

PASA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2009

Monterrey, México, 29 de Abril de 2009 - Promotora Ambiental, S.A.B de C.V. (BMV: PASA) reportó resultados del primer trimestre de 2009. Los resultados de Promotora Ambiental del Sureste (línea de servicios a la industria petrolera) fueron considerados como operaciones discontinuadas en los estados financieros de 2009 y 2008 y en el análisis de los mismos.¹

- Las ventas de PASA ascendieron a \$619 millones en el 1T09, una disminución de 7.2% contra el 1T08. En el 1T09 los ingresos de los negocios de manejo de residuos decrecieron 2.2% contra el 1T08 y los del negocio de reciclaje de PET 9.7%.
- La UAFIRDA de \$124 millones en el 1T09 se mantuvo prácticamente sin cambio versus la del 1T08. Una baja de 5.7% en la UAFIRDA de los negocios de manejo de residuos fue compensada por un aumento de 178.6% en el negocio de reciclaje de PET y por menores gastos corporativos.
- La cobertura de intereses neta se ubicó en 5.3 veces y la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.4 veces.
- PASA inició operaciones del nuevo contrato de manejo de residuos con el municipio de Apizaco, Tlaxcala que incluye los servicios de recolección domiciliaria y privada, así como de barrido mecánico y manual por un plazo de quince años.
- El 22 de abril, en el marco del “Día de la Tierra”, se llevó a cabo la inauguración de la planta industrial de PetStar localizada en la ciudad de Toluca, Estado de México.
- La nueva planta tendrá capacidad para reciclar aproximadamente 1,000 millones de botellas de PET anualmente en una primera etapa para ser convertidas en 20,000 toneladas de resina grado alimenticio.

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\$). Los resultados reflejan las cifras de Promotora Ambiental del Sureste (línea de negocio de servicios a la industria petrolera) como operaciones discontinuadas.

El Lic. Alberto E. Garza Santos, Presidente del Consejo y Director General Ejecutivo de PASA, comentó, “Me da gusto informarles que el proyecto que iniciamos en el año 2006 con la adquisición de una participación mayoritaria en PetStar es ya una realidad. El pasado 22 de abril, en el marco del día mundial de la tierra, inauguramos la planta de reciclaje de PET localizada en Toluca, Estado de México. Tengo certeza de que en los ámbitos ecológico, social y económico este proyecto nos traerá muchas satisfacciones. Por otro lado a pesar del entorno económico complicado que se vivió durante el primer trimestre a nivel global, nuestro negocio base se comporto de manera sólida, registrando disminuciones menores en sus resultados. Sin embargo, hemos trabajado y continuamos haciendo ajustes en la operación con el firme objetivo de ser más eficientes y mejorar los resultados durante los próximos trimestres”.

VENTAS

| VENTAS | 1T09 | 1T08 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Manejo de Residuos | \$481,886 | \$492,643 |
| Reciclaje PET | 141,085 | 156,244 |
| Otros ² | 24,610 | 41,785 |
| Ventas Ínter Empresas | (28,649) | (23,425) |
| Ventas Netas | \$618,932 | \$667,247 |

La disminución en ventas consolidadas de 7.2% en el primer trimestre de 2009 (1T09) con relación al primer trimestre de 2008 (1T08) resultó de menores ingresos en las líneas de negocio de residuos y en el negocio de reciclaje de PET.

Los negocios de residuos disminuyeron sus ventas 2.2% en el 1T08 versus el 1T08, principalmente como consecuencia de bajas en las líneas de negocio de recolección privada y doméstica. La recolección privada disminuyó sus ventas como consecuencia de una menor actividad económica en el país que se tradujo en una menor generación de residuos, mientras que en el caso de la recolección doméstica la baja resultó principalmente de que inicio operaciones el relleno sanitario de Cuernavaca y por lo tanto los ingresos que derivaban de ese concepto ahora se reflejan como ventas de rellenos sanitarios.

