

PASA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2024

Monterrey, México, 26 de julio de 2024 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (“PASA” o la “Compañía”) (BMV: PASA) reportó resultados del segundo trimestre de 2024.^{1 2}

- Las ventas consolidadas de PASA ascendieron a \$1,760.9 millones en el 2T24, un crecimiento de 2.6% respecto al 2T23. En el 2T24, los ingresos del negocio base de manejo de residuos aumentaron 3.2% respecto al 2T23, impulsados principalmente por el crecimiento de las líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios. Cabe mencionar que las ventas de la línea de negocio de recolección doméstica tuvieron un decrecimiento en 2T24 en comparación con el mismo periodo del año anterior, derivado de la terminación de los contratos de concesión de recolección doméstica y disposición final con los municipios de Poza Rica, Ver. y Ciudad Juárez, Chih., los cuales concluyeron en junio de 2023 y septiembre de 2023, respectivamente. Por su parte, las ventas de Otros negocios disminuyeron en \$13.6 millones en comparación al 2T23.
- La UAFIRDA ascendió a \$377.6 millones en el 2T24, una disminución de 1.1% comparada con la del 2T23. La disminución del UAFIRDA en el 2T24 se debió principalmente a un menor resultado del negocio de recolección privada, valorización de residuos y otros en comparación al 2T23.
- Al 2T24, la cobertura de intereses neta de los últimos doce meses se ubicó en 4.06 veces comparado con 5.24 veces durante el mismo periodo del año anterior, derivado de un incremento en intereses por una deuda mayor. Por su parte, la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA para los últimos doce meses fue de 1.84 veces, comparado con 1.79 veces del periodo del año anterior, principalmente como resultado de una mayor deuda y una menor posición de caja.

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	2T24	2T23	Ac. 24	Ac. 23
Manejo de Residuos	\$1,790,242	\$1,734,728	\$3,481,459	\$3,395,029
Otros ²	19,917	33,574	41,338	69,167
Ventas Ínter Empresas	(49,296)	(52,613)	(99,134)	(100,214)
Ventas Netas	\$1,760,863	\$1,715,689	\$3,423,663	\$3,363,982

Las ventas netas consolidadas tuvieron un crecimiento de 2.6% en el segundo trimestre de 2024 (2T24) con relación al segundo trimestre de 2023 (2T23) como resultado de mayores ingresos en el negocio base de manejo de residuos.

Los negocios de residuos aumentaron sus ventas 3.2% en el 2T24 comparado al mismo periodo del año anterior, como resultado de incrementos en sus líneas de negocio de recolección privada y rellenos sanitarios. Cabe mencionar que las ventas de la línea de negocio de recolección doméstica tuvieron un decrecimiento en 2T24 en comparación con el mismo periodo del año anterior, derivado de la terminación de los contratos de concesión de recolección doméstica y disposición final con los municipios de Poza Rica, Ver. y Ciudad Juárez, Chih., los cuales concluyeron en junio de 2023 y septiembre de 2023, respectivamente.

Por su parte, los Otros negocios registraron ventas de \$19.9 millones en el 2T24 versus \$33.6 millones en el 2T23. Lo anterior se debió principalmente a la disminución en la facturación de PASA Productos, empresa dedicada a la elaboración y comercialización de productos químicos y orgánicos de limpieza, de GASA, empresa dedicada al reciclaje de aceites y grasas vegetales y de Central LFGE León, empresa dedicada a la cogeneración de energía eléctrica a través del aprovechamiento de biogás generado en el relleno sanitario de León, Gto.; Por otro lado, cabe mencionar que los resultados de BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, se registran como una operación discontinuada en los resultados de la compañía aquí mencionados.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

UAFIRDA	2T24	2T23	Ac. 24	Ac. 23
Manejo de Residuos	\$470,965	\$465,985	\$938,610	\$875,604
Otros ³	(857)	1,620	(1,862)	8,523
Corporativo	(92,493)	(85,704)	(179,410)	(154,640)
UAFIRDA	\$377,615	\$381,901	\$757,338	\$729,486

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.

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de PASA Productos y LFGE León.

La UAFIRDA ascendió a \$377.6 millones en el 2T24, una disminución de 1.1% comparada con la del 2T23. Parte importante del decremento del UAFIRDA en el 2T24 se debió principalmente al resultado en el negocio de recolección privada y valorización de residuos comparado con el 2T23.

