
Min 12m	P\$25.2	VE/UAIIDA	6.7x
Chg% 12m	-23.5%	P/VL	1.1x

PRECIO: OHLMEX *



Ayer se difundió en prensa información sobre posibles prácticas fraudulentas en el desarrollo de contratos de OHLMEX. Según los medios, se publicaron conversaciones entre presuntos ejecutivos de la empresa sobre el aparente cobro de sobrecostos por un tramo de la autopista Viaducto Bicentenario (en 2015-1 la cuota promedio por vehículo de dicha autopista incrementó +15.8%).

Como consecuencia, la acción de OHL en la BMV inició subasta de volatilidad a las 2:02 pm y perdió -11.77% en la jornada (en P\$27.07). La acción reanudó hoy su cotización, pero previo al cierre de mercado (2:48 pm) la acción acumula una pérdida diaria del -9.94%.

En un comunicado de prensa emitido hoy por la empresa, manifiesta públicamente que "... el desarrollo de sus negocios, por ella y por sus filiales, se ajusta estrictamente a la legalidad... y expresamente niega la existencia de cualquier tipo de actuación irregular en sus relaciones con el Estado de México". Además ha iniciado una investigación interna para esclarecer los hechos y tomar las medidas oportunas.

Nuestro departamento de análisis no tiene una cobertura formal de la empresa. En nuestro comentario al reporte consideramos como "buenos" los resultados presentados durante 2015-I. No obstante, dadas las recientes actualizaciones en noticias y debido a que la compañía no ha negado la veracidad de las llamadas, consideramos a OHLMEX como una empresa de alto riesgo y creemos que su credibilidad entre el público inversionista se ha deteriorado significativamente, lo que podría mermar su crecimiento en los próximos trimestres por la menor confianza a la compañía.

Además, de comprobarse la veracidad de las notas periodísticas, estimaríamos un ajuste en las tarifas del Viaducto y una indemnización por daños y perjuicios que debería proponer el gobierno, aunque hasta el momento, no se han mostrado comentarios por parte de entidades gubernamentales.

Esperamos que la acción siga mostrando alta volatilidad en los próximos días y estaremos al pendiente de cualquier actualización de la empresa o entidades correspondientes.

Analista

Armelia Reyes

Directorio

Héctor Romero
 Director General
 hector.romero@signumresearch.com

Analistas

Carlos Ugalde
 Subdirector de Análisis / Grupos Financieros e Instituciones de Seguros
 carlos.ugalde@signumresearch.com

Cristina Morales
 Analista Bursátil Sr. / Comercio Especializado y Autoservicios
 cristina.morales@signumresearch.com

Julio C. Martínez
 Gerente de Análisis / Minería, Acero, Conglomerados Industriales y Energía
 julio.martinez@signumresearch.com

Alberto Carrillo
 Analista Bursátil Sr. / Consumo, Alimentos y Bebidas
 alberto.carrillo@signumresearch.com

Jorge González
 Analista Técnico Sr.

Armando Rodríguez
 Analista Bursátil Jr. / FIBRAS y Sector Inmobiliario
 armando.rodriguez@signumresearch.com

Javier Romo
 Analista Bursátil Jr. / Aerolíneas, Aeropuertos e Infraestructura
 javier.romo@signumresearch.com

Homero Ruíz
 Analista Bursátil Jr. / Telecomunicaciones y Medios
 homero.ruiz@signumresearch.com

Ana María Tellería
 Analista Bursátil Jr. / Vivienda y Renta Fija
 ana.telleria@signumresearch.com

Armelia Reyes
 Analista Bursátil Jr. / Infraestructura y Energía
 armelia.reyes@signumresearch.com

Emma Ochoa
 emma.ochoa@signumresearch.com

Diseño

Julietta Martínez
 Diseño Editorial
 julietta.montano@signumresearch.com

E M E * 07/05/15

1 2 3 4 5

CLAVE DEL REPORTE

(1) ENFOQUE	S = Sectorial E = Económico Rf = Renta fija Nt = Nota técnica M = Mercado Em = Empresa
(2) Geografía	M = México E = Estados Unidos L = Latino América G = Global
(3) Temporalidad	P = Periódico E = Especial
(4) Grado de dificultad	* = Básico ** = Intermedio *** = Avanzado
(5) Fecha de publicación	DD/MM/AA



Tel. 62370861/ 62370862
 Info@signumresearch.com

Este documento y la información, opiniones, pronósticos y recomendaciones expresadas en él, fue preparado por Signum Research como una referencia para sus clientes y en ningún momento deberá interpretarse como una oferta, invitación o petición de compra, venta o suscripción de ningún título o instrumento ni a tomar o abandonar inversión alguna. La información contenida en este documento está sujeta a cambios sin notificación previa. Signum Research no asume la responsabilidad de notificar sobre dichos cambios o cualquier otro tipo de actualización del contenido.

Los contenidos de este reporte están basados en información pública, disponible a los participantes de los mercados financieros, que se ha obtenido de fuentes que se consideran fidedignas pero sin garantía alguna, ni expresan de manera explícita o implícita su exactitud o integridad.

Signum Research no acepta responsabilidad por ningún tipo de pérdidas, directas o indirectas, que pudieran generarse por el uso de la información contenida en el presente documento.

Los documentos referidos, así como todo el contenido de www.signumresearch.com no podrán ser reproducidos parcial o totalmente sin la autorización explícita de Signum Research S.A. de C.V.