PetStar, la empresa dedicada a la recolección y el reciclaje de residuos de PET, disminuyó sus ventas 9.7% en el 1T09 versus el 1T08 derivado de un menor volumen de venta con relación al 1T08, sin embargo se obtuvo una recuperación importante respecto al 4T08 cuando el volumen se vio afectado por una baja importante en el mercado asiático. Adicionalmente durante el 1T09 se comenzó a comercializar hojuela de PET lavada en la nueva planta de PetStar, la cual cuenta con un precio más atractivo que el PET post-consumo. Actualmente la planta ya esta completamente terminada y los clientes se encuentran evaluando el material para comenzar a utilizarlo,

² Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua y las anteriormente ventas inter empresas por renta de equipos o servicios administrativos entre la línea de negocio de servicios a la industria petrolera y PASA y Subsidiarias, incluyendo \$3,027 para el 1T09 y \$13,941 para el 1T08.

por lo que se estima que en el 2T09 se empezará a comercializar resina de PET grado alimenticio para la fabricación de envases.

UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIRDA)

| UAFIRDA | 1T09 | 1T08 |
|--------------------|-----------|-----------|
| Manejo de Residuos | \$120,405 | \$127,623 |
| Reciclaje PET | 23,719 | 8,521 |
| Otros ³ | 2,459 | 18,219 |
| Corporativo | (22,201) | (29,259) |
| UAFIRDA | \$124,382 | \$125,104 |

La UAFIRDA consolidada de PASA en el 1T09 ascendió a \$124 millones, monto 0.6% menor a la del mismo periodo de 2008. Las razones principales fueron la disminución en UAFIRDA de la línea de negocio de residuos y de otros.

Los negocios de manejo de residuos disminuyeron su UAFIRDA en 5.7% en el 1T09 contra el 1T08, como resultado de bajas en las líneas de negocio de recolección privada y doméstica. En el negocio de recolección privada la baja fue principalmente consecuencia de la baja en ventas derivada de un menor nivel de actividad económica, a la vez que en la recolección doméstica en el 1T08 se tuvo un contrato temporal para cubrir una parte de la ciudad de Tijuana, así como de menores volúmenes de venta, principalmente en algunas ciudades de la frontera que han sido afectadas por baja en la actividad industrial.

El negocio de reciclaje de PET tuvo un aumento considerable en su margen en el 1T09 versus el 1T08 como resultado de mejores precios y el hecho de que se comenzó a comercializar hojuela de PET lavada en la planta de PetStar, la cual tiene un mejor precio y margen que el PET post-consumo. Se estima que con el inicio de la comercialización de la resina grado alimenticio, los márgenes se mantengan atractivos durante los siguientes trimestres.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF)

| Resultado Integral de Financiamiento (RIF) | 1T09 | 1T08 |
|--|------------|------------|
| Gastos financieros | \$(24,533) | \$(15,079) |
| Productos financieros | 2,147 | 4,104 |
| Resultado cambiario, neto | (40,837) | 4,871 |
| Otro resultado integral de financiamiento | 24,584 | 551 |
| Resultado integral de financiamiento (RIF) | \$(38,639) | \$(5,553) |

El costo integral de financiamiento aumentó de \$5.6 millones en el 1T08 a \$38.6 millones en el 1T09. La razón principal fue la depreciación del peso frente al dólar en el

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua y datos ajustados por las anteriormente transacciones inter empresas entre la línea de negocio de servicios a la industria petrolera y PASA y Subsidiarias, incluyendo \$310 para el 1T09 y \$1,474 para el 1T08.

1T09, lo que resultó en una pérdida cambiaria de \$40.8 millones en este periodo en comparación con una ganancia por el mismo concepto de \$4.9 millones en el 1T08.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

| Utilidad Neta Mayoritaria | 1T09 | 1T08 |
|---------------------------|---------|----------|
| Utilidad Neta Mayoritaria | \$5,416 | \$35,018 |

La utilidad neta mayoritaria tuvo una disminución importante en el 1T09 con relación al mismo trimestre de 2008, principalmente como consecuencia de la pérdida cambiaria del 1T09 y de una baja en la utilidad de operación. El número de acciones en circulación de PASA al cierre de Marzo de 2009 es de 129,275,377, 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 | Mar. 2009 | Mar. 2008 |
|---|-------------|-----------|
| Efectivo, inversiones temporales y efectivo restringido | \$152,520 | \$317,918 |
| Deuda total | 1,215,078 | 868,767 |
| Deuda corto plazo | 306,773 | 155,073 |
| Deuda largo plazo | 908,305 | 713,694 |
| Deuda neta de caja | \$1,062,558 | \$550,849 |