En los Otros negocios, el UAFIRDA pasó de una utilidad de \$1.6 millones en el 2T23 a una pérdida de \$0.9 millones en el 2T24. Cabe mencionar que los resultados de BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, se registran como una operación discontinuada en los resultados de la compañía aquí mencionados.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

Resultado Integral de Financiamiento (RIF)	2T24	2T23	Ac. 24	Ac. 23
Gastos financieros	\$(100,337)	\$(93,328)	\$(195,124)	\$(173,931)
Productos financieros	8,049	8,962	12,360	22,665
Resultado cambiario, neto	(9,645)	(3,691)	(2,098)	35,307
Resultado integral de financiamiento (RIF)	\$(101,933)	\$(88,058)	\$(184,862)	\$(115,959)

El resultado integral de financiamiento pasó de un costo de \$88.0 millones en el 2T23 a un costo de \$101.9 millones en el 2T24. Lo anterior se debió principalmente a que en el 2T24 se registró una mayor pérdida cambiaria en comparación a la registrada en el 2T23, derivado de la depreciación de la moneda costarricense. Adicionalmente, en el 2T24 se incrementó el gasto financiero, impulsado por un incremento de la deuda en comparación a la registrada en el 2T23, y por último a un menor producto financiero en el 2T24 versus el mismo periodo del año anterior como resultado de una menor ganancia por intereses de los recursos en caja que se encuentran invertidos.

UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA

	2T24	2T23	Ac.24	Ac.23
Utilidad (Pérdida) neta	\$20,400	\$147,921	\$82,127	\$225,128

En el 2T24 se registró una utilidad neta de \$20.4 millones en comparación con una utilidad neta de \$147.9 millones en el 2T23. El decremento registrado en 2T24 se debió principalmente al resultado integral de financiamiento, derivado de un aumento en el gasto financiero como resultado de una mayor deuda, a una mayor pérdida cambiaria por la depreciación del colón en Costa Rica, a un incremento en otros gastos, derivado del incremento en la provisión para el pago de PTU y a un efecto negativo en operaciones discontinuadas en comparación a una importante utilidad registrada en el 2T23 como resultado de la recuperación de una porción de la cuenta por cobrar que BASA tiene con Pemex.

El número de acciones en circulación de PASA al cierre del 30 de junio de 2024 es de 130,855,650.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Deuda Neta de Caja	Jun. 2024	Jun. 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$439,473	\$608,589
Deuda total	3,159,017	3,075,713
Deuda corto plazo	425,824	239,278
Deuda largo plazo	2,456,276	2,518,661
Arrendamientos	276,917	317,774
Deuda neta de caja	\$2,719,545	\$2,467,124

Al 30 de junio de 2024, la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$2,719.5 millones en comparación con \$2,467.1 millones registrados al 30 de junio de 2023. A su vez, la deuda financiera total fue de \$3,159.0 millones al 30 de junio de 2024, comparada con una deuda total de \$3,075.7 millones al 30 de junio de 2023. De junio de 2023 a junio de 2024, la deuda denominada en dólares pasó de US\$2.8 millones a US\$2.9 millones respectivamente.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 4.06 veces durante los últimos doce meses al cierre de junio de 2024 versus 5.24 veces durante el mismo periodo del año anterior. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 3.81 veces comparado con 4.25 veces durante el mismo periodo del año anterior. Al 30 de junio de 2024, la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.14 veces comparado con 2.24 veces durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, al 30 de junio de 2024 la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 1.84 veces comparado con 1.79 veces durante el mismo periodo de 2023.

Situación con los municipios de Cuernavaca, Morelos y Reynosa, Tamaulipas

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. Como consecuencia de lo anterior, en el mes de abril de 2022 el municipio procedió al pago de \$38 millones por concepto de los servicios no cubiertos y un pago parcial de intereses moratorios. Adicionalmente fue celebrado un convenio para el pago del resto de intereses moratorios y otros conceptos el cual, a la fecha, ha cumplido puntualmente el municipio.

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 reclamando el pago de los daños y perjuicios causados por el incumplimiento del municipio.

Se agotó infructuosamente el proceso conciliatorio convencional mediante el cual se pretendía definir un arreglo con el municipio, por lo cual se promovió demanda para reclamar el pago de daños y perjuicios la cual estimó la autoridad fue improcedente por la vía civil y, consecuentemente ha sido necesario reintentar la acción por la vía administrativa.

