

PASA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2017

Monterrey, México, 27 de Octubre de 2017 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del tercer trimestre de 2017.¹

2

- Las ventas de PASA ascendieron a \$1,047 millones en el 3T17, un crecimiento de 22.0% contra el 3T16. En el 3T17, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 19.0% contra el 3T16, impulsados por el crecimiento de todas sus líneas de negocio. Por su parte, las ventas de otros negocios tuvieron un crecimiento en comparación al 3T16 derivado de la reciente incorporación de PASA Productos al portafolio de negocios de la Compañía.
- La UAFIRDA ascendió a \$175 millones en el 3T17, un crecimiento de 1.8% comparada con la del 3T16. En el 3T17, la UAFIRDA del negocio base de manejo de residuos creció 7.9% versus el 3T16.
- Al 3T17, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 7.0 veces comparado con 8.7 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA para los últimos doce meses fue de 2.0 veces comparada con 1.6 veces durante el mismo periodo del año anterior.
- En el mes de agosto, PASA concretó la adquisición del 100% del capital social de las empresas Recolectora Alajuelense de Basura, S.A., Recolectora Ambiental de Basura Rabsa, S.A., Lumar Investment, S.A., y Manejo Integral Tecnoambiente, S.A., todas estas pertenecientes al Grupo Empresarial RABSA (“RABSA”) en Costa Rica.
- En el mes de septiembre, la Compañía ganó la licitación y celebró un contrato para operar el servicio de recolección doméstica de residuos en el Municipio de León, Guanajuato, por un plazo de veinte años, como resultado de presentar la mejor propuesta integral, técnica y económica, generando así importantes ahorros para el Municipio.

¹ Las cifras, a menos que se indique de otra manera, están expresadas en miles de pesos (\$) nominales o en miles de US dólares (US\$).

² Las cifras presentadas en este reporte incluyen a BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, como una operación discontinuada, ya que se encuentra en proceso de desincorporación.

VENTAS

VENTAS	3T17	3T16	Ac. 17	Ac. 16
Manejo de Residuos	\$ 1,063,963	\$ 894,366	\$ 3,014,995	\$ 2,561,935
Otros ²	13,363	7,830	38,169	16,683
Ventas Ínter Empresas	(30,136)	(44,144)	(85,679)	(75,128)
Ventas Netas	\$ 1,047,190	\$ 858,052	\$ 2,967,485	\$ 2,503,490

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 22.0% en el tercer trimestre de 2017 (3T17) con relación al tercer trimestre de 2016 (3T16) como resultado principalmente de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 19.0% en el 3T17 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en todas sus líneas de negocio.

Por su parte, otros negocios registraron un crecimiento en ventas de 70.7% en el 3T17 versus el 3T16, impulsadas por el negocio de PASA Productos, mismo que inició operaciones durante el segundo semestre de 2016. Cabe mencionar que los resultados de BASA se registran como una operación discontinuada a partir de Junio de 2017.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	3T17	3T16	Ac. 17	Ac. 16
Manejo de Residuos	\$ 233,689	\$ 216,632	\$ 687,991	\$ 625,495
Otros ³	(2,702)	339	(8,197)	(90)
Corporativo	(56,208)	(45,282)	(163,459)	(131,126)
UAFIRDA	\$ 174,779	\$ 171,689	\$ 516,335	\$ 494,279

La UAFIRDA consolidada de PASA ascendió a \$175 millones en el 3T17, monto 1.8% mayor al del mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente al resultado positivo en el negocio base de manejo de residuos.

La UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos aumentó 7.9% en el 3T17 versus el mismo periodo del año anterior. Lo anterior se debió principalmente a un efecto favorable en el resultado de las líneas de negocio de recolección privada, rellenos sanitarios y reciclaje.

En los otros negocios, la UAFIRDA durante el 3T17 disminuyó, al pasar de una ganancia de \$0.3 millones en el 3T16 a una pérdida de \$2.7 millones en el 3T17. La Compañía se encuentra en proceso de integración del negocio de PASA Productos para tomar ventaja de sinergias operativas y comerciales. Cabe mencionar que los resultados de BASA se registran como una operación discontinuada a partir de Junio de 2017.