Al 31 de marzo de 2009 la deuda financiera neta de caja se ubicó en \$1,062.6 millones, en comparación con \$550.8 millones de deuda neta presentada en el balance del 31 de marzo de 2008. A su vez, la deuda financiera total fue de \$1,215.1 millones al 31 de marzo de 2009, comparada con una deuda total de \$868.8 millones al 31 de marzo de 2008. Este aumento es en gran medida consecuencia de que en mayo de 2008 se hizo una disposición por US\$7.75 millones con el IFC para la construcción de la planta de reciclaje de PET en Toluca, Estado de México, así como del efecto de la devaluación del peso contra el dólar en la deuda denominada en dólares.

La cobertura de intereses neta, UAFIRDA entre el gasto financiero neto, se ubicó en 5.3 veces durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2009. Para el mismo periodo, la cobertura de intereses, UAFIRDA entre gasto financiero bruto, ascendió a 4.9 veces. Al 31 de marzo de 2009 la razón deuda financiera total a UAFIRDA de los últimos doce meses fue de 2.8 veces y para el mismo periodo la razón deuda financiera neta de caja a UAFIRDA fue de 2.4 veces.

Concesión Manejo de Residuos en Apizaco, Tlaxcala

Durante el 1T09 PASA inició operaciones del nuevo contrato de manejo de residuos con el municipio de Apizaco, Tlaxcala que incluye los servicios de recolección domiciliaria y privada, así como de barrido mecánico y manual por un plazo de quince años. Apizaco cuenta con una población de aproximadamente 80 mil habitantes, donde la Compañía espera recolectar aproximadamente 80 toneladas diarias de residuos para obtener ventas estimadas de \$13 millones de pesos anuales.

Inauguración de Planta para Reciclaje de PET

El 22 de abril, en el marco del “Día de la Tierra” y con la presencia del Gobernador del Estado de México, Lic. Enrique Peña Nieto, así como con la presencia de distinguidas personalidades, se llevó a cabo la inauguración de la planta industrial de PetStar localizada en la ciudad de Toluca, Estado de México.

México es el segundo país con mayor consumo de bebidas embotelladas en el mundo, lo cual necesariamente genera una gran cantidad de residuos de envases fabricados con PET. La nueva planta tendrá la posibilidad de reciclar aproximadamente 1,000 millones de botellas de PET anualmente en la Primera Etapa y 2,000 millones en una futura Segunda Etapa, para ser convertidas en 20,000 y 40,000 toneladas (por etapa) de resina de alto valor agregado de grado alimenticio.

La operación de la planta se encuentra dividida en dos procesos principales que incluyen:

- 1) Detección y Lavado. Proceso por el cual se separan las botellas, se retiran etiquetas y lavado para proceder a la molienda en donde se transforman las botellas en hojuelas
- 2) Extrusión y poli-condensación que consiste en el fundido de la hojuela eliminando contaminantes y la poli-condensación en la que se cristaliza la resina, dando mayor resistencia y dejándola lista y pura para la fabricación de botellas y envases de alimentos y bebidas.

PetStar ha estado comercializando hojuela lavada durante el 1T09 y durante el 2T09 espera iniciar la venta de resina grado alimenticio para la fabricación de botellas y envases para alimentos y bebidas.

Avance de Puerto para Desmantelamiento de Barcos

Entre finales de 2008 y principios de 2009, la terminal para el desmantelamiento ecológico de barcos desmanteló un par de embarcaciones, sin embargo actualmente la operación se encuentra en una fase de espera y evaluación en tanto se analizan esquemas para operar de manera rentable ante el entorno de bajos precios de los metales a nivel mundial. Entre estos esquemas se está contemplando la maquila para desmantelar barcos de terceros y agregar servicios complementarios a la Terminal para diversificar sus fuentes de ingresos.