Situación de Cuentas por Cobrar de Biotecnología Aplicada al Saneamiento Ambiental, SA de CV. (BASA)

BASA, el negocio de remediación y limpieza ambiental, cuyos resultados se encuentran actualmente registrados como operación discontinuada, cerró operaciones con una cartera de \$245 millones derivado de servicios prestados a PEMEX durante los años de 2010 a 2017, por los cuales se emitieron dos facturas, una por \$69 millones y otra por \$91 millones. La factura \$69 millones fue cobrada el 15 de noviembre de 2022, mientras que la factura por \$91 millones se cobró el 28 de abril de 2023.

Debido a que no se ha cubierto el resto de los servicios, cuyo importe asciende a aproximadamente \$85 millones más accesorios, ha sido necesario promover demanda ante los tribunales de lo contencioso – administrativo con el objetivo de lograr el pago de dicha deuda.

Desinversión de operaciones en Colombia

El 18 de junio de 2024 se hizo del conocimiento del Público Inversionista que PASA y su empresa subsidiaria Pasa Colombia, S.A.S., firmaron un contrato para la venta del 100% de las acciones que ambas detentan en Descont, S.A.S. E.S.P. (“DESCONT”) empresa dedicada al manejo de residuos peligrosos biológicos infecciosos e industriales, con sede en Bucaramanga, Colombia.

La referida venta se sujetó a ciertas condiciones de cierre, mismas que se concretaron el 18 de julio de 2024, en virtud de esto, PASA concluyó sus operaciones en Colombia, pero conservará su participación directa en Pasa Colombia, S.A.S., (es decir, el 51% de sus acciones), para hacer frente a las obligaciones del acuerdo antes referido.

Terminación de convenio de Socios PASA – Hidrosan

A partir del 12 de Julio de 2024, se dio por terminado el convenio de socios de fecha 20 de abril de 2016 entre Hidrosan Ingeniería, S.A. de C.V. (“Hidrosan”) y “PASA” con respecto a Central LFGE León, S. de R.L. de C.V., empresa dedicada a la cogeneración de energía eléctrica a través del aprovechamiento de biogás generado en el relleno sanitario de León, Guanajuato. Por lo anterior, PASA obtuvo el control totalitario de Central LFGE León, S. de R.L. de C.V., así como, la transmisión de las partes sociales que tenía Hidrosan en favor de PASA.

* * *

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)

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	439,473	608,589
Clientes	1,274,604	932,761
Inventarios	93,886	31,985
Pagos Anticipados	101,169	105,051
Otros activos circulantes	269,914	207,393
Activo circulante de operaciones discontinuadas	<u>22,349</u>	<u>53,508</u>
	2,201,396	1,939,288
Activo fijo, neto	4,323,743	4,154,427
Activos por derecho de uso	239,589	286,969
Otros activos	1,035,411	902,229
Activo no circulante de operaciones discontinuadas	<u>4,350</u>	<u>9,253</u>
ACTIVO TOTAL	<u>7,804,489</u>	<u>7,292,166</u>
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
Circulante:		
Porción circulante de la deuda a largo plazo	393,824	224,341
Préstamos bancarios	32,000	14,937
Proveedores	422,033	410,360
Otros pasivos circulantes	752,579	529,254
Porción circulante de operaciones discontinuadas	<u>1,231</u>	<u>1,297</u>
	1,601,666	1,180,189
Deuda a largo plazo	2,456,276	2,518,661
Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo	574,739	515,105
Otros pasivos de largo plazo	229,994	260,036
Pasivo a largo plazo por operaciones discontinuadas	<u>28,817</u>	<u>-</u>
	3,289,826	3,293,801
TOTAL PASIVO	<u>4,891,492</u>	<u>4,473,990</u>
Capital contable:		
Capital social	183,711	183,711
Prima neta en colocación de acciones	454,576	454,576
Capital ganado	<u>2,196,680</u>	<u>2,050,347</u>
Participación controladora	2,834,968	2,688,634
Participación no controladora	<u>78,029</u>	<u>129,542</u>
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>2,912,997</u>	<u>2,818,176</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>7,804,489</u>	<u>7,292,166</u>