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de PASA Productos.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	3T17	3T16	Ac. 17	Ac. 16
Gastos financieros	\$ (25,966)	\$ (19,974)	\$ (78,226)	\$ (58,995)
Productos financieros	2,276	1,386	4,449	3,677
Resultado cambiario, neto	(875)	(2,145)	(1,082)	2,408
RIF capitalizado	(1,711)	-	(2,214)	-
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$ (26,276)	\$ (20,733)	\$ (77,073)	\$ (52,911)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$21 millones en el 3T16 a un costo de \$26 millones en el 3T17. Lo anterior se debió principalmente al incremento en los gastos financieros registrados en el 3T17, comparado con el mismo periodo del año anterior, derivado del alza en las tasas de interés.

UTILIDAD NETA

	3T17	3T16	Ac. 17	Ac. 16
Utilidad neta	\$ 7,704	\$ 45,079	\$ 50,356	\$ 124,408

En el 3T17 se registró una utilidad neta de \$8 millones en comparación con una utilidad neta de \$45 millones en el 3T16. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de septiembre de 2017 es de 132,663,569, una vez que restamos las acciones que se encuentran en el fideicomiso para el plan de acciones de funcionarios y empleados, así como las acciones que se encuentran en el fondo de recompra.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Deuda Neta de Caja	Sep. 2017	Sep. 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 179,406	\$ 141,918
Deuda total	1,535,423	1,186,200
Deuda corto plazo	715,860	544,348
Deuda largo plazo	819,563	641,851
Deuda neta de caja	\$ 1,356,017	\$ 1,044,281

Al 30 de septiembre de 2017, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,356 millones en comparación con \$1,044 millones de deuda neta presentada en el balance del 30 de septiembre de 2016. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,535 millones al 30 de septiembre de 2017, comparada con una deuda total de \$1,186 millones al 30 de septiembre de 2016. De septiembre de 2016 a septiembre de 2017, la deuda denominada en dólares aumentó de US\$3.3 millones a US\$5.9 millones.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 7.0 veces durante los últimos doce meses al cierre de septiembre de 2017 versus 8.7 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 6.6 veces comparado con

8.2 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de septiembre de 2017, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.2 veces versus 2.0 durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 30 de septiembre de 2017 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.0 veces comparado con 1.6 veces durante el mismo periodo de 2016.

PASA adquiere empresas de manejo de residuos en Costa Rica

Como parte de su estrategia de crecimiento internacional, en el mes de agosto PASA concretó la adquisición del 100% del capital social de las empresas Recolectora Alajuelense de Basura, S.A., Recolectora Ambiental de Basura Rabsa, S.A., Lumar Investment, S.A., y Manejo Integral Tecnoambiente, S.A., todas estas pertenecientes al Grupo Empresarial RABSA (“RABSA”). El importe de la transacción ascendió a US\$13.0 millones de dólares. En una primera exhibición se aportaron US\$6.5 millones de dólares, quedando a pagar el 50% restante en tres años. RABSA genera actualmente ventas anuales en el rango de US\$11.0 millones de dólares con proyecciones de desarrollo en el corto plazo.

RABSA es una empresa costarricense que cuenta con más de 15 de años de experiencia, con participación en los segmentos de manejo de residuos y servicios de recolección municipal, recolección industrial y comercial, estación de transferencia y disposición final de residuos sólidos en relleno sanitario, con presencia en las principales ciudades de Costa Rica.

PASA firma contrato de manejo de residuos en León, Guanajuato

En el mes de septiembre, PASA ganó la licitación y celebró un contrato para operar el servicio de recolección doméstica de residuos en el Municipio de León, Guanajuato, por un plazo de veinte años, como resultado de presentar la mejor propuesta integral, técnica y económica, generando así importantes ahorros para el Municipio.