* * *

Promotora Ambiental (PASA) es una empresa líder en el mercado de servicios ambientales en México. Sus principales líneas de negocios son 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:

Mario García Garza, Director de Administración y Finanzas, (81) 8122-7605

Jose Luis Fornelli, Gerente de Finanzas Corporativas, (81) 8122-7612

inversionistas@gen.tv

A CONTINUACIÓN TABLAS FINANCIERAS

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

| | <u>Marzo</u> <u>2009</u> | <u>Marzo</u> <u>2008</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIVO | | |
| Circulante: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 150,174 | 188,139 |
| Clientes | 459,366 | 394,411 |
| Inventarios | 81,437 | 24,045 |
| Efectivo restringido | - | 6,834 |
| Otros activos circulantes | 201,867 | 122,705 |
| Activo circulante de operaciones discontinuadas | - | 292,413 |
| | <u>892,844</u> | <u>1,028,547</u> |
| Activo fijo, neto | 2,189,501 | 1,680,429 |
| Efectivo restringido | 2,349 | 122,945 |
| Otros activos | 432,174 | 382,460 |
| Activo no circulante de operaciones discontinuadas | - | 144,465 |
| | <u>-</u> | <u>144,465</u> |
| ACTIVO TOTAL | <u><u>3,516,868</u></u> | <u><u>3,358,846</u></u> |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | |
| Circulante: | | |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo | 246,182 | 125,073 |
| Préstamos bancarios | 60,591 | 30,000 |
| Proveedores | 139,737 | 143,173 |
| Otros pasivos circulantes | 117,892 | 71,520 |
| Pasivo Circulante de operaciones discontinuadas | - | 143,182 |
| | <u>564,402</u> | <u>512,948</u> |
| Deuda a largo plazo | 908,305 | 713,694 |
| Impuestos diferidos y otros pasivos de largo plazo | 311,864 | 316,826 |
| Pasivo no circulante de operaciones discontinuadas | - | 274 |
| | <u>1,220,169</u> | <u>1,030,794</u> |
| TOTAL PASIVO | <u><u>1,784,571</u></u> | <u><u>1,543,742</u></u> |
| Capital contable: | | |
| Capital social | 241,406 | 241,406 |
| Prima neta en colocación de acciones | 504,834 | 504,834 |
| Capital ganado | 854,891 | 960,344 |
| | <u>854,891</u> | <u>960,344</u> |
| Interés mayoritario | 1,601,131 | 1,706,584 |
| Interés minoritario | 131,166 | 108,520 |
| | <u>131,166</u> | <u>108,520</u> |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | <u><u>1,732,297</u></u> | <u><u>1,815,104</u></u> |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | <u><u>3,516,868</u></u> | <u><u>3,358,846</u></u> |

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

| | <u>1T09</u> | <u>1T08</u> | % Variación 1T09/1T08 |
|---|------------------|------------------|--|
| Ingresos | 618,932 | 667,247 | (7.2%) |
| Costos | (417,004) | (442,979) | (5.9%) |
| Gastos de operación | <u>(152,884)</u> | <u>(161,000)</u> | (5.0%) |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | <u>49,044</u> | <u>63,268</u> | (22.5%) |
| Otros productos (gastos), neto | 18,269 | (1,004) | N.C. |
| Gastos financieros | (24,533) | (15,079) | 62.7% |
| Productos financieros | 2,147 | 4,104 | (47.7%) |
| Resultado cambiario, neto | (40,837) | 4,871 | N.C. |
| Otro resultado integral de financiamiento | <u>24,584</u> | <u>551</u> | 4361.7% |
| RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO | <u>(38,639)</u> | <u>(5,553)</u> | 595.8% |
| UTILIDAD ANTES DE PROVISIONES | <u>28,674</u> | <u>56,711</u> | (49.4%) |
| ISR | (10,444) | 2,918 | N.C. |
| ISR diferido | <u>(10,884)</u> | <u>(29,558)</u> | (63.2%) |
| Operaciones discontinuadas | 4,852 | 9,717 | (50.1%) |
| UTILIDAD NETA CONSOLIDADA | <u>12,198</u> | <u>39,788</u> | (69.3%) |
| Utilidad neta del interés minoritario | 6,782 | 4,770 | 42.2% |
| Utilidad neta del interés mayoritario | 5,416 | 35,018 | (84.5%) |