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

	<u>2Q24</u>	<u>2Q23</u>	<u>Ac. 24</u>	<u>Ac. 23</u>	% Variación	
					<u>2Q24/2Q23</u>	<u>Ac. 24 / Ac. 23</u>
Ingresos	1,760,863	1,715,689	3,423,663	3,363,982	2.6%	1.8%
Costos	(1,150,885)	(1,167,974)	(2,246,740)	(2,299,422)	(1.5%)	(2.3%)
Gastos de operación	<u>(436,456)</u>	<u>(362,952)</u>	<u>(833,893)</u>	<u>(718,500)</u>	20.3%	16.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>173,523</u>	<u>184,763</u>	<u>343,029</u>	<u>346,060</u>	(6.1%)	(0.9%)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(26,827)</u>	<u>(9,826)</u>	<u>(40,610)</u>	<u>(20,879)</u>	173.0%	94.5%
UTILIDAD DE OPERACIÓN DESPUÉS DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	<u>146,695</u>	<u>174,937</u>	<u>302,419</u>	<u>325,181</u>	(16.1%)	(7.0%)
Gastos financieros	(100,337)	(93,328)	(195,124)	(173,931)	7.5%	12.2%
Productos financieros	8,049	8,962	12,360	22,665	(10.2%)	(45.5%)
Resultado cambiario, neto	<u>(9,645)</u>	<u>(3,691)</u>	<u>(2,098)</u>	<u>35,307</u>	161.3%	(105.9%)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	<u>(101,933)</u>	<u>(88,058)</u>	<u>(184,862)</u>	<u>(115,959)</u>	15.8%	59.4%
UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES	<u>44,762</u>	<u>86,879</u>	<u>117,558</u>	<u>209,222</u>	(48.5%)	(43.8%)
Impuestos a la utilidad	(34,323)	(25,850)	(59,208)	(76,406)	32.8%	(22.5%)
Impuestos diferidos	19,622	18,021	40,406	24,902	8.9%	62.3%
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(9,661)	68,871	(16,628)	67,410	(114.0%)	(124.7%)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>20,400</u>	<u>147,921</u>	<u>82,127</u>	<u>225,128</u>	(86.2%)	(63.5%)
Utilidad neta de participación no controladora	984	15,145	1,024	19,437	(93.5%)	(94.7%)
Utilidad neta de la participación controladora	19,416	132,776	81,103	205,690	(85.4%)	(60.6%)

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

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	117,558	209,222
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Depreciación y amortización	404,036	383,427
Otros	68,199	12,271
	<u>472,235</u>	<u>395,698</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Intereses devengados	195,124	173,931
Otros	(10,263)	(57,976)
	<u>184,861</u>	<u>115,955</u>
PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cuentas por cobrar	(132,915)	(142,753)
Otras cuentas por cobrar y otros activos	(76,344)	(80,498)
Cuentas por pagar	(45,098)	20,950
Impuestos a la utilidad	(9,432)	-
Otros	14,354	8,542
	<u>(249,435)</u>	<u>(193,759)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	525,219	527,116
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de maquinaria y equipo	(367,066)	(911,572)
Otros	54,322	112,419
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(312,744)</u>	<u>(799,153)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	216,096	380,616
Préstamos pagados	(239,810)	(26,351)
Intereses pagados	(181,127)	(152,859)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(43,942)	(45,361)
Recompra de acciones	-	(9,712)
Otros	12,361	22,666
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(236,422)</u>	<u>168,999</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(23,947)	(103,038)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>463,420</u>	<u>711,627</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>439,473</u>	<u>608,589</u>

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

	<u>2T24</u>	<u>2T23</u>	<u>Ac. 24</u>	<u>Ac. 23</u>	<u>2T24 / 2T23</u>	<u>Ac. 24 / Ac. 23</u>
<u>Ventas (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	1,790,242	1,734,728	3,481,459	3,395,029	3.2%	2.5%
Otros ¹	19,917	33,574	41,338	69,167	(40.7%)	(40.2%)
Ventas brutas²	1,810,159	1,768,302	3,522,797	3,464,196	2.4%	1.7%
Ventas ínter compañías	(49,296)	(52,613)	(99,134)	(100,214)	(6.3%)	(1.1%)
Ventas netas	1,760,863	1,715,689	3,423,663	3,363,982	2.6%	1.8%
<u>UAFIRDA (\$ 000)</u>						
Manejo de Residuos	470,965	465,985	938,610	875,604	1.1%	7.2%
Otros ¹	(857)	1,620	(1,862)	8,523	(152.9%)	(121.8%)
Corporativo	(92,493)	(85,704)	(179,410)	(154,640)	7.9%	16.0%
UAFIRDA Total	377,615	381,901	757,338	729,487	(1.1%)	3.8%

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio PASA Productos, Central LFGE León, GASA

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, fondear 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.