La Ciudad de León cuenta con una población superior a un millón de habitantes, donde la Compañía estima recolectar cerca de 21 mil toneladas mensuales de residuos. Cabe mencionar que PASA cuenta con una importante presencia en la Ciudad de León, Guanajuato, en la que opera la concesión para la disposición final de residuos en su relleno sanitario, misma que le fue adjudicada en 2014, y además brinda el servicio de recolección y disposición final de residuos a múltiples clientes comerciales e industriales privados en la región.

Situación con los municipios de Cuernavaca, Morelos; Reynosa, Tamaulipas; Mexicali, Baja California; Monterrey, Nuevo León; y León, Guanajuato

Cuernavaca, Morelos

En 2007 PASA firmó un contrato para el manejo integral de residuos por 20 años con el municipio de Cuernavaca, Morelos, el cuál fue avalado por el Congreso del Estado de Morelos. Sin embargo, la presidencia municipal, durante el año 2010, tomó la decisión unilateral de no respetar dicho contrato.

Como resultado de lo anterior, se promovió demanda mediante la cual se exigió al municipio el pago de los servicios prestados así como de los daños y perjuicios generados por la indebida suspensión de nuestro contrato de concesión, derivado de lo cual se dictó sentencia firme mediante la cual se condena al municipio al pago de los servicios prestados, al pago de daños y perjuicios y se ordena la restitución del contrato de concesión. Se llevó a cabo la diligencia de embargo mediante la cual fueron señalados

diversos bienes y cuentas propiedad del municipio con los cuáles se pretende garantizar la recuperación de la parte líquida de la mencionada sentencia; paralelamente se ha promovido incidente de liquidación de daños y perjuicios el cual se encuentra en trámite.

Reynosa, Tamaulipas

En el municipio de Reynosa, Tamaulipas, las operaciones se vieron afectadas ante la injustificada falta de pago del servicio de recolección que se brinda a dicho municipio, por lo que se han promovido acciones legales para defender sus derechos. Se agotó infructuosamente el proceso conciliatorio convencional mediante el cual se pretendía definir un arreglo con el municipio, por lo cual se iniciará juicio para reclamar el pago de daños y perjuicios.

Mexicali, Baja California

En 2015, el municipio de Mexicali, Baja California decidió de manera unilateral retirar a PASA la posesión de los bienes concesionados (estaciones de transferencia y relleno sanitario), lo cual derivó el inicio de procesos judiciales contra el municipio derivado de los cuales se decretó la validez del contrato de concesión por lo cual se ha ordenado al municipio la restitución de las instalaciones referidas sin que a la fecha se haya cumplido dicha orden, por lo que se ha solicitado la aplicación de medidas de apremio en contra de los funcionarios municipales. Adicional a lo anterior, el municipio de Mexicali, Baja California, adeuda a PASA el pago de los servicios prestados con anterioridad, por lo cual la Compañía ha iniciado un juicio de cobro de pesos en contra de dicho municipio.

Monterrey, Nuevo León

En el mes de agosto del 2013, el Cabildo del municipio de Monterrey, Nuevo León, decidió licitar la concesión de los servicios públicos municipales de recolección y traslado de residuos urbanos no peligrosos generados en el Municipio de Monterrey, Nuevo León, dando inicio al procedimiento de licitación SA-DA/23/2013, el cual fue resuelto a favor de otra empresa, no obstante que la oferta hecha por PASA era más económica (\$319 pesos por tonelada de PASA contra \$348 pesos de otro competidor).

Como resultado de lo anterior, PASA ha promovido diversas acciones resultando que, a la fecha, el Tribunal de Justicia Administrativa de N.L., ha declarado la nulidad del fallo que declaró la asignación de la concesión a la actual prestadora del servicio y ha ordenado se dicte uno nuevo que considere las mejores condiciones económicas para el municipio, contra lo cual se amparó la actual concesionaria.

