

NOTA EXPLICATIVA No. 3

I. LAS DIFERENCIAS EN EL MONTO DE LA INVERSIÓN RECONOCIDA

OHL y el Saascaem acordaron un procedimiento periódico (semestral en este caso) para documentar la “Inversión total pendiente de recuperar” en el Circuito Exterior Mexiquense, cuyos resultados se incorporan en los documentos denominados “**Registro de la inversión pendiente de recuperar en Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V.**”

Estos registros están firmados tanto por **OHL** como por el Saascaem, y algunos incluso hasta por **DELOITTE**, que no se sabe si actuó como auditor externo de **OHL** o como asesor del Gobierno del Estado de México. Los referidos registros constituyen información “**pública**” que tuvo que ser entregada por el Saascaem al amparo de la Ley de Transparencia aplicable.

En la sección de “Documentos” el lector puede encontrar estos registros, desde el 25 de febrero de 2003 hasta el 30 de junio de 2013.

Según lo que se establece en dichos documentos, la “Inversión total pendiente de recuperar” de **OHL** al 30 de junio de 2013, **incluyendo la rentabilidad correspondiente** era de

VEINTITRÉS MIL DOSCIENTOS CATORCE MILLONES DE PESOS

Lo que llama poderosamente la atención, es la diferencia que existe entre los montos de inversión “reconocidos” y “firmados” de acuerdo con el procedimiento periódico acordado, con los montos que **OHL** registra en sus estados financieros auditados por **DELOITTE** como monto de la inversión de **OHL** pendiente de recuperar con cargo al proyecto.

Inversión Total Pendiente de Recuperar			
Año	Estados Financieros OHL*	Registros de Inversión	<i>Diferencia</i>
2011	33,317.9 millones	18,628.0 millones	14,689.9 millones
2012	38,471.3 millones	21,487.6 millones	16,983.7 millones

* Monto registrado en los estados financieros auditados de **OHL** como “Inversión en concesión, neto (Nota 8)”. Ver página 3 de los estados financieros auditados de **OHL** por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011. Disponible en esta página.

Inversión Total Pendiente de Recuperar al <u>30 de junio de 2013</u>		
Estados Financieros OHL*	Registro de Inversión	<u>Diferencia</u>
46,546.6 millones	23,214.6 millones	23,332.0 millones

* Monto registrado en los estados financieros condensados intermedios de OHL como "Inversión en concesión, neto (Nota 8)". Ver página 2 de los estados financieros condensados intermedios de OHL (no auditados) al 30 de junio de 2014 y 2013. Disponible en esta página.

En reiteradas ocasiones hemos solicitado al Gobernador del Estado una explicación a estas diferencias, pero lo único que hemos obtenido como respuesta es su silencio y, más recientemente, la Ley OHL.

La diferencia al 30 de junio de 2013 es de más de 100% del monto de inversión "reconocido" y "firmado" por OHL y el Saascaem. ¡Pero se trata de **VEINTITRÉS MIL MILLONES DE PESOS** de diferencia!

Estas diferencias han sido oportunamente notificadas tanto a la Bolsa Mexicana de Valores como a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

¿No sería más fácil, señor Gobernador, que informe usted a la sociedad cuál es el monto de la inversión de OHL pendiente de recuperar con cargo al Circuito Exterior Mexiquense?

¿Por qué tanto enredo?

El accionista de control de OHL pretende vender una participación del 24.99% en el Circuito Exterior Mexiquense y emitir certificados bursátiles hasta por **CUATRO MIL QUINIENTOS MILLONES DE PESOS**, haciendo parecer que el monto registrado en los estados financieros de OHL como "Inversión en concesión, neto" es una "cuenta por cobrar" de OHL con cargo al proyecto y/o al Estado de México. Que NO lo es.

Y aunque IFM Global Infrastructure Fund, IFM Investors y todos los posibles participantes en la referida emisión de certificados bursátiles ya tienen conocimiento de lo anterior, una aclaración del Gobierno del Estado parece más que necesaria.