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

| | <u>Marzo 2009</u> | <u>Marzo 2008</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 28,674 | 56,696 |
| PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Depreciación y amortización | 75,338 | 65,598 |
| Otros | 9,035 | 18,051 |
| | <u>84,373</u> | <u>83,649</u> |
| PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Intereses a cargo | 12,944 | 11,348 |
| Otros | 27,904 | (5,878) |
| | <u>40,848</u> | <u>5,470</u> |
| PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Cuentas por cobrar | (22,801) | (49,532) |
| Inventarios | (683) | (1,278) |
| Otras cuentas por cobrar y otros activos | 19,225 | 9,682 |
| Cuentas por pagar | (13,924) | (3,050) |
| | <u>(18,183)</u> | <u>(44,178)</u> |
| FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 135,712 | 101,637 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de maquinaria y equipo | (96,641) | (81,042) |
| Otros | 464 | (35,632) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>(96,177)</u> | <u>(116,674)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Préstamos obtenidos | 26,448 | 73,929 |
| Préstamos pagados | (49,980) | (48,134) |
| Otros | - | (2,208) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u>(23,532)</u> | <u>23,587</u> |
| INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 16,003 | 8,550 |
| AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO | 1,478 | (2,903) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | <u>135,042</u> | <u>312,271</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | <u><u>152,523</u></u> | <u><u>317,918</u></u> |

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

| | <u>1T09</u> | <u>1T08</u> | <u>1T09 / 1T08</u> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| <u>Volumen (000 toneladas)</u> | | | |
| Recolección | 798 | 822 | (2.9%) |
| Rellenos sanitarios | 832 | 828 | 0.5% |
| <u>Ventas (\$ 000)</u> | | | |
| Manejo de Residuos | 481,886 | 492,643 | (2.2%) |
| Reciclaje PET | 141,085 | 156,244 | (9.7%) |
| Otros ¹ | 24,610 | 41,785 | (41.1%) |
| Ventas brutas² | 647,581 | 690,672 | (6.2%) |
| Ventas ínter compañías | (28,649) | (23,425) | 22.3% |
| Ventas netas | 618,932 | 667,247 | (7.2%) |
| <u>UAFIRDA (\$ 000)</u> | | | |
| Manejo de Residuos | 120,405 | 127,623 | (5.7%) |
| Reciclaje PET | 23,719 | 8,521 | 178.4% |
| Otros ³ | 2,459 | 18,219 | (86.5%) |
| Corporativo | (22,201) | (29,259) | (24.1%) |
| UAFIRDA total | 124,382 | 125,104 | (0.6%) |
| <u>Margen UAFIRDA (%)</u> | | | |
| Manejo de Residuos | 25.0% | 25.9% | |
| Reciclaje PET | 16.8% | 5.5% | |
| Otros | 10.0% | 43.6% | |
| Corporativo (ventas netas) | (3.6%) | (4.4%) | |
| UAFIRDA total | 20.1% | 18.7% | |

¹ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua y las anteriormente ventas inter empresas por renta de equipos o servicios administrativos entre la línea de negocio de servicios a la industria petrolera y PASA y Subsidiarias, incluyendo \$3,027 para el 1T09 y \$13,941 para el 1T08.

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

³ Otras operaciones incluyendo la línea de negocio de agua y datos ajustados por las anteriormente transacciones inter empresas entre la línea de negocio de servicios a la industria petrolera y PASA y Subsidiarias, incluyendo \$310 para el 1T09 y \$1,474 para el 1T08.

Definiciones e Información Relevante

Metodología para presentación de resultados e información relevante

Promotora Ambiental consolida sus resultados en pesos mexicanos de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México. Las cifras, a menos que se indique de otra manera, están expresadas en miles de pesos (\$) nominales.

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 y la depreciación y amortización operativa, los cuales son conceptos contables generalmente aceptados en México.

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

UAFIRDA: Utilidad de operación más depreciación y amortización operativa.

Deuda Neta: Deuda total, menos efectivo e inversiones temporales.

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

Cobertura de intereses: UAFIRDA dividido entre gastos financieros.