* * *

Promotora Ambiental (PASA) es una empresa líder en el mercado de servicios ambientales en México. Su principal línea de negocio es la administración de residuos, segmento en el que ofrece servicios de recolección privada, recolección doméstica, operación de rellenos sanitarios y reciclaje. Las acciones de PASA cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Contactos:

(81) 1366-4600 ext. 1121

inversionistas@pasa.mx

A CONTINUACIÓN TABLAS FINANCIERAS

PROMOTORA AMBIENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
(Miles de pesos)

	Septiembre	Septiembre
	2017	2016
	<u> </u>	<u> </u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	179,406	141,918
Clientes	1,078,759	1,039,356
Inventarios	12,991	9,386
Otros activos circulantes	397,230	607,864
Activo circulante de operaciones discontinuadas	312,664	510,934
	<u>1,981,050</u>	<u>2,309,459</u>
Efectivo Restringido	5,000	-
Activo fijo, neto	2,588,701	2,033,632
Otros activos	874,369	575,915
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	17,626	18,177
	<u>17,626</u>	<u>18,177</u>
ACTIVO TOTAL	<u><u>5,466,746</u></u>	<u><u>4,937,183</u></u>
 PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	413,860	238,185
Préstamos bancarios	302,000	306,163
Proveedores	308,094	217,011
Otros pasivos circulantes	333,358	249,315
Porción circulante de operaciones discontinuadas	185,015	364,808
	<u>1,542,326</u>	<u>1,375,482</u>
Deuda a largo plazo	819,563	641,851
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	686,426	570,882
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	34,971	26,169
	<u>1,540,961</u>	<u>1,238,903</u>
TOTAL PASIVO	<u>3,083,287</u>	<u>2,614,385</u>
Capital contable:		
Capital social	179,227	178,202
Prima neta en colocación de acciones	468,773	468,203
Capital ganado	1,610,090	1,534,275
	<u>1,610,090</u>	<u>1,534,275</u>
Participación controladora	2,258,089	2,180,681
Participación no controladora	125,369	142,117
	<u>125,369</u>	<u>142,117</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>2,383,459</u>	<u>2,322,798</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u><u>5,466,746</u></u>	<u><u>4,937,183</u></u>

PROMOTORA AMBIENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(Miles de pesos)

	3T17	3T16	Ac.17	Ac.16	%Variación	
					3T17/3T16	Ac.17 / Ac.16
Ingresos	1,047,190	858,052	2,967,484	2,503,491	22.0%	18.5%
Costos	(705,528)	(550,980)	(1,970,826)	(1,604,709)	28.0%	22.8%
Gastos de operación	<u>(271,305)</u>	<u>(232,114)</u>	<u>(784,759)</u>	<u>(688,086)</u>	16.9%	14.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>70,357</u>	<u>74,958</u>	<u>211,898</u>	<u>210,696</u>	(6.1%)	0.6%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(15,240)</u>	<u>(6,661)</u>	<u>(25,775)</u>	<u>(11,388)</u>	128.8%	126.3%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>55,117</u>	<u>68,297</u>	<u>186,123</u>	<u>199,308</u>	(19.3%)	(6.6%)
Gastos financieros	(25,966)	(19,974)	(78,226)	(58,995)	30.0%	32.6%
Productos financieros	2,276	1,386	4,449	3,677	64.2%	21.0%
Resultado cambiario, neto	(875)	(2,145)	(1,082)	2,408	(59.2%)	N.C.
RIF capitalizado	<u>(1,711)</u>	<u>-</u>	<u>(2,214)</u>	<u>-</u>	N.C.	N.C.
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(26,276)</u>	<u>(20,733)</u>	<u>(77,073)</u>	<u>(52,911)</u>	26.7%	45.7%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>28,841</u>	<u>47,564</u>	<u>109,050</u>	<u>146,398</u>	(39.4%)	(25.5%)
Impuestos a la utilidad	(10,300)	(7,176)	(29,175)	(23,204)	43.5%	25.7%
Impuestos diferidos	8,486	(3,516)	4,510	(11,188)	N.C.	N.C.
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(19,324)	8,207	(34,030)	12,402	N.C.	N.C.
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>7,704</u>	<u>45,079</u>	<u>50,356</u>	<u>124,408</u>	(82.9%)	(59.5%)
Utilidad neta de participación no controladora	(9,334)	7,021	1,324	13,397	N.C.	(90.1%)
Utilidad neta de la participación controladora	17,037	38,058	49,032	111,010	(55.2%)	(55.8%)

PROMOTORA AMBIENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Miles de pesos)

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	109,050	98,834
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	304,420	283,558
Otros	40,624	57,727
	<u>345,044</u>	<u>341,285</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	78,226	39,021
Otros	1,081	(4,553)
	<u>79,307</u>	<u>34,468</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(72,460)	(122,474)
Inventarios	(1,662)	6,485
Otras cuentas por cobrar y otros activos	237,204	41,778
Cuentas por pagar	90,886	12,993
	<u>253,968</u>	<u>(61,218)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	787,369	413,369
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(777,438)	(411,111)
Otros	(284,135)	(23,200)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(1,061,573)</u>	<u>(434,311)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	646,269	624,336
Préstamos pagados	(390,883)	(553,962)
Intereses pagados	(59,442)	(33,307)
Otros	45,733	(7,442)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>241,677</u>	<u>29,625</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(32,524)	8,681
AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>211,930</u>	<u>133,237</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>179,406</u></u>	<u><u>141,918</u></u>

PROMOTORA AMBIENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(Miles de pesos)

	<u>3T17</u>	<u>3T16</u>	<u>Ac. 17</u>	<u>Ac. 16</u>	<u>3T17 / 3T16</u>	<u>Ac.17 / Ac.16</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	1,063,963	894,366	3,014,995	2,561,935	19.0%	17.7%
Otros ¹	13,363	7,830	38,169	16,683	70.7%	128.8%
Ventas brutas²	1,077,326	902,196	3,053,164	2,578,618	19.4%	18.4%
Ventas ínter compañías	(30,136)	(44,144)	(85,679)	(75,128)	(31.7%)	14.0%
Ventas netas	1,047,190	858,052	2,967,485	2,503,490	22.0%	18.5%
<u>UAFRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	233,689	216,632	687,991	625,495	7.9%	10.0%
Otros ¹	(2,702)	339	(8,197)	(90)	N.C.	9007.8%
Corporativo	(56,208)	(45,282)	(163,459)	(131,126)	24.1%	24.7%
UAFRDA Total	174,779	171,689	516,335	494,279	1.8%	4.5%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio PASA Productos.

² No incluyen rentas inter empresas por renta de equipos o servicios administrativos.

Definiciones e Información Relevante

Metodología para presentación de resultados e información relevante

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), estableció el requerimiento a ciertas entidades que divulgan su información financiera al público a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) para que a partir del año 2012 elaboren y divulguen obligatoriamente su información financiera con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

El término UAFIRDA se presenta en este documento debido a que Promotora Ambiental opina que es un indicador ampliamente aceptado que refleja la habilidad de la Compañía para operar, fondar inversiones, pagar impuestos, dar servicio a o incurrir en deuda y pagar dividendos. El término UAFIRDA no debe ser considerado como un indicador del desempeño financiero de la Compañía, como una medida para medir su liquidez o como un sustituto del estado de cambios en la situación financiera. La UAFIRDA se puede reconciliar a través de la sumatoria de la utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos, neto, y la depreciación y amortización operativa.

Este documento contiene declaraciones o afirmaciones hechas a futuro referentes al posible desempeño de la Compañía, por lo que deben ser tomadas como estimaciones hechas de buena fe basadas en información disponible al momento de la elaboración de este documento, las cuales reflejan las expectativas actuales de la administración. Los resultados de la Compañía están sujetos a eventos futuros o inciertos que podrían tener un impacto importante en el desempeño real de la Compañía y/o sus subsidiarias. Promotora Ambiental no tiene intención y no asume ninguna obligación para actualizar cualquiera de las declaraciones o afirmaciones hechas a futuro.

Definición de términos

UAFIR: Utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos, netos.

UAFIRDA: Utilidad de operación antes de otros ingresos y gastos, netos, más depreciación y amortización operativa.

Deuda Neta: Deuda total, menos efectivo y equivalentes de efectivo.

Cobertura de intereses neta: UAFIRDA dividido entre el resultado de gastos financieros menos ingresos financieros.

Cobertura de intereses: UAFIRDA dividido entre gastos financieros.